

# VÁLASZTHATÓ BEFEKTETÉSI ALAPOK A VÁRHATÓ HOZAM/KOCKÁZAT SZERINT:

## 1. LEGALACSONYABB KOCKÁZATÚ BEFEKTETÉSI ALAPOK

---

HOLD Széf Abszolút Hozamú Befektetési Alap

---

## 2. ALACSONY KOCKÁZATÚ BEFEKTETÉSI ALAPOK

---

SIFI Rövid Kötvény Befektetési Alap U sorozat

---

## 3. KÖZEPESEN ALACSONY KOCKÁZATÚ BEFEKTETÉSI ALAPOK

---

HOLD 2000 Nyíltvégű Vegyes Befektetési Alap

---

SIFI Kötvény Befektetési Alap U sorozat

---

## 4. KÖZEPES KOCKÁZATÚ BEFEKTETÉSI ALAPOK

---

HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap

---

HOLD Részvény Befektetési Alap

---

SIFI Európa Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap U sorozat

---

SIFI Közép-Európai Részvény Befektetési Alap U sorozat

---

## 5. KÖZEPESEN MAGAS KOCKÁZATÚ BEFEKTETÉSI ALAPOK

---

SIFI Globális Alapok Alapja Vegyes Befektetési Alap

---

SIFI Osztalékvadász Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap

---

SIFI USA Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap U sorozat

---

SIFI Magyar Indexkövető Részvény Befektetési Alap U sorozat

---

## 6. MÁSODIK LEGMAGASABB KOCKÁZATÚ BEFEKTETÉSI ALAPOK

---

SIFI Smart Future Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap

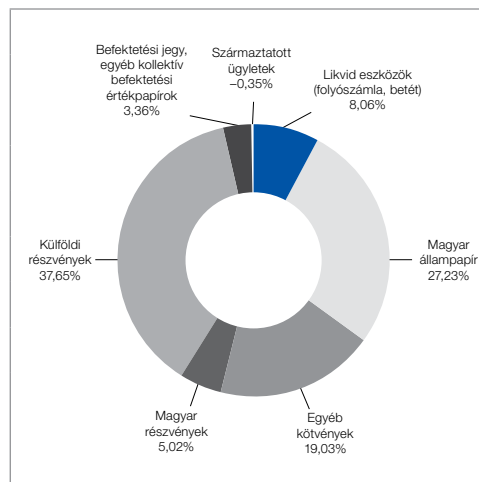
---

<b>Alap megnevezése:</b>	<b>HOLD 2000 NYÍLTVÉGŰ VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP</b>
<b>Befektetési politika:</b>	Az alapkezelő egy mérsékelt részvényarányú és kockázatú, konzervatíván kezelt, vegyes típusú közép- és hosszú távú befektetési lehetőséget kínál a befektetési alappal (későbbiekben alap) a befektetőknek. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 30-40 százalékát fordítsa részvények vásárlására, a fennmaradó hányadot pedig alapvetően forintban denominált fix és változó kamatozású állampapírokba, vállalati kötvényekbe és jelzáloglevelekbe fektesse. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfóliójának összetételét.
<b>Az alap létrehozásának célja:</b>	Hosszú távú befektetésekre koncentráló, értékalapú befektetőknek tekintjük magunkat. Nagyszámú portfóliókezelői-elemzői gárdával dolgozunk és a közép-európai piacon próbálunk vonzó befektetési célpontokat felkutatni. Több mint 10 éve foglalkozunk a hazai mellett más közép-európai (lengyel, cseh, szlovén, horvát, román stb.) társaságok elemzésével is. Úgy érezzük, hogy helyi szereplőként komparatív előnnyel rendelkezünk a régiós értékpapír-piaci befektetésekből.
<b>Az alap indulásának dátuma:</b>	1997.08.27.
<b>Az alap devizaneme:</b>	Magyar forint
<b>Referenciaindex:</b>	35% CETOP + 65% RMAX
<b>Letétkezelő:</b>	Raiffeisen Bank Zrt.
<b>Az alap kockázata(i):</b>	Hitel-Partnerkockázat, Likviditási kockázat, Letétkezelő kockázata, Külső tényezőkből adódó kockázat, Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat, Származtatott ügyletek kockázata, Befektetési döntések kockázata, Hozamkockázat, Működési kockázat, Földrajzi kockázat, Koncentrációs kockázat, Árukockázat, Fenntarthatósági kockázat
<b>Földrajzi kitétség:</b>	Hazai és régiós
<b>Iparági/Szektor kitétség:</b>	Pénzügy, Fogyasztási javak, Telekommunikáció, Közmű, Ingatlan, Energia, Ciklikus vállalatok, Holding vállalatok, Egészségügy, Nyersanyag
<b>Szektorális kitétség:</b>	Pénzügy, Fogyasztási javak, Telekommunikáció, Közmű, Ingatlan, Energia, Ciklikus vállalatok, Holding vállalatok, Egészségügy, Nyersanyag
<b>Az alap kiemelt, extra kockázata(i):</b>	-
<b>Eszközeinek száma:</b>	Átlagosan 30-50 részvény és 10-20 állampapír
<b>Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:</b>	Az alapok stratégiai eszközallokációjától való eltérés a jelenlegi piaci környezetben fennálló kamat- és értékeltségi szintekkel indokolható. Mivel a kötvénypiaci árazottság az alacsony hozamok és kamatok miatt történelmi csúcsra emelkedett, illetve a részvények értékeltségi mutatói az árazási sáv felső részében találhatóak historikusan, ezért az alapon az átlagosnál alacsonyabb a kockázatvállalás mértéke. A kötvény oldalon a nagyobb védettséget biztosító rövidebb lejáratok felé súlyoztuk át, míg a részvényt csökkentettük, növelve a készpénz arányát az alapon. Amint a piaci értékítéletünk változik, úgy készek vagyunk a stratégiai eszközallokációt a hosszú távú egyensúlyi szintre visszaállítani, azaz növelni az alapon lévő kockázati kitétséget.
<b>Értékpapír-kölcsönzés:</b>	Az alap tulajdonában lévő értékpapír kölcsönzéséhez az alap és a kölcsönbe vevő közötti értékpapír-kölcsönzési keretszerződés vagy értékpapírkölcsön-szerződés megléte szükséges. Értékpapír kölcsönzés keretében az alap jogosult az alap eszközeinek 60%-át kölcsönadni, ezen belül nem határoz meg az egyes ügyletekhez kapcsolódó limiteket. Megengedett az értékpapír-kölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése viszont nem. Van lehetőség fedezeti, illetve arbitrázs célú ügyletek kötésére is.
<b>Várható hozam/kockázat:</b>	●●●○○○3
<b>Devizakockázat:</b>	●○○○○○1
<b>Javasolt befektetési időtáv:</b>	Minimum 3 év
<b>Megcélzott ügyfélkör:</b>	A befektetési alap azok számára jó választás, akik mérsékelt kockázatú kötvénybefektetések mellett a részvények hozamát is élvezni szeretnék. Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.
<b>Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:</b>	Nincs fenntarthatósági célkitűzés.

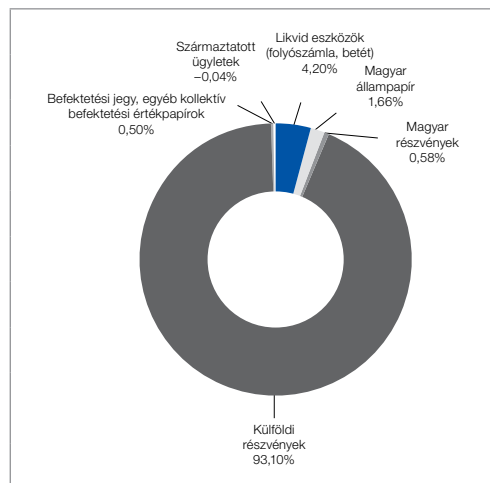
	PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2024.02.29.)	Vagyonkezelő mozgástere			
		minimum	maximum	cél	
	Likvid eszközök (folyószámla, betét)*	8,06%	0,00%	100,00%	0,00%
	Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
	Magyar állampapír	27,23%	0,00%	90,00%	65,00%
	Egyéb kötvények	19,03%	0,00%	90,00%	0,00%
	Magyar részvények	5,02%	0,00%	30,00%	17,50%
	Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%	30,00%	0,00%
	Külföldi részvények	37,65%	0,00%	35,00%	17,50%
	Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok	3,36%	0,00%	10,00%	0,00%
	Származtatott ügyletek	-0,35%	-100,00%	100,00%	0,00%

A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: <https://hold.hu/#/alapkezelo/alapok>

\*A Likvid eszközök, illetve a Származtatott ügyletek negatív részarányt is mutathatnak, mert ezekben a kötelezettségek is kimutatásra kerülnek.



