

VÁLASZTHATÓ BEFEKTETÉSI ALAPOK A VÁRHATÓ HOZAM/KOCKÁZAT SZERINT:

1. LEGALACSONYABB KOCKÁZATÚ BEFEKTETÉSI ALAPOK

Amundi Óvatos Kötvény Befektetési Alap

HOLD Széf Abszolút Hozamú Befektetési Alap

2. ALACSONY KOCKÁZATÚ BEFEKTETÉSI ALAPOK

HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap

3. KÖZEPESEN ALACSONY KOCKÁZATÚ BEFEKTETÉSI ALAPOK

Amundi Magyar Kötvény Befektetési Alap

HOLD 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap

HOLD Kötvény Befektetési Alap

SI Amundi Kötvény Befektetési Alap

4. KÖZEPES KOCKÁZATÚ BEFEKTETÉSI ALAPOK

HOLD 3000 Nyíltvégű Vegyes Befektetési Alap

HOLD Részvény Befektetési Alap

5. KÖZEPES MAGAS KOCKÁZATÚ BEFEKTETÉSI ALAPOK

Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja Befektetési Alap U sorozat

Amundi Közép-Európai Részvény Befektetési Alap U sorozat

Amundi Magyar Indexkövető Részvény Befektetési Alap U sorozat

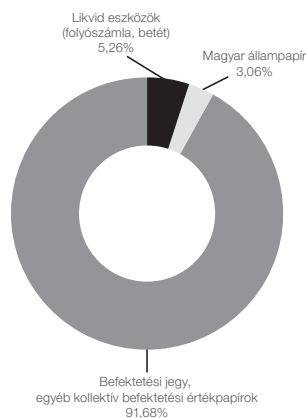
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap U sorozat

HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap

SI Amundi Globális Alapok Alapja Vegyes Befektetési Alap

Alap megnevezése:	AMUNDI USA DEVIZARÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP U SOROZAT
Befektetési politika:	A befektetési alap (későbbiekben alap) célja, hogy az észak-amerikai (elsősorban USA) részvénypiacokra irányuló befektetésekkel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el. Az alapkezelő a fenti célját elsősorban az USA részvénypiacait megcélzó alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit az Amundi nemzetközi alapkezelő csoport alapjai jelentik, de ezen túl egyéb, hasonló földrajzi irányultsággal rendelkező alapok és tőzsdén kereskedett indexalapok is helyt kaphatnak az alap befektetése között. Az alapkezelő a forinttól eltérő devizában (elsősorban USD-ban) lévő befektetések esetében alapesetben nem fedezi a devizakockázatot, de amennyiben az alapkezelő ezt indokoltan tartja, lehetősége van a devizakockázat fedezésére. Az alap a befektetési jegyek zavartalan visszaváltásának biztosítása érdekében a tőkénének egy részét hazai pénzügyi eszközökbe (jellemzően 1 évnél rövidebb állampapírokba és bankbetétekbe) fekteti.
Az alap létrehozásának célja:	Az alap befektetési célja, hogy az észak-amerikai (elsősorban USA) részvénypiacokra irányuló befektetésekkel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el.
Az alap indulásának dátuma:	1998.10.22
Az alap devizaneme:	Forint
Referenciaindex:	90% S&P 500 Index forintosított értéke, 10% RMAX Index
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Az alap kockázata(i):	Likviditási kockázat, Hitel-Partnerkockázat, Származtatott ügyletek kockázata, Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat, Befektetési döntések kockázata, Működési kockázat, Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata
Földrajzi kitettség:	észak-amerikai (elsősorban USA) térség részvénypiac
Iparági/Szektor kitettség:	-
Szektorális kitettség:	-
Az alap kiemelt, extra kockázata(i):	Befektetési döntések kockázata
Eszközeinek száma:	25
Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:	Az alapok stratégiai eszközallokációjától való eltérés a jelenlegi piaci környezetben fennálló értékeltségi szintekkel indokolható. A kötvénypiaci árazottság az alacsony hozamok és kamatok miatt történelmi csúcsra emelkedett ezért a benchmarknál alacsonyabb kockázatú eszközökbe, illetve készpénzbe fektettük az alap tőkét. A részvények értékeltségi mutatói historikusan az árazási sáv felső részében találhatóak, de mind kvalitatív, mind kvantitativ elemzés alapján nem tartjuk túlfeszítettnek a részvények árazását, így az alapban a referenciaindexnél magasabb a kockázatvállalás mértéke.
Értékpapír-kölcsönzés:	Értékpapír-kölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése nem megengedett. Lehetőség van fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére.
Várható hozam/kockázat:	●●●●●●●● 5
Devizakockázat:	●●●●●●●● 5
Javasolt befektetési időtáv:	3-5 év
Megcélzott ügyfélkör:	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.

	PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2019.06.01.)		Vagyonkezelő mozgástere		
			minimum	maximum	cél
Likvid eszközök* (folyószámla, betét)		5,26%	0,00%	20,00%	10,00%
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	3,06%	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		91,68%	80,00%	100,00%	90,00%
Származtatott ügyletek*		0,00%	0,00%	20,00%	0,00%

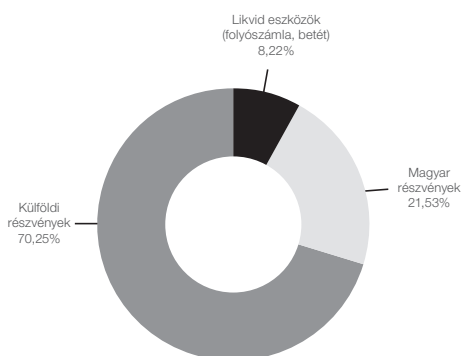


A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: www.amundi.hu, <https://kozvetetelek.mnb.hu>

