VÁLASZTHATÓ BEFEKTETÉSI ALAPOK A VÁRHATÓ HOZAM/KOCKÁZAT SZERINT:

2. ALACSONY KOCKÁZATÚ BEFEKTETÉSI ALAPOK

- HOLD Széf Abszolút Hozamú Befektetési Alap
- HOLD VM Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
- Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap
- SIFI Rövid Kötvény Befektetési Alap

3. KÖZEPESEN ALACSONY KOCKÁZATÚ BEFEKTETÉSI ALAPOK

- Raiffeisen Kötvény Befektetési Alap
- Raiffeisen Etalon Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
- Raiffeisen Forte Származtatott Befektetési Alap
- HOLD 2000 Nyíltvégű Vegyes Befektetési Alap
- HOLD Columbus Globális Értékalapú Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
- SIFI Kötvény Befektetési Alap

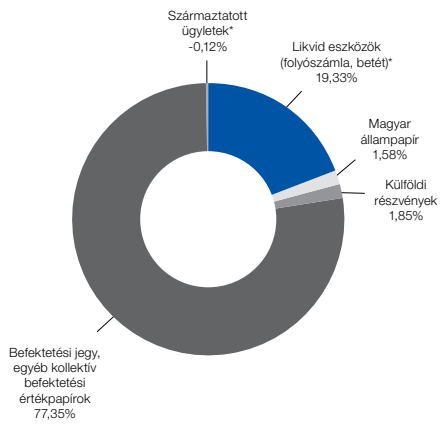
4. KÖZEPES KOCKÁZATÚ BEFEKTETÉSI ALAPOK

- Raiffeisen Részvény Befektetési Alap
- Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap
- HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap
- HOLD Részvény Befektetési Alap
- SIFI Európa Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap
- SIFI Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

5. KÖZEPESEN MAGAS KOCKÁZATÚ BEFEKTETÉSI ALAPOK

- Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja Befektetési Alap
- Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja Árupiaci Befektetési Alap
- SIFI USA Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap
- SIFI Magyar Indexkövető Részvény Befektetési Alap

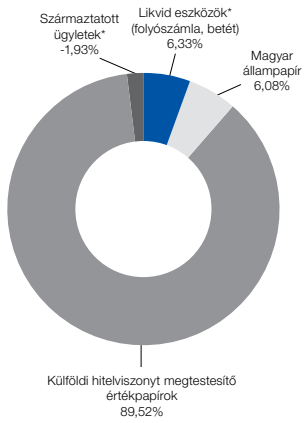
Alap megnevezése:	**RAIFFEISEN MEGOLDÁS PRO ALAPOK ALAPJA „A" SOROZAT**
Befektetési politika:	Az Alapnak referencia indexe nincs, abszolút hozamcélú befektetési stratégia mentén aktívan kezelt, szélesen diverzifikált portfóliót tesz elérhetővé a Befektetők számára. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét a Likvid eszközökön felül elsősorban befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba, valamint származtatott eszközökbe fekteti. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy – a kockázat csökkentése érdekében – a diverzifikáció különböző dimenziói (eszközcsoportok, iparágak, országok, befektetési stílusok stb.) szerint megfelelően csoportosított portfóliót alakítson ki. Az Alapkezelő a befektetési alapok és egyéb kollektív befektetési formák széles köréből válogat mind a hazai, mind a nemzetközi univerzumból. A megvásárolt befektetési alapok lehetnek pénzpiaci, kötvény, részvény, ingatlan, abszolút hozamcélú, származtatott, árupiaci és egyéb speciális vagy vegyes (multi-asset) alapok.
Az alap létrehozásának célja:	Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap célja egyben a Minimum Hozamkorlátnak megfelelő teljesítmény túlteljesítése sorozatonként értelmezve. Az Alap tőkenövekményének terhére nem fizet hozamot. Az Alap teljes tőkenövekménye az Alap befektetési politikájának megfelelően, az Alap esetleges megszűnéséig újrabefektetésre kerül. A Befektetési jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek visszaváltása révén realizálhatják. Az Alapnak nem célja az SFDR-rendelet 8. és 9. cikkének történő megfelelés, azaz nem rendelkezik sem környezeti, sem társadalmi jellemzőket előmozdító céllal és stratégiával, illetve nem kifejezett célja az SFDR-rendelet, illetve a Taxonómia rendelet szerinti fenntartható befektetések, illetve környezeti szempontból fenntartható befektetések megvalósítása. Az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatok kezelését integrálja, igy az Alap megfelel az SFRD rendelet 6. cikkének.
Az alap indulásának dátuma:	1999.01.19.
Az alap devizaneme:	Magyar forint
Referenciaindex:	Nincs
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, Fenntarthatósági kockázat, Hozamkockázat, Működési kockázat, Földrajzi kockázat, Koncentrációs kockázat, Árukockázat
Földrajzi kitettség:	Globális
Iparági/Szektor kitettség:	Globális
Szektorális kitettség:	Globális
Az alap kiemelt, extra kockázata(i):	–
Eszközeinek száma:	53
Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:	Az Alapnak referencia indexe nincs. Az alapkezelő mozgásterét a kezelési szabályzatban rögzített, a portfólió összetételére vonatkozó korlátok, illetve a jogszabályi limitek jelentik. Az Alap kockázati limittel rendelkezik (a VaR limit értéke a sorozat esetében 34,90%).
Értékpapír-kölcsönzés:	Nem megengedett
Várható hozam/kockázat:	●●●●○○○ 4
Devizakockázat:	●●●●●○○ 5
Javasolt befektetési időtáv:	5 év
Megcélzott ügyfélkör:	A befektetési alap azok számára jó választás, akik aktívan kezelt, diverzifikált portfólión keresztül a kötvénybefektetések mellett a részvény és egyéb (árupiaci, ingatlan, stb.) befektetések hozamát is élvezni szeretnék összességében magas kockázatvállalás mellett.
Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:	Nincs fenntarthatósági célkitűzés.



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2023.09.01.)			Vagyonkezelő mozgástere		
			minimum	maximum	cél
Likvid eszközök (folyószámla, betét)*		**19,33%**	0,00%	40,00%	nincs
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	**1,58%**	0,00%	100,00%	nincs
	Egyéb kötvények	**0,00%**	0,00%	50,00%	nincs
Magyar részvények		**0,00%**	0,00%	20,00%	nincs
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		**0,00%**	0,00%	50,00%	nincs
Külföldi részvények		**1,85%**	0,00%	20,00%	nincs
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok		**77,35%**	0,00%	100,00%	nincs
Származtatott ügyletek*		**-0,12%**	-200,00%	200,00%	nincs

A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: alapok.raiffeisen.hu, https://kozzetetelek.mnb.hu
*A Likvid eszközök, illetve a Származtatott ügyletek negatív részarányt is mutathatnak, mert ezekben a kötelezettségek is kimutatásra kerülnek.

