



CIG PANNÓNIA
BIZTOSÍTÓ

PANNÓNIA NAVIGÁTOR SZOLGÁLTATÁS

MINDENTUDÓ KISOKOS

Hatályosság kezdete: 2022.01.01.

Tartalomjegyzék

1. Egyszer fent, egyszer lent	3
2. A Pannónia Navigátor szolgáltatás célja.....	3
3. Hogyan működik a Pannónia Navigátor szolgáltatás?	4
4. Tájékozódás a befektetési életbiztosításainkhoz választható eszközalapok besorolásáról, a növekedési eszközalapokhoz tartozó mozgóátlagok és tolerancia sávok nagyságáról.	6
5. A Pannónia Navigátor szolgáltatással szemben megfogalmazott követelmények	7
6. Lehetséges veszélyek a Pannónia Navigátor szolgáltatás igénybevétele során.....	8
7. A Pannónia Navigátor szolgáltatás fő előnyei	10

A Pannónia Navigátor árfolyam-figyelési és portfólió-kezelési szolgáltatás 2022. január 1. napjától kezdődően kivezetésre kerül. Ezen időponttól kezdődően nincs lehetőség a Pannónia Navigátor szolgáltatás aktiválására azon biztosítási szerződések esetében sem, amelyek ezen szolgáltatás igénybevételének lehetőségét tartalmazzák.

Azon Pannónia Navigátor szolgáltatást tartalmazó biztosítási szerződéssel rendelkező Ügyfeleink számára, akik 2022. január 1. napjáig aktiválták a Pannónia Navigátor szolgáltatást, a szolgáltatás annak Ügyfél általi kikapcsolásáig igénybevehető.

Fentiekre tekintettel jelen tájékoztató dokumentum a fenti időpontig aktivált Pannónia Navigátor szolgáltatásra vonatkozó rendelkezéseket tartalmaz.

1. Egyszer fent, egyszer lent

Magas hozam, alacsony kockázat és könnyű hozzáférhetőség: együtt e három tulajdonsággal egy pénzügyi instrumentum sem rendelkezik. A befektetőknek az egyikről mindenképpen le kell mondaniuk a másik kettő érdekében, nincs ez másképp a befektetési életbiztosításokhoz választható eszközalapok esetében sem. Az eszközalapok könnyen hozzáférhető befektetési formának tekinthetők, ugyanakkor a várhatóan magas hozam mellett magas kockázattal kell számolni a befektetőnek, és igaz ez fordított esetben is: a biztonságosabb eszközalapok alacsonyabb hozamot ígérnek. A Pannónia Navigátor szolgáltatás kifejlesztésekor célul tűztük ki, hogy ügyfeleink a kockázatosabb eszközalapok választása esetén is a biztonságosabb eszközalapokéhoz hasonló, **egyenletesebb hozamgörbékkel** számolhassanak.

2. A Pannónia Navigátor szolgáltatás célja

A Pannónia Navigátor szolgáltatás legfontosabb célja, hogy a befektetési életbiztosításokhoz választható kockázatosabb eszközalapok árfolyamának esetlegesen nagymértékű és tartós visszaeséséből fakadó, ügyfelek által elszenvedhető **veszteség mértékét korlátozza**. A veszteségek korlátozásán keresztül biztosítható a befektetés **mérsékeltbb hozamingadozása**, ami megteremti a biztosításban felhalmozott tőke **egyenletesebb növekedésének** lehetőségét. A Pannónia Navigátor szolgáltatás mindemellett az árfolyamok tartósan pozitív irányú mozgásainak azonosítása révén az **emelkedő trendekben rejlő lehetőségek kihasználását is elősegíti**.