<b>Alap megnevezése:</b>	<b>HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP</b>
<b>Befektetési politika:</b>	Az alapkezelő célja, hogy egy diverzifikált, a külföldi részvényt piacok teljesítményétől függő portfóliót alakítson ki. Az alapkezelő a befektetési alappal (későbbiekben alap) a külföldi részvényt piacokba történő befektetést szeretné alacsony költségsszint mellett a befektetési jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni. Az alap célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi specifikációja a külföldi részvényt piacokon való befektetés, azonban specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alapkezelő a befektetési lehetőségek figyelembevételével az alap forrásainak átlagosan 50-100 százalékát fordítja külföldi kollektív befektetési értékpapírok vásárlására. Diverzifikációs, költséghatékonysági és likviditási megfontolásokból korlátozott mértékben hazai kollektív befektetési értékpapírok is az alap részét képezhetik. Az alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az alap portfólió-összetételét, célja a referenciahozam elérése, annak túlteljesítése. Az alap célja továbbá, hogy devizakitétsége leképezze az MSCI World index devizális összetételét. Ennek eléréséhez származtatott ügyleteket is köthet.
<b>Az alap létrehozásának célja:</b>	Az Alapkezelő célja, hogy egy diverzifikált, a külföldi részvényt piacok teljesítményétől függő portfóliót alakítson ki. Az Alapkezelő az Alappal a külföldi részvényt piacokba történő befektetést szeretné alacsony költségsszint mellett a Befektetési Jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációja a külföldi részvényt piacokon való befektetés, azonban specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.
<b>Az alap indulásának dátuma:</b>	2002.08.01.
<b>Az alap devizaneme:</b>	Magyar forint
<b>Referenciaindex:</b>	95%-ban az MSCI World indexbe (Morgan Stanley Capital International World Index) és 5%-ban az RMAX indexbe
<b>Letétkezelő:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.
<b>Az alap kockázata(i):</b>	Hitel-Partnerkockázat, Likviditási kockázat, Letétkezelő kockázata, Külső tényezőkből adódó kockázat, Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat, Származtatott ügyletek kockázata, Befektetési döntések kockázata, Hozamkockázat, Működési kockázat, Földrajzi kockázat, Koncentrációs kockázat, Árukockázat, Fenntarthatósági kockázat
<b>Földrajzi kitétség:</b>	Fejlett piac
<b>Iparági/Szektor kitétség:</b>	Pénzügy, Fogyasztási javak, Telekommunikáció, Közmű, Ingatlan, Energia, Ciklikus vállalatok, Holding vállalatok, Egészségügy, Nyersanyag
<b>Szektorális kitétség:</b>	Pénzügy, Fogyasztási javak, Telekommunikáció, Közmű, Ingatlan, Energia, Ciklikus vállalatok, Holding vállalatok, Egészségügy, Nyersanyag
<b>Az alap kiemelt, extra kockázata(i):</b>	-
<b>Eszközeinek száma:</b>	70-80
<b>Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:</b>	Az alapok stratégiai eszközallokációjától való eltérés a jelenlegi piaci környezetben fennálló kamat- és értékeltségi szintekkel indokolható. Mivel a kötvénypiaci árazottság az alacsony hozamok és kamatok miatt történelmi csúcsra emelkedett, illetve a részvények értékeltségi mutatói az árazási sáv felső részében találhatók historikusan, ezért az alapon az átlagosnál alacsonyabb a kockázatvállalás mértéke. A kötvény oldalon a nagyobb védettséget biztosító rövidebb lejáratok felé súlyoztuk át, míg a részvényt súlyt csökkentettük, növelve a készpénz arányát az alapon. Amint a piaci értéktételünk változik, úgy készek vagyunk a stratégiai eszközallokációt a hosszú távú egyensúlyi szintre visszaállítani, azaz növelni az alapon lévő kockázati kitétséget.
<b>Értékpapír-kölcsönzés:</b>	Az alap tulajdonában lévő értékpapír kölcsönzéséhez az alap és a kölcsönbe vevő közötti értékpapír-kölcsönzési keretszerződés vagy értékpapír-kölcsön-szerződés megléte szükséges. Értékpapír kölcsönzés keretében az alap jogosult az alap eszközeinek 60%-át kölcsönadni, ezen belül nem határoz meg az egyes ügyletekhez kapcsolódó limiteket. Megengedett az értékpapír-kölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése viszont nem. Van lehetőség fedezeti, illetve arbitrázs célú ügyletek kötésére is.
<b>Várható hozam/kockázat:</b>	●●●●○○○4
<b>Devizakockázat:</b>	●●○○○○○2
<b>Javasolt befektetési időtáv:</b>	Minimum 5 év
<b>Megcélzott ügyfélkör:</b>	A befektetési alap azoknak az ügyfeleknek ajánlott, akik hosszú távon várhatóan közepes hozam elérése érdekében közepes kockázatot hajlandók vállalni. Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.
<b>Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:</b>	Nincs fenntarthatósági célkitűzés.

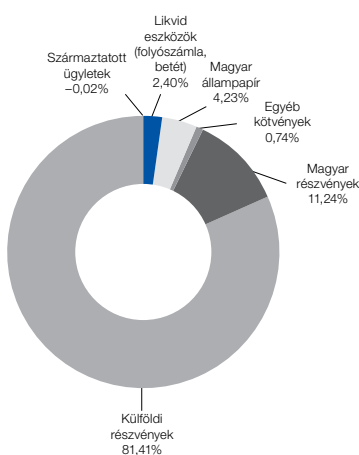


A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: <https://hold.hu/#/alapkezelo/alapok>

\*A Likvid eszközök, illetve a Származtatott ügyletek negatív részarányt is mutathatnak, mert ezekben a kötelezettségek is kimutatásra kerülnek.

<b>Alap megnevezése:</b>	<b>HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP</b>
<b>Befektetési politika:</b>	Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak legalább 50, maximum 100 százalékát fordítsa részvények (alapvetően közép-európai részvények) vásárlására. Az Alapkezelő az Alappal értékalapú befektetéseket szeretne megvalósítani a közép-európai országok értékpapírcsón. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfóliójának összetételét.
<b>Az alap létrehozásának célja:</b>	Hosszú távú befektetésekre koncentrálni, értékalapú befektetőknek tekintjük magunkat. Úgy véljük, hogy a pénz-, és tőkepiacok sokszor irracionális, rövid távú mozgásai ellenére a jól működő vállalatok, szektorok, gazdaságok hosszú távon felértékelődnek, míg azok, amelyek nem teremtenek értéket, veszítenek jelentőségükből. Az Alapban nagyon hangsúlyos a részvénykiválasztás folyamata. Nem a célpiaconként reprezentáló indexeket próbáljuk meg lefedni, hanem a közép-európai térség tőzsdéin jegyzett több száz vállalatból próbáljuk meg kiválasztani az alulértékelt, valós értéküknél jóval alacsonyabb piaci áron forgó vállalatokat. Nagyszámú portfóliókezelő-elemző csapattal dolgozunk, 20 éves tapasztalattal rendelkezünk a hazai és több, mint 10 éves tapasztalattal a régiós piacon. Úgy érezzük, hogy a sokéves helyi tapasztalat, a földrajzi közelség és a hasonló befektetői viselkedés miatt a közép-európai térségbeli befektetések területén szignifikáns hozzáadott értéket tudunk adni a befektetőknek.
<b>Az alap indulásának dátuma:</b>	2001.03.29.
<b>Az alap devizaneme:</b>	Magyar forint
<b>Referenciaindex:</b>	90%-ban a CETOP indexbe (forintban számolva) és 10%-ban az RMAX indexbe
<b>Letétkezelő:</b>	Raiffeisen Bank Zrt.
<b>Az alap kockázata(i):</b>	Hitel-Partnerkockázat, Likviditási kockázat, Letétkezelő kockázata, Külső tényezőkből adódó kockázat, Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat, Származtatott ügyletek kockázata, Befektetési döntések kockázata, Hozamkockázat, Működési kockázat, Földrajzi kockázat, Koncentrációs kockázat, Árukockázat, Fenntarthatósági kockázat
<b>Földrajzi kitétség:</b>	Hazai és régiós
<b>Iparági/Szektor kitétség:</b>	Pénzügy, Fogyasztási javak, Telekommunikáció, Közmű, Ingatlan, Energia, Ciklikus vállalatok, Holding vállalatok, Egészségügy, Nyersanyag
<b>Szektorális kitétség:</b>	Pénzügy, Fogyasztási javak, Telekommunikáció, Közmű, Ingatlan, Energia, Ciklikus vállalatok, Holding vállalatok, Egészségügy, Nyersanyag
<b>Az alap kiemelt, extra kockázata(i):</b>	-
<b>Eszközeinek száma:</b>	75-85
<b>Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:</b>	Az alapok stratégiai eszközallokációjától való eltérés a jelenlegi piaci környezetben fennálló kamat- és értékeltségi szintekkel indokolható. Mivel a kötvénypiaci árazottság az alacsony hozamok és kamatok miatt történelmi csúcsra emelkedett, illetve a részvények értékeltségi mutatói az árazási sáv felső részében találhatók historikusan, ezért az alapban az átlagosnál alacsonyabb a kockázatvállalás mértéke. A kötvény oldalon a nagyobb védettséget biztosító rövidebb lejáratok felé súlyoztunk át, míg a részvénysúlyt csökkentettük, növelve a készpénz arányát az alapban. Amint a piaci értéktételünk változik, úgy készek vagyunk a stratégiai eszközallokációt a hosszú távú egyensúlyi szintre visszaállítani, azaz növelni az alapban lévő kockázati kitétséget.
<b>Értékpapír-kölcsönzés:</b>	Az alap tulajdonában lévő értékpapír kölcsönzéséhez az alap és a kölcsönbe vevő közötti értékpapír-kölcsönzési keretszerződés vagy értékpapírkölcsön-szerződés megléte szükséges. Értékpapír kölcsönzés keretében az alap jogosult az alap eszközeinek 60%-át kölcsönadni, ezen belül nem határoz meg az egyes ügyletekhez kapcsolódó limiteket. Megengedett az értékpapír-kölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése viszont nem. Van lehetőség fedezeti, illetve arbitrázs célú ügyletek kötésére is.
<b>Várható hozam/kockázat:</b>	●●●●○○○4
<b>Devizakockázat:</b>	●○○○○○○○1
<b>Javasolt befektetési időtáv:</b>	Minimum 5 év
<b>Megcélzott ügyfélkör:</b>	A befektetési alap azok számára jó választás, akik hosszú távon várhatóan magas hozam elérése érdekében magas kockázatot hajlandóak vállalni. Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az alpból a pénzüket.
<b>Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:</b>	Nincs fenntarthatósági célkitűzés.

	PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2024.02.29.)		Vagyonkezelő mozgáster		
			minimum	maximum	cél
Likvid eszközök (folyószámla, betét)*	2,40%	0,00%	100,00%	0,00%	
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	4,23%	0,00%	50,00%	10,00%
	Egyéb kötvények	0,74%	0,00%	50,00%	0,00%
Magyar részvények	11,24%	0,00%	100,00%	25,00%	
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%	70,00%	0,00%	
Külföldi részvények	81,41%	0,00%	95,00%	65,00%	
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	0,00%	10,00%	0,00%	
Származtatott ügyletek	-0,02%	-200,00%	200,00%	0,00%	



A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: <https://hold.hu/#/1/alapkezelo/alapok>

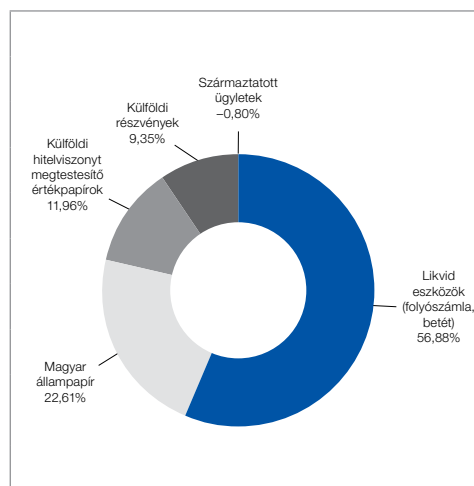
\*A Likvid eszközök, illetve a Származtatott ügyletek negatív részarányt is mutathatnak, mert ezekben a kötelezettségek is kimutatásra kerülnek.

<b>Alap megnevezése:</b>	<b>HOLD SZÉF ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP</b>
<b>Befektetési politika:</b>	A HOLD Széf Abszolút Hozamú Befektetési Alap rövid ideig, fél-, egyéves időtávra rendelkezésre álló forint megtakarítások befektetésére szolgál. Az Alap vagyonát döntő részben rövid lejáratú pénzüpi eszközökbe, diszkontkincstárjegybe, rövid futamidejű kötvényekbe, bankbetétbe, repó- és fordított repóügyletekbe, valamint egyéb pénzüpi eszközökbe fekteti. Célja, hogy rövid idő alatt pozitív nominális hozamhoz juttassa a befektetőket.
<b>Az alap létrehozásának célja:</b>	Az Alap elsődleges célja a tőke megóvása, emellett pedig – amennyiben vonzó várható hozam-kockázat párosítású befektetési lehetőség kínálkozik – a tőke növelése alacsony hosszútávú kockázatvállalás mellett. Az Alap befektetési elsősorban magyar eszközök, de az Alapkezelő sem iparág, sem földrajzi kitétség szerint nem kívánja az Alap befektetési lehetőségeit korlátozni.
<b>Az alap indulásának dátuma:</b>	2002.08.01.
<b>Az alap devizaneme:</b>	Magyar forint
<b>Referenciaindex:</b>	100% RMAX
<b>Letétkezelő:</b>	Raiffeisen Bank Zrt.
<b>Az alap kockázata(i):</b>	Hitel-Partnerkockázat, Likviditási kockázat, Letétkezelő kockázata, Külső tényezőkből adódó kockázat, Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat, Származtatott ügyletek kockázata, Befektetési döntések kockázata, Hozamkockázat, Működési kockázat, Földrajzi kockázat, Koncentrációs kockázat, Árukockázat, Fenntarthatósági kockázat
<b>Földrajzi kitétség:</b>	Fejlett piac
<b>Iparági/Szektor kitétség:</b>	–
<b>Szektorális kitétség:</b>	–
<b>Az alap kiemelt, extra kockázata(i):</b>	–
<b>Eszközeinek száma:</b>	5-10
<b>Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:</b>	Az alapok stratégiai eszközallokációjától való eltérés a jelenlegi piaci környezetben fennálló kamat- és értékeltségi szintekkel indokolható. Mivel a kötvénypiaci árazottság az alacsony hozamok és kamatok miatt történelmi csúcsra emelkedett, illetve a részvények értékeltségi mutatói az árazási sáv felső részében találhatóak historikusan, ezért az alapban az átlagosnál alacsonyabb a kockázatvállalás mértéke. A kötvény oldalon a nagyobb védettséget biztosító rövidebb lejáratok felé súlyoztuk át, míg a részvénysúlyt csökkentettük, növelve a készpénz arányát az alapban. Amint a piaci értékítéletünk változik, úgy készek vagyunk a stratégiai eszközallokációt a hosszú távú egyensúlyi szintre visszaállítani, azaz növelni az alapban lévő kockázati kitétséget.
<b>Értékpapír-kölcsönzés:</b>	Az alap tulajdonában lévő értékpapír kölcsönzéséhez az alap és a kölcsönbe vevő közötti értékpapír-kölcsönzési keretszerződés vagy értékpapírkölcsön-szerződés megléte szükséges. Értékpapír kölcsönzés keretében az alap jogosult az alap eszközeinek 60%-át kölcsönadni, ezen belül nem határoz meg az egyes ügyletekhez kapcsolódó limiteket. Megengedett az értékpapír-kölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése viszont nem. Van lehetőség fedezeti, illetve arbitrázs célú ügyletek kötésére is.
<b>Várható hozam/kockázat:</b>	●○○○○○○○ 1
<b>Devizakockázat:</b>	●○○○○○○○ 1
<b>Javasolt befektetési időtáv:</b>	Minimum 2 év
<b>Megcélzott ügyfélkör:</b>	A befektetési alap azoknak az ügyfeleknek ajánlott, akik hosszú távon várhatóan közepes hozam elérése érdekében közepes kockázatot hajlandóak vállalni. Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1,5 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.
<b>Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:</b>	Nincs fenntarthatósági célkitűzés.

	Vagyonkezelő mozgástere			
	minimum	maximum	cél	
<b>PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2024.02.29.)</b>				
Likvid eszközök (folyószámla, betét)*	<b>56,88%</b>	0,00%	100,00%	0,00%
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Magyar állampapír	<b>22,61%</b>	0,00%	100,00%	100,00%
Egyéb kötvények	<b>0,00%</b>	0,00%	90,00%	0,00%
Magyar részvények	<b>0,00%</b>	0,00%	60,00%	0,00%
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	<b>11,96%</b>	0,00%	30,00%	0,00%
Külföldi részvények	<b>9,35%</b>	0,00%	60,00%	0,00%
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok	<b>0,00%</b>	0,00%	10,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	<b>-0,80%</b>	-100,00%	100,00%	0,00%

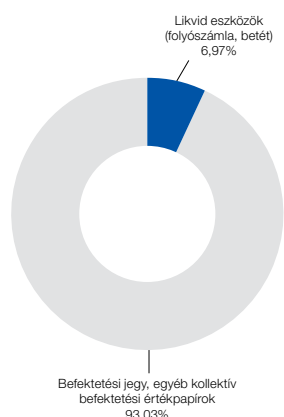
A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: <https://hold.hu/#/alapkezelo/alapok>

\*A Likvid eszközök, illetve a Származtatott ügyletek negatív részarányt is mutathatnak, mert ezekben a kötelezettségek is kimutatásra kerülnek.



<b>Alap megnevezése:</b>	<b>SIFI GLOBÁLIS ALAPOK ALAPJA VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP</b>
<b>Befektetési politika:</b>	Az Alapkezelő a fenti befektetési célt elsősorban kollektív befektetési eszközökbe történő, benchmark alapú, aktív eszközallokációt folytató befektetésekkel valósítja meg. Az Alap portfóliójában legalább 80%-os súlyt képviselnek az elsősorban nemzetközi részvény- és kötvénypiacokat megcélzó kollektív befektetési formák. A kollektív befektetési eszközök egyaránt lehetnek tőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek), illetve egyéb befektetési alapok és tőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek). Ezen felül korlátozott mértékben egyedi kötvény- és részvénypiaci befektetések, bankbetétek, számlapénz is helyet kaphatnak a portfólióban.
<b>Az alap létrehozásának célja:</b>	Az Alap befektetési célja, hogy egy globális, több eszközosztályt (elsősorban a nemzetközi részvény- és kötvénypiacokat) lefedő, befektetési palettáról egy jól diverszifikált, döntően kollektív befektetési formákból álló nemzetközi vegyes portfóliót hozzon létre, és ezen keresztül hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el.
<b>Az alap indulásának dátuma:</b>	2020. április 23.
<b>Az alap devizaneme:</b>	Magyar forint
<b>Referenciaindex:</b>	Az Alap stratégiai eszközallokációját reprezentáló referenciaindexet az alábbi indexek képezik, jelölve az egyes súlyozásokat: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 50% MSCI World Net Total Return Index forintosított értéke</li> <li>• 25% Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Index Unhedged USD forintosított értéke</li> <li>• 15% MSCI Emerging Markets Net Total Return Index forintosított értéke</li> <li>• 10% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index Unhedged USD forintosított értéke</li> </ul>
<b>Letétkezelő:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.
<b>Az alap kockázata(i):</b>	Likviditási kockázat, Hitel-Partnerkockázat, Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata, Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat, Befektetési döntések kockázata, Külső tényezőkből adódó kockázat, Hozamkockázat, Letétkezelő kockázata, Működési kockázat
<b>Földrajzi kitettség:</b>	Globális
<b>Iparági/Szektor kitettség:</b>	–
<b>Szektorális kitettség:</b>	–
<b>Az alap kiemelt, extra kockázata(i):</b>	–
<b>Eszközeinek száma:</b>	15
<b>Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:</b>	Az Alapkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.
<b>Értékpapír-kölcsönzés:</b>	Értékpapír-kölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése nem megengedett. Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása nem megengedett.
<b>Várható hozam/kockázat:</b>	●●●●●○○5
<b>Devizakockázat:</b>	●●●●●○○5
<b>Javasolt befektetési időtáv:</b>	3-5 év
<b>Megcélzott ügyfélkör:</b>	A befektetési alap azoknak az ügyfeleknek ajánlott, akik hosszú távon várhatóan közepes hozam elérése érdekében közepes kockázatot hajlandóak vállalni. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket.
<b>Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:</b>	Nincs fenntarthatósági célkitűzés.

	PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2024.03.07.)		Vagyonkezelő mozgástere		
			minimum	maximum	cél
Likvid eszközök (folyószámla, betét)	6,97%	0,00%	20,00%	0,00%	
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír Egyéb kötvények	0,00%	0,00%	0,00%	
Magyar részvények	0,00%	0,00%	10,00%	0,00%	
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%	20,00%	0,00%	
Külföldi részvények	0,00%	0,00%	20,00%	0,00%	
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok	93,03%	80,00%	100,00%	100,00%	
Származtatott ügyletek	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	



A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: Elérhető az Alap hatályos Kezelési Szabályzatában.



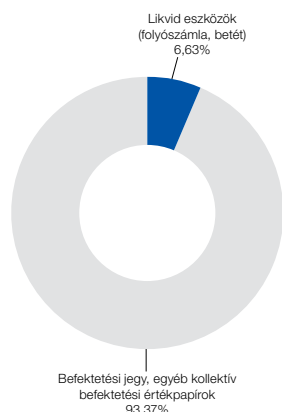
<b>Alap megnevezése:</b>	<b>SIFI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP U SOROZAT</b>
<b>Befektetési politika:</b>	Az Alap befektetési célja, hogy elsősorban hazai állampapírokba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, illetve pénzügyi eszközökbe történő befektetéseken keresztül, a befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása, továbbá korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett, hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Adott piaci körülmények között az Alapkezelő dönthet úgy, hogy külföldi pénz- és kötvénypiaci eszközök is bizonyos mértékig súlyt képviseljenek az alap befektetési eszközei között.
<b>Az alap létrehozásának célja:</b>	Az Alap befektetési célja közép és hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekmény elérése pénz- és kötvénypiaci eszközökbe történő befektetéssel, földrajzi vagy iparági megkötés nélkül.
<b>Az alap indulásának dátuma:</b>	2020. április 23.
<b>Az alap devizaneme:</b>	Magyar forint
<b>Referenciaindex:</b>	80% MAX Composite Index és 20% Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Unhedged USD forintosított értéke
<b>Letétkezelő:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.
<b>Az alap kockázata(i):</b>	Hitel-Partnerkockázat, Földrajzi kockázat, Likviditási kockázat, Befektetési döntések kockázata, Hozamkockázat, Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata, Letétkezelő kockázata, Működési kockázat, Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat
<b>Földrajzi kitétség:</b>	Magyar- és nemzetközi kötvénypiac
<b>Iparági/Szektor kitétség:</b>	Nem koncentrált.
<b>Szektorális kitétség:</b>	Nem koncentrált.
<b>Az alap kiemelt, extra kockázata(i):</b>	–
<b>Eszközeinek száma:</b>	24
<b>Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:</b>	Az Alapkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.
<b>Értékpapír-kölcsönzés:</b>	Értékpapír-kölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése nem megengedett. Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása nem megengedett.
<b>Várható hozam/kockázat:</b>	●●●○○○3
<b>Devizakockázat:</b>	●●●○○○3
<b>Javasolt befektetési időtáv:</b>	3 év
<b>Megcélzott ügyfélkör:</b>	A befektetési alap azoknak az ügyfeleknek ajánlott, akik hosszú távon várhatóan alacsony hozam elérése érdekében alacsony kockázatot hajlandók vállalni. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket.
<b>Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:</b>	Nincs fenntarthatósági célkitűzés.

	PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2024.03.07.)		Vagyonkezelő mozgástere		
			minimum	maximum	cél
Likvid eszközök (folyószámla, betét)		<b>0,31%</b>	0,00%	40,00%	5,00%
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	<b>99,69%</b>	55,00%	100,00%	60,00%
	Egyéb kötvények	<b>0,00%</b>	5,00%	100,00%	15,00%
Magyar részvények		<b>0,00%</b>	0,00%	0,00%	0,00%
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		<b>0,00%</b>	0,00%	50,00%	20,00%
Külföldi részvények		<b>0,00%</b>	0,00%	0,00%	0,00%
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok		<b>0,00%</b>	0,00%	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek		<b>0,00%</b>	0,00%	0,00%	0,00%

A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: Elérhető az Alap hatályos Kezelési Szabályzatában.

<b>Alap megnevezése:</b>	<b>SIFI SMART FUTURE RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP</b>
<b>Befektetési politika:</b>	Az Alap portfóliójában legalább 80%-os súlyt képviselnek az elsősorban nemzetközi részvénypiacokat megcélzó kollektív befektetési formák. A kollektív befektetési eszközök egyaránt lehetnek az Amundi nemzetközi alapkezelő csoport által kezelt befektetési alapok és tőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek), illetve egyéb befektetési alapok és tőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek). Ezen felül korlátozott mértékben egyedi kötvény- és részvénypiaci befektetések és likviditást javító hazai állampapírok és pénzügyi eszközök (kincstárjegyek, államkötvények, bankbetétek) is helyet kaphatnak a portfólióban.
<b>Az alap létrehozásának célja:</b>	Az Alap működési tevékenysége során az SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termék, mert környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő és a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek. Az Alap célja, hogy olyan innovatív, jövőbe mutató technológiai újításokat és eszközöket fejlesztő, gyártó és alkalmazó vállalatok részvényeibe fektető alapokba, kollektív befektetési formákba fektessen, melyek olyan hosszú távú trendekbe illeszkednek, mint például (de nem kizárólag) a jövő mobilitása, energiaátmenet, robotika, mesterséges intelligencia, okos városok és diszruptív technológiák. Az Alap célja, hogy hosszú távú gazdasági és szociális trendekbe illeszkedő befektetésekkel a globális részvénypiac teljesítményénél lehetőleg nagyobb hozamot érjen el, minimum öt éves időtávon.
<b>Az alap indulásának dátuma:</b>	2022. július 28.
<b>Az alap devizaneme:</b>	Magyar forint
<b>Referenciaindex:</b>	Az Alap nem rendelkezik referenciaindexszel.
<b>Letétkezelő:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.
<b>Az alap kockázata(i):</b>	Likviditási kockázat, Hitel-Partnerkockázat, Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata, Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat, Befektetési döntések kockázata, Külső tényezőkből adódó kockázat, Hozamkockázat, Letétkezelő kockázata, Működési kockázat
<b>Földrajzi kitétség:</b>	Globális
<b>Iparági/Szektor kitétség:</b>	-
<b>Szektorális kitétség:</b>	Mobilitás, energiaátmenet, robotika, mesterséges intelligencia, okos városok, diszruptív technológiák
<b>Az alap kiemelt, extra kockázata(i):</b>	-
<b>Eszközeinek száma:</b>	10
<b>Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:</b>	Az Alapkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.
<b>Értékpapír-kölcsönzés:</b>	Értékpapír-kölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése nem megengedett. Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása nem megengedett.
<b>Várható hozam/kockázat:</b>	●●●●●○ 6
<b>Devizakockázat:</b>	●●●●●○○ 5
<b>Javasolt befektetési időtáv:</b>	5 év
<b>Megcélzott ügyfélkör:</b>	A befektetési alap azok számára jó választás, akik hosszú távon várhatóan magas hozam elérése érdekében magas kockázatot hajlandóak vállalni. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket.
<b>Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:</b>	Környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítása. (Közzétételi rendelet 8. cikk)

	PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2024.03.07.)		Vagyonkezelő mozgástere		
			minimum	maximum	cél
Likvid eszközök (folyószámla, betét)	6,63%	0,00%	20,00%	0,00%	
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír Egyéb kötvények	0,00%	0,00%	20,00%	
Magyar részvények	0,00%	0,00%	10,00%	0,00%	
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Külföldi részvények	0,00%	0,00%	20,00%	0,00%	
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok	93,37%	80,00%	100,00%	100,00%	
Származtatott ügyletek	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	

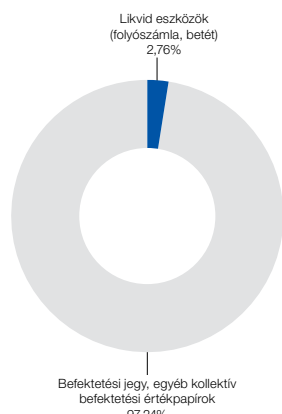


A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: Elérhető az Alap hatályos Kezelési Szabályzatában.



