

# VÁLASZTHATÓ BEFEKTETÉSI ALAPOK A VÁRHATÓ HOZAM/KOCKÁZAT SZERINT:

## 1. LEGALACSONYABB KOCKÁZATÚ BEFEKTETÉSI ALAPOK

---

HOLD Széf Abszolút Hozamú Befektetési Alap

---

## 2. ALACSONY KOCKÁZATÚ BEFEKTETÉSI ALAPOK

---

HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap

---

Amundi Óvatos Kötvény Befektetési Alap

---

## 3. KÖZEPESEN ALACSONY KOCKÁZATÚ BEFEKTETÉSI ALAPOK

---

Amundi Magyar Kötvény Befektetési Alap

---

HOLD Kötvény Befektetési Alap

---

SIFI Kötvény Befektetési Alap

---

HOLD 2000 Nyíltvégű Vegyes Befektetési Alap

---

## 4. KÖZEPES KOCKÁZATÚ BEFEKTETÉSI ALAPOK

---

HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Vegyes Befektetési Alap

---

Amundi Közép-Európai Részvény Befektetési Alap U sorozat

---

Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap U sorozat

---

## 5. KÖZEPES MAGAS KOCKÁZATÚ BEFEKTETÉSI ALAPOK

---

SIFI Globális Alapok Alapja Vegyes Befektetési Alap

---

SIFI Osztalékvadász Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap

---

HOLD Részvény Befektetési Alap

---

Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja Befektetési Alap U sorozat

---

Amundi Magyar Indexkövető Részvény Befektetési Alap U sorozat

---

## 6. MÁSODIK LEGMAGASABB KOCKÁZATÚ BEFEKTETÉSI ALAPOK

---

Amundi Közép-Európai Részvény Befektetési Alap U sorozat

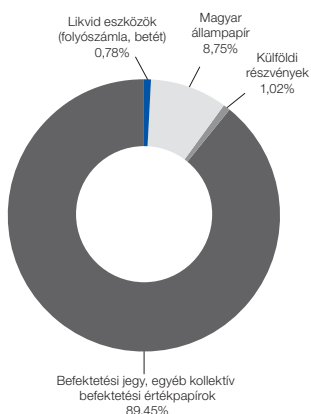
---

SIFI Smart Future Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap

---

<b>Alap megnevezése:</b>	<b>AMUNDI USA DEVIZARÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP U SOROZAT</b>
<b>Befektetési politika:</b>	Az Alap működési tevékenysége során az SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termék, mert környezeti és társadalmi jellemzőket mozdit elő és a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek. Az Alap befektetési célja, hogy az észak-amerikai (elsősorban USA) részvénypiacokra irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el. Az Alapkezelő ezen célt elsősorban az észak-amerikai régióban befektető befektetési alapokon keresztül valósítja meg. Az Alap saját tőkájének legalább 80%-ban befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfólióját. Az Alap fókuszában az észak-amerikai régiót megcélzó és környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítását megvalósító vagy ilyen dedikált céllal rendelkező befektetési alapok állnak, amelyek SFDR 8. vagy 9. cikk szerinti minősítéssel rendelkeznek. A portfólió elsődleges elemeit az Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik. Ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok és tőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek) is helyt kaphatnak a portfólióban.
<b>Az alap létrehozásának célja:</b>	Az alap befektetési célja, hogy az észak-amerikai (elsősorban USA) részvénypiacokra irányuló befektetésekkel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el.
<b>Az alap indulásának dátuma:</b>	1998.10.22.
<b>Az alap devizaneme:</b>	Forint
<b>Referenciaindex:</b>	90% S&P 500 Index forintosított értéke, 10% RMAX Index
<b>Letétkezelő:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.
<b>Az alap kockázata(i):</b>	Likviditási kockázat, Hitel-Partnerkockázat, Származtatott ügyletek kockázata, Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat, Befektetési döntések kockázata, Működési kockázat, Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata
<b>Földrajzi kitettség:</b>	Észak-amerikai (elsősorban USA) térség részvénypiac
<b>Iparági/Szektor kitettség:</b>	-
<b>Szektorális kitettség:</b>	-
<b>Az alap kiemelt, extra kockázata(i):</b>	Befektetési döntések kockázata
<b>Eszközeinek száma:</b>	21
<b>Az alap stratégiai eszközzallokációjától való eltérés:</b>	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 tőkáját. A részvények értékeltségi mutatói historikusan az árazási sáv felső részében találhatóak, de mind kvalitatív, mind kvantitativ elemzés alapján a részvények árazása megfelelő, így az alapban a referencia indexnek felel meg a kockázatvállalás mértéke.
<b>Értékpapírkölcsönzés:</b>	Értékpapírkölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése nem megengedett. Lehetőség van fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére.
<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 alpból a pénzüket.
<b>Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:</b>	Környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítása. (Közzétételi rendelet 8. cikk)

	PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2023.05.02.)		Vagyonkezelő mozgástere		
			minimum	maximum	cél
Likvid eszközök (folyósámla, betét)*	0,78%		0,00%	20,00%	10,00%
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	8,75%	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		1,02%	0,00%	20,00%	0,00%
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok		89,45%	80,00%	100,00%	90,00%
Származtatott ügyletek*		0,00%	0,00%	20,00%	0,00%



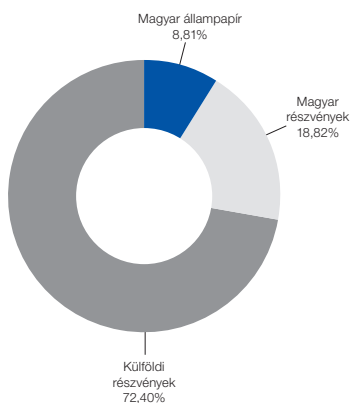
A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: [www.amundi.hu](http://www.amundi.hu), <https://kozzetetelek.mnb.hu>