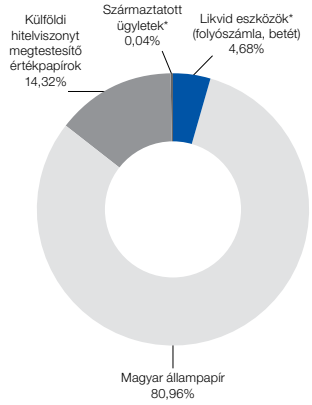
Alap megnevezése:	**RAIFFEISEN NYERSANYAG ALAPOK ALAPJA „A" SOROZAT**
Befektetési politika:	Az Alapkezelő az Alap tőkéjét Likvid eszközökön és egyéb állampapírokon felül főként árupiaci kitettséget nyújtó tőzsdei, illetve tőzsdén kívüli befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fektetheti.
Az alap létrehozásának célja:	Az Alap befektetési célja, hogy a nemzetközi nyersanyag piacok teljesítményét közvetítse a Befektetési jegy tulajdonosok felé alapok alapja konstrukción keresztül. Az alapok alapja konstrukció lehetővé teszi az Alapkezelő számára diverzifikált portfólió költséghatékony kialakítását egy a nemzetközi mezőnyben kisebb méretűnek számító, adott esetben akár passzívan kezelt, vagy pusztán egy mögöttes alapba fektető Alap esetében is. Az Alap tőkenövekményének terhére nem fizet hozamot. Az Alap teljes tőkenövekménye az Alap befektetési politikájának megfelelően, az Alap esetleges megszűnéséig újrabefektetésre kerül. A Befektetési jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek visszaváltása révén realizálhatják. Az Alapnak nem célja az SFDR-rendelet 8. és 9. cikkének történő megfelelés, azaz nem rendelkezik sem környezeti, sem társadalmi jellemzőket előmozdító céllal és stratégiával, illetve nem kifejezett célja az SFDR-rendelet, illetve a Taxonómia rendelet szerinti fenntartható befektetések, illetve környezeti szempontból fenntartható befektetések megvalósítása. Ugyanakkor mind az Alap szintjén, mind pedig a mögöttes befektetési alapok szintjén teljesül, hogy az olyan származékos instrumentumok, amelyek lehetővé teszik vagy támogathatják az élelmiszeripari termékekkel kapcsolatos spekulatív ügyleteket, teljesen ki vannak zárva befektetési lehetőségek közül.
Az alap indulásának dátuma:	2005.08.11.
Az alap devizaneme:	Magyar forint
Referenciaindex:	Nincs
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, Fenntarthatósági kockázat
Földrajzi kitettség:	Globális
Iparági/Szektor kitettség:	Globális
Szektorális kitettség:	Globális
Az alap kiemelt, extra kockázata(i):	Fenntarthatósági kockázat
Eszközeinek száma:	8
Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:	Az Alapnak referencia indexe nincs. Az alapkezelő mozgásterét a kezelési szabályzatban rögzített, a portfólió összetételére vonatkozó korlátok, illetve a jogszabályi limitek jelentik.
Értékpapír-kölcsönzés:	Nem megengedett
Várható hozam/kockázat:	●●●●●○○ 5
Devizakockázat:	●●●●●●○ 6
Javasolt befektetési időtáv:	5 év
Megcélzott ügyfélkör:	A befektetési alap azok számára jó választás, akik az árupiaci befektetések hozamát kívánják elérni magas kockázatvállalás mellett.
Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:	Nincs fenntarthatósági célkitűzés.



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2023.09.01.)			Vagyonkezelő mozgástere		
			minimum	maximum	cél
Likvid eszközök (folyószámla, betét)*		**6,33%**	0,00%	50,00%	10,00%
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	**6,08%**	0,00%	50,00%	0,00%
	Egyéb kötvények	**0,00%**	0,00%	50,00%	0,00%
Magyar részvények		**0,00%**	0,00%	20,00%	0,00%
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		**89,52%**	0,00%	50,00%	0,00%
Külföldi részvények		**0,00%**	0,00%	20,00%	0,00%
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok		**0,00%**	50,00%	100,00%	90,00%
Származtatott ügyletek*		**-1,93%**	-200,00%	200,00%	0,00%

A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: alapok.raiffeisen.hu, https://kozzetetelek.mnb.hu
*A Likvid eszközök, illetve a Származtatott ügyletek negatív részarányt is mutathatnak, mert ezekben a kötelezettségek is kimutatásra kerülnek.

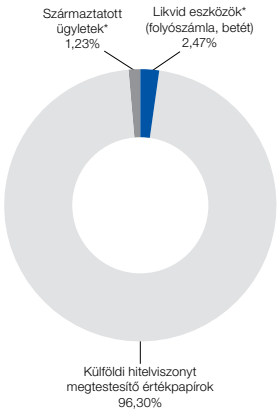
Alap megnevezése:	**RAIFFEISEN KÖTVÉNY ALAP „A" SOROZAT**
Befektetési politika:	Az Alap a törvény adta lehetőségek figyelembe vételével elsősorban magyar állampapírok, valamint korlátozott mértékben nyilvánosan forgalomba hozott vállalati kötvények és egyéb kamatozó eszközök vásárlásával alakítja ki portfólióját. Az Alap célja, hogy középtávon a közvetlen állampapír befektetésekkel elérhető hozamot meghaladó megtérülést biztosítson az Alap befektetőinek, egy aktívan kezelt és diverzifikált portfólió által biztosított mérsékelt többlet kockázati szint mellett. Az Alapkezelő az Alap optimális működése érdekében 5%-os célarányt határoz meg az Alap eszközeinek arányában a működési likviditás tekintetében. A portfólió ezen része deklaráltan a napi befektetési jegy forgalomhoz, illetve a napi kereskedéshez szükséges fedezet biztosításának célját szolgálja. A fenti céllal az Alapkezelő elsősorban diszkont kincstárjegyeket és banki betétet tervez tartani az Alap portfóliójában, de szóba jöhetnek egyéb, Likvid eszköznek minősülő eszközök is. Az ezen céllal tartott eszközök legalább 20%-át az Alapkezelő a magyar állam által kibocsátott diszkont kincstárjegyekben tartja.
Az alap létrehozásának célja:	Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap tőkenövekményének terhére nem fizet hozamot. Az Alap teljes tőkenövekménye az Alap befektetési politikájának megfelelően, az Alap esetleges megszűnéséig újrabefektetésre kerül. A Befektetési jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek visszaváltása révén realizálhatják. Az Alapnak nem célja az SFDR-rendelet 8. és 9. cikkének történő megfelelés, azaz nem rendelkezik sem környezeti, sem társadalmi jellemzőket előmozdító céllal és stratégiával, illetve nem kifejezett célja az SFDR-rendelet, illetve a Taxonómia rendelet szerinti fenntartható befektetések, illetve környezeti szempontból fenntartható befektetések megvalósítása. Az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatok kezelését integrálja, így az Alap megfelel az SFRD rendelet 6. cikkének.
Az alap indulásának dátuma:	1997.10.09.
Az alap devizaneme:	Magyar forint
Referenciaindex:	Nincs
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, Fenntarthatósági kockázat
Földrajzi kitettség:	Hazai
Iparági/Szektor kitettség:	Hosszú kötvény
Szektorális kitettség:	Állampapír és vállalati kötvény
Az alap kiemelt, extra kockázata(i):	–
Eszközeinek száma:	39
Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:	Az Alapnak referencia indexe nincs. Az alapkezelő mozgásterét a kezelési szabályzatban rögzített, a portfólió összetételére vonatkozó korlátok, illetve a jogszabályi limitek jelentik.
Értékpapír-kölcsönzés:	Nem megengedett
Várható hozam/kockázat:	●●●○○○○ 3
Devizakockázat:	●●○○○○○ 2
Javasolt befektetési időtáv:	2 év
Megcélzott ügyfélkör:	A befektetési alap azoknak az ügyfeleknek ajánlott, akik a kockázatmentes hozam feletti teljesítmény elérése érdekében nyitottak a magasabb kockázatvállalásra elsősorban hosszabb futamidejű magyar állampapírok diverzifikált portfóliójába történő befektetésen keresztül.
Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:	Nincs fenntarthatósági célkitűzés.