3. Hogyan működik a Pannónia Navigátor szolgáltatás?

A befektetési életbiztosításainkhoz választható eszközalapokat a Pannónia Navigátor szolgáltatás szempontjából három csoportra osztottuk: **növekedési eszközalapokra**, melyek a pénz- és tőkepiacok változékonysága miatt nagyobb hozamingadozásnak vannak kitéve, **védett eszközalapra**, mely minimális hozamingadozása miatt lehetőséget ad arra, hogy (a biztosításban felhalmozott tőkét ide átcsoportosítva) csökkenő piacokon elkerülhetők legyenek a nagyobb veszteségek, valamint **nem besorolt eszközalapokra**, melyek összetétele vagy befektetési politikája önmagában biztosítja a Pannónia Navigátor fő céljának (az árfolyamgyengülésből fakadó veszteségek korlátozásának) megvalósulását, így ezekre az alapokra nem nyújtjuk árfolyam-figyelési és portfólió-kezelési szolgáltatásunkat.

A Pannónia Navigátor kettős szemléletű és az elsődleges veszteség-korlátozó funkció mellett lehetőséget biztosít a pozitív trendekben rejlő növekedési lehetőségek kihasználására is:

- a) **veszteség-korlátozó funkció:** a jelentős mértékű árfolyamveszteségek elkerülésére. A biztosító a növekedési eszközalapok árfolyamának csökkenése esetén a veszteségek korlátozására törekszik. Ez úgy történik, hogy a zuhanó eszközalapok befektetési egységeit automatikusan a védett eszközalapba váltja át, megóvva a szerződő befektetését a további értékcsökkenéstől (**eladási tranzakció**).
- b) **hozam-optimalizáló funkció:** a hosszú távú növekedés kihasználására. A növekedési eszközalapok árfolyamának tartós emelkedése esetén a biztosító a hozam-optimalizálás szempontját is szem előtt tartja: a védett eszközalap egységeinek eladása után a növekedési eszközalapokból vásárol befektetési egységeket annak érdekében, hogy az ügyfelek részesülhessenek e befektetési eszközök teljesítményéből (**vételi tranzakció**).

Szolgáltatásunk keretében mind az eladási, mind a vételi tranzakciókat teljesen automatikusan hajtjuk végre, a rendszer működése nem igényel ügyfelünk részéről beavatkozást. **A Pannónia Navigátor olyan, mint egy éjjeliőr: akkor is ébren van, ha mindenki más alszik. Vigyáz az értékeinkre.**

A Pannónia Navigátor szolgáltatás az árfolyamok alakulásának előrejelzésére, azaz a trendek (egyirányú, hosszú távú mozgások) irányának és irányváltásainak azonosítására, és ezek alapján az automatikus kereskedési döntések meghozatalára a **mozgóátlagolás** módszerét alkalmazza. A Pannónia Navigátor vonatkozásában egy növekedési eszközalaphoz tartozó mozgóátlag nem más, mint a növekedési eszközalap meghatározott számú és egymást követő napi árfolyamadatának egyszerű számtani átlaga. (Például: ha egy eszközalap elmúlt három napi árfolyama rendre 1, 2, illetve



3, akkor ezen eszközalap mai, három napos mozgóátlaga az előző három napi árfolyam számtani átlaga, azaz 2.) A mozgóátlagolás statisztikai-ökonometriai módszere alkalmas arra, hogy a piaci trendek irányát és a trend irányának megfordulását is viszonylag nagy megbízhatósággal jelezze.