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

<b>Alap megnevezése:</b>	<b>AMUNDI KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP U SOROZAT</b>
<b>Befektetési politika:</b>	Az Alap működési tevékenysége során SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi terméknek minősül, mert környezeti és társadalmi jellemzőket mozdit elő és a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek. Az Alap befektetési célja, hogy döntően a közép-európai (elsősorban Magyarország, Lengyelország, Cseh Köztársaság, Románia, Ausztria) kisebb mértékben a kelet-európai régió (pl. török, horvát, szlovén, balti) elsősorban magas piaci kapitalizációjú társaságainak tőzsdén jegyzett részvényeibe történő befektetéseken keresztül a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása mellett hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el, úgy, hogy eközben környezeti és társadalmi jellemzők (mint például az éghajlatváltozás mérséklése, vagy helyes vállalatirányítási gyakorlat követése) előmozdítását is elő kívánja segíteni. A portfólióban lévő eszközök minimum 80%-át „ESG” szempontrendszer alapján kialakított befektetések teszik ki.
<b>Az alap létrehozásának célja:</b>	A befektetési alap a közép-európai és kisebb mértékben a kelet-európai régió befektetési szempontból vonzó vállalatának részvényeibe történő befektetéssel és aktív vagyionkezeléssel kíván minél magasabb hozamot biztosítani a befektetők számára.
<b>Az alap indulásának dátuma:</b>	1998.01.13.
<b>Az alap devizaneme:</b>	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>	Likviditási kockázat, Hitel-Partnerkockázat, Származtatott ügyletek kockázata, Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat, Befektetési döntések kockázata, Letétkezelő kockázata, Működési kockázat, Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata
<b>Földrajzi kitettség:</b>	Fejlődő európai országok részvénytőzsdéi (EMEA)
<b>Iparági/Szektor kitettség:</b>	-
<b>Szektorális kitettség:</b>	-
<b>Az alap kiemelt, extra kockázata(i):</b>	Befektetési döntések kockázata
<b>Eszközeinek száma:</b>	32
<b>Az alap stratégiai eszközzallokációjától való eltérés:</b>	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 tőkéjét. A részvények értékeltségi mutatói historikusan az árazási sáv felső részében találhatóak, de mind kvalitatív, mind kvantitativ elemzés alapján a részvények árazása megfelelő, így az alapban a referencia indexnek felel meg a kockázattvállalás mértéke.
<b>Értékpapírkölcsönzés:</b>	Értékpapírkölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése nem megengedett. Lehetőség van fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére.
<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 alpból a pénzüket.

**Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:** Környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítása. (Közzétételi rendelet 8. cikk)

	PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2023.05.02.)		Vagyonkezelő mozgástere		
			minimum	maximum	cél
Likvid eszközök (folyószámla, betét)*	-0,03%		0,00%	30,00%	0,00%
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	8,81%	0,00%	45,00%	10,00%
	Egyéb kötvények	0,00%	0,00%	45,00%	0,00%
Magyar részvények		18,82%	0,00%	100,00%	16,21%
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0,00%	0,00%	45,00%	0,00%
Külföldi részvények		72,40%	0,00%	100,00%	73,79%
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](http://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.

<b>Alap megnevezése:</b>	<b>AMUNDI MAGYAR INDEXKÖVETŐ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP U SZORZAT</b>
<b>Befektetési politika:</b>	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.
<b>Az alap létrehozásának célja:</b>	Az alap befektetési célja, hogy az ügyfelek számára könnyen elérhetővé tegye a Budapesti Értéktőzsdén forgalmazott részvények árfolyammozgását követő BUX Index teljesítményét.
<b>Az alap indulásának dátuma:</b>	1997.01.24.
<b>Az alap devizaneme:</b>	Forint
<b>Referenciaindex:</b>	100% BUX index
<b>Letétkezelő:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.
<b>Az alap kockázata(i):</b>	Likviditási kockázat, Hitel-Partnerkockázat, Befektetési döntések kockázata, Letétkezelő kockázata, Működési kockázat, Származtatott ügyletek kockázata, Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata
<b>Földrajzi kitétség:</b>	Magyar részvénypiaci
<b>Iparági/Szektor kitétség:</b>	–
<b>Szektorális kitétség:</b>	–
<b>Az alap kiemelt, extra kockázata(i):</b>	Befektetési döntések kockázata
<b>Eszközeinek száma:</b>	14
<b>Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:</b>	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 találhatók, de mind kvalitatív, mind kvantitatív elemzés alapján a részvények árazása megfelelő, így az alapon a referencia indexnek felel meg a kockázatvállalás mértéke.
<b>Értékpapírkölcsönzés:</b>	Értékpapírkölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése nem megengedett. Lehetőség van fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére.
<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 alaptól a pénzüket.
<b>Alap besorolása környezeti és/ vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:</b>	Nincs fenntarthatósági célkitűzés

	PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2023.05.02.)		Vagyonkezelő mozgástere		
			minimum	maximum	cél
Likvid eszközök (folyószámla, betét)*		<b>-0,05%</b>	0,00%	10,00%	0,00%
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	<b>0,00%</b>	0,00%	10,00%	0,00%
	Egyéb kötvények	<b>0,00%</b>	0,00%	10,00%	0,00%
Magyar részvények		<b>100,05%</b>	60,00%	100,00%	100,00%
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		<b>0,00%</b>	0,00%	10,00%	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%	20,00%	0,00%
Származtatott ügyletek*		<b>0,00%</b>	0,00%	30,00%	0,00%

A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: [www.amundi.hu](http://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.