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2023.09.01.)			Vagyonkezelő mozgástere		
			minimum	maximum	cél
Likvid eszközök (folyószámla, betét)*		**4,68%**	0,00%	40,00%	5,00%
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	**80,96%**	0,00%	100,00%	80,00%
	Egyéb kötvények	**0,00%**	0,00%	100,00%	15,00%
Magyar részvények		**0,00%**	0,00%	0,00%	0,00%
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		**14,32%**	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%	10,00%	0,00%
Származtatott ügyletek*		**0,04%**	-200,00%	200,00%	0,00%

A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: alapok.raiffeisen.hu, https://kozzetetelek.mnb.hu
*A Likvid eszközök, illetve a Származtatott ügyletek negatív részarányt is mutathatnak, mert ezekben a kötelezettségek is kimutatásra kerülnek.

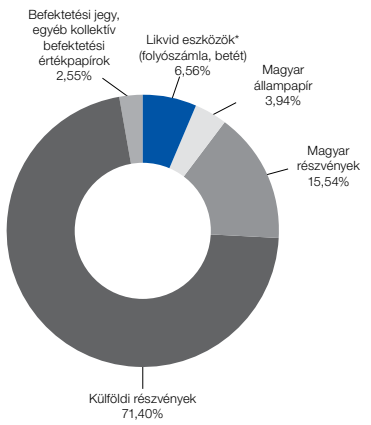
Alap megnevezése:	**RAIFFEISEN KAMAT PRÉMIUM RÖVID KÖTVÉNY ALAP**
Befektetési politika:	Az Alap elsősorban rövid futamidejű, EGT tagállam által kibocsátott vagy garantált állampapírokba, illetve egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, valamint lekötött és lekötetlen banki betétekbe fektet. Az Alap igyekszik kihasználni intézményi befektetői mivoltából eredő előnyöket, így többek között olyan eszközökbe fektet be, melyek mások számára nem érhetők el és ezeket közvetíti saját befektetői felé. Az Alap alacsony kockázatú befektetést kínál ügyfelei részére, és célja a hazai bankbetétek és a rövid lejáratú állampapírok hozamával versenyképes megtérülés biztosítása likvid befektetési formában. Az Alap eszközeinek legalább 80%-át Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközökbe fekteti be. A Befektetési jegyek pénznemétől eltérő devizában denominált eszközökbe történő befektetések aránya 80% és 100% között mozoghat, a megcélzott nyitott devizapozíciók aránya ugyanakkor 0%, vagyis a forinttól eltérő devizában történő befektetés esetén az Alapkezelő a devizakockázatot jellemzően fedezni kívánja.
Az alap létrehozásának célja:	Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap tőkenövekményének terhére nem fizet hozamot. Az Alap teljes tőkenövekménye az Alap befektetési politikájának megfelelően, az Alap esetleges megszűnéséig újrabefektetésre kerül. A Befektetési jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek visszaváltása révén realizálhatják. Az Alapnak nem célja az SFDR-rendelet 8. és 9. cikkének történő megfelelés, azaz nem rendelkezik sem környezeti, sem társadalmi jellemzőket előmozdító céllal és stratégiával, illetve nem kifejezett célja az SFDR-rendelet, illetve a Taxonómia rendelet szerinti fenntartható befektetések, illetve környezeti szempontból fenntartható befektetések megvalósítása. Az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatok kezelését integrálja, így az Alap megfelel az SFRD rendelet 6. cikkének.
Az alap indulásának dátuma:	1998.04.21.
Az alap devizaneme:	Magyar forint
Referenciaindex:	Nincs
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, Fenntarthatósági kockázat
Földrajzi kitettség:	Hazai
Iparági/Szektor kitettség:	Rövid kötvény
Szektorális kitettség:	Állampapír és vállalati kötvény
Az alap kiemelt, extra kockázata(i):	–
Eszközeinek száma:	16
Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:	Az Alapnak referencia indexe nincs. Az alapkezelő mozgásterét a kezelési szabályzatban rögzített, a portfólió összetételére vonatkozó korlátok, illetve a jogszabályi limitek jelentik.
Értékpapír-kölcsönzés:	Nem megengedett
Várható hozam/kockázat:	●●○○○○○ 2
Devizakockázat:	●○○○○○○ 1
Javasolt befektetési időtáv:	6 hónap
Megcélzott ügyfélkör:	A befektetési alap azoknak az ügyfeleknek ajánlott, akik a kockázatmentes hozam feletti teljesítmény elérése érdekében nyitottak mérsékelten magasabb kockázatvállalásra elsősorban állampapírok diverzifikált, 1 év körüli átlagos futamidejű portfóliójába történő befektetésen keresztül.
Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:	Nincs fenntarthatósági célkitűzés.



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2023.09.01.)			**Vagyonkezelő mozgástere**		
			minimum	**maximum**	**cél**
Likvid eszközök (folyószámla, betét)*		**2,47%**	0,00%	20,00%	5,00%
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	**0,00%**	0,00%	20,00%	0,00%
	Egyéb kötvények	**0,00%**	0,00%	20,00%	15,00%
Magyar részvények		**0,00%**	0,00%	0,00%	0,00%
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		**96,30%**	80,00%	100,00%	80,00%
Külföldi részvények		**0,00%**	0,00%	0,00%	0,00%
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok		**0,00%**	0,00%	10,00%	0,00%
Származtatott ügyletek*		**1,23%**	-200,00%	200,00%	0,00%

A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: alapok.raiffeisen.hu, https://kozzetetelek.mnb.hu
*A Likvid eszközök, illetve a Származtatott ügyletek negatív részarányt is mutathatnak, mert ezekben a kötelezettségek is kimutatásra kerülnek.

