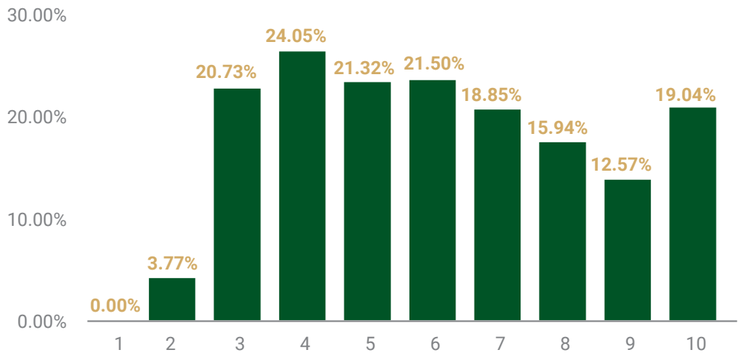
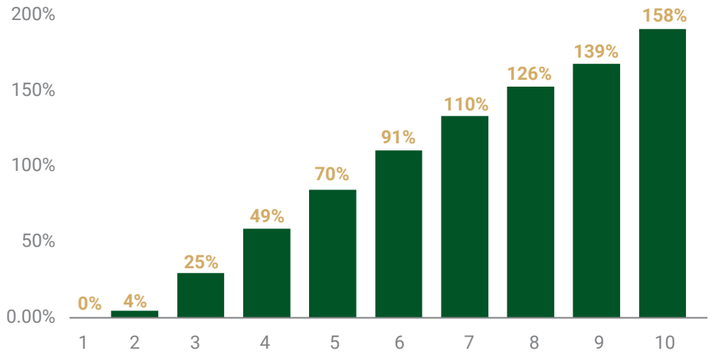
Várható éves kifizetések a névértékhez viszonyítva:



Várható éves kifizetések halmozottan:



USA dollárban denominált és befektetett

A háború kitörésekor tapasztalt volatilitás jól mutatja, hogy sajnos mennyire érzékeny és kiszolgáltatott egy kis ország saját devizája. Mi a Sinus-Fair Corporate-nál úgy gondoljuk, hogy egy jól diverzifikált portfólióban megfelelő arányt kell hogy képviseljenek a világ jelenleg egyik legbiztosabb devizájában, az amerikai dollárban denominált befektetések.

Jogi nyilatkozat:
Mielőtt bármilyen befektetési döntést hozna, kérjük, fordítson nagy figyelmet a következőkre:

1. Jelen összefoglaló kizárólag az érdeklődés felkeltése célját szolgálja, ennek megfelelően, mint marketing célú tartalom nem minősül ajánlattételnek, befektetési tanácsadásnak, illetőleg bármilyen pénzügyi eszköz vagy befektetési szolgáltatás igénybevételére irányuló ösztönzésnek. Kérjük, befektetési döntése meghozatalát megelőzően részletesen szíveskedjék tájékozódni az igénybe venni kívánt befektetési szolgáltatás vagy pénzügyi eszköz jellemzőiről, feltételeiről, kockázatairól a termék kibocsátója vagy forgalmazója által közreadott befektetői információs dokumentumokban. Jelen dokumentum sem a Maturitas Compartment Life Settlement kötvény, sem a kötvényt kibocsátó vállalkozás, sem az LS befektetések piaca tekintetében nem tartalmaz kellő mélységű, az egyes kockázatok típusait és mélységét feltáró információkat ahhoz, hogy az kellő alapot szolgáltasson egy esetleges befektetői döntés meghozatalához.
2. Bármely befektetési döntést minden ügyfél egyedül hoz meg, így Társaságunk nem felelős semmilyen ilyen döntésből eredő veszteségért vagy kárért, akár ezen tartalmon alapul, akár nem.
3. A tájékoztatóban feltüntetett pénzügyi eszköz(ök) bármilyen korábbi vagy modellezett teljesítménye nem értelmezhető Társaságunk kifejezett vagy hallgatólagos ígéretének, garanciájának vagy implikációjának a jövőbeni teljesítményre vonatkozóan. A pénzügyi eszköz értéke növekedhet és csökkenhet is, és az eszközérték megőrzése nem garantált.