<b>Alap megnevezése:</b>	<b>AMUNDI MAGYAR KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP</b>
<b>Befektetési politika:</b>	A befektetési alap célja, hogy főként a hazai állam és vállalati kötvényekbe történő befektetéseket megcélözva aktív vagyonkezelés 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 pénzüpi eszközök (például bankbetétek) és a kamatkockázat kezelésére irányuló származékos eszközök használata is jellemző lehet. Bár az alap a befektetéseivel elsősorban a hazai állam- és vállalati kötvény piacot célozza meg, de amennyiben az alapkezelő indokoltnak tartja, átmenetileg a pénzüpi eszközök és/vagy a külföldi kötvénypiaci eszközök is jelentős súlyt képviselhetnek az alap befektetéseinek között.
<b>Az alap létrehozásának célja:</b>	Az alap befektetési célja, hogy főként a hazai állam és vállalati kötvényekbe történő befektetéseket megcélözva aktív vagyonkezelés keretei között, közép- és hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el.
<b>Az alap indulásának dátuma:</b>	1997.01.24.
<b>Az alap devizaneme:</b>	Forint
<b>Referenciaindex:</b>	100% MAX Index
<b>Letétkezelő:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.
<b>Az alap kockázata(i):</b>	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
<b>Földrajzi kitétség:</b>	-
<b>Iparági/Szektor kitétség:</b>	-
<b>Szektorális kitétség:</b>	-
<b>Az alap kiemelt, extra kockázata(i):</b>	Befektetési döntések kockázata
<b>Eszközeinek száma:</b>	36
<b>Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:</b>	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, így az alapban a benchmarknak megfelelő a kockázatvállalás mértéke.
<b>Értékpapírkölcsönzés:</b>	Értékpapírkölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése nem megengedett. Lehetőség van fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére.
<b>Várható hozam/kockázat:</b>	●●●●●●●● 3
<b>Devizakockázat:</b>	●●●●●●●● 3
<b>Javasolt befektetési időtáv:</b>	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 2 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 (2023.05.02.)	Vagyonkezelő mozgástere			
		minimum	maximum	cél	
Likvid eszközök* (folyószámla, betét)	<b>3,38%</b>	0,00%	40,00%	0,00%	
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	<b>82,37%</b>	0,00%	100,00%	100,00%
	Egyéb kötvények	<b>8,99%</b>	0,00%	100,00%	0,00%
Magyar részvények	<b>0,00%</b>	0,00%	0,00%	0,00%	
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	<b>5,22%</b>	0,00%	100,00%	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%	20,00%	0,00%	
Származtatott ügyletek*	<b>0,04%</b>	0,00%	30,00%	0,00%	

A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: [www.amundi.hu](http://www.amundi.hu), <https://kozvetetelek.mnb.hu>

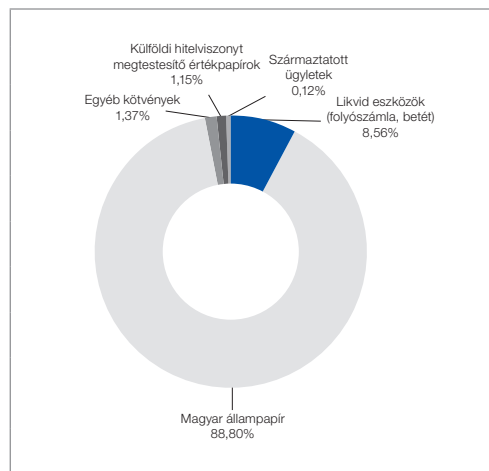
\*A Likvid eszközök, illetve a Származtatott ügyletek negatív részarányt is mutathatnak, mert ezekben a kötelezettségek is kimutatásra kerülnek.

<b>Alap megnevezése:</b>	<b>AMUNDI ÓVATOS KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP</b>
<b>Befektetési politika:</b>	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 aktívan kezelt és magasan diverzifikált óvatos kötvénypiaci stratégiájának biztosítása érdekében az Alapkezelő az Alap tőkét 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 befektetése között.
<b>Az alap létrehozásának célja:</b>	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.
<b>Az alap indulásának dátuma:</b>	1998.01.13.
<b>Az alap devizaneme:</b>	Forint
<b>Referenciaindex:</b>	100% RMAX
<b>Letétkezelő:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.
<b>Az alap kockázata(i):</b>	Likviditási kockázat, Hitel-Partnerkockázat, Befektetési döntések kockázata, Külső tényezőkből adódó kockázat, Hozamkockázat, Letétkezelő kockázata, Származtatott ügyletek kockázata, Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat
<b>Földrajzi kitétség:</b>	Elsősorban magyar kötvény- és pénzpiac
<b>Iparági/Szektor kitétség:</b>	-
<b>Szektorális kitétség:</b>	-
<b>Az alap kiemelt, extra kockázata(i):</b>	Befektetési döntések kockázata
<b>Eszközeinek száma:</b>	35
<b>Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:</b>	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, így az alapon a benchmarknak megfelelő a kockázatvállalás mértéke.
<b>Értékpapírkölcsönzés:</b>	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 – ide tartozik 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.
<b>Várható hozam/kockázat:</b>	●●●●●●●● 2
<b>Devizakockázat:</b>	●●●●●●●● 1
<b>Javasolt befektetési időtáv:</b>	6-12 hónap
<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 12 hónapon belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.
<b>Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:</b>	Nincs fenntarthatósági célkitűzés

	PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2023.05.02.)		Vagyonkezelő mozgástere		
			minimum	maximum	cél
Likvid eszközök (folyószámla, betét)*	8,56%	0,00%	50,00%	0,00%	
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	88,80%	0,00%	100,00%	100,00%
	Egyéb kötvények	1,37%	0,00%	100,00%	0,00%
Magyar részvények	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,15%	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%	20,00%	0,00%	
Származtatott ügyletek*	0,12%	0,00%	20,00%	0,00%	

A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: [www.amundi.hu](http://www.amundi.hu), <https://kozvetetelek.mnb.hu>

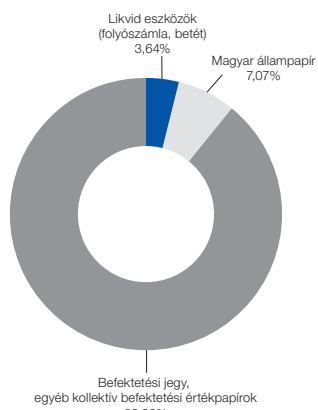
\*A Likvid eszközök, illetve a Származtatott ügyletek negatív részarányt is mutathatnak, mert ezekben a kötelezettségek is kimutatásra kerülnek.