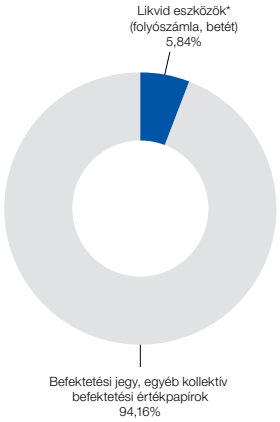
Alap megnevezése:	**RAIFFEISEN RÉSZVÉNY ALAP „A" SOROZAT**
Befektetési politika:	A Raiffeisen Részvény Alap célja, hogy az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el. Az Alapkezelő alapvetően magyarországi és egyéb, közép-kelet európai tőzsdén jegyzett részvényekbe, avagy ilyen részvényekbe fektető kollektív befektetési értékpapírokba, illetőleg származékos eszközökbe való befektetésekkel mérsékelt kockázatú, jól diverzifikált portfólió kialakítására törekszik. A részvényekbe eszközölt befektetések összesített eszközértéke az Alap működése során legalább 80%-os részarányt fog képviselni az Alap teljes eszközértékében.
Az alap létrehozásának célja:	Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap tőkenövekményének terhére nem fizet hozamot. Az Alap teljes tőkenövekménye az Alap befektetési politikájának megfelelően, az Alap esetleges megszűnéséig újrabefektetésre kerül. A Befektetési jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek visszaváltása révén realizálhatják. Az Alapnak nem célja az SFDR-rendelet 8. és 9. cikkének történő megfelelés, azaz nem rendelkezik sem környezeti, sem társadalmi jellemzőket előmozdító céllal és stratégiával, illetve nem kifejezett célja az SFDR-rendelet, illetve a Taxonómia rendelet szerinti fenntartható befektetések, illetve környezeti szempontból fenntartható befektetések megvalósítása.
Az alap indulásának dátuma:	1997.11.21.
Az alap devizaneme:	Magyar forint
Referenciaindex:	PTXEUR index* 33,75% + CTXEUR index* 18% + ROTXEUR index* 15,75% + CROXEUR index* 3,75% + SBITOP index* 3,75% + HTXEUR index* 15% + RMAX magyar állampapírpiaci index 10%
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, Fenntarthatósági kockázat
Földrajzi kitettség:	Közép-Kelet Európa
Iparági/Szektor kitettség:	Vegyes
Szektorális kitettség:	Vegyes
Az alap kiemelt, extra kockázata(i):	–
Eszközeinek száma:	67
Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:	Az Alap nem index követő, a referenciaindexet elsősorban teljesítményértékelés szempontjából használja. Az alapkezelő mozgásterét a kezelési szabályzatban rögzített, a portfólió összetételére vonatkozó korlátok, illetve a jogszabályi limitek jelentik.
Értékpapír-kölcsönzés:	Nem megengedett
Várható hozam/kockázat:	●●●●○○○ 4
Devizakockázat:	●●●●●○○ 5
Javasolt befektetési időtáv:	5 év
Megcélzott ügyfélkör:	A befektetési alap azok számára jó választás, akik egy közép-kelet-európai részvényekből álló, diverzifikált portfólió hozamát szeretnék biztosítani.
Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:	Nincs fenntarthatósági célkitűzés.



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2023.09.01.)			Vagyonkezelő mozgástere		
			minimum	maximum	cél
Likvid eszközök (folyószámla, betét)*		**6,56%**	0,00%	20,00%	10,00%
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	**3,94%**	0,00%	20,00%	0,00%
	Egyéb kötvények	**0,00%**	0,00%	20,00%	0,00%
Magyar részvények		**15,54%**	0,00%	100,00%	15,00%
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		**0,00%**	0,00%	20,00%	0,00%
Külföldi részvények		**71,40%**	0,00%	100,00%	75,00%
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok		**2,55%**	0,00%	10,00%	0,00%
Származtatott ügyletek*		**0,00%**	-200,00%	200,00%	0,00%

A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: alapok.raiffeisen.hu, https://kozzetetelek.mnb.hu
*A Likvid eszközök, illetve a Származtatott ügyletek negatív részarányt is mutathatnak, mert ezekben a kötelezettségek is kimutatásra kerülnek.

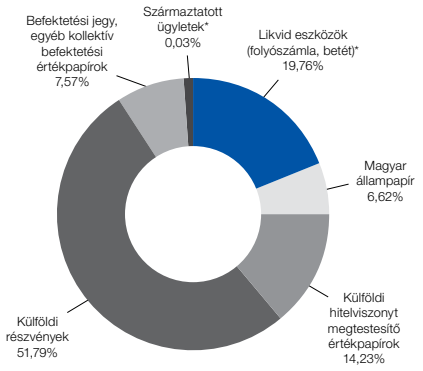
Alap megnevezése:	**RAIFFEISEN ESG NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA „A" SOROZAT**
Befektetési politika:	Az Alapkezelő az Alap tőkéjét a Likvid (bankbetét, állampapírok) és származtatott eszközökön, illetve egyéb állampapírokon felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fektetheti. Az Alap olyan globális részvény fókuszú befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolhatja, amelyek tőkéjüket túlnyomó részt olyan értékpapírokba fektetik, amelyek kibocsátói a társadalmi, ökológiai és etikai szempontokat (ESG) figyelembe véve megfelelnek szigorú követelményeknek. Az Alapkezelő kifejezett célja olyan befektetési alapok kiválasztása, amelyek teljesítik az SFDR-rendelet 8. cikkelye alá tartozó rendelkezéseket. A Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása érdekében az Alapkezelő az Alap mindenkori tőkéjének maximum 20%-át Likvid eszközökbe fekteti. Az Alapkezelő, a Kezelési Szabályzat jelen pontjának ellentétes tartalmú módosításáig, a Likvid és származtatott eszközökön, és egyéb állampapírokon felül kizárólag az alábbi kollektív befektetési értékpapírba fekteti az Alap tőkéjét: Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (I) részvényalap (ISIN kód: AT0000A20EZ2)
Az alap létrehozásának célja:	Az Alap befektetési célja, hogy egy olyan részvényekből álló globális fókuszú portfólió teljesítményét közvetítse alapok alapja konstrukción keresztül a Befektetési jegy tulajdonosok felé, ahol a kiválasztott részvények megfelelnek szigorú ESG kritériumoknak. Az alapok alapja konstrukció lehetővé teszi az Alapkezelő számára diverzifikált portfólió költséghatékony kialakítását egy a nemzetközi mezőnyben kisebb méretűnek számító, adott esetben akár passzívan kezelt, vagy pusztán egy mögöttes alapba fektető Alap esetében is. Az Alapkezelő, a Kezelési Szabályzat ellentétes tartalmú módosításáig a Likvid és származtatott eszközökön, illetve egyéb állampapírokon felül kizárólag a Kezelési Szabályzat 12. pontjában megnevezett kollektív befektetési értékpapírba fekteti az Alap tőkéjét, ebben a tekintetben az Alapot passzívan kezeli. Az Alapkezelő ezen kollektív befektetési értékpapírnak az Alap portfólióján belüli arányát a Kezelési Szabályzat 14. pontjában bemutatott keretek között azonban aktívan változtathatja. Az Alap tőkenövekményének terhére nem fizet hozamot. Az Alap teljes tőkenövekménye az Alap befektetési politikájának megfelelően, az Alap esetleges megszűnéséig újrabefektetésre kerül. A Befektetési jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek visszaváltása révén realizálhatják.
Az alap indulásának dátuma:	1999.01.19.
Az alap devizaneme:	Magyar forint
Referenciaindex:	Nincs
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, Fenntarthatósági kockázat
Földrajzi kitettség:	Globális fejlett piacok
Iparági/Szektor kitettség:	Globális, ESG
Szektorális kitettség:	Globális, ESG
Az alap kiemelt, extra kockázata(i):	–
Eszközeinek száma:	4
Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:	Az Alapnak referencia indexe nincs. Az alapkezelő mozgásterét a kezelési szabályzatban rögzített, a portfólió összetételére vonatkozó korlátok, illetve a jogszabályi limitek jelentik.
Értékpapír-kölcsönzés:	Nem megengedett
Várható hozam/kockázat:	●●●●○○○ 4
Devizakockázat:	●●●●●○○ 5
Javasolt befektetési időtáv:	5 év
Megcélzott ügyfélkör:	A befektetési alap azok számára jó választás, akik egy fejlett piaci részvényekből álló, globális fókuszú, diverzifikált portfólió hozamát szeretnék biztosítani.
Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:	Környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítása. (Közzétételi rendelet 8. cikk)



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2023.09.01.)			**Vagyonkezelő mozgástere**		
			minimum	**maximum**	**cél**
Likvid eszközök (folyószámla, betét)*		**5,84%**	0,00%	20,00%	10,00%
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	**0,00%**	0,00%	20,00%	0,00%
	Egyéb kötvények	**0,00%**	0,00%	20,00%	0,00%
Magyar részvények		**0,00%**	0,00%	0,00%	0,00%
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		**0,00%**	0,00%	20,00%	0,00%
Külföldi részvények		**0,00%**	0,00%	0,00%	0,00%
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok		**94,16%**	80,00%	100,00%	90,00%
Származtatott ügyletek*		**0,00%**	-130,00%	130,00%	0,00%

A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: alapok.raiffeisen.hu, https://kozzetetelek.mnb.hu
*A Likvid eszközök, illetve a Származtatott ügyletek negatív részarányt is mutathatnak, mert ezekben a kötelezettségek is kimutatásra kerülnek.