Sinus-Fair Corporate Zrt. | 8200 Veszprém, Lövőhá z utca 12. | +36 88 400-331 | info@sf-corporate.hu
www.sf-corporate.hu

SFC
Sinus-Fair Corporate

MATURITAS 10% LIFE SETTLEMENT KÖTVÉNY

zárt körben kibocsátott kötvény rövid összefoglaló

Mi a másodpiaci életbiztosítás?

Keletkezése

A másodpiaci életbiztosítási szerződés (Life Settlement, röviden LS) egy olyan tranzakció eredménye, ahol az eredeti szerződő fél számára – valamilyen személyes ok miatt - szükségtelenné vált életbiztosítási kötvény tulajdonjogát, valamint kedvezményezetti jogait átruházzák egy harmadik félnek (befektető). A tranzakció után az eladó helyett a vevő lesz biztosítottként a felelős a jövőbeni díjak kifizetéséért, cserébe viszont Ő lesz a biztosító kifizetésének kedvezményezettje a biztosítási esemény bekövetkezésekor.

Szabályozott piac

Az életbiztosítási ágazat az Egyesült Államok mintegy 30 éve jól szabályozott piaca. A szabályozást megelőzően azon, jellemzően idősebb emberek, akiknek amerikai életbiztosítási kötvényeik voltak, de tovább már nem akarták vagy nem tudták fizetni azok biztosítási díjait, azzal szembesültek, hogy vagy hagyják kötvényüket elveszni, vagy csak nagyon kevés készpénzért cserében tudják azokat visszaadni a biztosítónak. A szabályozott másodpiaci tranzakciók viszont lehetőséget biztosítanak a biztosítottak számára, hogy meglévő életbiztosításukat értékesítsék, így azért a visszavásárlási értéknél ugyan magasabb, de a haláleseti juttatásnál kevesebb pénzt kapjanak.

Kiforrott és növekvő eszközosztály

Amerikában mintegy 130 millió embernek kb. 260 millió életbiztosítási szerződése van jelenleg. A legtöbb életbiztosítást a váratlan halál esetén hátramaradó családtagok támogatása, eltartásának szándékával kötik. A növekvő élethossz miatt ugyanakkor sok biztosítás elveszti eredeti utódtámogató szerepét, azonban a fizetési kötelezett-

Sinus-Fair Corporate Zrt. | 8200 Veszprém, Lövőhá z utca 12. | +36 88 400-331 | info@sf-corporate.hu
www.sf-corporate.hu

ség is meghosszabbodik éppen akkor, amikor a hosszú élettartam miatt a biztosítottnak magának is nyugdíját kiegészítő jövedelemre lenne szüksége.

Éppen ezért évente mintegy 200 milliárd dollárnyi életbiztosítástól válnak meg a biztosítottak, amelynek még mindig elenyésző, de egyre növekvő része kerül a másodpiacra. Évente 34%-kal nő a másodpiacra (azaz LS piacra) kerülő biztosítások mennyisége, ami érthető, hiszen a biztosításért a másodpiacon kapható ár átlagosan 4 szer magasabb, mint a biztosítónál való visszaváltási összeg. Jelenleg az LS piac névértéken 5-600 milliárd dollár, az éves tranzakciós volumen megközelíti a 35 milliárd dollárt és a jelenlegi növekedést figyelembe véve bizonyos előrejelzések szerint a 100 milliárd dollárt is elérheti a következő évtizedben.

Az eszközosztály előnyei

Alacsony piaci korreláció

Míg a legtöbb eszközosztályt jellemzően a kamatláb-ingadozások, a konjunktúra előrejelzések vagy a hitelpiaci változások befolyásolják, az LS befektetések kevésbé érzékenyek a globális piaci zavarokra.

Korlátozott hitelkockázat

A másodpiaci életbiztosítást megvásárló személyek, illetve általánosságban az LS befektetések hitelkockázatát – egy normál biztosítási jogviszonyhoz hasonlóan - a biztosítótársaságok fizetőképessége jelenti. A biztosítási szolgáltatók azonban szigorúan szabályozott keretek között működnek, jelentős tartalékokkal kell hogy rendelkezzenek, és nagyon szigorú fizetőképességi követelményeknek kell hogy megfeleljenek.