<b>Alap megnevezése:</b>	<b>AMUNDI SELECTA EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP U SOROZAT</b>
<b>Befektetési politika:</b>	A befektetési alap célja, hogy a fejlett európai országok részvénytőzsdéire 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, 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.
<b>Az alap létrehozásának célja:</b>	Az alap befektetési célja, hogy a fejlett európai országok részvénytőzsdéire irányuló befektetésekkel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el.
<b>Az alap indulásának dátuma:</b>	1999.10.22.
<b>Az alap devizaneme:</b>	Forint
<b>Referenciaindex:</b>	90% MSCI Europe Index forintosított értéke, 10% RMAX Index
<b>Letétkezelő:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.
<b>Az alap kockázata(i):</b>	Likviditási kockázat, Hitel-Partnerkockázat, Származtatott ügyletek kockázata, Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat, Befektetési döntések kockázata, Letétkezelő kockázata, Működési kockázat, Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata
<b>Földrajzi kitétség:</b>	Fejlett európai országok részvénytőzsdéi
<b>Iparági/Szektor kitétség:</b>	-
<b>Szektorális kitétség:</b>	-
<b>Az alap kiemelt, extra kockázata(i):</b>	Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat, Befektetési döntések kockázata, Hozamkockázat, Likviditási kockázat
<b>Eszközeinek száma:</b>	21
<b>Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:</b>	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 történt az alap tőkénének befektetése. A részvények értékeltségi mutatói historikusan az árazási sáv középső részében találhatóak, de mind kvalitatív, mind kvantitativ elemzés alapján a részvények árazása megfelelő, így az alapon a referencia indexnek felel meg a kockázattal mértéke.
<b>Értékpapírkölcsönzés:</b>	Értékpapírkölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése nem megengedett. Lehetőség van fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére.
<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 alaptól a pénzüket.

**Alap besorolása környezeti és/ vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:** Nincs fenntarthatósági célkitűzés

	PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2023.05.02.)		Vagyonkezelő mozgástere		
			minimum	maximum	cél
Likvid eszközök (folyószámla, betét)*	3,64%	0,00%	20,00%	0,00%	
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	7,07%	0,00%	20,00%	10,00%	
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	89,29%	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](http://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.

<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>	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>Értékpapírkölcsönzés:</b>	Az alap tulajdonában lévő értékpapír kölcsönzéséhez az alap és a kölcsönbe vevő közötti Értékpapírkölcsönzési 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 értékpapírkölcsönzés, 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.

**Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:** Nincs fenntarthatósági célkitűzés.

	Vagyonkezelő mozgástere				
	minimum	maximum	cél		
<b>PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2023.03.31.)</b>					
Likvid eszközök (folyószámla, betét)*	0,44%	0,00%	100,00%	0,00%	
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	31,81%	0,00%	90,00%	65,00%
	Egyéb kötvények	15,48%	0,00%	90,00%	0,00%
Magyar részvények	6,05%	0,00%	30,00%	17,50%	
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5,35%	0,00%	30,00%	0,00%	
Külföldi részvények	33,25%	0,00%	35,00%	17,50%	
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok	5,35%	0,00%	10,00%	0,00%	
Származtatott ügyletek*	2,27%	-100,00%	100,00%	0,00%	

A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: [www.hold.hu/alapkezelo](http://www.hold.hu/alapkezelo), <https://kozvetetelek.mnb.hu>; <https://hold.hu/#!/alap/hold-2000-nyiltvegu-befektetesi-alap>

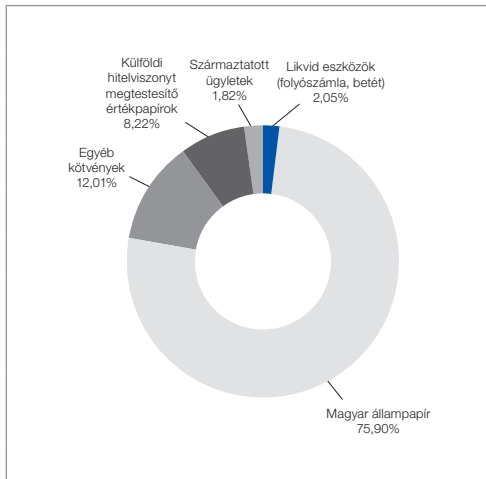
\*A Likvid eszközök, illetve a Származtatott ügyletek negatív részarányát is mutathatnak, mert ezekben a kötelezettségek is kimutatásra kerülnek.