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

Alap megnevezése:	AMUNDI KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP U SOROZAT
Befektetési politika:	A befektetési alap (későbbiekben alap) a közép-európai és kisebb mértékben a kelet-európai régió befektetési szempontból vonzó vállalatának részvényeibe történő befektetéssel és aktív vagyonkezeléssel kíván minél magasabb hozamot biztosítani a befektetők számára. A fő célországok: Magyarország, Lengyelország és Csehország, de ezen kívül Törökország, Oroszország, valamint más közép- és kelet-európai államok (például Horvátország) részvénypiacai is szerepelhetnek a befektetések között. Az alapkezelő a forinttól eltérő devizában lévő befektetések esetében alapesetben nem fedezi a devizakockázatot, de amennyiben az alapkezelő ezt indokoltnak tartja, lehetősége van a devizakockázat fedezésére. Az alap a befektetési jegyek zavartalan visszaváltásának biztosítása érdekében a tőkéjének egy részét hazai pénzügyi eszközökbe (jellemzően 1 évnél rövidebb állampapírokba és bankbetétekbe) fekteti.
Az alap létrehozásának célja:	Az alap a közép-európai és kisebb mértékben a kelet-európai régió befektetési szempontból vonzó vállalatának részvényeibe történő befektetéssel és aktív vagyonkezeléssel kíván minél magasabb hozamot biztosítani a befektetők számára.
Az alap indulásának dátuma:	1998.01.13.
Az alap devizaneme:	Forint
Referenciaindex:	90% CETOP Index forintosított értéke, 10% RMAX Index
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Az alap kockázata(i):	Likviditási kockázat, Hitel-Partnerkockázat, Származtatott ügyletek kockázata, Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat, Befektetési döntések kockázata, Letétkezelő kockázata, Működési kockázat, Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata
Földrajzi kitétség:	fejlődő európai országok részvénypiacai (EMEA)
Iparági/Szektor kitétség:	-
Szektorális kitétség:	-
Az alap kiemelt, extra kockázata(i):	Befektetési döntések kockázata
Eszközeinek száma:	31
Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:	Az alapok stratégiai eszközallokációjától való eltérés a jelenlegi piaci környezetben fennálló értékeltségi szintekkel indokolható. A kötvénypiaci árazottság az alacsony hozamok és kamatok miatt történelmi csúcsra emelkedett ezért a benchmarknál alacsonyabb kockázatú eszközökbe, illetve készpénzbe fektettük az alap tőkéjét. A részvények értékeltségi mutatói historikusan az árazási sáv felső részében találhatóak, de mind kvalitatív, mind kvantitativ elemzés alapján nem tartjuk túlfeszítettnek a részvények árazását, így az alapban a referenciaindexnél magasabb a kockázatvállalás mértéke.
Értékpapír-kölcsönzés:	Értékpapír-kölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése nem megengedett. Lehetőség van fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére.
Várható hozam/kockázat:	●●●●●●●● 5
Devizakockázat:	●●●●●●●● 4
Javasolt befektetési időtáv:	3-5 év
Megcélzott ügyfélkör:	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 alaptól a pénzüket.

	PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2019.06.01.)		Vagyonkezelő mozgástere		
			minimum	maximum	cél
Likvid eszközök* (folyószámla, betét)		8,22%	0,00%	30,00%	0,00%
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	0,00%	0,00%	45,00%	10,00%
	Egyéb kötvények	0,00%	0,00%	45,00%	0,00%
Magyar részvények		21,53%	0,00%	100,00%	18,00%
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0,00%	0,00%	45,00%	0,00%
Külföldi részvények		70,25%	0,00%	100,00%	72,00%
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok		0,00%	0,00%	20,00%	0,00%
Származtatott ügyletek*		0,00%	0,00%	30,00%	0,00%



A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: www.amundi.hu, <https://kozzetetelek.mnb.hu>

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

Alap megnevezése:	AMUNDI MAGYAR INDEXKÖVETŐ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP U SOROZAT
Befektetési politika:	A befektetési alap célja, hogy az ügyfelek számára könnyen elérhetővé tegye a Budapesti Értéktőzsdén forgalmazott részvények árfolyammozgását követő BUX index teljesítményét. Ennek érdekében az alapkezelő a BUX index összetételéhez közelítő részvénykosarat alakít ki. Az alap részvénybefektetéseit csak a BUX index tagjaiból állhatnak, elsősorban direkt részvénybefektetések formájában, de származtatott ügyleteken keresztül is megvalósíthatók ezek a befektetések. Az alap befektetéseit között az egyes részvények súlya az adott papírok indexbeli súlyától maximum öt százalékponttal térhet el, a származtatott ügyletekből származó pozíciókat is figyelembe véve. Az alap a működéshez szükséges likviditás biztosítása érdekében a részvénypiaci befektetéseken kívül elsősorban magyar állampapírokból, bankbetétekből és egyéb pénzügyi eszközökből álló portfóliórészt is kialakíthat.
Az alap létrehozásának célja:	Az alap befektetési célja, hogy az ügyfelek számára könnyen elérhetővé tegye a Budapesti Értéktőzsdén forgalmazott részvények árfolyammozgását követő BUX index teljesítményét.
Az alap indulásának dátuma:	1997.01.24.
Az alap devizaneme:	Forint
Referenciaindex:	100% BUX index
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Az alap kockázata(i):	Likviditási kockázat, Hitel-Partnerkockázat, Befektetési döntések kockázata, Letétkezelő kockázata, Működési kockázat, Származtatott ügyletek kockázata, Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata
Földrajzi kitétség:	magyar részvénypiac
Iparági/Szektor kitétség:	-
Szektorális kitétség:	-
Az alap kiemelt, extra kockázata(i):	Befektetési döntések kockázata
Eszközeinek száma:	16
Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:	Az alapok stratégiai eszközallokációjától való eltérés a jelenlegi piaci környezetben fennálló értékeltségi szintekkel indokolható. A kötvénypiaci árazottság az alacsony hozamok és kamatok miatt történelmi csúcsra emelkedett ezért a benchmarknál alacsonyabb kockázatú eszközökbe, illetve készpénzbe fektettük az alap tőkéjét. A részvények értékeltségi mutatói historikusan az árazási sáv felső részében találhatóak, de mind kvalitatív, mind kvantitativ elemzés alapján nem tartjuk túlfeszítettnek a részvények árazását, így az alapban magas a kockázatvállalás mértéke.
Értékpapír-kölcsönzés:	Értékpapír-kölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése nem megengedett. Lehetőség van fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére.
Várható hozam/kockázat:	●●●●●●●● 5
Devizakockázat:	●●●●●●●● 1
Javasolt befektetési időtáv:	3-5 év
Megcélzott ügyfélkör:	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 alpból a pénzüket.