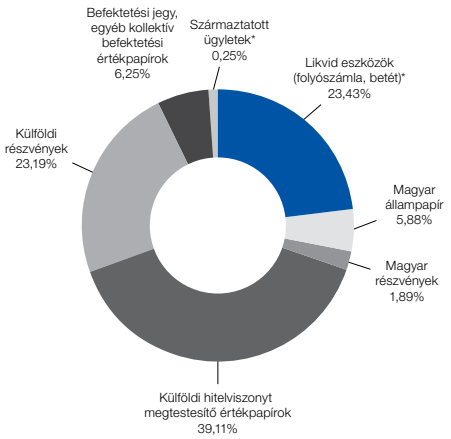
Alap megnevezése:	**RAIFFEISEN FORTE SZÁRMAZTATOTT ALAP „A" SOROZAT**
Befektetési politika:	Az Alap olyan abszolút hozamú alap, amely elsősorban részvénypiaci, másodsorban kötvénypiaci kockázatokat felvállalva igyekszik minél magasabb tőkenövekményt elérni aktív vagyonkezelői döntésekkel. Az Alapkezelő az Alap befektetési céljának eléréséhez elsősorban egyedi részvénypiaci és kötvénypiaci befektetésekből állítja össze az Alap portfólióját, amelyek mellett kiegészítő jelleggel származtatott eszközök, illetve kollektív befektetési értékpapírok is megjelenhetnek. A kollektív befektetési értékpapírok elsősorban iparági és földrajzilag meghatározott kockázatok felvállalását teszik lehetővé akkor, amikor az egyedi befektetésekből történő kockázatvállalás, elsősorban a megfelelő diverzifikáció hiánya miatt nem lenne optimális. A származtatott eszközökkel deviza-, kötvény- és részvénypiaci kockázatok vállalása vagy csökkentése valósulhat meg. Az Alap deviza kitettségére vonatkozóan az Alapkezelő nem határoz meg célarányokat, ugyanakkor a részvénybefektetések, mint reáleszköz befektetések devizakockázatát alapvetően nem fedezi.
Az alap létrehozásának célja:	Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, jelentős tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap célja egyben a Minimum Hozamkorlátnak megfelelő teljesítmény túlteljesítése. Az Alap tőkenövekményének terhére nem fizet hozamot. Az Alap teljes tőkenövekménye az Alap befektetési politikájának megfelelően, az Alap esetleges megszűnéséig újrabefektetésre kerül. A Befektetési jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek visszaváltása révén realizálhatják. Az Alapnak nem célja az SFDR-rendelet 8. és 9. cikkének történő megfelelés, azaz nem rendelkezik sem környezeti, sem társadalmi jellemzőket előmozdító céllal és stratégiával, illetve nem kifejezett célja az SFDR-rendelet, illetve a Taxonómia rendelet szerinti fenntartható befektetések, illetve környezeti szempontból fenntartható befektetések megvalósítása.
Az alap indulásának dátuma:	2006.01.10.
Az alap devizaneme:	Magyar forint
Referenciaindex:	Nincs
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, Fenntarthatósági kockázat
Földrajzi kitettség:	Globális
Iparági/Szektor kitettség:	–
Szektorális kitettség:	–
Az alap kiemelt, extra kockázata(i):	–
Eszközeinek száma:	51
Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:	Az Alapnak referencia indexe nincs. Az alapkezelő mozgásterét a kezelési szabályzatban rögzített, a portfólió összetételére vonatkozó korlátok, illetve a jogszabályi limitek jelentik.
Értékpapír-kölcsönzés:	Nem megengedett
Várható hozam/kockázat:	●●●○○○○ 3
Devizakockázat:	●●●●●●○ 6
Javasolt befektetési időtáv:	5 év
Megcélzott ügyfélkör:	A befektetési alap azok számára jó választás, akik abszolút hozamcéllal aktívan kezelt, diverzifikált, globális fókuszú portfólión keresztül elsősorban részvény, kisebb részben kötvény befektetések hozamát szeretnék élvezni összességében közepesen magas piaci- és magas devizakockázat vállalása mellett.
Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:	Nincs fenntarthatósági célkitűzés.



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2023.09.01.)			**Vagyonkezelő mozgástere**		
			minimum	**maximum**	**cél**
Likvid eszközök (folyószámla, betét)*		**19,76%**	0,00%	100,00%	0,00%
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	**6,62%**	0,00%	100,00%	0,00%
	Egyéb kötvények	**0,00%**	0,00%	100,00%	0,00%
Magyar részvények		**0,00%**	0,00%	70,00%	0,00%
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		**14,23%**	0,00%	100,00%	40,00%
Külföldi részvények		**51,79%**	0,00%	70,00%	60,00%
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok		**7,57%**	0,00%	10,00%	0,00%
Származtatott ügyletek*		**0,03%**	-200,00%	200,00%	0,00%