<b>Alap megnevezése:</b>	<b>HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP</b>
<b>Befektetési politika:</b>	Az alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az alap portfóliójának döntő többségét forintban denominált fix vagy változó kamatozású, alacsony kockázatú értékpapirokba fektetve a benchmark (MAX index) teljesítményét meghaladó hozamot érjen el. Az alapkezelő elsősorban a magyar állampapírpiacon befektetéseket szeretné alacsony költségszint mellett a befektetési jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni. Az alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja a befektetési alap (későbbiekben alap) portfólió-összetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése. A referenciahozam (benchmark) 2005. április 1-jétől a MAX index teljesítménye. (A referenciahozam az alap indulásától 2005. március 31-ig a MAX Composite index teljesítménye).
<b>Az alap létrehozásának célja:</b>	Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap portfóliójának döntő többségét forintban denominált fix vagy változó kamatozású, alacsony kockázatú értékpapirokba fektetve a benchmark (MAX index) teljesítményét meghaladó hozamot érjen el. Az Alapkezelő elsősorban a magyar állampapírpiacon befektetéseket 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.
<b>Az alap indulásának dátuma:</b>	2001.03.29.
<b>Az alap devizaneme:</b>	Forint
<b>Referenciaindex:</b>	100%-ban a MAX index
<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
<b>Iparági/Szektor kitétség:</b>	-
<b>Szektorális kitétség:</b>	-
<b>Az alap kiemelt, extra kockázata(i):</b>	-
<b>Eszközeinek száma:</b>	15-20
<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 kötvénypiacon 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 védeettséget 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>Értékpapírkölcsönzés:</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 jogsúlt az alap eszközeinek 60%-át kölcsönadni, ezen belül nem határoz meg az egyes ügyletekhez kapcsolódó limiteket. Megengedett az értékpapírkölcsönzés, 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 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.

**Alap besorolása környezeti és/ vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:** Nincs fenntarthatósági célkitűzés.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2023.03.31.)	Vagyonkezelő mozgástere			
	minimum	maximum	cél	
Likvid eszközök* (folyószámla, betét)	2,05%	0,00%	100,00%	0,00%
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	0,00%	100,00%	100,00%
	Egyéb kötvények	0,00%	90,00%	0,00%
Magyar részvények	0,00%	0,00%	10,00%	0,00%
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	8,22%	0,00%	30,00%	0,00%
Külföldi részvények	0,00%	0,00%	10,00%	0,00%
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	0,00%	10,00%	0,00%
Származtatott ügyletek*	1,82%	-200,00%	200,00%	0,00%



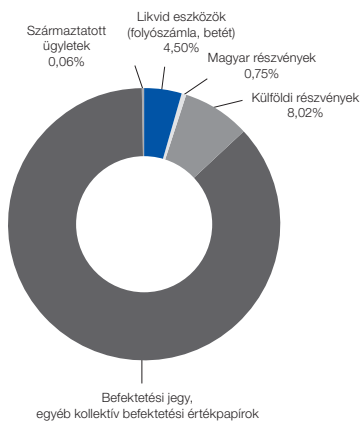
A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: [www.hold.hu/alapkezelő](http://www.hold.hu/alapkezelő), <https://kozvetetelek.mnb.hu>; <https://hold.hu/#!/alap/hold-kotveny-befektetes-alap>

\*A Likvid eszközök, illetve a Származtatott ügyletek negatív részarányát 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 részvénytőzsdák teljesítményétől függő portfóliót alakítson ki. Az alapkezelő a befektetési alappal (későbbiekben alap) a külföldi részvénytőzsdákba történő befektetést szeretné alacsony költség mellett a befektetési jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni. Az alap célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi specifikációja a külföldi részvénytőzsdákra 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, költség-hatékonysági és likviditási megfontolásokról 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 részvénytőzsdák teljesítményétől függő portfóliót alakítson ki. Az Alapkezelő az Alappal a külföldi részvénytőzsdákba történő befektetést szeretné alacsony költség mellett a Befektetési Jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációja a külföldi részvénytőzsdákra való befektetés, azonban specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.
<b>Az alap indulásának dátuma:</b>	2002.08.01.
<b>Az alap devizaneme:</b>	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 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 kitétséget.
<b>Értékpapírkölcsönzés:</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 értékpapírkölcsönzés, 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 a pénzüket.

**Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatóság cílok szerint:** Nincs fenntarthatósági célkitűzés.

	PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2023.03.31.)	Vagyonkezelő mozgástere		
		minimum	maximum	cél
Likvid eszközök (folyószámla, betét)*	<b>4,50%</b>	0,00%	100,00%	5,00%
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	0,00%	35,00%	0,00%
	Egyéb kötvények	0,00%	0,00%	0,00%
Magyar részvények	<b>0,75%</b>	0,00%	20,00%	0,00%
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	<b>0,00%</b>	0,00%	0,00%	0,00%
Külföldi részvények	<b>8,02%</b>	0,00%	20,00%	0,00%
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok	<b>86,67%</b>	0,00%	100,00%	95,00%
Származtatott ügyletek*	<b>0,06%</b>	-200,00%	200,00%	0,00%

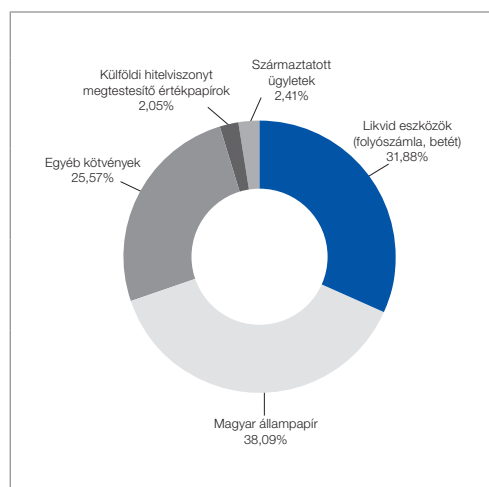


A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: [www.hold.hu/alapkezelo](http://www.hold.hu/alapkezelo), <https://kozvetetelek.mnb.hu>; <https://hold.hu/#/alap/hold-nemzetkozi-reszveny-alapok-alapja>