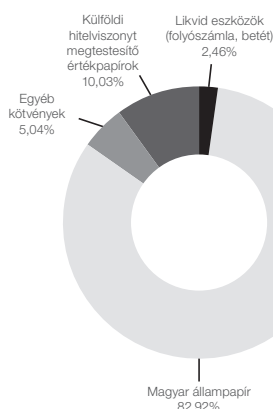
	PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2019.06.01.)		Vagyonkezelő mozgástere		
			minimum	maximum	cél
Likvid eszközök* (folyószámla, betét)	0,69%	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	0,00%	0,00%	10,00%	0,00%
	Egyéb kötvények	0,00%	0,00%	10,00%	0,00%
Magyar részvények		99,31%	60,00%	100,00%	100,00%
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0,00%	0,00%	10,00%	0,00%
Külföldi részvények		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok		0,00%	0,00%	20,00%	0,00%
Származtatott ügyletek*		0,00%	0,00%	30,00%	0,00%

A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: www.amundi.hu, <https://kozvettelek.mnb.hu>

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

Alap megnevezése:	AMUNDI MAGYAR KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP
Befektetési politika:	A befektetési alap célja, hogy főként a hazai állam és vállalati kötvényekbe történő befektetéseket megcélözva aktív vagyonekezelés keretei között, közép- és hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az alap eszközei között elsősorban állampapírok, illetve egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok találhatóak, de a pénzpiaci eszközök (például bankbetétek) és a kamatkockázat kezelésére irányuló származékos eszközök használata is jellemző lehet. Bár a befektetési alap a befektetéseivel elsősorban a hazai állam- és vállalati kötvény piacot célozza meg, de amennyiben az alapkezelő indokoltnak tartja, átmenetileg a pénzpiaci eszközök és/vagy a külföldi kötvénypiaci eszközök is jelentős súlyt képviselhetnek a befektetési alap befektetéseinek között.
Az alap létrehozásának célja:	Az alap befektetési célja, hogy főként a hazai állam és vállalati kötvényekbe történő befektetéseket megcélözva aktív vagyonekezelés keretei között, közép- és hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el.
Az alap indulásának dátuma:	1997.01.24.
Az alap devizaneme:	Forint
Referenciaindex:	100% MAX Index
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Az alap kockázata(i):	Likviditási kockázat, Hitel-Partnerkockázat, Származtatott ügyletek kockázata, Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat, Befektetési döntések kockázata, Külső tényezőkből adódó kockázat, Hozamkockázat, Letétkezelő kockázata, Működési kockázat, Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata
Földrajzi kitétség:	-
Iparági/Szektor kitétség:	-
Szektorális kitétség:	-
Az alap kiemelt, extra kockázata(i):	Befektetési döntések kockázata
Eszközeinek száma:	24
Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:	Az alapok stratégiai eszközallokációjától való eltérés a jelenlegi piaci környezetben fennálló értékeltségi szintekkel indokolható. A kötvénypiaci árazottság az alacsony hozamok és kamatok miatt történelmi csúcsra emelkedett de mind kvalitatív, mind kvantitatív elemzés alapján nem tartjuk túlfeszítettnek a piac árazását, így az alapon a benchmarkhoz képest magasabb a kockázatvállalás mértéke.
Értékpapír-kölcsönzés:	Értékpapír-kölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése nem megengedett. Lehetőség van fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére.
Várható hozam/kockázat:	●●●●●●●● 3
Devizakockázat:	●●●●●●●● 3
Javasolt befektetési időtáv:	2 év
Megcélzott ügyfélkör:	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 2 éven belül ki akarják venni az alpból a pénzüket.

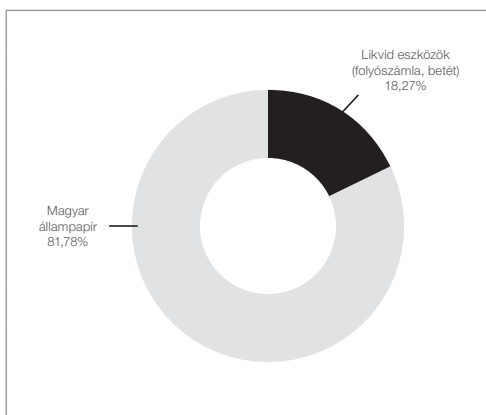
	PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2019.06.01.)		Vagyonkezelő mozgástere		
			minimum	maximum	cél
Likvid eszközök* (folyószámla, betét)		2,46%	0,00%	40,00%	0,00%
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	82,92%	0,00%	100,00%	100,00%
	Egyéb kötvények	5,04%	0,00%	100,00%	0,00%
Magyar részvények		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		10,03%	0,00%	100,00%	0,00%
Külföldi részvények		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok		0,00%	0,00%	20,00%	0,00%
Származtatott ügyletek*		-0,45%	0,00%	30,00%	0,00%



A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: www.amundi.hu, <https://kozvetetelek.mnb.hu>

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

Alap megnevezése:	AMUNDI ÓVATOS KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP
Befektetési politika:	A befektetési alap (későbbiekben alap) befektetési célja a Befektetők számára az értéknövekedés megteremtése ennek keretében elsősorban alacsony kamatkockázattal rendelkező pénz- és kötvény eszközökbe történő befektetéssel a hazai rövid állampapírokkal és bankbetétekkel versenyképes hozamot kíván elérni. 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. Emellett a kezelési szabályzatban meghatározott korlátok erejéig származtatott eszközök és kollektív befektetési értékpapírok is szerepelhetnek a portfólióban. Az alap kamatkockázattal rendelkezik. Az alap a súlyozott átlagos lejáratának (WAM) értéke jellemzően meghaladja a 6 hónapot. Az alap a befektetéseivel elsősorban a hazai pénz- és kötvénypiacot célozza meg, de adott piaci körülmények között a külföldi pénz- és kötvénypiaci eszközök is jelentős súlyt képviselhetnek az alap befektetési között.
Az alap létrehozásának célja:	Az Amundi Óvatos Kötvény Alap az Amundi Magyar Pénzpiaci Alap Kezelési szabályzatának módosításával jött létre, alakult át. Az alap befektetési célja a Befektetők számára az értéknövekedés megteremtése ennek keretében elsősorban alacsony kamatkockázattal rendelkező pénz- és kötvény eszközökbe történő befektetéssel a hazai rövid állampapírokkal és bankbetétekkel versenyképes hozamot kíván elérni.
Az alap indulásának dátuma:	1998.01.13.
Az alap devizaneme:	Forint
Referenciaindex:	100% RMAX
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Az alap kockázata(i):	Likviditási kockázat, Hitel-Partnerkockázat, Befektetési döntések kockázata, Külső tényezőkből adódó kockázat, Hozamkockázat, Letétkezelő kockázata, Származtatott ügyletek kockázata, Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat
Földrajzi kitettség:	Elsősorban magyar kötvény- és pénzpiac
Iparági/Szektor kitettség:	-
Szektorális kitettség:	-
Az alap kiemelt, extra kockázata(i):	Befektetési döntések kockázata
Eszközeinek száma:	9
Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:	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 részvénysúlyt 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 kitettséget.
Értékpapír-kölcsönzés:	Az alap nem nyújt és nem vesz igénybe értékpapírkölcsönt. Az alap nem nyújthat pénzkölcsönt és nem vállalhat kezességet, valamint az alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket. Lehetőség van fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére. Az alap származtatott ügyleteihez jogosult biztosítékot nyújtani, amennyiben az alap számára megállapított limitet – idetartozik az EMIR rendeletek alapján keletkező biztosítéknyújtási kötelezettségre vonatkozó határérték is – meghaladó pozíciót nyit. Az alap által nyújtott biztosíték megvalósulhat tulajdonjog átruházással vagy anélkül, az erre vonatkozó egyedi szerződésben rögzítettek szerint. Az alapkezelő a biztosíték nyújtásának fennállása („biztosíték futamideje”) alatt folyamatosan ellenőrzi a fedezet és nyitott pozíció értékelésének alakulását.
Várható hozam/kockázat:	● ● ● ● ● ● ● ● ● 1
Devizakockázat:	● ● ● ● ● ● ● ● ● 1
Javasolt befektetési időtáv:	6-12 hónap
Megcélzott ügyfélkör:	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 12 hónapon belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

