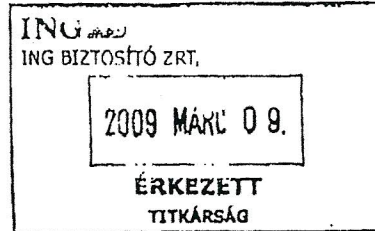




PÉNZÜGYI SZERVEZETEK  
ÁLLAMI FELÜGYELETE  
HUNGARIAN FINANCIAL  
SUPERVISORY AUTHORITY



F/2c

Ügyiratszám: 2546/ 4 /2009.  
Ügyintéző: Varga Gábor, Dobner András

ING Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság  
Martijn Hubert Jan Gribnau  
Elnök-vezérigazgató

Budapest  
Dózsa György út 84/B.  
1068

Tárgy: Tájékoztatás a befektetési egységekhez kötött (unit linked) életbiztosítások eszközalapjaihoz kapcsolódó befektetési egységek (unitok) átváltására, illetve árazására vonatkozóan

Tisztelt Elnök-vezérigazgató Úr!

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2008 novemberében tájékoztatást kért az eszközalap váltási kérelmek elbírálásának folyamatáról az eszközalap váltási kérelmek beérkezésétől a tranzakció befejezéséig, valamint a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási termékekhez választható eszközalapok esetében a biztosító (illetve alapkezelője) vételi, eladási, illetve átváltási árazási technikájáról, illetve az árfolyamok közzétételi technikájáról.

A biztosítók tájékoztatása alapján megállapítottuk, hogy a biztosítási szektorban alkalmazott gyakorlat nem egységes, illetve több biztosító alkalmazza jelenleg is az előre történő árazás technikáját.

Az előre történő árazás során a befektetési egységek t. napi árfolyama az eszközalapban lévő befektetések t. napnál korábbi napi piaci árát tükrözi, azaz a forgalmazási ár az alkalmazás napját megelőzően már kiszámításra kerül.

Ezen árazási technika alkalmazása során az ügyfél az átváltási kérelem benyújtásakor ismerheti azt az árfolyamot, amelyen az eszközalapban lévő befektetési egységeinek átváltása meg fog történni. Mivel a tranzakció az ügyfél által előre ismert árfolyamon jön létre, ezért – az eszközalapban lévő befektetések t-1. napi piaci árának ismeretében – lehetősége nyílna a választott eszközalapjaiban lévő befektetési egységeinek átváltásával **arbitrázs nyereségre szert tenni.**

Az ügyfél által alkalmazott arbitrázs lehetősége különösen negatívan érintheti azokat a biztosítókat, amelyek eszközalap befektetései mögött befektetési jegyek vagy külföldön forgalmazott (elsősorban kollektív jellegű) értékpapírok találhatók, mert ezeket a biztosító a forgalmazótól csak több napos késedelemmel, későbbi értéknapi vonatkozóan tudja beszerezni, illetve értékesíteni.

H-1013 Budapest, Krisztina krt. 39. H-1535 Budapest, 114., Pf.: 777. Tel.: (36-1) 489-9100 Fax: (36-1) 489-9102 www.pszaf.hu

\*Kérjük válaszában hivatkozzon iktatószámunkra. Please, refer to our reference number in your response.