A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: alapok.raiffeisen.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:	**RAIFFEISEN ETALON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT ALAP „A" SOROZAT**
Befektetési politika:	Az Alap abszolút hozamcélú alap, azaz a befektetési és kockázati limitek adta kereteken belül maximális tőkenövekményre törekszik a tőkepiaci fejleményektől függetlenül. Az Alap célja egyben egy előre meghatározott és évente felülvizsgált hozamcél túlteljesítése, ami ugyanakkor nem jelent az Alap teljesítményére vonatkozó konkrét ígéretet. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét állampapírokon, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és betéteken felül elsősorban részvényekbe, származtatott és egyéb kockázatos eszközökbe fekteti be. Az Alap fókusza globális. Az Alap aktív alap, referencia indexszel nem rendelkezik, tervezett portfóliója leginkább egy 60%-ban kamatozó eszközökből és 40%-ban részvényekből álló portfólióval írható le, amely arányoktól azonban akár huzamosabb ideig is eltérhet a piaci kilátások függvényében. Az Alap deviza kitettségére vonatkozóan az Alapkezelő nem határoz meg célarányokat. Ugyanakkor mivel az Alap célja a mindenkori hazai pénzpiaci hozamszint meghaladása, ezért a nem hazai devizában történő befektetések esetén az adott pozíciót az Alapkezelő forintra fedezheti. A devizapiaci kilátások függvényében a forintra fedezettség aránya időről időre akár rövid idő alatt is jelentősen változhat.
Az alap létrehozásának célja:	Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap célja egyben a Minimum Hozamkorlátnak megfelelő teljesítmény túlteljesítése. Az Alap tőkenövekményének terhére nem fizet hozamot. Az Alap teljes tőkenövekménye az Alap befektetési politikájának megfelelően, az Alap esetleges megszűnéséig újrabefektetésre kerül. A Befektetési jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek visszaváltása révén realizálhatják. Az Alapnak nem célja az SFDR-rendelet 8. és 9. cikkének történő megfelelés, azaz nem rendelkezik sem környezeti, sem társadalmi jellemzőket előmozdító céllal és stratégiával, illetve nem kifejezett célja az SFDR-rendelet, illetve a Taxonómia rendelet szerinti fenntartható befektetések, illetve környezeti szempontból fenntartható befektetések megvalósítása.
Az alap indulásának dátuma:	2005.08.11.
Az alap devizaneme:	Magyar forint
Referenciaindex:	Nincs
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, Fenntarthatósági kockázat
Földrajzi kitettség:	Globális
Iparági/Szektor kitettség:	–
Szektorális kitettség:	–
Az alap kiemelt, extra kockázata(i):	–
Eszközeinek száma:	73
Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:	Az Alapnak referencia indexe nincs. Az alapkezelő mozgásterét a kezelési szabályzatban rögzített, a portfólió összetételére vonatkozó korlátok, illetve a jogszabályi limitek jelentik.
Értékpapír-kölcsönzés:	Nem megengedett
Várható hozam/kockázat:	●●●○○○○ 3
Devizakockázat:	●●○○○○○ 2
Javasolt befektetési időtáv:	5 év
Megcélzott ügyfélkör:	A befektetési alap azok számára jó választás, akik abszolút hozamcéllal aktívan kezelt, diverzifikált, globális fókuszú portfólión keresztül nagyobb részben kötvény, kisebb részben részvény és egyéb, főleg származtatott eszközökbe történő befektetések hozamát szeretnék élvezni összességében közepes piaci- és mérsékelt devizakockázat vállalása mellett.
Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:	Nincs fenntarthatósági célkitűzés.



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2023.09.01.)			Vagyonkezelő mozgástere		
			minimum	maximum	cél
Likvid eszközök (folyószámla, betét)*		**23,43%**	0,00%	100,00%	20,00%
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	**5,88%**	0,00%	100,00%	10,00%
	Egyéb kötvények	**0,00%**	0,00%	100,00%	10,00%
Magyar részvények		**1,89%**	0,00%	100,00%	0,00%
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		**39,11%**	0,00%	100,00%	20,00%
Külföldi részvények		**23,19%**	0,00%	100,00%	40,00%
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok		**6,25%**	0,00%	10,00%	0,00%
Származtatott ügyletek*		**0,25%**	-200,00%	200,00%	0,00%

A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: alapok.raiffeisen.hu, https://kozzetetelek.mnb.hu
*A Likvid eszközök, illetve a Származtatott ügyletek negatív részarányt is mutathatnak, mert ezekben a kötelezettségek is kimutatásra kerülnek.

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:

RAIFFEISEN ALAPKEZELŐ	Árfolyamdátumok	
Alapok listája	**vétel**	**eladás**
Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja „A” sorozat	T+3	T+3
Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja „A” sorozat	T+3	T+3
Raiffeisen Kötvény Alap „A” sorozat	T+1	T+1
Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap	T+1	T+1
Raiffeisen Részvény Alap „A” sorozat	T+3	T+3
Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja „A” sorozat	T+2	T+2
Raiffeisen Forte Származtatott Alap „A” sorozat	T+2	T+2
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozamú Származtatott Alap „A” sorozat	T+2	T+2

2. ELTÉRŐ ALAPKEZELŐK BEFEKTETÉSI ALAPJAI KÖZÖTTI 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.

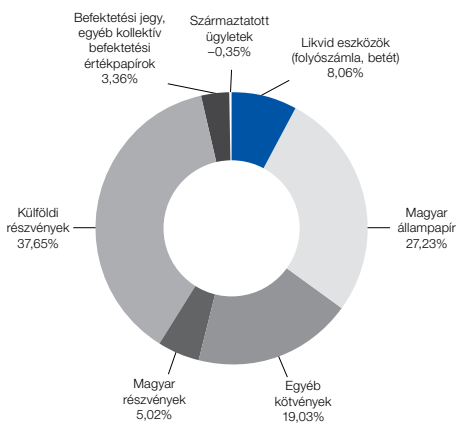
3. ÖSSZEHASONLÍTÁS

Befektetési alapok listája:

RAIFFEISEN ALAPKEZELŐ	Várható hozam/ kockázat	Deviza-kockázat	Javasolt befektetési időtáv
Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja „A” Sorozat	4	5	5 év
Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja „A” Sorozat	5	6	5 év
Raiffeisen Kötvény Alap „A” Sorozat	3	2	2 év
Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap	2	1	6 hónap
Raiffeisen Részvény Alap „A” Sorozat	4	5	5 év
Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja „A” Sorozat	4	5	5 év
Raiffeisen Forte Származtatott Alap „A” sorozat	3	6	5 év
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozamú Származtatott Alap „A” Sorozat	3	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

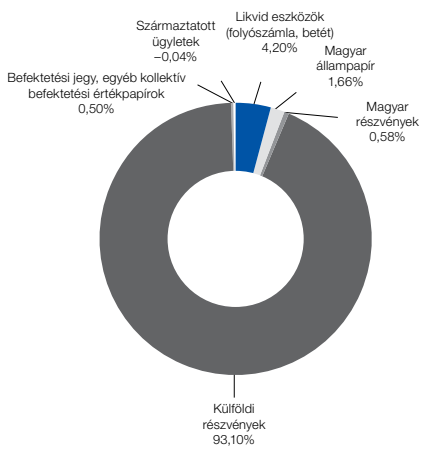
Alap megnevezése:	**HOLD 2000 NYÍLTVÉGŰ VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP**
Befektetési politika:	Az alapkezelő egy mérsékelt részvényarányú és kockázatú, konzervatívan kezelt, vegyes típusúközép- és hosszú távú befektetési lehetőséget kínál a befektetési alappal (későbbiekben alap) a befektetőknek. Az Alapkezelő 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:	Magyar 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, Fenntarthatósági kockázat
Földrajzi kitettség:	Hazai és régiós
Iparági/Szektor kitettség:	Pénzügy, Fogyasztási javak, Telekommunikáció, Közmű, Ingatlan, Energia, Ciklikus vállalatok, Holding vállalatok, Egészségügy, Nyersanyag
Szektorális kitettség:	Pénzügy, Fogyasztási javak, Telekommunikáció, Közmű, Ingatlan, Energia, Ciklikus vállalatok, Holding vállalatok, Egészségügy, 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 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 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 alapból a pénzüket.
Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:	Nincs fenntarthatósági célkitűzés.



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

A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: https://hold.hu/#!/alapkezelo/alapok
*A Likvid eszközök, illetve a Származtatott ügyletek negatív részarányt is mutathatnak, mert ezekben a kötelezettségek is kimutatásra kerülnek.