\*A Likvid eszközök, illetve a Származtatott ügyletek negatív részarányát 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 pénzügyi eszközökbe, diszkontkincstárjegyekbe, rövid futamidejű kötvényekbe, bankbetétbe, repó- és fordított repóügyletekbe, valamint egyéb pénzügyi 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 kitérttség szerint nem kívánja az Alap befektetési lehetőségeit korlátozni.
<b>Az alap indulásának dátuma:</b>	2002.08.01.
<b>Az alap devizaneme:</b>	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 kitérttség:</b>	Fejlett piac
<b>Iparági/Szektor kitérttség:</b>	–
<b>Szektorális kitérttség:</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 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 részvényesülty 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 kitérttséget.
<b>Értékpapírkölcsönzés:</b>	Az alap tulajdonában lévő értékpapír kölcsönzéséhez az alap és a kölcsönbe vevő közötti értékpapírkölcsönzési 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 értékpapírkölcsönzés, 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 1,5 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 1,5 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

**Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:** Nincs fenntarthatósági célkitűzés

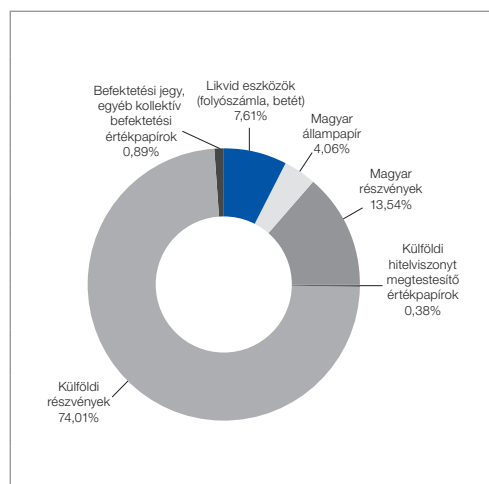


A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: [www.hold.hu/alapkezelo](http://www.hold.hu/alapkezelo), <https://kozvetetelek.mnb.hu>; <https://hold.hu/#!/alap/hold-szef-abszolot-hozamu-befektetesi-alap>

\*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 értékpapírpiacain. 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. 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 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.
<b>Az alap indulásának dátuma:</b>	2001.03.29.
<b>Az alap devizaneme:</b>	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 értékítéletünk változik, úgy készek vagyunk a stratégiai eszközallokációt a hosszú távú egyensúlyi szintre visszaállítani, azaz növelni az alapban lévő kockázati kitétséget.
<b>Értékpapírkölcsönzés:</b>	Az alap tulajdonában lévő értékpapír kölcsönzéséhez az alap és a kölcsönbe vevő közötti értékpapírkölcsönzési 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 értékpapírkölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése viszont nem. Van lehetőség fedezeti, illetve arbitrázs célú ügyletek kötésére is.
<b>Várható hozam/kockázat:</b>	●●●●●●●●●● 5
<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 alapból a pénzüket.

**Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:** Nincs fenntarthatósági célkitűzés.



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2022.03.31.)	Vagyonkezelő mozgástere				
	minimum	maximum	cél		
Likvid eszközök (folyószámla, betét)*	7,61%	0,00%	100,00%	0,00%	
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	4,06%	0,00%	50,00%	10,00%
	Egyéb kötvények	0,00%	0,00%	50,00%	0,00%
Magyar részvények	13,54%	0,00%	100,00%	25,00%	
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,38%	0,00%	70,00%	0,00%	
Külföldi részvények	74,01%	0,00%	95,00%	65,00%	
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok	0,89%	0,00%	10,00%	0,00%	
Származtatott ügyletek*	-0,49%	-200,00%	200,00%	0,00%	

A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: [www.hold.hu/alapkezelo](http://www.hold.hu/alapkezelo), <https://kozvetetelek.mnb.hu>; <https://hold.hu/#!/alap/hold-reszveny-befektetesi-alap>

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

<b>Alap megnevezése:</b>	<b>HOLD RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP</b>
<b>Befektetési politika:</b>	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 részvénypiaci félrearázásokat 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.
<b>Az alap létrehozásának célja:</b>	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 részvénypiaci félrearázásokat 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.
<b>Az alap indulásának dátuma:</b>	2002.04.01.
<b>Az alap devizaneme:</b>	Forint
<b>Referenciaindex:</b>	80%-ban a RMAX index, 20%-ban a MAX index
<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 kitettség:</b>	Hazai
<b>Iparági/Szektor kitettség:</b>	–
<b>Szektorális kitettség:</b>	–
<b>Az alap kiemelt, extra kockázata(i):</b>	–
<b>Eszközeinek száma:</b>	15-20
<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 védeettséget biztosító rövidebb lejáratok felé súlyoztunk 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 kitettséget.
<b>Értékpapírkölcsönzés:</b>	Az alap tulajdonában lévő értékpapír kölcsönzéséhez az alap és a kölcsönbe vevő közötti értékpapírkölcsönzési 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 értékpapírkölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése viszont nem. Van lehetőség fedezeti, illetve arbitrázs célú ügyletek kötésére is.
<b>Várható hozam/kockázat:</b>	●●●●●●●● 2
<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 2 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

**Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:** Nincs fenntarthatósági célkitűzés.

	PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2023.03.31.)		Vagyonkezelő mozgástere		
			minimum	maximum	cél
Likvid eszközök* (folyószámla, betét)	15,21%	0,00%	100,00%	0,00%	
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	53,28%	0,00%	100,00%	100,00%	
Magyar részvények	0,00%	0,00%	60,00%	0,00%	
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	7,62%	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*	2,81%	-200,00%	200,00%	0,00%	

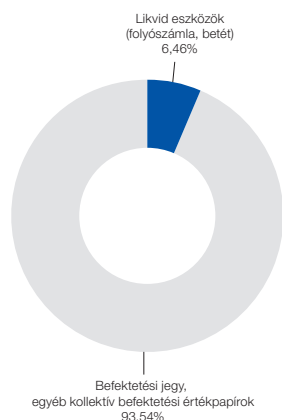
A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: [www.hold.hu/alapkezelo](http://www.hold.hu/alapkezelo), <https://kozvetetelek.mnb.hu>