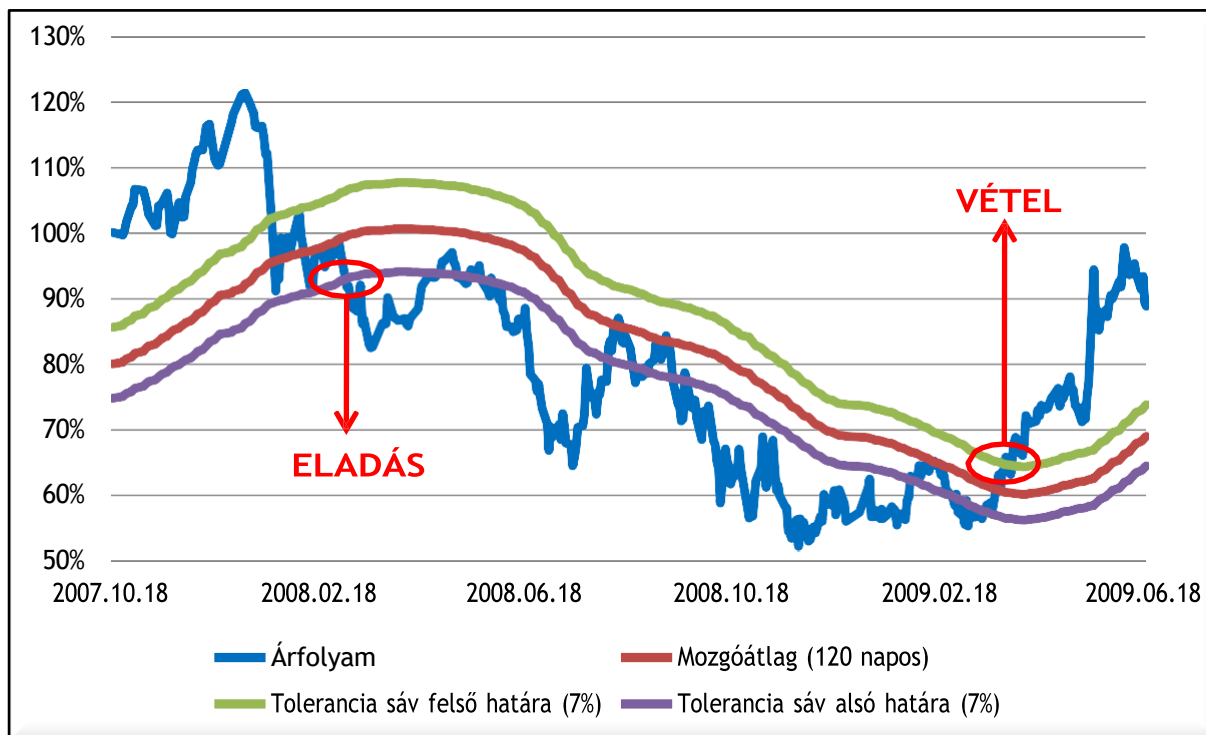
Annak érdekében, hogy a trendek vizsgálata (és az eladási/vételi jelzések meghatározása) során elkerüljük a kisebb piaci korrekciók, átmeneti árfolyamkilengések értékelést torzító hatását, a mozgóátlag körül egy alsó és egy felső **tolerancia sávot (tűrőhatárt)** határozunk meg, amelyen belül a rendszer "érzékeny" az árfolyam változásaira. A tolerancia sáv a mozgóátlag mindkét oldalán (felfelé és lefelé) százalékosan meghatározott tartomány. A felső és alsó küszöbérték pedig e tartomány felső és alsó határa. (Például: ha egy növekedési eszközalap mai, három napos mozgóátlagának értéke 2 és a tolerancia sáv 10%, akkor a felső küszöbérték 2,2 ($2 \cdot 1,1$), míg az alsó küszöbérték 1,818 ($2/1,1$)).

Ha egy növekedési eszközalap árfolyamgörbéje a mozgóátlag grafikon köré húzott tolerancia sáv **alatt** helyezkedik el (**eladási jelzés**), tehát az eszközalap adott napi árfolyama kisebb, mint az aznapi alsó küszöbérték, az nagy valószínűséggel a tőkepiacok recesszióját, az árfolyamok tartós visszaesését jelzi, és a nagyobb veszteségek elkerülése érdekében a biztonságosabb és kiszámíthatóbb védett eszközalapba váltjuk át ügyfeleink tőkéjét (**eladási tranzakció - 1. ábra**).