<b>Alap megnevezése:</b>	<b>SIFI OSZTALÉKVADÁSZ RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP</b>
<b>Befektetési politika:</b>	Az Alap részvény felülsúlyozott befektetési stratégiát követ, jellegéből adódóan az előző pontban meghatározott kollektív befektetési formák történhetnek elsősorban a fejlett részvény piacon, valamint kötvény piacon. Az Alap befektetési portfóliójában törekszik a részvény túlsúlyos kollektív befektetési formák 75-85 százalékos körüli arányának fenntartására. A tőke fennmaradó részét, körülbelül 15-25 százalékát kamatozó jellegű instrumentumokba fekteti az Alapkezelő, jellemzően állampapírokba és az Alapkezelő által biztonságosnak ítélt kötvényekbe, illetve pénzügyi eszközökbe.
<b>Az alap létrehozásának célja:</b>	Az Alap célja az, hogy a világ főként fejlett piacait felölelő, részvény felülsúlyozott befektetési portfólión keresztül a benchmark indexhez képest többelérhető biztosságot biztosítson a befektetői számára. Az Alap befektetéseit többségben olyan kollektív befektetési formák alkotják, amelyek stabil osztalékfizető vállalatok részvényeiből állnak. A portfólió egyes elemeiként szereplő kollektív befektetési formáknál követelmény, hogy 10-, 15-, vagy akár 25 éves konzisztens osztaléknövelési múlttal rendelkezzenek a bennük szereplő vállalatok. Az Alap kellő diverzifikációját biztosítja, hogy döntően kollektív befektetési formákba eszközöl befektetéseket. Földrajzi kitétséggel szemponjtából az Amerikai Egyesült Államok részvény piaci képeznek magasabb kitétséget, azonban a befektetési portfólióban olyan kollektív befektetési formák is helyet kapnak, amelyek az euró zóna régiójából származó minőségi osztalékfizető cégek részvényeit tartalmazzák. Az Alap tőkéjének nagyjából 20%-át fix hozamú eszközökbe fekteti, amelyek lehetnek kötvény piaci ETF-ek, egyedi állampapírok, pénzügyi eszközök, vagy ezeknek súlyozott összetétele.
<b>Az alap indulásának dátuma:</b>	2023. június 26.
<b>Az alap devizaneme:</b>	Magyar forint
<b>Referenciaindex:</b>	Az Alap nem rendelkezik referenciaindexszel.
<b>Letétkezelő:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.
<b>Az alap kockázata(i):</b>	Likviditási kockázat, Hitel-Partnerkockázat, Letétkezelő kockázata, Működési kockázat, Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat, Befektetési döntések kockázata, Hozamkockázat, Külső tényezőkből adódó kockázat
<b>Földrajzi kitétség:</b>	Globális
<b>Iparági/Szektor kitétség:</b>	-
<b>Szektorális kitétség:</b>	-
<b>Az alap kiemelt, extra kockázata(i):</b>	-
<b>Eszközeinek száma:</b>	9
<b>Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:</b>	Az Alapkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.
<b>Értékpapír-kölcsönzés:</b>	Értékpapír-kölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése nem megengedett. Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása nem megengedett.
<b>Várható hozam/kockázat:</b>	●●●●●○○○5
<b>Devizakockázat:</b>	●●●●●○○○5
<b>Javasolt befektetési időtáv:</b>	3-5 év
<b>Megcélzott ügyfélkör:</b>	A befektetési alap azoknak az ügyfeleknek ajánlott, akik hosszú távon várhatóan közepes hozam elérése érdekében közepes kockázatot hajlandók vállalni. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket.
<b>Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:</b>	Nincs fenntarthatósági célkitűzés.

	PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2024.03.07.)		Vagyonkezelő mozgástere		
			minimum	maximum	cél
Likvid eszközök (folyósámla, betét)	2,76%	0,00%	100,00%	0,00%	
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%	20,00%	0,00%	
Magyar részvények	0,00%	0,00%	10,00%	0,00%	
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%	30,00%	20,00%	
Külföldi részvények	0,00%	0,00%	95,00%	0,00%	
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok	97,24%	0,00%	100,00%	80,00%	
Származtatott ügyletek	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	



A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: Elérhető az Alap hatályos Kezelési Szabályzatában.

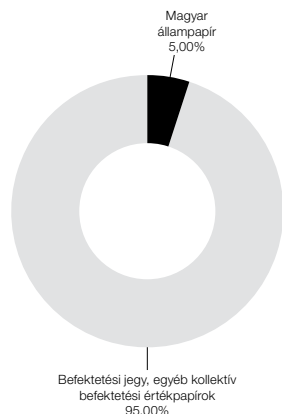
<b>Alap megnevezése:</b>	<b>SIFI USA RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP U SOROZAT</b>
<b>Befektetési politika:</b>	Az Alap céljai teljesítése érdekében észak-amerikai befektetéseket eszközöl, elsősorban USA részvénypiacát leképező, tőzsdén kereskedett befektetési jegyek vásárlásán keresztül, az Alapkezelő által létrehozott modellportfólió alapján. A portfólióban az Alapkezelő megítélése szerint egyedi részvény kitétségek is helyet kaphatnak. 20%-os mértékig kollektív vagy egyedi kötvény jellegű befektetések is szerepelhetnek a portfólióban, erre vonatkozóan nincs területi megkötés. Az Alapkezelő származtatott ügyleteket nem köthet, így az Alap folyamatos devizakockázatot fut. Az Alapkezelő az aktív portfóliókezelés során nemcsak figyelembe veszi az ezen jellemzőkkel kapcsolatos rendelkezésre álló vállalati mérőszámokat, hanem beépíti azokat a befektetési döntéshozatalba, hogy azok révén olyan portfóliót alakítson ki, amelyek hozzájárulnak a fenntartható gazdaság és vállalati tevékenységek előmozdításához. Az Alap, mint az SFDR alapján 8. cikk alá tartozó pénzügyi termék, amely befektetési céljaként környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását tűzte ki célul.
<b>Az alap létrehozásának célja:</b>	Az Alap célja, hogy az észak-amerikai részvénypiac lehetőségeinek kiaknázása révén, több eszközosztályt lefedve, egy jól diverzifikált, döntően részvény jellegű befektetésekből álló portfólió által hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el a befektetői számára, úgy, hogy eközben környezeti (pl. éghajlatváltozás mérséklése) és társadalmi jellemzők előmozdítását is elő kívánja segíteni.
<b>Az alap indulásának dátuma:</b>	2024. február 23.
<b>Az alap devizaneme:</b>	Magyar forint
<b>Referenciaindex:</b>	Az Alap stratégiai eszközzallokációját reprezentáló referenciaindexet az alábbi indexek képezik, jelölve az egyes súlyozásokat: 95% S&P500 Index forintosított értéke, 5% RMAX Index
<b>Letétkezelő:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.
<b>Az alap kockázata(i):</b>	Hitel-Partnerkockázat, Földrajzi kockázat, Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat, Befektetési döntések kockázata, Külső tényezőkből adódó kockázat, Hozamkockázat, Letétkezelő kockázata, Működési kockázat, Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata, Koncentrációs kockázat, Likviditási kockázat
<b>Földrajzi kitétség:</b>	Észak-amerikai (elsősorban az Amerikai Egyesült Államok) részvénypiac
<b>Iparági/Szektor kitétség:</b>	Nem koncentrált.
<b>Szektorális kitétség:</b>	Nem koncentrált.
<b>Az alap kiemelt, extra kockázata(i):</b>	-
<b>Eszközeinek száma:</b>	Ez az érték a folyamatos működés során határozható meg.
<b>Az alap stratégiai eszközzallokációjától való eltérés:</b>	Az Alapkezelő a stratégiai eszközzallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.
<b>Értékpapír-kölcsönzés:</b>	Értékpapír-kölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése nem megengedett. Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása nem megengedett.
<b>Várható hozam/kockázat:</b>	●●●●●○○○5
<b>Devizakockázat:</b>	●●●●●○○○5
<b>Javasolt befektetési időtáv:</b>	3-5 év
<b>Megcélzott ügyfélkör:</b>	A befektetési alap azok számára jó választás, akik hosszú távon várhatóan magas hozam elérése érdekében magas kockázatot hajlandóak vállalni. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket.
<b>Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:</b>	Környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítása. (Közzétételi rendelet 8. cikk)

	PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (Tervezett indulási állapot)		Vagyonkezelő mozgástere		
			minimum	maximum	cél
	Likvid eszközök (folyószámla, betét)	0,00%	0,00%	20,00%	0,00%
	Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5,00%	0,00%	20,00%	5,00%
	Egyéb kötvények	0,00%	0,00%	20,00%	0,00%
	Magyar részvények	0,00%	0,00%	20,00%	0,00%
	Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%	20,00%	0,00%
	Külföldi részvények	0,00%	0,00%	20,00%	0,00%
	Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok	95,00%	80,00%	100,00%	95,00%
	Származtatott ügyletek	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: Elérhető az Alap hatályos Kezelési Szabályzatában.

<b>Alap megnevezése:</b>	<b>SIFI EURÓPA RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP U SZOROZAT</b>
<b>Befektetési politika:</b>	Az Alapkezelő a célját elsősorban a nyugat-európai régiós kitétséggel rendelkező tőzsdén kereskedett befektetési alapokon keresztül valósítja meg. Az Alapkezelő a forinttól eltérő devizában lévő befektetések esetében nem fedezi a devizakockázatot. Az Alap a működéshez szükséges likviditás biztosítása érdekében a részvénypiaci befektetéseken kívül magyar állami kezességvállalással garantált értékpapírokba is fektethet egy bizonyos mértékig.
<b>Az alap létrehozásának célja:</b>	Az Alap célja, hogy a fejlett európai országok részvénypiacaira irányuló befektetésekkal hosszabb távon maximális tőkenövekményt biztosítson a befektetői számára.
<b>Az alap indulásának dátuma:</b>	2024. február 23.
<b>Az alap devizaneme:</b>	Magyar forint
<b>Referenciaindex:</b>	95% MSCI Europe Index forintosított értéke, 5% RMAX Index
<b>Letétkezelő:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.
<b>Az alap kockázata(i):</b>	Hitel-Partnerkockázat, Földrajzi kockázat, Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat, Befektetési döntések kockázata, Külső tényezőkből adódó kockázat, Hozamkockázat, Letétkezelő kockázata, Működési kockázat, Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata, Koncentrációs kockázat, Likviditási kockázat
<b>Földrajzi kitétség:</b>	Fejlett európai országok részvénypiacai
<b>Iparági/Szektor kitétség:</b>	Nem koncentrált.
<b>Szektorális kitétség:</b>	Nem koncentrált.
<b>Az alap kiemelt, extra kockázata(i):</b>	-
<b>Eszközeinek száma:</b>	Ez az érték a folyamatos működés során határozható meg.
<b>Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:</b>	Az Alapkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.
<b>Értékpapír-kölcsönzés:</b>	Értékpapír-kölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése nem megengedett. Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása nem megengedett.
<b>Várható hozam/kockázat:</b>	●●●●○○○4
<b>Devizakockázat:</b>	●●●●●○○5
<b>Javasolt befektetési időtáv:</b>	3-5 év
<b>Megcélzott ügyfélkör:</b>	A befektetési alap azok számára jó választás, akik hosszú távon várhatóan magas hozam elérése érdekében magas kockázatot hajlandók vállalni. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket.
<b>Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:</b>	Nincs fenntarthatósági célkitűzés.

	PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (Tervezett indulási állapot)	Vagyonkezelő mozgástere			
		minimum	maximum	cél	
	Likvid eszközök (folyószámla, betét)	0,00%	0,00%	20,00%	0,00%
	Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5,00%	0,00%	20,00%	5,00%
	Magyar állampapír	0,00%	0,00%	20,00%	0,00%
	Egyéb kötvények	0,00%	0,00%	20,00%	0,00%
	Magyar részvények	0,00%	0,00%	20,00%	0,00%
	Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%	20,00%	0,00%
	Külföldi részvények	0,00%	0,00%	20,00%	0,00%
	Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok	95,00%	80,00%	100,00%	95,00%
	Származtatott ügyletek	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%



A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: Elérhető az Alap hatályos Kezelési Szabályzatában.

<b>Alap megnevezése:</b>	<b>SIFI MAGYAR INDEXKÖVETŐ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP U SOROZAT</b>
<b>Befektetési politika:</b>	Az Alapkezelő a Budapesti Értéktőzsde által meghatározott BUX Indexkosár összetételét követő portfóliót alakít ki. Az Alap részvénybefektetései kizárólag a BUX index tagjaiból állhatnak direkt részvénybefektetések formájában, melyet minden egyes hivatalos BUX Index súlyozás felülvizsgálat alkalmával ellenőriz. A BUX Index összetételének leképezése fizikai replikáció útján történik, illetve az Alapkezelő részbeni leképezést alkalmaz, ugyanis az Alap részvénybefektetései között az egyes részvények súlya az adott papírok indexbeli súlyától maximum öt százalékponttal térhet el. Az Alap a működéshez szükséges likviditás biztosítása érdekében a részvénypiaci befektetéseken kívül magyar állami kezességvállalással garantált értékpapírokba is fektethet egy bizonyos mértékig. Az Alapkezelő az alapot passzívan kezeli, az Alap vonatkozásában az Alapkezelő maximum 20 százalékban rendelkezik diskrecionális döntéssel a részvény és a kötvény eszközök vonatkozásában.
<b>Az alap létrehozásának célja:</b>	Az Alap célja, hogy a hazai részvénypiac árfolyammozgásait leképező BUX Index teljesítményéből részesedést biztosítson a befektetői számára.
<b>Az alap indulásának dátuma:</b>	2024. április 25.
<b>Az alap devizaneme:</b>	Magyar forint
<b>Referenciaindex:</b>	100% BUX Index
<b>Letétkezelő:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.
<b>Az alap kockázata(i):</b>	Hitel-Partnerkockázat, Földrajzi kockázat, Likviditási kockázat, Befektetési döntések kockázata, Hozamkockázat, Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata, Letétkezelő kockázata, Működési kockázat
<b>Földrajzi kitétség:</b>	Magyar részvénypiac
<b>Iparági/Szektor kitétség:</b>	Nem koncentrált.
<b>Szektorális kitétség:</b>	Nem koncentrált.
<b>Az alap kiemelt, extra kockázata(i):</b>	–
<b>Eszközeinek száma:</b>	16
<b>Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:</b>	Az Alapkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.
<b>Értékpapír-kölcsönzés:</b>	Értékpapír-kölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése nem megengedett. Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása nem megengedett.
<b>Várható hozam/kockázat:</b>	●●●●●○○5
<b>Devizakockázat:</b>	●○○○○○○1
<b>Javasolt befektetési időtáv:</b>	3-5 év
<b>Megcélzott ügyfélkör:</b>	A befektetési alap azok számára jó választás, akik hosszú távon várhatóan magas hozam elérése érdekében magas kockázatot hajlandóak vállalni. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket.
<b>Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:</b>	Nincs fenntarthatósági célkitűzés.

<p>Likvid eszközök (folyószámla, betét) 5,00%</p> <p>Magyar részvények 95,00%</p>	<b>PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (Tervezett indulási állapot)</b>		<b>Vagyonkezelő mozgástere</b>			
			<b>minimum</b>	<b>maximum</b>	<b>cél</b>	
	Likvid eszközök (folyószámla, betét)	<b>5,00%</b>	0,00%	10,00%	0,00%	
	Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	<b>0,00%</b>	0,00%	20,00%	0,00%
		Egyéb kötvények	<b>0,00%</b>	0,00%	20,00%	0,00%
	Magyar részvények	<b>95,00%</b>	80,00%	100,00%	100,00%	
	Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	<b>0,00%</b>	0,00%	0,00%	0,00%	
	Külföldi részvények	<b>0,00%</b>	0,00%	0,00%	0,00%	
	Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok	<b>0,00%</b>	0,00%	10,00%	0,00%	
Származtatott ügyletek	<b>0,00%</b>	0,00%	0,00%	0,00%		

A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: Elérhető az Alap hatályos Kezelési Szabályzatában.

<b>Alap megnevezése:</b>	<b>SIFI RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP U SOROZAT</b>
<b>Befektetési politika:</b>	Az Alap aktívan kezelt és magasan diverzifikált óvatos kötvénypiaci stratégiájának biztosítása érdekében az Alapkezelő az Alap tőkéjét elsősorban alacsonyabb kamatkockázattal rendelkező állampapírokba, változó kamatozású kötvényekbe és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba – és bankbetétekbe fekteti. Az Alap a meghatározott eszközökön kívül magyar állami kezességvállalással garantált értékpapírokba is fektethet egy bizonyos mértékig. Az Alap kamatkockázattal rendelkezik. Az Alap a befektetéseivel elsősorban a hazai pénz- és kötvénypiacot célozza meg, de adott piaci körülmények között a külföldi pénz- és kötvénypiaci eszközök is kismértékű súlyt képviselhetnek az alap befektetése között.
<b>Az alap létrehozásának célja:</b>	Az Alap befektetési célja a befektetői számára a pozitív értéknövekedés biztosítása, ennek érdekében elsősorban alacsony kamatkockázattal rendelkező pénz- és kötvénypiaci eszközökbe történő befektetéssel a hazai rövid állampapírokkal és bankbetétekkel versenyképes hozamot kíván elérni.
<b>Az alap indulásának dátuma:</b>	2024. február 23.
<b>Az alap devizaneme:</b>	Magyar forint
<b>Referenciaindex:</b>	80% RMAX Index és 20% Bloomberg Global Aggregate 1-3 Years Total Return Index Value Unhedged USD forintosított értéke
<b>Letétkezelő:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.
<b>Az alap kockázata(i):</b>	Hitel-Partnerkockázat, Földrajzi kockázat, Likviditási kockázat, Befektetési döntések kockázata, Hozamkockázat, Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata, Letétkezelő kockázata, Működési kockázat, Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat
<b>Földrajzi kitétség:</b>	Magyar és nemzetközi kötvény- és pénzpiac
<b>Iparági/Szektor kitétség:</b>	Nem koncentrált.
<b>Szektorális kitétség:</b>	Nem koncentrált.
<b>Az alap kiemelt, extra kockázata(i):</b>	–
<b>Eszközeinek száma:</b>	Ez az érték a folyamatos működés során határozható meg.
<b>Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:</b>	Az Alapkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.
<b>Értékpapír-kölcsönzés:</b>	Értékpapír-kölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése nem megengedett. Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása nem megengedett.
<b>Várható hozam/kockázat:</b>	●●○○○○○2
<b>Devizakockázat:</b>	●●○○○○○2
<b>Javasolt befektetési időtáv:</b>	1 év
<b>Megcélzott ügyfélkör:</b>	A befektetési alap azoknak az ügyfeleknek ajánlott, akik hosszú távon várhatóan alacsony hozam elérése érdekében alacsony kockázatot hajlandók vállalni. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 éven belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket.
<b>Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:</b>	Nincs fenntarthatósági célkitűzés.

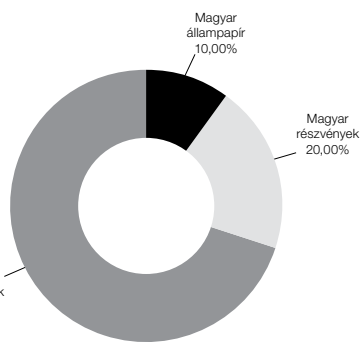
	PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (Tervezett indulási állapot)	Vagyonkezelő mozgástere		
		minimum	maximum	cél
Likvid eszközök (folyószámla, betét)	<b>5,00%</b>	0,00%	20,00%	5,00%
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	<b>70,00%</b>	55,00%	100,00%	70,00%
Magyar részvények	<b>0,00%</b>	0,00%	0,00%	0,00%
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	<b>10,00%</b>	0,00%	30,00%	10,00%
Külföldi részvények	<b>0,00%</b>	0,00%	0,00%	0,00%
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok	<b>0,00%</b>	0,00%	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	<b>0,00%</b>	0,00%	0,00%	0,00%



A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: Elérhető az Alap hatályos Kezelési Szabályzatában.