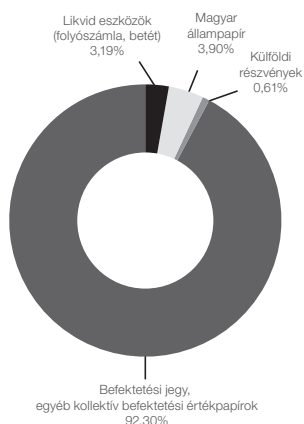


A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: www.amundi.hu, <https://kozvetetelek.mnb.hu>

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

Alap megnevezése:	AMUNDI SELECTA EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP U SOROZAT
Befektetési politika:	A befektetési alap (későbbiekben alap) célja, hogy a fejlett európai országok részvénypiacaira irányuló befektetésekkel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el. Az alapkezelő a fenti célját elsősorban a nyugat-európai régióban befektető befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit az Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik, de ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alap és tőzsdén kereskedett indexalapok is helyt kaphatnak az alap befektetési között. Az alapkezelő a forinttól eltérő devizában lévő befektetések esetében alapesetben nem fedezi a devizakockázatot, de amennyiben az alapkezelő ezt indokoltnak tartja, lehetséges van a devizakockázat fedezésére. Az alap a befektetési jegyek zavartalan visszaváltásának biztosítása érdekében a tőkénének egy részét hazai pénzügyi eszközökbe (jellemzően 1 évnél rövidebb állampapírokba és bankbetétekbe) fekteti.
Az alap létrehozásának célja:	Az alap befektetési célja, hogy a fejlett európai országok részvénypiacaira irányuló befektetésekkel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el.
Az alap indulásának dátuma:	1999.10.22.
Az alap devizaneme:	Forint
Referenciaindex:	90% MSCI Europe Index forintosított értéke, 10% RMAX Index
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Az alap kockázata(i):	Likviditási kockázat, Hitel-Partnerkockázat, Származtatott ügyletek kockázata, Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat, Befektetési döntések kockázata, Letétkezelő kockázata, Működési kockázat, Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata
Földrajzi kitétség:	fejlett európai országok részvénypiacai
Iparági/Szektor kitétség:	-
Szektorális kitétség:	-
Az alap kiemelt, extra kockázata(i):	Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat, Befektetési döntések kockázata, Hozamkockázat, Likviditási kockázat
Eszközeinek száma:	24
Az alap stratégiai eszközzallokációjától való eltérés:	Az alapok stratégiai eszközzallokációjától való eltérés a jelenlegi piaci környezetben fennálló értékeltségi szintekkel indokolható. A kötvénypiaci árazottság az alacsony hozamok és kamatok miatt történelmi csúcsra emelkedett ezért a benchmarknál alacsonyabb kockázatu eszközökbe, illetve készpénzbe fektettük az alap tőkét. A részvények értékeltségi mutatói historikusan az árazási sáv felső részében találhatóak, de mind kvalitatív, mind kvantitativ elemzés alapján nem tartjuk túlfeszítettnek a részvények árazását, így az alapban a referenciaindexnél magasabb a kockázattal járó mértéke.
Értékpapír-kölcsönzés:	Értékpapír-kölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése nem megengedett. Lehetőség van fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére.
Várható hozam/kockázat:	●●●●●●●●●● 5
Devizakockázat:	●●●●●●●●●● 5
Javasolt befektetési időtáv:	3-5 év
Megcélzott ügyfélkör:	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 alpból a pénzüket.

	PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2019.06.01.)		Vagyonkezelő mozgástere		
			minimum	maximum	cél
Likvid eszközök* (folyószámla, betét)		3,19%	0,00%	20,00%	0,00%
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	3,90%	0,00%	20,00%	10,00%
	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		0,61%	0,00%	20,00%	0,00%
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok		92,30%	80,00%	100,00%	90,00%
Származtatott ügyletek*		0,00%	0,00%	20,00%	0,00%

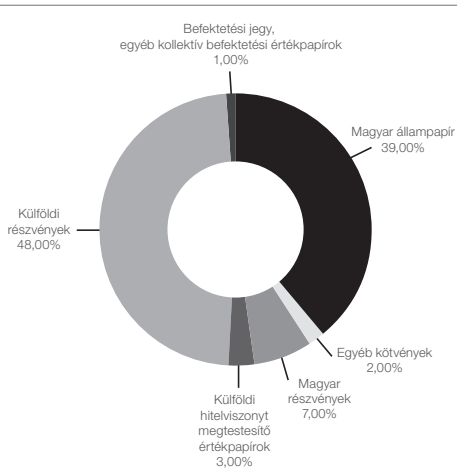


A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: www.amundi.hu, <https://kozvetetelek.mnb.hu>