Ha ennek ellenkezője történik, és egy növekedési eszközalap árfolyamgörbéje a mozgóátlag grafikon köré húzott tolerancia sáv **felett** helyezkedik el (**vételi jelzés**), tehát az eszközalap adott napi árfolyama nagyobb, mint az aznapi felső küszöbérték, az nagy valószínűséggel tartósan növekedő piacokat és árfolyamokat vetít előre, így a növekedési eszközalap árfolyamának várhatóan pozitív irányú elmozdulása reményében a védett alaptól adunk el, és e kockázatosabb alapba vásárolunk befektetési egységeket (**vételi tranzakció - 1. ábra**).

Ha egy növekedési eszközalap adott napi árfolyama az aznapra meghatározott alsó és felső küszöbérték közé esik, akkor a Pannónia Navigátor szolgáltatás keretében nem hajtunk végre eszközalap-váltást.

1. ábra: Példa a Pannónia Navigátor szolgáltatás működésére (eladási és vételi döntések): Indiai Részvény
 Eszközalap árfolyamának alakulása 2007.10.18. és 2009.06.18. között



4. Tájékoztató a befektetési életbiztosításainkhoz választható eszközalapok besorolásáról, a növekedési eszközalapokhoz tartozó mozgóátlagok és tolerancia sávok nagyságáról

A befektetési életbiztosításainkhoz választható eszközalapoknak a biztosítási ajánlat aláírásakor érvényben lévő besorolását, valamint a növekedési eszközalapokra a biztosítási ajánlat aláírásakor érvényben lévő mozgóátlagok és tolerancia sávok nagyságát befektetési életbiztosításaink különös feltételeinek 1. számú melléklete tartalmazza. Az eszközalapok mindenkor érvényben lévő besorolása, a növekedési eszközalapokra mindenkor érvényben lévő mozgóátlagok és tolerancia sávok nagysága megtekinthető a biztosító webhelyén:

www.cigpannonia.hu/ugyfeleinknek/eszkozalapok.hu.

5. A Pannónia Navigátor szolgáltatással szemben megfogalmazott követelmények

A Pannónia Navigátor megalkotásakor olyan árfolyam-figyelési és portfólió-kezelési szolgáltatás kialakítására törekedtünk, amely teljesen **automatikus működése** következtében nem igényli az ügyfelek tevékeny közreműködését. Fontosnak tartottuk a **duális szemlélet** megvalósítását: hogy az elsődleges veszteség-korlátozó funkció mellett a pozitív irányú trendek kihasználását támogató automatikus kereskedési döntések is megjelenjenek. Megalapozott kereskedési döntés meghozatalakor az árfolyamok alakulásának előrejelzése nem nélkülözhető, így a **piaci trendek** vizsgálatán alapuló elemzési módszerek használata mellett döntöttünk. Olyan rendszert kerestünk, ami illeszkedik a befektetési életbiztosítások jellemzően **hosszú befektetési időtávjához**, és **egyértelmű, uniformizált kereskedési döntési szabályok** felállítására alkalmas. Itt tartjuk fontosnak kiemelni, hogy a szolgáltatás működését **hosszú távú tőkefelhalmozáshoz** optimalizáltuk, így rövid távú spekulációs kereskedés lebonyolítására nem alkalmas.

Lényeges szempontként merült még fel, hogy a szolgáltatás által generált **automatikus eszközalap-váltások száma** ne haladja meg az ügyfelek számára még elfogadható mértéket. A működési rend kidolgozásánál fontosnak tartottuk, hogy az automatikus eszközalap-váltások következtében ügyfeleink **portfóliójának összetétele** ne tolódjon el a kockázatosabb eszközök irányába a díjmegosztási rendelkezésben szereplő összetételhez képest, így a szolgáltatás keretében csak azon növekedési eszközalapok annyi egységének megvásárlására nyílik lehetőség, amennyit az **ügyfél által meghatározott díjmegosztás megenged**. (Ennek következtében a díjmegosztási rendelkezés - a jövőben esedékes és befektetésre kerülő díjak eszközalapok közötti felosztására vonatkozó rendelkezés - ügyfél és tanácsadó általi rendszeres felülvizsgálata továbbra is indokolt.)