<b>Alap megnevezése:</b>	<b>SIFI KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP U SOROZAT</b>
<b>Befektetési politika:</b>	Az Alap a közép-európai (Magyarország, Lengyelország, Csehország, Románia és Ausztria) és kisebb mértékben a kelet-európai régió (Törökország, Horvátország, Szlovénia és a balti államok) befektetési szempontból vonzó vállalatának részvényeibe történő befektetéssel kíván minél magasabb hozamot biztosítani a befektetők számára. A befektetések történhetnek a fent megjelölt országok szabályozott részvénytőzsdéin. Az Alapkezelő a forinttól eltérő devizában lévő befektetések esetében nem fedezi a devizakockázatot. Az Alap a működéshez szükséges likviditás biztosítása érdekében a részvénytőzsdéi befektetéseken kívül állampapírok, magyar állami kezességvállalással garantált értékpapírokba, diszkontkincstárjegyekbe is fektethet egy bizonyos mértékig. Az Alapkezelő az aktív portfóliókezelés során nemcsak figyelembe veszi az ezen jellemzőkkel kapcsolatos rendelkezésre álló vállalati mérőszámokat, hanem beépíti azokat a befektetési döntéshozatalba, hogy azok révén olyan portfóliót alakítson ki, amelyek hozzájárulnak a fenntartható gazdaság és vállalati tevékenységek előmozdításához. Az Alap, mint az SFDR alapján 8. cikk alá tartozó pénzügyi termék, amely befektetési céljaként környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását tűzte ki célul.
<b>Az alap létrehozásának célja:</b>	Az Alap jellemzően a közép-európai és kisebb mértékben a kelet-európai régió befektetési szempontból vonzó vállalatának részvényeibe történő befektetésekkel kíván minél magasabb hozamot biztosítani a befektetők számára, úgy, hogy eközben környezeti (pl. éghajlatváltozás mérséklése) és társadalmi jellemzők előmozdítását is elő kívánja segíteni.
<b>Az alap indulásának dátuma:</b>	2024. április 25.
<b>Az alap devizaneme:</b>	Magyar forint
<b>Referenciaindex:</b>	90% CETOP Index forintosított értéke, 10% RMAX Index
<b>Letétkezelő:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.
<b>Az alap kockázata(i):</b>	Hitel-Partnerkockázat, Földrajzi kockázat, Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat, Befektetési döntések kockázata, Külső tényezőkből adódó kockázat, Hozamkockázat, Letétkezelő kockázata, Működési kockázat, Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata, Koncentrációs kockázat, Likviditási kockázat
<b>Földrajzi kitétség:</b>	Fejlődő európai országok részvénytőzsdéi
<b>Iparági/Szektor kitétség:</b>	Nem koncentrált.
<b>Szektorális kitétség:</b>	Nem koncentrált.
<b>Az alap kiemelt, extra kockázata(i):</b>	-
<b>Eszközeinek száma:</b>	30
<b>Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:</b>	Az Alapkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.
<b>Értékpapír-kölcsönzés:</b>	Értékpapír-kölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése nem megengedett. Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása nem megengedett.
<b>Várható hozam/kockázat:</b>	●●●●○○○4
<b>Devizakockázat:</b>	●●●●○○○4
<b>Javasolt befektetési időtáv:</b>	3-5 év
<b>Megcélzott ügyfélkör:</b>	A befektetési alap azok számára jó választás, akik hosszú távon várhatóan magas hozam elérése érdekében magas kockázatot hajlandóak vállalni. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket.
<b>Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:</b>	Környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítása. (Közzétételi rendelet 8. cikk)

	PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (Tervezett indulási állapot)		Vagyonkezelő mozgástere		
			minimum	maximum	cél
	Likvid eszközök (folyószámla, betét)	<b>0,00%</b>	0,00%	20,00%	0,00%
	Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír <b>10,00%</b>	0,00%	40,00%	10,00%
		Egyéb kötvények <b>0,00%</b>	0,00%	40,00%	0,00%
	Magyar részvények	<b>20,00%</b>	15,00%	55,00%	20,00%
	Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	<b>0,00%</b>	0,00%	30,00%	0,00%
	Külföldi részvények	<b>70,00%</b>	45,00%	85,00%	70,00%
	Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok	<b>0,00%</b>	0,00%	10,00%	0,00%
	Származtatott ügyletek	<b>0,00%</b>	0,00%	0,00%	0,00%



A befektetési alpra vonatkozó részletesebb információ: Elérhető az Alap hatályos Kezelési Szabályzatában.



# RÉSZLETES TÁJÉKOZTATÓ A BEFEKTETÉSI ALAPOKHOZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATOKRÓL

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

A befektetési jegyek vásárlása számos kockázatot hordoz magában, melyek döntő többsége arra vezethető vissza, hogy a befektetési alapok portfóliójában szereplő eszközök értéke, árfolyama ingadozik.

Kockázatok	Definíció	Mit jelent ez az ügyfélre nézve, milyen hátrány érheti ebből adódóan?
<b>Befektetési döntések kockázata</b>	(pl.: részvénykockázat, kötvények befektetési kockázata, egyéb befektetési eszközök kockázata) Az Alapkezelő az optimálisnak tartott értékpapír állomány kialakítása során – legjobb tudása szerint – olyan befektetési döntéseket hoz, melyek várhatóan kedvezően befolyásolják az Alapok teljesítményét. A piaci folyamatok azonban eltérhetnek az Alapkezelő szakembereinek elemzéseitől, a várakozásoktól eltérő hozamokat eredményezhetnek, amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az Alapok teljesítményét.	Ha az alap eszközeinek piaci értéke kedvezőtlen irányba mozdul el, a befektetések értéke csökkenhet.
<b>Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat</b>	A nemzetközi tőkepiacokon való befektetések miatt az Alap egyes eszközei és azok jövedelmei nem forintban, hanem devizában kerülnek meghatározásra, így azoknak az adott devizában kifejezett, magyar forintra átszámított értéke az adott forint/ devizaárfolyam ingadozásától függően változhat. Így az Alap értékét és hozamát a forint/ devizaárfolyam változása jelentősen befolyásolhatja. Az Alapkezelő a mögöttes befektetések tekintetében nem törekszik ezen kockázat folyamatos kiküszöbölésére (fedezésére).	Az Alap mögöttes devizakitettsége befolyásolhatja a forintban denominált Alap árfolyamát. Ha a deviza/ forint árfolyamok kedvezőtlen irányba mozdulnak el, a befektetés forintban kifejezett értéke csökkenhet.
<b>Hozamkockázat</b>	A befektetésekkel megcélzott ország(ok) inflációs rátája, illetve a piaci kamatszint esetleges emelkedése hátrányosan érintheti a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamát, továbbá a részvények és származtatott eszközök értékeléséhez használt irányadó piaci kamatszint változása révén jelentősen befolyásolhatja a piacok állapotát, s ez az Alap nettó eszközértékét jelentősen csökkentheti. Előfordulhat, hogy a kamatszint elmarad az infláció mértékéhez képest, amely negatív reálhozamot eredményezhet az Alap eszközei tekintetében.	Ha az inflációs ráta és/vagy a piaci kamatok kedvezőtlen irányba mozdulnak el, a befektetések értéke csökken/het.
<b>Likviditási kockázat</b>	Bizonyos értékpapírok, egyéb befektetési eszközök likviditása egy-egy piacon alacsony lehet, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy az eszközökből eladni kívánt egyes értékpapírok értékesítése nehézségekbe ütközhet. Szintén a fenti okokra vezethető vissza, hogy az átlagostól eltérő nagyságú befektetendő vagy kivonandó tőke is nagy árfolyam-ingadozásokat idézhet elő az értékpapírpiacon, amely az előző pontban leírtak szerint hatással lehet az Alap nettó eszközértékére. Egyes befektetési eszközök likviditása bizonyos esetekben drámaian romolhat, ilyenkor a pozíciók zárása/nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/ vagy veszteségek árán lehetséges.	Az Alapkezelő a befektetési döntések meghozatala előtt mérlegeli az eszközök likviditását. A portfólióban lévő eszközök likviditása változhat. Ez esetben elképzelhető, hogy ha jelentősen romlik egy eszköz likviditása, akkor azt a nyilvántartási értéke alatt tudja csak az Alapkezelő értékesíteni, ami kedvezőtlenül befolyásolja az Alap nettó eszközértékét, így a befektetési jegyek árfolyamát.
<b>Külső tényezőkből adódó kockázat</b>	Egy befektetés vagy termék értékét olyan külső tényezők befolyásolhatják, mint például az adórendszer, vagy a piaci szereplőkre vonatkozó szabályozások, nemzetközi politikai és gazdasági folyamatok.	A felsorolt befolyásolt tényezők kedvezőtlenül érinthetik az Alap árfolyamát.
<b>Hitel-Partnerkockázat</b>	Annak a kockázata, hogy az alapkezelő a befektetési alap nevében kötött ügyleteikben közreműködő partnerek kötelezettségeiknek nem tesznek maradéktalanul eleget. A kibocsátói, hitel- és partner kockázat a betétet elfogadó hitelintézet, a kötvény vagy értékpapír kibocsátójának, illetve az értékpapír üzlet vagy származtatott ügylet megkötésében közreműködő partner teljesítésének kockázata. A betétekhez, illetve kötvényekhez kapcsolódó követelések teljesítése függ a partner gazdálkodásától, valamint likviditási- és vagyoni helyzetétől. A rossz gazdálkodásból eredő kockázat esetén felléphet fizetésektelenség, a kibocsátó nemfizetési szándéka esetén elmaradhatnak a követelések kifizetései.	Amennyiben az alapkezelés során a befektetési alap nevében kötött ügyletekben közreműködő partnerek kötelezettségeiknek nem, vagy nem maradéktalanul tesznek eleget, az hátrányosan befolyásolhatja a befektetési alap nettó eszközértékét és a befektetési jegyek árfolyamát.