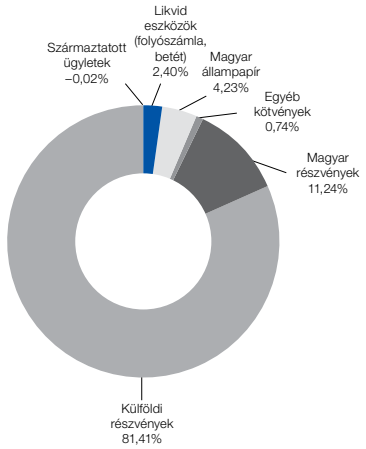
Alap megnevezése:	**HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP**
Befektetési politika:	Az alapkezelő célja, hogy egy diverzifikált, a külföldi részvénypiacok teljesítményétől függő portfóliót alakítson ki. Az alapkezelő a befektetési alappal (későbbiekben alap) a külföldi részvénypiacokba történő befektetést szeretné alacsony költségszint mellett a befektetési jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni. Az alap célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi specifikációja a külföldi részvénypiacokon való befektetés, azonban specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alapkezelő a befektetési lehetőségek figyelembevételével az alap forrásainak átlagosan 50-100 százalékát fordítja külföldi kollektív befektetési értékpapírok vásárlására. Diverzifikációs, költséghatékonysági és likviditási megfontolásokból korlátozott mértékben hazai kollektív befektetési értékpapírok is az alap részét képezhetik. Az alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az alap portfólió-összetételét, célja a referenciahozam elérése, annak túlteljesítése. Az alap célja továbbá, hogy devizakitettsége 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 részvénypiacok teljesítményétől függő portfóliót alakítson ki. Az Alapkezelő az Alappal a külföldi részvénypiacokba történő befektetést szeretné alacsony költségszint mellett a Befektetési Jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációja a külföldi részvénypiacokon való befektetés, azonban specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.
Az alap indulásának dátuma:	2002.08.01.
Az alap devizaneme:	Magyar 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, Fenntarthatósági kockázat
Földrajzi kitettség:	Fejlett piac
Iparági/Szektor kitettség:	Pénzügy, Fogyasztási javak, Telekommunikáció, Közmű, Ingatlan, Energia, Ciklikus vállalatok, Holding vállalatok, Egészségügy, Nyersanyag
Szektorális kitettség:	Pénzügy, Fogyasztási javak, Telekommunikáció, Közmű, Ingatlan, Energia, Ciklikus vállalatok, Holding vállalatok, Egészségügy, Nyersanyag
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 találhatóak 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 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:	●●●●○○○ 4
Devizakockázat:	●●○○○○○ 2
Javasolt befektetési időtáv:	Minimum 5 év
Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:	Nincs fenntarthatósági célkitűzés.



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2024.02.29.)			Vagyonkezelő mozgástere		
			minimum	maximum	cél
Likvid eszközök (folyószámla, betét)*		**4,20%**	0,00%	100,00%	5,00%
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	**1,66%**	0,00%	35,00%	0,00%
	Egyéb kötvények	**0,00%**	0,00%	0,00%	0,00%
Magyar részvények		**0,58%**	0,00%	20,00%	0,00%
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		**0,00%**	0,00%	0,00%	0,00%
Külföldi részvények		**93,10%**	0,00%	20,00%	0,00%
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok		**0,50%**	0,00%	100,00%	95,00%
Származtatott ügyletek*		**-0,04%**	-200,00%	200,00%	0,00%

A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: https://hold.hu/#!/alapkezelo/alapok
*A Likvid eszközök, illetve a Származtatott ügyletek negatív részarányt is mutathatnak, mert ezekben a kötelezettségek is kimutatásra kerülnek.

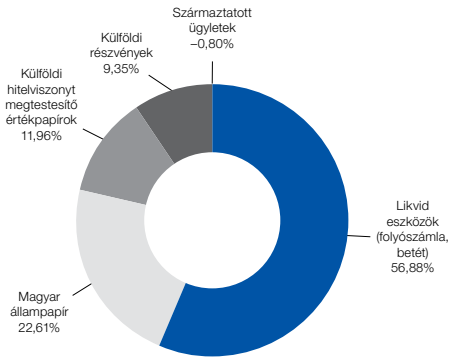
Alap megnevezése:	**HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP**
Befektetési politika:	Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak legalább 50, maximum 100 százalékát fordítsa részvények (alapvetően közép-európai részvények) vásárlására. Az Alapkezelő az Alappal értékalapú 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 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. „
Az alap indulásának dátuma:	2001.03.29.
Az alap devizaneme:	Magyar 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, Fenntarthatósági kockázat
Földrajzi kitettség:	Hazai és régiós
Iparági/Szektor kitettség:	Pénzügy, Fogyasztási javak, Telekommunikáció, Közmű, Ingatlan, Energia, Ciklikus vállalatok, Holding vállalatok, Egészségügy, Nyersanyag
Szektorális kitettség:	Pénzügy, Fogyasztási javak, Telekommunikáció, Közmű, Ingatlan, Energia, Ciklikus vállalatok, Holding vállalatok, Egészségügy, 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 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 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:	●●●●○○○ 4
Devizakockázat:	●○○○○○○ 1
Javasolt befektetési időtáv:	Minimum 5 év
Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:	Nincs fenntarthatósági célkitűzés.



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

A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: https://hold.hu/#!/alapkezelo/alapok
*A Likvid eszközök, illetve a Származtatott ügyletek negatív részarányt is mutathatnak, mert ezekben a kötelezettségek is kimutatásra kerülnek.

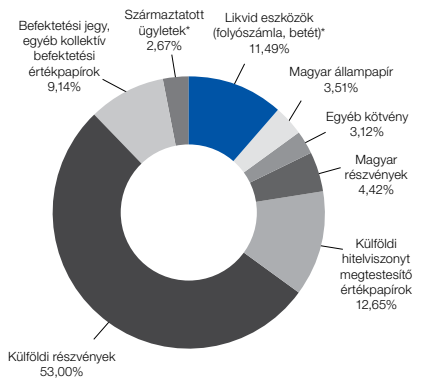
Alap megnevezése:	**HOLD SZÉF ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP**
Befektetési politika:	A HOLD Széf Abszolút Hozamú Befektetési Alap rövid ideig, fél-, egyéves időtávra rendelkezésre álló forint megtakarítások befektetésére szolgál. Az Alap vagyonát döntő részben rövid lejáratú pénzpiaci eszközökbe, diszkontkincstárjegybe, rövid futamidejű kötvényekbe, bankbetétbe, repó- és fordított repóügyletekbe, valamint egyéb pénzpiaci eszközökbe fekteti. Célja, hogy rövid idő alatt pozitív nominális hozamhoz juttassa a befektetőket.
Az alap létrehozásának célja:	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 befektetései elsősorban magyar eszközök, de az Alapkezelő sem iparág, sem földrajzi kitettség szerint nem kívánja az Alap befektetési lehetőségeit korlátozni.
Az alap indulásának dátuma:	2002.08.01.
Az alap devizaneme:	Magyar 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, Fenntarthatósági kockázat
Földrajzi kitettség:	Fejlett piac
Iparági/Szektor kitettség:	–
Szektorális kitettség:	–
Az alap kiemelt, extra kockázata(i):	–
Eszközeinek száma:	5-10
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 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 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:	●○○○○○○ 1
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 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.



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

A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: https://hold.hu/#!/alapkezelo/alapok
*A Likvid eszközök, illetve a Származtatott ügyletek negatív részarányt is mutathatnak, mert ezekben a kötelezettségek is kimutatásra kerülnek.