6. Lehetséges veszélyek a Pannónia Navigátor szolgáltatás igénybevétele során

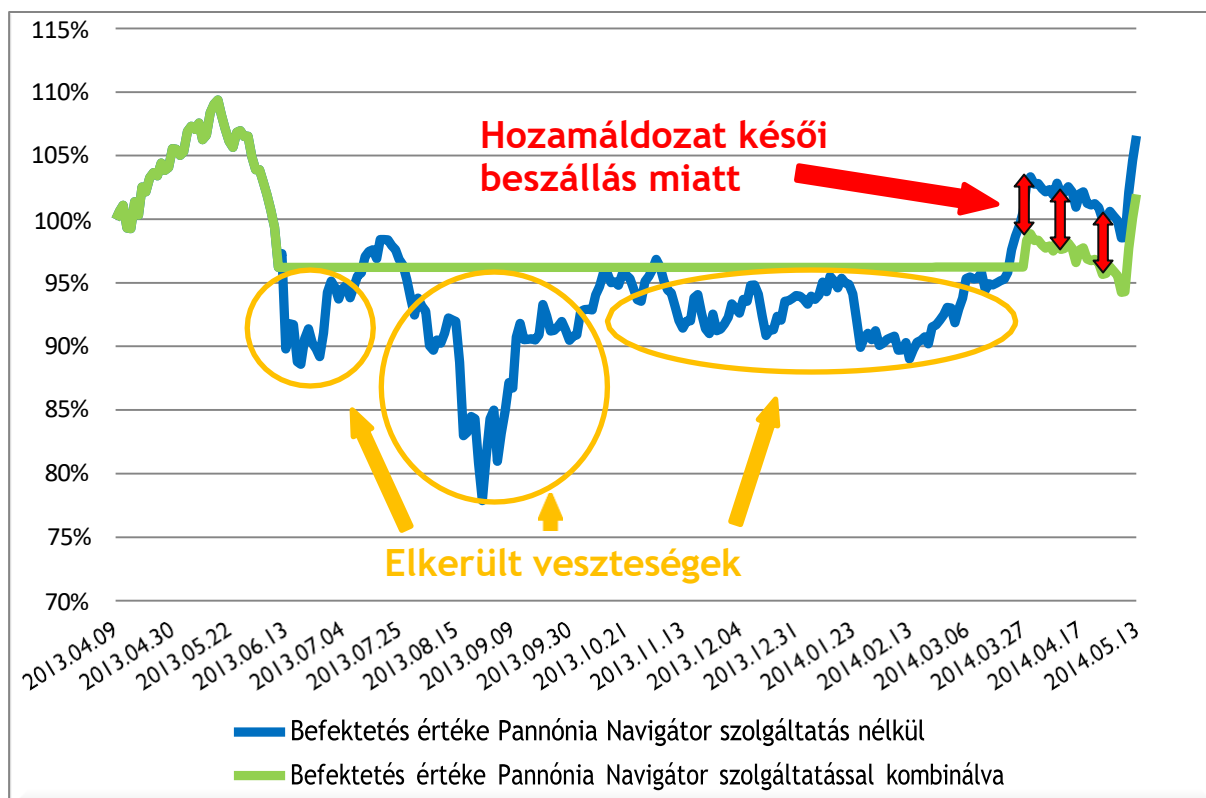
A piaci trendek irányának, az irányváltások helyének meghatározásán (vagyis az árfolyamok alakulásának előrejelzésén) és az előrejelzésekre támaszkodó kereskedési döntések meghozatalán alapuló elemzési módszerek mindegyike szükségszerűen hordoz magában **kockázatokat**, a mozgóatlagolást alkalmazó Pannónia Navigátor esetében ezek a következők:

- **Késői ki- és beszállás:** az eladási / vételi jelzések meghatározásához használt mozgóatlag jellegéből adódóan késve követi az árfolyamgörbét, így a trendek irányának megfordulását (trendfordulókat) is némi késéssel jelzi. A módszer szakmailag megalapozott, segítségével elkerülhetőek a rövid távú kilengések miatti felesleges átváltások. A Pannónia Navigátor szolgáltatást választó ügyfeleink ugyanakkor a trendforduló és az eladási / vételi jelzések között eltelt időszakban veszteséget szenvedhetnek el (csökkenő árfolyamok, csökkenőbe forduló trend esetén), illetve hozamokat szalaszthatnak el (emelkedő árfolyamok, emelkedőbe forduló trend esetén).
- **Oldalazó árfolyammozgás** (lassú, elnyújtott növekedés, illetve csökkenés) esetén "érzéketlenné" válhat a döntési mechanizmus: a Pannónia Navigátor nem reagál az árfolyammozgásokra, és elmaradhatnak indokolható tranzakciók.

Fontos kiemelni, hogy **nem létezik olyan befektetési stratégia, mely bármely eszközalap vonatkozásában bármely időtávon jobban teljesít, mint egy másik stratégia**. Ezért a kockázatosabb (növekedési) eszközalapokba való befektetés Pannónia Navigátor szolgáltatással kiegészítve nem eredményez szükségszerűen magasabb hozamokat, mint a Pannónia Navigátor szolgáltatás használata nélkül eszközölt befektetés. A Navigátor szolgáltatás segítségével a csökkenő piacokon elkerülhető veszteség, valamint az emelkedő piacokon (a késői beszállás jelensége miatt) elszalasztott hozam (hozamáldozat) eredője **nem jelezhető előre**, emiatt az ügyfelek az elért hozamokat tekintve bizonyos esetekben jobban, más esetekben rosszabbul járhatnak, ha eszközalap portfóliójuk mellé Navigátor szolgáltatást igényeltek.

2. ábra: Példa a Pannónia Navigátor szolgáltatás befektetés értékére gyakorolt hatására:

Euró alapú Gangesz Indiai Részvény Pro Eszközalapba való befektetés értékének alakulása 2013.04.09. és 2014.05.15. között Navigátor szolgáltatással és a szolgáltatás igénybevétele nélkül



A Pannónia Navigátor szolgáltatás befektetésre gyakorolt előnyeinek és hátrányainak értelmezésében segítséget nyújthat a 2. ábra. Az aktivált Pannónia Navigátor szolgáltatással rendelkező szerződésen 2013.06.11-i eladási jelzés alapján a Pannónia Navigátor szolgáltatás automatikusan átváltotta a védett eszközalapba az ügyfél befektetéseit, majd a 2014.03.27-i vételi jelzésre visszaváltotta a növekedési eszközalapba az egységeket. Ennek eredményeként a **befektetés elkerülte többek közt a 2013.07.23 és 2013.08.29 közötti veszteségeket**, ahol a Pannónia Navigátor nélküli befektetés értéke elvesztette közel 20 százalékát, és ezen időszakok alatt kismértékű hozamot ért el a védett alapon. Azonban az eszközalap árfolyama 2013.08.30 és 2013.10.30 közt növekedésnek indult, ám a **késői beszállás miatt ebből a növekedésből nem részesedett a Pannónia Navigátor szolgáltatást alkalmazó portfólió**, de a későbbi árfolyam-zuhanást is elkerülte. 2014.02.11-től növekedésnek indult az eszközalap árfolyama, ám ebből a növekedésből a késői beszállás miatt csak 2014.04.03-tól részesedett a befektetés, emiatt közel 5



százalékkal alacsonyabb értékről kezdi a lendületesebb növekedést a Pannónia Navigátor szolgáltatást nem alkalmazó befektetéshez képest. Azt ki kell emelni, hogy míg a Pannónia Navigátor nélküli befektetés értéke a kezdeti befektetés értékének 78-108 százalékos sávjában mozgott, addig az aktivált Pannónia Navigátorral rendelkező befektetés 94-108 százalékos sávban mozgott, tehát sokkal kisebbek voltak a befektetés értékének kilengései.