<b>Származtatott ügyletek kockázata</b>	Az Alapkezelő opciós, határidős, egyéb származékos ügyleteket köthet. A származékos ügyletek jellegüknél fogva sokkal magasabb kockázatokat hordoznak magukban, mint a tőkeáttételt nem igénylő befektetési formák. Ezen kockázatok megfelelő befektetési technikákkal csökkenthetők, azonban teljes mértékben ki nem zárhatók. A származtatott ügyletekkel kapcsolatban az ügyletek jellegéből adódóan számos bizonytalansági tényező léphet fel, mint például az esedékességkori piaci ár, árfolyamkockázat, kamatkockázat, báziskockázat, stb. Rövid távon előfordulhat, hogy egy termék tőzsdei elszámolóára eltér a piaci viszonyok (az alaptermék ára és az állampapírok hozama) által indokolt szinttől. Ezek az előre ki nem számítható események kedvezőtlenül érinthetik az Alapok nettó eszközértékét. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek esetében az ügyletnek nem része az elszámolóházi garancia, ezért ekkor az adott Alapnak az ügyfél nemteljesítéséből eredő (partner) kockázatot is fel kell vállalnia, mivel előfordulhat, hogy az ügylet lejáratakor a másik szerződéses fél nem képes teljesíteni kötelezettségét. A tőkeáttétellel vagy rövid (short) pozícióval való kereskedés a befektetett összegnél is nagyobb mértékű veszteséggel járhat. További kockázatot jelenthet, ha az Alap nem csak devizaárfolyam fedezeti céllal, hanem hatékony portfóliómegvalósítási céllal is köthet származtatott ügyleteket. Az Alap portfóliójában lévő származtatott ügyletek megkötésében részt vevő üzleti partnerek fizetőképességében, illetve gazdálkodásában beállt kedvezőtlen változás hátrányosan befolyásolhatja a származtatott ügyleteken képződő nyereség Alapnak történő kifizetését.	Az azonnali piaci árak elmozdulása – az áttételi hatás miatt – a származtatott ügyletek piaci árában nagyobb mértékű változást okozhat.
<b>Letétkezelő kockázata</b>	Az Alapok portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván.	Az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A Letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelelően.
<b>Földrajzi kockázat</b>	Egyes országok vagy régiók földrajzi elhelyezkedésük miatt különböző kockázati kitétségekkel rendelkeznek. Ezek különböző módon befolyásolják az alap teljesítményét. Ilyen befolyásoló tényezők lehetnek az alábbiak: természeti katasztrófák előfordulási helye, klímaváltozásnak való kitétség, háborúk stb.	A felsorolt befolyásolt tényezők kedvezőtlenül érinthetik az Alap árfolyamát.
<b>Ingtalan-kockázat</b>	Az ingatlan-befektetések jellemzően hosszú távú, magas kockázattal járó befektetések, mivel az ingatlanok fejlesztése, hasznosítása, illetve értékesítése időről-időre – a piaci viszonyok (pl. kereslet kínálat, gazdasági növekedés) változásától függően – nehézségekbe ütközhet. Ezen kívül az ingatlanok fenntartása kapcsán (üzemeltetés, karbantartás, fejlesztés) további kockázatok merülhetnek fel. Az ingatlanpiacokat ezen felül fokozott likviditási kockázat is jellemzi.	A piaci viszonyok kedvezőtlen alakulásának következtében a befektetések értéke nagymértékben csökkenhet.
<b>Árukockázat</b>	Az árupiaci kockázat az árutőzsdére bevezetett szabványosított termék (ideértve pl. olaj, gáz, mezőgazdasági alaptermények, illetve a nemesfémeket is, stb.) árában bekövetkező lehetséges változás. Az árupiaci termékek árfolyam alakulását olyan tényezők befolyásolhatják, mint a gyakran előre nem látható kínálati és keresleti változások, inflációs várakozás, valamint a kamatszint.	Az árupiaci termékek árfolyama dinamikusan változhat, amely hatással van a befektetési alap árfolyamára, így a befektetés értékére.
<b>Koncentrációs kockázat</b>	A befektetéseket csoportosítani lehet pl.: kibocsátó, devizanem, területi kitétség, futamidő, befektetési eszköz szerint. Az egyes jellemzők külön-külön eltérő módon befolyásolják az instrumentum kockázatát. Amennyiben az egyes jellemzőkön belül hasonló tulajdonságokkal bíró befektetéseket választunk, akkor koncentrálnak az adott tulajdonságból eredő kockázatunkat. A koncentrációs kockázat tehát annak kockázata, hogy a befektetési alapok által végrehajtott befektetések jelentős mértékben egy bizonyos eszközkategóriára vagy egy adott piacra koncentrálnak.	A befektetések kockázataiban ebben az esetben nem oszlanak meg a különböző befektetési eszközök között, ezért az adott eszköz árfolyamának ingadozása, a felsorolt tényezők kedvezőtlen alakulása miatt érinthetik a befektetési alap árfolyamát.
<b>Működési kockázat</b>	Az alapkezelő tevékenységét a működési kockázatok elemzésével alakítja ki, de emellett mégis megtörténhet, hogy bizonyos tőkepiaci területek működési feltételei romlanak, amely negatívan befolyásolhatja az Alap nettó eszközértékét. Emellett az alap tevékenységével kapcsolatban fennállhatnak személyi, tárgyi, technikai feltételekkel és a letétkezelővel kapcsolatos kockázatok is.	Ebben az esetben csökkenhet a befektetések értéke.
<b>Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata</b>	Az alap befektetési jegyei a felfüggesztés ideje alatt nem vásárolhatók/visszaválthatók. A befektetési alapkezelő a befektetési jegyek visszaváltását a befektetők érdekében kizárólag akkor felfüggesztheti fel, ha a leadott visszaváltási megbízások alapján a befektetési jegyeknek olyan mennyiségét kívánják visszaváltani, amely miatt a befektetési alap likviditása veszélybe kerül. A Felügyelet a befektetők érdekében felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását, amennyiben a befektetési alapkezelő nem tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének, vagy a befektetési alap működésének törvényben előírt feltételei nem biztosítottak.	Az alap forgalmazását az alapkezelő, illetve a Felügyelet a Kbtv.-ben meghatározott esetekben felfüggesztheti, mely esetben annak újraindításáig a befektetők nem juthatnak hozzá a befektetéseik ellenértékéhez.
<b>Fenntarthatósági kockázat</b>	Tényezői a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tiszteletben tartása, valamint a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos kérdések.	Olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.

# I. BEFEKTETÉSI ALAPOK FORGALMAZÁSI RENDJE

Az 1. és 2. pontban foglalt teljesülési árfolyamok abban az esetben érvényesek, amennyiben az alapkezelők a biztosítóval fennálló szerződés szerinti kötelezettségüknek eleget tesznek.

## 1. FORINT ALAPÚ BEFEKTETÉSI ALAPOK ÁRFOLYAMDÁTUMAI:

HOLD ALAPKEZELŐ	Árfolyamdátumok	
	vétel	eladás
Alapok listája		
HOLD 2000 Nyíltvégű Vegyes Befektetési Alap	T	T
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Vegyes Befektetési Alap	T	T
HOLD Részvény Befektetési Alap	T	T
HOLD Széf Abszolút Hozamú Befektetési Alap	T	T

SIGNAL IDUNA FUND INVEST ALAPKEZELŐ	Árfolyamdátumok	
	vétel	eladás
Alapok listája		
SIFI Globális Alapok Alapja Vegyes Befektetési Alap	T	T
SIFI Kötvény Befektetési Alap U sorozat	T	T
SIFI Smart Future Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap	T	T
SIFI Osztalékvadász Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap	T	T
SIFI USA Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap U sorozat	T	T
SIFI Európa Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap U sorozat	T	T
SIFI Magyar Indexkövető Részvény Befektetési Alap U sorozat	T	T
SIFI Rövid Kötvény Befektetési Alap U sorozat	T	T
SIFI Közép-Európai Részvény Befektetési Alap U sorozat	T	T

## 2. ELTÉRŐ ALAPKEZELŐK BEFEKTETÉSI ALAPJAI KÖZÖTTI ELJÁRÁS ESETÉN

A szerződő befektetési egységek áthelyezéséről szóló írásbeli rendelkezése, a biztosítóhoz történő beérkezését követő három munkanapon belül kerül rögzítésre a szerződésen, és az a rögzítést követő legkésőbb 7. forgalmazási napon érvényes árfolyamon teljesül.

### 3. ÖSSZEHASONLÍTÁS

Befektetési alapok listája:

<b>HOLD ALAPKEZELŐ</b>	<b>Várható hozam/ kockázat</b>	<b>Deviza- kockázat</b>	<b>Javasolt befektetési időtáv</b>
HOLD 2000 Nyíltvégű Vegyes Befektetési Alap	3	1	3 év
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Vegyes Befektetési Alap	4	2	5 év
HOLD Részvény Befektetési Alap	4	1	5 év
HOLD Széf Abszolút Hozamú Befektetési Alap	1	1	2 év

<b>SIGNAL IDUNA FUND INVEST ALAPKEZELŐ</b>	<b>Várható hozam/ kockázat</b>	<b>Deviza- kockázat</b>	<b>Javasolt befektetési időtáv</b>
SIFI Globális Alapok Alapja Vegyes Befektetési Alap	5	5	3-5 év
SIFI Kötvény Befektetési Alap U sorozat	3	3	3 év
SIFI Smart Future Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap	6	5	5 év
SIFI Osztalékvadász Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap	5	5	3-5 év
SIFI USA Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap U sorozat	5	5	3-5 év
SIFI Európa Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap U sorozat	4	5	3-5 év
SIFI Magyar Indexkövető Részvény Befektetési Alap U sorozat	5	1	3-5 év
SIFI Rövid Kötvény Befektetési Alap U sorozat	2	2	1 év
SIFI Közép-Európai Részvény Befektetési Alap U sorozat	4	4	3-5 év

#### **Befektetési alapok kockázati besorolása:**

(1) legalacsonyabb / (2) alacsony / (3) közepesen alacsony / (4) közepes / (5) közepesen magas / (6) második legmagasabb / (7) legmagasabb kockázati osztály