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

Alap megnevezése:	HOLD 3000 NYÍLTVÉGŰ VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP
Befektetési politika:	Az alapkezelő egy átlagosan 60%-os részvényarányú, így egy magasabb kockázati szintet megcélzó, vegyes típusú közép- és hosszú távú befektetési lehetőséget kínál az alappal a befektetőknek. Az alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az alap forrásainak átlagosan 60 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, ezért az aktuális piaci környezettől függően ingadozhat ez az arány.
Az alap létrehozásának célja:	A HOLD 2000 mintájára egy új vegyes alap indítása, melynek azonban magasabb a kockázati szintje. A fix kamatozású eszközosztály hozampotenciálja folyamatosan csökken, ami miatt indokolttá vált az aktív szemlélettel menedzselte részvény eszközosztály súlyának a növelése a magasabb várható hozam reményében.
Az alap indulásának dátuma:	2015.11.04.
Az alap devizaneme:	Forint
Referenciaindex:	60% CETOP + 40% RMAX
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Az alap kockázata(i):	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
Földrajzi kitétség:	Döntően Közép-Európa, szelektíven Nyugat-Európa
Iparági/Szektor kitétség:	Pénzügyi, Ingatlan, Közmű, Telekommunikáció, Ciklikus és tartós fogyasztási javak, Egészségügy, Olaj/Gáz & Energia, Szállítmányozás, Ipari, Nyersanyag
Szektorális kitétség:	Pénzügyi, Ingatlan, Közmű, Telekommunikáció, Ciklikus és tartós fogyasztási javak, Egészségügy, Olaj/Gáz & Energia, Szállítmányozás, Ipari, Nyersanyag
Az alap kiemelt, extra kockázata(i):	-
Eszközeinek száma:	Átlagosan 30-50 részvény és 10-20 állampapír
Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:	maximum 10%
Értékpapír-kölcsönzés:	Értékpapír kölcsön ügyletet (Értékpapír kölcsön adás) az alap olyan esetekben köt, amikor a befektetési politikájával összhangban tartott instrumentumra kölcsönzési igény keletkezik. Az alap az adott instrumentumot megfelelő óvadék mellett kölcsön adhatja, amiért az Alap kölcsönzési díjat kap, így összességében az alpnak az instrumentum kölcsönbe adásából többlethozama származik. (Bővebb információ: https://hold.hu/kezsab-HU0000715180-C3000-KezSzab-%20FS_CON3000_KezSzab_20180831.pdf .)
Várható hozam/kockázat:	●●●●●●●● 4
Devizakockázat:	●●●●●●●● 2
Javasolt befektetési időtáv:	Minimum 5 év
Megcélzott ügyfélkör:	Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az alpból a pénzüket.

	PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2019.06.01.)		Vagyonkezelő mozgáster		
			minimum	maximum	cél
Likvid eszközök* (folyószámla, betét)		0,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	39,00%	0,00%	90,00%	40,00%
	Egyéb kötvények	2,00%	0,00%	90,00%	0,00%
Magyar részvények		7,00%	0,00%	80,00%	30,00%
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		3,00%	0,00%	30,00%	0,00%
Külföldi részvények		48,00%	0,00%	80,00%	30,00%
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok		1,00%	0,00%	10,00%	0,00%
Származtatott ügyletek*		0,00%	-100,00%	100,00%	0,00%



A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: www.hold.hu, <https://kozvetetelek.mnb.hu>

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

Alap megnevezése:	HOLD 2000 NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP
Befektetési politika:	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.
Az alap létrehozásának célja:	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 befektetésekben.
Az alap indulásának dátuma:	1997.08.27.
Az alap devizaneme:	Forint
Referenciaindex:	35% CETOP + 65% RMAX
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Az alap kockázata(i):	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
Földrajzi kitettség:	Hazai és régiós
Iparági/Szektor kitettség:	Pénzügyi, Ingatlan, Közmű, Telekommunikáció, Ciklikus és tartós fogyasztási javak, Egészségügy, Olaj/Gáz & Energia, Szállítványozás, Ipari, Nyersanyag
Szektorális kitettség:	Pénzügyi, Ingatlan, Közmű, Telekommunikáció, Ciklikus és tartós fogyasztási javak, Egészségügy, Olaj/Gáz & Energia, Szállítványozás, Ipari, Nyersanyag
Az alap kiemelt, extra kockázata(i):	-
Eszközeinek száma:	Átlagosan 30-50 részvény és 10-20 állampapír
Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:	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 súlyoztunk át, míg a részvénysúlyt 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 kitettséget.
Értékpapír-kölcsönzés:	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.
Várható hozam/kockázat:	●●●●●●●● 3
Devizakockázat:	●●●●●●●● 1
Javasolt befektetési időtáv:	minimum 3 év
Megcélzott ügyfélkör:	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 alpból a pénzüket.

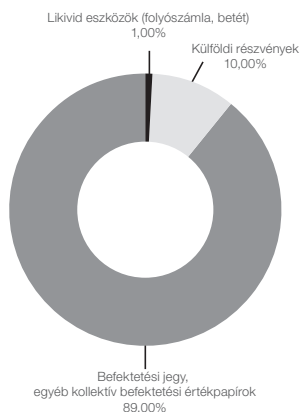


A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: www.hold.hu, <https://kozvetetelek.mnb.hu>

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

Alap megnevezése:	HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA
Befektetési politika:	Az alapkezelő célja, hogy egy diverzifikált, a külföldi részvénytőzsdék teljesítményétől függő portfóliót alakítson ki. Az alapkezelő a befektetési alappal (későbbiekben alap) a külföldi részvénytőzsdékbe történő befektetést szeretné alacsony költség mellett a befektetési jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni. Az alap célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi specifikációja a külföldi részvénytőzsdéken 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 megfontolásból 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.
Az alap létrehozásának célja:	Az alapkezelő célja, hogy egy diverzifikált, a külföldi részvénytőzsdék teljesítményétől függő portfóliót alakítson ki. Az alapkezelő az alappal a külföldi részvénytőzsdékbe történő befektetést szeretné alacsony költség mellett a befektetési jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni. Az alap célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi specifikációja a külföldi részvénytőzsdéken való befektetés, azonban specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.
Az alap indulásának dátuma:	2002.08.01.
Az alap devizaneme:	Forint
Referenciaindex:	95%-ban az MSCI World indexbe (Morgan Stanley Capital International World Index) és 5%-ban az RMAX indexbe
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Az alap kockázata(i):	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
Földrajzi kitétség:	Fejlett piac
Iparági/Szektor kitétség:	Energia, Nyersanyag, Ipari, Ciklikus fogyasztási javak, Nem ciklikus fogyasztási javak, Egészségügyi, Pénzügyi, Informatációs technológia, Kommunikációs szolgáltatás, Közmű, Ingatlan
Szektorális kitétség:	Energia, Nyersanyag, Ipari, Ciklikus fogyasztási javak, Nem ciklikus fogyasztási javak, Egészségügyi, Pénzügyi, Informatációs technológia, Kommunikációs szolgáltatás, Közmű, Ingatlan
Az alap kiemelt, extra kockázata(i):	-
Eszközeinek száma:	70-80
Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:	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 részvényesültyt 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.
Értékpapír-kölcsönzés:	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.
Várható hozam/kockázat:	●●●●●●●●●● 5
Devizakockázat:	●●●●●●●●●● 2
Javasolt befektetési időtáv:	minimum 5 év
Megcélzott ügyfélkör:	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 alapról a pénzüket.

	PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉLE (2019.06.01.)		Vagyonkezelő mozgáster		
			minimum	maximum	cél
Likvid eszközök* (folyósámla, betét)	1,00%		0,00%	100,00%	5,00%
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Egyéb kötvények	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Magyar részvények		0,00%	0,00%	20,00%	0,00%
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Külföldi részvények	10,00%		0,00%	20,00%	0,00%
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok	89,00%		0,00%	100,00%	95,00%
Származtatott ügyletek*	0,00%		-200,00%	200,00%	0,00%

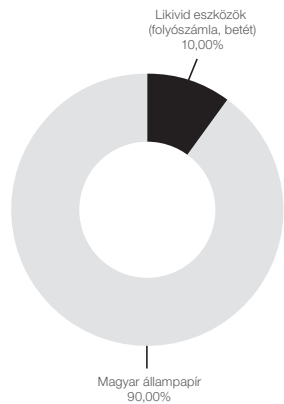


A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: www.hold.hu, <https://kozvetetelek.mnb.hu>

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

Alap megnevezése:	HOLD SZÉF ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP
Befektetési politika:	A HOLD Széf Abszolút Hozamú Befektetési Alap rövid ideig, fél-, egyéves időtávra rendelkezésre álló forint megtakarítások befektetésére szolgál. Az alap vagyontát döntő részben rövid lejáratú pénzügyi eszközökbe, diszkontkincstárjegybe, rövid futamidejű kötvényekbe, bankbetétbe, repó- és fordított repóügyletekbe, valamint egyéb pénzügyi eszközökbe fekteti. Célja, hogy rövid idő alatt pozitív nominális hozamhoz juttassa a befektetőket.
Az alap létrehozásának célja:	Az alap elsődleges célja a tőke megővése, 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 kitérttség szerint nem kívánja az alap befektetési lehetőségeit korlátozni.
Az alap indulásának dátuma:	2002.08.01.
Az alap devizaneme:	Forint
Referenciaindex:	100% RMAX
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Az alap kockázata(i):	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
Földrajzi kitérttség:	Fejlett piac
Iparági/Szektor kitérttség:	-
Szektorális kitérttség:	-
Az alap kiemelt, extra kockázata(i):	-
Eszközeinek száma:	7-10
Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:	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 részvénysúlyt 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 kitérttséget.
Értékpapír-kölcsönzés:	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-e az értékpapír-kölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése viszont nem. Van lehetőség fedezeti, illetve arbitrázs célú ügyletek kötésére is.
Várható hozam/kockázat:	● ● ● ● ● ● ● ● 1
Devizakockázat:	● ● ● ● ● ● ● ● 1
Javasolt befektetési időtáv:	minimum 1,5 év
Megcélzott ügyfélkör:	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 alpból a pénzüket.

	PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2019.06.01.)		Vagyonkezelő mozgástere		
			minimum	maximum	cél
Likvid eszközök* (folyószámla, betét)	10,00%	0,00%	100,00%	0,00%	
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	90,00%	0,00%	90,00%	100,00%	
Magyar állampapír					
Egyéb kötvények	0,00%	0,00%	90,00%	0,00%	
Magyar részvények	0,00%	0,00%	60,00%	0,00%	
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%	30,00%	0,00%	
Külföldi részvények	0,00%	0,00%	60,00%	0,00%	
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	0,00%	10,00%	0,00%	
Származtatott ügyletek*	0,00%	-100,00%	100,00%	0,00%	



A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: www.hold.hu, <https://kozvetetelek.mnb.hu>

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

Alap megnevezése:	HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP
Befektetési politika:	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 értékpapírpiacain. Az alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az alap portfóliójának összetételét.
Az alap létrehozásának célja:	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 alapon nagyon hangsúlyos a részvénykiválasztás folyamata. Nem a célpiacokat 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.
Az alap indulásának dátuma:	2001.03.29.
Az alap devizaneme:	Forint
Referenciaindex:	90%-ban a CETOP indexbe (forintban számolva) és 10%-ban az RMAX indexbe
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Az alap kockázata(i):	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
Földrajzi kitettség:	Hazai és régiós
Iparági/Szektor kitettség:	Pénzügyi, Ingatlan, Közmű, Telekommunikáció, Ciklikus és tartós fogyasztási javak, Egészségügy, Olaj/Gáz & Energia, Szállítmányozás, Ipari, Nyersanyag
Szektorális kitettség:	Pénzügyi, Ingatlan, Közmű, Telekommunikáció, Ciklikus és tartós fogyasztási javak, Egészségügy, Olaj/Gáz & Energia, Szállítmányozás, Ipari, Nyersanyag
Az alap kiemelt, extra kockázata(i):	-
Eszközeinek száma:	75-85
Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:	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 súlyoztunk át, míg a részvénysúlyt 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 kitettséget.
Értékpapír-kölcsönzés:	Az alap mindenkor törekszik az ügylet koncentráció diverzifikálására, de külön arányt nem határoz meg, azonban a törvényi limiteket betartva az alap eszközeinek maximálisan 60%-át adhatja értékpapír-kölcsönzés keretében kölcsön. Megengedett az értékpapír-kölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése viszont nem. Van lehetőség fedezeti, illetve arbitrázs célú ügyletek kötésére is.
Várható hozam/kockázat:	●●●●●●●● 4
Devizakockázat:	●●●●●●●● 1
Javasolt befektetési időtáv:	minimum 5 év
Megcélzott ügyfélkör:	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 5 éven belül ki akarják venni az alpból a pénzüket.

	PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2019.06.01.)		Vagyonkezelő mozgásterve		
			minimum	maximum	cél
Likvid eszközök* (folyószámla, betét)		8,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	9,00%	0,00%	50,00%	10,00%
	Egyéb kötvények	0,00%	0,00%	50,00%	0,00%
Magyar részvények		13,00%	0,00%	30,00%	25,00%
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		1,00%	0,00%	70,00%	0,00%
Külföldi részvények		69,00%	0,00%	70,00%	65,00%
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok		0,00%	0,00%	80,00%	0,00%
Származtatott ügyletek*		0,00%	-200,00%	200,00%	0,00%

A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: www.hold.hu, <https://kozvetetelek.mnb.hu>