Az amerikai biztosítótársaságok döntő többségének hitelbesorolása befektetési kategóriájú, és a hitelkockázat megfelelő diverzifikációval tovább csökkenthető.

Kiszámítható, piacfüggetlen pénzáram, megfelelően kezelhető élettartam kockázat

Ha egyetlen életbiztosításra gondolunk, a biztosítási esemény bekövetkezése, azaz a biztosított elhalálozásának időpontja meglehetősen bizonytalan. Ha azonban megfelelően nagy számú életbiztosítást egy portfolióba helyezünk, a statisztikai valószínűség jól fog működni. Ami kisbefektetőnek nagy kockázatú befektetés, intézményi méretekben, valamint lejáratra tartott (buy-and-hold) stratégiával meglepően stabil és kiszámítható kockázatú befektetéssé mérséklődik. Nem véletlen, hogy a másodpiaci életbiztosítások piacát ilyen hosszú távú nagybefektetők és intézmények uralják.

Egy gondosan kiválasztott, megfelelően diverzifikált életbiztosítási portfolió (várható élettartam, biztosítók, nem, életkort, földrajzi elhelyezkedés és névérték szerint) minimálisra csökkenti az időzítési kockázatokat, így kiszámítható jövedelem-áramot biztosít. A másodpiaci életbiztosításokhoz és portfoliókhoz is lehet piaci árat rendelni - a napi piaci ár ugyanúgy ki van téve a piaci folyamatoknak, mint más eszköznél -, de egy tartásra vásárolt portfolió megtérülését ez nem befolyásolja.

Persze minden portfolióban elképzelhető néhány kiemelkedően hosszú kifutású biztosítás, amire tipikus megoldás az alapkezelő részéről, hogy miután a jövedelem-áram nagy része már befolyt az alapba - a biztosítások döntő többsége 10-12 év alatt kifizetésre kerül, a maradvány portfolió-részt a kezelője egyben értékesíti. A maradék értékesítésével egy kisebb piaci kockázat kerül a befektetésbe, viszont így nem kell az összes biztosítás lejáratát megvárni.

Kiemelkedő hozam/kockázat arány

Az LS piac historikusan is egy kimagasló jövedelmezőséggel bíró befektetési szegmens. A magas hozamlehetőség jól kezelhető kockázatokkal párosítva egészen különleges hozam/kockázat arányt biztosít a diverzifikált, lejáratra tartott (buy-and-hold) portfólióban részt vevő befektetőknek.

A Maturitas Compartment Life Settlement kötvény

Hozzáférés intézményi LS portfolióhoz

A Maturitas Compatment Life Settlement vállalati kötvény révén egyszerűen lehet részesedést szerezni Európa egyik legnagyobb, közel 3 milliárd dollárt kezelő LS menedzserének portfoliójából. A Maturitas Compartment LS a kötvényesek pénzét intézményként helyezi el egy nagyméretű, diverzifikált 10+2 éves portfolióba, és a biztosításokból származó jövedelmeket a lehető legrövidebb idő alatt ki is fizeti a kötvényeseknek.

Rugalmas, folyamatos jövedelem-áram

A kötvény, mint hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, fix évi 10% kamatot ígér a befektetőknek, ugyanakkor működése összetett, és ezért pénzügyi ismeretekkel, tapasztalattal rendelkező ügyfelek érdeklődésére tarthat számot. Fontos kiemelni, hogy a pénzügyi eszköz több sajátossága az átlagosnál magasabb likviditási kockázatot eredményez a befektetők számára, tekintve, hogy a tőke és kamatok kifizetésének ütemezése nem előre megállapított, hanem a portfolióban lévő életbiztosítások lejáratával, illetve a biztosítói szolgáltatások teljesítésével áll összefüggésben. A kamatszámítás a kibocsátás napjával indul és folyamatosan halmozódik. Amint a kibocsátó kifizetést kap a mögöttes LS portfolióból, a kötvény a tőketartozás egy részét felhalmozódott kamatokkal együtt kifizeti a kötvénytulajdonosoknak. Így várhatóan évente 2-3 részletben a kibocsátó 9-10 év alatt visszafizeti a teljes tőkét és a kamatokat. A tőke várható átlagos befektetési időtartama valamivel több mint 6 év, várható nominális hozam megközelíti a 60%-ot.