A Pannónia Navigátor szolgáltatás nem ígér a piaci átlagnál magasabb hozamot! A szolgáltatás elsődleges célja a jelentősebb veszteségek elkerülése, így a mérsékeltebb hozamingadozás biztosítása, melyet Társaságunk tapasztalatai alapján a Pannónia Navigátor szolgáltatás sikeresen teljesít.

7. A Pannónia Navigátor szolgáltatás fő előnyei

- Duális szemlélet, **kettős funkció**: az elsődleges, veszteségek korlátozására irányuló funkció (stop loss) mellett a hozamok optimalizálása (start gain) is célként jelenik meg.
- **Automatikus** tranzakciók: nincs szükség az ügyfél aktív részvételére, közreműködésére.
- A (vételi tranzakció esetén) **beépített korlátoknak** köszönhetően ügyfelünk portfóliójának összetétele az automatikus eszközalap-váltások ellenére sem fog eltolódni a kockázatosabb eszközök irányába.
- **Mozgóátlagolás** alkalmazásával a hosszabb távú piaci folyamatok vizsgálatán alapuló kereskedési döntések hozhatók, melyek az aktuális trend irányára és a trendfordulókra reagálnak.
- A mozgóátlag köré húzott **tolerancia sáv** használatával elkerülhetők a véletlenszerű piaci mozgások, apróbb korrekciók, rövid távú kilengések miatti felesleges eszközalap-váltások.
- A növekedési eszközalapokhoz tartozó mozgóátlagok és tolerancia sávok nagyságát **szakértők** határozzák meg, ennek feladatát nem terheljük az ügyfelekre.



CIG PANNÓNIA
BIZTOSÍTÓ

- A biztosító az eszközalapok besorolását, a küszöbértékek meghatározásának módszertanát, a mozgóátlagok és a tolerancia sávok nagyságát, valamint az automatikus eszközalap-váltások végrehajtásának szabályait **rendszeresen felülvizsgáljuk**, és szükség esetén módosítjuk annak érdekében, hogy a szolgáltatás mindig eredeti céljainak megfelelően működhessen.
- A szolgáltatás **ingyenes**, az automatikus eszközalap-váltásoknak **nincs többletköltsége** (az ügyfelek által indított átváltáshoz képest).
- A szolgáltatás a befektetési életbiztosítás tartama során kötelezettségek nélkül **bármikor lemondható**.
- A szolgáltatás használata **nem követeli meg** az ügyfelektől a pénz- és tőkepiacok gyakori nyomon követését, valamint nem igényel pénzügyi ismereteket.

Jogi nyilatkozat

Kérjük tájékozódjon a Pannónia Navigátor szolgáltatás részletes szabályairól a www.cigpannonia.hu oldalon és a biztosítási szerződésének különös feltételeiből, mely honlapunkon szintén elérhető. A Pannónia Navigátor szolgáltatás hatásosságát a szerződő befektetési portfóliójának összetétele, a befektetési időtáv és az eszközalapok jövőbeni árfolyam-alakulása is befolyásolja, így a biztosító nem vállalhat és nem vállal garanciát arra, hogy a Pannónia Navigátor szolgáltatás alkalmazásával bármely portfólió bármely időtávon magasabb hozamot ér el, mint e szolgáltatás alkalmazása nélkül. A szolgáltatás igénybevételével járó minden kockázatot a szerződő viseli.