\*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 részvénytőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek). Ezen felül korlátozott mértékben egyedi kötvény- és részvénytőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek). Ezen felül korlátozott mértékben egyedi kötvény- és részvénytőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek). Ezen felül korlátozott mértékben egyedi kötvény- és részvénytőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek).
<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 diverzifikált, 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>	2020.04.23.
<b>Az alap devizaneme:</b>	Forint
<b>Referenciaindex:</b>	50% MSCI World Net Total Return Index forintosított értéke, 15% MSCI Emerging Markets Net Total Return Index forintosított értéke, 25% Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Index Unhedged USD forintosított értéke, 10% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index Unhedged USD forintosított értéke
<b>Letétkezelő:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.
<b>Az alap kockázata(i):</b>	Likviditási kockázat, Hitel-Partnerkockázat, Származtatott ügyletek kockázata, Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat, Befektetési döntések kockázata, Letétkezelő kockázata, Működési kockázat, Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata
<b>Földrajzi kitétség:</b>	Globális
<b>Iparági/Szektor kitétség:</b>	-
<b>Szektorális kitétség:</b>	-
<b>Az alap kiemelt, extra kockázata(i):</b>	Befektetési döntések kockázata
<b>Eszközeinek száma:</b>	7
<b>Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:</b>	Az alap jelenleg nem tér el a stratégiai eszközallokációjától.
<b>Értékpapírkölcsönzés:</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>	●●●●●●●● 6
<b>Javasolt befektetési időtáv:</b>	4 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 4 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

**Alap besorolása környezeti és/ vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:** Nincs fenntarthatósági célkitűzés

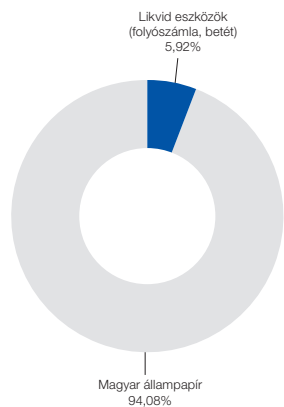
	PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2023.06.22.)		Vagyonkezelő mozgáster		
			minimum	maximum	cél
Likvid eszközök (folyószámla, betét)	<b>6,46%</b>	0,00%	20,00%	0,00%	
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok					
Magyar állampapír	<b>0,00%</b>	0,00%	20,00%	0,00%	
Egyéb kötvények	<b>0,00%</b>	0,00%	0,00%	0,00%	
Magyar részvények	<b>0,00%</b>	0,00%	10,00%	0,00%	
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	<b>0,00%</b>	0,00%	20,00%	0,00%	
Külföldi részvények	<b>0,00%</b>	0,00%	20,00%	0,00%	
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok	<b>93,54%</b>	80,00%	100,00%	100,00%	
Származtatott ügyletek	<b>0,00%</b>	0,00%	0,00%	0,00%	



<b>Alap megnevezése:</b>	<b>SIFI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP</b>
<b>Befektetési politika:</b>	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.
<b>Az alap létrehozásának célja:</b>	Az Alap befektetési célja közép és hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekmény elérése, elsősorban hazai kötvénypiaci befektetéseken keresztül.
<b>Az alap indulásának dátuma:</b>	2020.04.23.
<b>Az alap devizaneme:</b>	Forint
<b>Referenciaindex:</b>	100% MAX Composite Index
<b>Letétkezelő:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.
<b>Az alap kockázata(i):</b>	Likviditási kockázat, Hitel-Partnerkockázat, Származtatott ügyletek kockázata, Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat, Befektetési döntések kockázata, Külső tényezőkből adódó kockázat, Hozamkockázat, Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata, Letétkezelő kockázata, Működési kockázat
<b>Földrajzi kitétség:</b>	Magyarország
<b>Iparági/Szektor kitétség:</b>	–
<b>Szektorális kitétség:</b>	–
<b>Az alap kiemelt, extra kockázata(i):</b>	Befektetési döntések kockázata
<b>Eszközeinek száma:</b>	19
<b>Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:</b>	Az alap jelenleg nem tér el a stratégiai eszközallokációjától.
<b>Értékpapírkölcsönzés:</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>	●●●●●●●● 1
<b>Javasolt befektetési időtáv:</b>	3 év
<b>Megcélzott ügyfélkör:</b>	Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket. Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

**Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:** Nincs fenntarthatósági célkitűzés

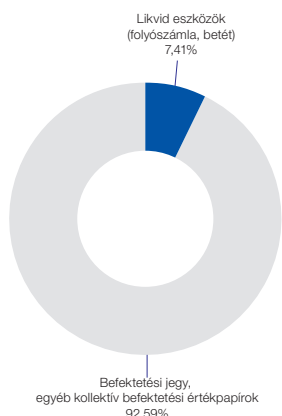
	PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2023.06.22.)	Vagyonkezelő mozgástere			
		minimum	maximum	cél	
	Likvid eszközök (folyószámla, betét)	5,92%	0,00%	40,00%	0,00%
	Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	94,08%	60,00%	100,00%	100,00%
	Magyar állampapír	94,08%	60,00%	100,00%	100,00%
	Egyéb kötvények	0,00%	0,00%	100,00%	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%



<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 részvényt piacokat 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 részvényt piaci 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 részvényt piaci teljesítményénél lehetőleg nagyobb hozamot érjen el, minimum öt éves időtávon.
<b>Az alap indulásának dátuma:</b>	2022.08.02.
<b>Az alap devizaneme:</b>	Forint
<b>Referenciaindex:</b>	Az Alap nem rendelkezik referenciaindexszel.
<b>Letétkezelő:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Az alap kockázata(i):</b>	Likviditási kockázat, Hitel-Partnerkockázat, Származtatott ügyletek kockázata, Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat, Befektetési döntések kockázata, Külső tényezőkből adódó kockázat, Hozamkockázat, Fenntarthatósági kockázat, Letétkezelő kockázata, Működési kockázat, Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata
<b>Földrajzi kitétség:</b>	Globális részvényt piac
<b>Iparági/Szektor kitétség:</b>	Nem meghatározott
<b>Szektorális kitétség:</b>	Nem meghatározott
<b>Az alap kiemelt, extra kockázata(i):</b>	Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat, Befektetési döntések kockázata, Hozamkockázat
<b>Eszközeinek száma:</b>	4 db
<b>Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:</b>	Az Alapkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkor piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.
<b>Értékpapírkölcsönzés:</b>	Értékpapír-kölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése nem megengedett.
<b>Várható hozam/kockázat:</b>	●●●●●●●● 6
<b>Devizakockázat:</b>	●●●●●●●● 6
<b>Javasolt befektetési időtáv:</b>	5 év
<b>Megcélzott ügyfélkör:</b>	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.

**Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:** Környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítása. (Közzétételi rendelet 8. cikk)

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2023.06.22.)	Vagyonkezelő mozgástere			
	minimum	maximum	cél	
Likvid eszközök (folyósámla, betét)	7,41%	0,00%	20,00%	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%	0,00%	0,00%
Külföldi részvények	0,00%	0,00%	20,00%	0,00%
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok	92,59%	80,00%	100,00%	100,00%
Származtatott ügyletek	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

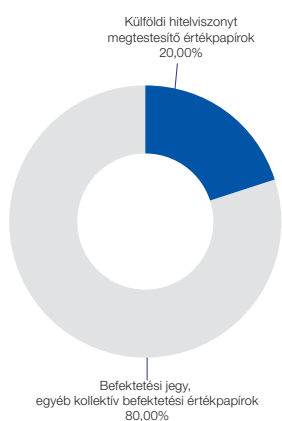




<b>Alap megnevezése:</b>	<b>SIFI OSZTALÉKVADÁSZ RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP</b>
<b>Befektetési politika:</b>	Az Alap részvény felülsúlyozott befektetési stratégiát követ, jellegéből adódóan az előző pontban meghatározott kollektív befektetési formák történhetnek elsősorban a fejlett részvény 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 százalékat 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 kitétség szempontjából 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 államkötvények, pénzügyi eszközök, vagy ezeknek súlyozott összetétele.
<b>Az alap indulásának dátuma:</b>	2023.06.20.
<b>Az alap devizaneme:</b>	Forint
<b>Referenciaindex:</b>	Az Alap nem rendelkezik referenciaindexszel.
<b>Letétkezelő:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Az alap kockázata(i):</b>	Likviditási kockázat
<b>Földrajzi kitétség:</b>	Globális részvény piaci
<b>Iparági/Szektor kitétség:</b>	-
<b>Szektorális kitétség:</b>	-
<b>Az alap kiemelt, extra kockázata(i):</b>	Befektetési döntések kockázata
<b>Eszközeinek száma:</b>	6 db
<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>Értékpapírkölcsönzés:</b>	Értékpapírkölcsönzés, 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>	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.

**Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:** Környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítása. (Közzétételi rendelet 8. cikk)

	PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (Tervezett induláskori állapot)		Vagyonkezelő mozgástere		
			minimum	maximum	cél
Likvid eszközök (folyószámla, betét)		<b>0,00%</b>	0,00%	100,00%	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>0,00%</b>	0,00%	10,00%	0,00%
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		<b>20,00%</b>	0,00%	30,00%	20,00%
Külföldi részvények		<b>0,00%</b>	0,00%	95,00%	0,00%
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok		<b>80,00%</b>	0,00%	100,00%	80,00%
Származtatott ügyletek		<b>0,00%</b>	0,00%	0,00%	0,00%



# 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 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.
<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 esedékességekori 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 áttételeli 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>Fenntarthatósági kockázat</b>	Tényezői a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tiszteltetésben 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.	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:

AMUNDI ALAPKEZELŐ	Árfolyamdátumok	
	vétel	eladás
<b>Alapok listája</b>		
Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja U sorozat	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

HOLD ALAPKEZELŐ	Árfolyamdátumok	
	vétel	eladás
<b>Alapok listája</b>		
HOLD 2000 Nyíltvégű Vegyes Befektetési Alap	T+2	T+2
HOLD Kötvény Befektetési Alap	T+2	T+2
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Vegyes 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

SIGNAL IDUNA FUND INVEST ALAPKEZELŐ	Árfolyamdátumok	
	vétel	eladás
<b>Alapok listája</b>		
SIFI Globális Alapok Alapja Vegyes Befektetési Alap	T+3	T+3
SIFI Kötvény Befektetési Alap	T+3	T+3
SIFI Smart Future Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap	T+3	T+3
SIFI Osztalékvadász Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap	T+3	T+3

## 2. ELTÉRŐ ALAPKEZELŐK BEFEKTETÉSI ALAPJAI KÖZÖTI 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>AMUNDI ALAPKEZELŐ</b>	<b>Várható hozam/ kockázat</b>	<b>Deviza- kockázat</b>	<b>Javasolt befektetési időtáv</b>
Amundi Közép-Európai Részvény Befektetési Alap U sorozat	6	4	3-5 év
Amundi Magyar Indexkövető Részvény Befektetési Alap U sorozat	6	1	3-5 év
Amundi Magyar Kötvény Befektetési Alap	3	3	2 év
Amundi Óvatos Kötvény Befektetési Alap	2	1	6-12 hónap
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap U sorozat	6	5	3-5 év
Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja Befektetési Alap U sorozat	6	4	3-5 év

#### **HOLD ALAPKEZELŐ**

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

#### **SIGNAL IDUNA FUND INVEST ALAPKEZELŐ**

SIFI Globális Alapok Alapja Vegyes Befektetési Alap	5	6	4 év
SIFI Kötvény Befektetési Alap	3	1	3 év
SIFI Smart Future Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap	6	6	5 év
SIFI Osztalékvadász Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap	5	5	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