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

Alap megnevezése:	HOLD RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP
Befektetési politika:	Az alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével a befektetési alap (későbbiekben alap) portfóliójának döntő többségét alacsony kockázatú forintban denominált fix vagy változó kamatozású, alacsony kockázatú értékpapírokba fektetve, valamint az azonnali és határidős részvénytársaságokat kihasználó arbitrázsügyletekkel a benchmark (80% RMAX index, 20% MAX index) teljesítményét meghaladó hozamot érjen el. Az alapkezelő elsősorban a rövid futamidejű magyar állampapírokba történő befektetést szeretné alacsony költségszint mellett a befektetési jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni. Az alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az alap portfólió-összetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése.
Az alap létrehozásának célja:	Az alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az alap portfóliójának döntő többségét alacsony kockázatú forintban denominált fix vagy változó kamatozású, alacsony kockázatú értékpapírokba fektetve, valamint az azonnali és határidős részvénytársaságokat kihasználó arbitrázsügyletekkel a benchmark (80% RMAX index, 20% MAX index) teljesítményét meghaladó hozamot érjen el. Az alapkezelő elsősorban a rövid futamidejű magyar állampapírokba történő befektetést szeretné alacsony költségszint mellett a befektetési jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni. Az alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az alap portfólió-összetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése.
Az alap indulásának dátuma:	2002.04.01.
Az alap devizaneme:	Forint
Referenciaindex:	80%-ban a RMAX indexbe, 20%-ban a MAX indexbe
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Az alap kockázata(i):	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
Földrajzi kitétség:	Hazai
Iparági/Szektor kitétség:	-
Szektorális kitétség:	-
Az alap kiemelt, extra kockázata(i):	-
Eszközeinek száma:	15-20
Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:	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 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.
Értékpapír-kölcsönzés:	Az alap mindenkor törekszik az ügylet koncentráció diverzifikálására, de külön arányt nem határoz meg, azonban a törvényi limiteket betartva az alap eszközeinek maximálisan 60%-át adhatja értékpapír-kölcsönzés keretében kölcsön. 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.
Várható hozam/kockázat:	●●●●●●●● 2
Devizakockázat:	●●●●●●●● 1
Javasolt befektetési időtáv:	minimum 2 év
Megcélzott ügyfélkör:	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 2 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

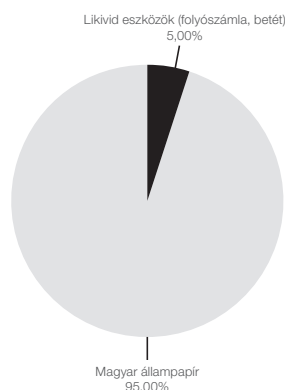
<p>Magyar állampapír 100,00%</p>	PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2019.06.01.)		Vagyonkezelő mozgástere			
			minimum	maximum	cél	
	Likvid eszközök* (folyószámla, betét)	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	
	Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	100,00%	0,00%	100,00%	100,00%
		Egyéb kötvények	0,00%	0,00%	90,00%	0,00%
	Magyar részvények	0,00%	0,00%	60,00%	0,00%	
	Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%	30,00%	0,00%	
	Külföldi részvények	0,00%	0,00%	60,00%	0,00%	
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	0,00%	10,00%	0,00%		
Származtatott ügyletek*	0,00%	-200,00%	200,00%	0,00%		

A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: www.hold.hu, <https://kozvetetelek.mnb.hu>

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

Alap megnevezése:	SI AMUNDI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP
Befektetési politika:	Az Alap befektetési célja, hogy elsősorban hazai állampapírokba, illetve 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.
Az alap létrehozásának célja:	Az Alap befektetési célja közép és hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekmény elérése, elsősorban hazai kötvénypiaci befektetéseken keresztül.
Az alap indulásának dátuma:	2020.04.30.
Az alap devizaneme:	Forint
Referenciaindex:	100% MAX Composite
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Az alap kockázata(i):	Likviditási kockázat, Hitel-Partnerkockázat, Származtatott ügyletek kockázata, Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat, Befektetési döntések kockázata, Külső tényezőkből adódó kockázat, Hozamkockázat, Letétkezelő kockázata, Működési kockázat, Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata
Földrajzi kitétség:	Elsősorban magyar kötvény- és pénzügyi
Iparági/Szektor kitétség:	-
Szektoralis kitétség:	Nem meghatározott
Az alap kiemelt, extra kockázata(i):	Befektetési döntések kockázata
Eszközeinek száma:	3-6
Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:	Az alapok stratégiai eszközallokációjától való eltérés a jelenlegi piaci környezetben fennálló értékeltségi szintekkel indokolható. A kötvénypiaci árazottság az alacsony hozamok és kamatok miatt történelmi csúcsra emelkedett de mind kvalitatív, mind kvantitativ elemzés alapján nem tartjuk túlfeszítettnek a piac árazását, az alapon a benchmarknak megfelelő/kissé alacsonyabb a kockázatvállalás mértéke.
Értékpapír-kölcsönzés:	Értékpapír-kölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése nem megengedett. Lehetőség van fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére.
Várható hozam/kockázat:	●●●●●●●● 3
Devizakockázat:	●●●●●●●● 2
Javasolt befektetési időtáv:	3 éves befektetési időhorizont
Megcélzott ügyfélkör:	Az Alap zártkörű forgalomba hozatalára és forgalmazására tekintettel kizárólag a SIGNAL Biztosító Zrt. illetve annak a minősített befektetőnek minősülő esetleges jogutódja(i) Minősített befektető, szakmai ügyfél, aki átlag feletti befektetési ismeretekkel rendelkezik.

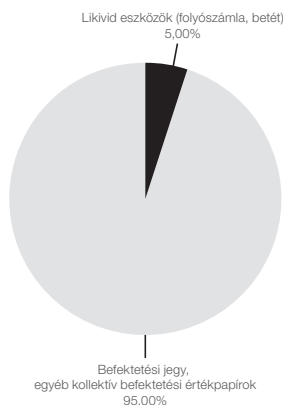
	PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE	Ter- vezett indulási állapot*	Vagyonkezelő mozgásterre		
			minimum	maximum	cél
	Likvid eszközök* (folyószámla, betét)	5,00%	0,00%	40,00%	0,00%
	Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	95,00%	0,00%	100,00%	100,00%
	Magyar állampapír				
	Egyéb kötvények	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Magyar részvények	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Külföldi részvények	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Származtatott ügyletek	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%



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

Alap megnevezése:	SI AMUNDI GLOBÁLIS ALAPOK ALAPJA VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP
Befektetési politika:	Az Alap befektetési célja elsősorban kollektív befektetési eszközökbe történő, benchmark alapú, aktív eszközallokációt folytató befektetés. Az Alap portfóliójában legalább 80%-os súlyt képviselnek az elsősorban nemzetközi részvény- és kötvénypiacokat 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, bankbetétek, számlapénz és származtatott eszközök is helyet kaphatnak a portfólióban.
Az alap létrehozásának célja:	Az Alap befektetési célja, hogy egy globális, több eszközosztályt (elsősorban a nemzetközi részvény- és kötvénypiacokat) lefedő, befektetési palettáról egy jól diverzifikált, döntően kollektív befektetési formákból álló nemzetközi vegyes portfóliót hozzon létre, és ezen keresztül hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el.
Az alap indulásának dátuma:	2020.04.30.
Az alap devizaneme:	Forint
Referenciaindex:	50% MSCI World Net Total Return Index + 15% MSCI Emerging Markets Net Total Return Index + 25% Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Index Unhedged USD + 10% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index (Unhedged USD).
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Az alap kockázata(i):	Likviditási kockázat, Hitel-Partnerkockázat, Származtatott ügyletek kockázata, Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat, Befektetési döntések kockázata, Külső tényezőkből adódó kockázat, Hozamkockázat, Letétkezelő kockázata, Működési kockázat, Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata
Földrajzi kitétség:	Globális, fejlett és fejlődő nemzetközi részvénypiac
Iparági/Szektor kitétség:	-
Szektorális kitétség:	Nem meghatározott
Az alap kiemelt, extra kockázata(i):	Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat, Befektetési döntések kockázata, Hozamkockázat
Eszközeinek száma:	5-8
Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:	Az alapok stratégiai eszközallokációjától való eltérés a jelenlegi piaci környezetben fennálló értékeltségi szintekkel indokolható. A kötvénypiaci árazottság az alacsony hozamok és kamatok miatt történelmi csúcsra emelkedett, a benchmarknál alacsonyabb kockázatú eszközökbe fekteti a tőkét. A részvények értékeltségi mutatói historikusan az árazási sáv felső részében találhatóak, de mind kvalitatív, mind kvantitatív elemzés alapján nem tartjuk túlfeszítettnek a részvények árazását, az alapban a referencia indexnek megfelelő/kissé magasabb a kockázatvállalás mértéke.
Értékpapír-kölcsönzés:	Értékpapír-kölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése nem megengedett. Lehetőség van fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére.
Várható hozam/kockázat:	●●●●●●●● 5
Devizakockázat:	●●●●●●●● 6
Javasolt befektetési időtáv:	4 év
Megcélzott ügyfélkör:	Az Alap zártkörű forgalomba hozatalára és forgalmazására tekintettel kizárólag a SIGNAL Biztosító Zrt. illetve annak a minősített befektetőnek minősülő esetleges jogutódja(i) Minősített befektető, szakmai ügyfél, aki átlag feletti befektetési ismeretekkel rendelkezik.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE	Ter- vezett indulási állapot*	Vagyonkezelő mozgástere		
		minimum	maximum	cél
Likvid eszközök* (folyószámla, betét)	5,00%	0,00%	20,00%	0,00%
Magyar hitelviszonyt megtettestítő értékpapírok	Magyar állampapír Egyéb kötvények	0,00%	0,00%	0,00%
Magyar részvények		0,00%	10,00%	0,00%
Külföldi hitelviszonyt megtettestítő értékpapírok		0,00%	0,00%	0,00%
Külföldi részvények		0,00%	20,00%	0,00%
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok		95,00%	80,00%	100,00%
Származtatott ügyletek		0,00%	0,00%	0,00%



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

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?
Befektetési döntések kockázata	(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 kedvezőtlenül irányba mozdul el, a befektetések értéke csökkenhet.
Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat	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 forintba 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 kedvezőtlenül irányba mozdulnak el, a befektetés forintban kifejezett értéke csökkenhet.
Hozamkockázat	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 kedvezőtlenül irányba mozdulnak el, a befektetések értéke csökken/het.
Likviditási kockázat	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 értékpapírpiacokon, 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.
Külső tényezőkből adódó kockázat	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.
Hitel-Partnerkockázat	Annak a kockázata, hogy az alapkezelő a befektetési alap nevében kötött ügyleteiben 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 fizetési képtelenség, 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.

Származtatott ügyletek kockázata	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 esedékességgel kapcsolatos 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.
Letétkezelő kockázata	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.
Földrajzi kockázat	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.
Ingtalan-kockázat	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.
Árukockázat	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.
Koncentrációs kockázat	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.
Működési kockázat	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.
Árukockázat	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 árfolyamalakulását 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.
Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata	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 befektetéseik ellenértékéhez.

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:

AMUNDI ALAPKEZELŐ	Árfolyamdátumok	
	vétel	eladás
Alapok listája		
Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja	T+1	T+1
Amundi Közép-Európai Részvény Befektetési Alap U sorozat	T	T+1
Amundi Magyar Indexkövető Részvény Befektetési Alap U	T	T+1
Amundi Magyar Kötvény Befektetési Alap	T	T+1
Amundi Óvatos Kötvény Befektetési Alap	T	T+1
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap U sorozat	T	T+1
SI Amundi Globális Alapok Alapja Vegyes Befektetési Alap	T+1	T+1
SI Amundi Kötvény Befektetési Alap	T+1	T+1

HOLD ALAPKEZELŐ	Árfolyamdátumok	
	vétel	eladás
Alapok listája		
HOLD 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap	T+2	T+2
HOLD Kötvény Befektetési Alap	T+2	T+2
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap	T+2	T+2
HOLD Részvény Befektetési Alap	T+2	T+2
HOLD Rövid Kötvény Befektetési Alap	T+2	T+2
HOLD Széf Abszolút Hozamú Befektetési Alap	T+2	T+2
HOLD 3000 Nyíltvégű Vegyes Befektetési Alap	T+2	T+2

2. ELTÉRŐ ALAPKEZELŐK BEFEKTETÉSI ALAPJAI KÖZÖTI ELJÁRÁS ESETÉN

A szerződő befektetési egységek áthelyezéséről szóló írásbeli rendelkezése, a biztosító központjába 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:

AMUNDI ALAPKEZELŐ	Várható hozam/ kockázat	Deviza- kockázat	Javasolt befektetési időtáv
Amundi Közép-Európai Részvény Befektetési Alap U sorozat	5	4	3-5 év
Amundi Magyar Indexkövető Részvény Befektetési Alap U sorozat	5	1	3-5 év
Amundi Magyar Kötvény Befektetési Alap	3	3	2 év
Amundi Óvatos Kötvény Befektetési Alap	1	1	6-12 hónap
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap U sorozat	5	5	3-5 év
Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja Befektetési Alap U sorozat	5	5	3-5 év
SI Amundi Globális Alapok Alapja Vegyes Befektetési Alap	5	6	4 év
SI Amundi Kötvény Befektetési Alap	3	2	3 év

HOLD ALAPKEZELŐ

HOLD 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap	3	1	3 év
HOLD Kötvény Befektetési Alap	3	1	3 év
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap	5	2	5 év
HOLD Részvény Befektetési Alap	4	1	5 év
HOLD Rövid Kötvény Befektetési Alap	2	1	2 év
HOLD Széf Abszolút Hozamú Befektetési Alap	1	1	1,5 év
HOLD 3000 Nyíltvégű Vegyes Befektetési Alap	4	2	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