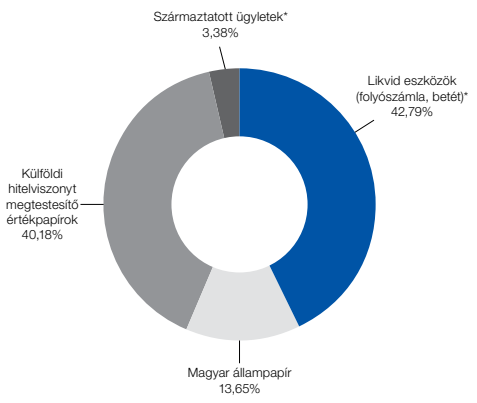
Alap megnevezése:	**HOLD COLUMBUS ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP**
Befektetési politika:	A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is figyelembe véve. Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ, alacsonyan árazott eszközöket vásárolva a portfolióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékeltséghez.
Az alap létrehozásának célja:	Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.
Az alap indulásának dátuma:	2007.09.04.
Az alap devizaneme:	Magyar Forint
Referenciaindex:	100% 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, Fenntarthatósági kockázat, Hozamkockázat, Működési kockázat, Földrajzi kockázat, Koncentrációs kockázat
Földrajzi kitettség:	Globális
Iparági/Szektor kitettség:	Pénzügy, Fogyasztási javak, Telekommunikáció, Közmű, Ingatlan, Energia, Ciklikus vállaltok, Holding vállalatok, Egészségügy, Nyersanyag
Szektorális kitettség:	Pénzügy, Fogyasztási javak, Telekommunikáció, Közmű, Ingatlan, Energia, Ciklikus vállaltok, Holding vállalatok, Egészségügy, Nyersanyag
Az alap kiemelt, extra kockázata(i):	–
Eszközeinek száma:	90-100
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 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 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:	5 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 5 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.
Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:	Nincs fenntarthatósági célkitűzés.



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2023.08.31.)			**Vagyonkezelő mozgástere**		
			minimum	**maximum**	**cél**
Likvid eszközök (folyószámla, betét)*		**11,49%**	0,00%	100,00%	nincs
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	**3,51%**	-200,00%	200,00%	nincs
	Egyéb kötvények	**3,12%**	-200,00%	200,00%	nincs
Magyar részvények		**4,42%**	-200,00%	200,00%	nincs
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		**12,65%**	-200,00%	200,00%	nincs
Külföldi részvények		**53,00%**	-200,00%	200,00%	nincs
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok		**9,14%**	-80,00%	80,00%	nincs
Származtatott ügyletek*		**2,67%**	-200,00%	200,00%	nincs

A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: https://hold.hu/#!/alapkezelo/alapok
*A Likvid eszközök, illetve a Származtatott ügyletek negatív részarányt is mutathatnak, mert ezekben a kötelezettségek is kimutatásra kerülnek.

Alap megnevezése:	**HOLD VM ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP**
Befektetési politika:	Az Alap célja a tőkepiaci környezettől független pozitív hozam elérése mérsékelt kockázat vállalása mellett. A befektetési döntéseket az ADALFA Alapkezelő Zrt. technikai alapon hozza, az instrumentumok kiválasztásában kisebb súllyal fundamentális szempontok is szerepet kaphatnak. Az ADALFA Alapkezelő Zrt. az alacsony kockázatú instrumentumokra (bankbetét, rövid lejáratú állampapír) mint alapvető és kiinduló befektetésre tekint. A többlethozam elérésének érdekében az Alap kockázatos instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően technikai alapú időzítéssel, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Ha viszont az ADALFA Alapkezelő Zrt. nem lát megfelelő lehetőséget kockázatos instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe fekteti az Alap tőkéjét, egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak.
Az alap létrehozásának célja:	Az Alap abszolút hozamú stratégiát folytat, melynek célja, hogy díjak és költségek után felülteljesítse a Kezelési Szabályzatban meghatározott mindenkori éves Minimum Hozamkorlátot. Ezt addicionális kockázat vállalása mellett, döntően a határidős piacokon történő spekulatív rövid- és középtávú pozíciók felvételének segítségével kívánja elérni. Az Alap célja a tőkenövekedés.
Az alap indulásának dátuma:	2005.10.14.
Az alap devizaneme:	Magyar forint
Referenciaindex:	MHK: 2%
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, Fenntarthatósági kockázat
Földrajzi kitettség:	Globális
Iparági/Szektor kitettség:	Pénzügy, Fogyasztási javak, Telekommunikáció, Közmű, Ingatlan, Energia, Ciklikus vállalatok, Holding vállalatok, Egészségügy, Nyersanyag
Szektorális kitettség:	Pénzügy, Fogyasztási javak, Telekommunikáció, Közmű, Ingatlan, Energia, Ciklikus vállalatok, Holding vállalatok, Egészségügy, Nyersanyag
Az alap kiemelt, extra kockázata(i):	–
Eszközeinek száma:	10-15
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 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 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:	●●○○○○○ 2
Devizakockázat:	●○○○○○○ 1
Javasolt befektetési időtáv:	3 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 5 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.
Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:	Nincs fenntarthatósági célkitűzés.



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (2023.08.31.)			**Vagyonkezelő mozgástere**		
			minimum	**maximum**	**cél**
Likvid eszközök (folyószámla, betét)*		**42,79%**	0,00%	100,00%	nincs
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	**13,65%**	-200,00%	200,00%	nincs
	Egyéb kötvények	**0,00%**	-200,00%	200,00%	nincs
Magyar részvények		**0,00%**	-200,00%	200,00%	nincs
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		**40,18%**	-200,00%	200,00%	nincs
Külföldi részvények		**0,00%**	-200,00%	200,00%	nincs
Befektetési jegy, egyéb kollektív befektetési értékpapírok		**0,00%**	-80,00%	80,00%	nincs
Származtatott ügyletek*		**3,38%**	-200,00%	200,00%	nincs

A befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: https://hold.hu/#!/alapkezelo/alapok
*A Likvid eszközök, illetve a Származtatott ügyletek negatív részarányt is mutathatnak, mert ezekben a kötelezettségek is kimutatásra kerülnek.

I. BEFEKTETÉSI ALAPOK FORGALMAZÁSI RENDJE

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

1. FORINT ALAPÚ BEFEKTETÉSI ALAPOK ÁRFOLYAMDÁTUMAI:

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

2. ELTÉRŐ ALAPKEZELŐK BEFEKTETÉSI ALAPJAI KÖZÖTTI 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.

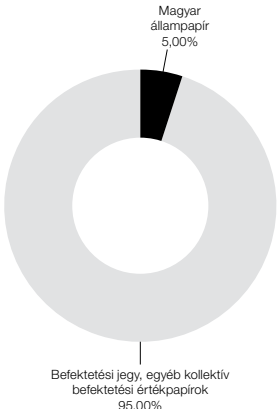
3. ÖSSZEHASONLÍTÁS

Befektetési alapok listája:

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

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

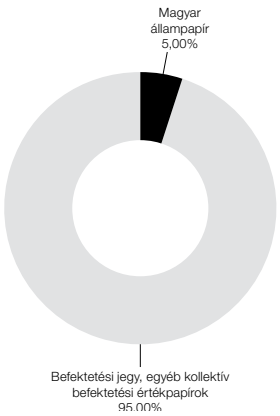
Alap megnevezése:	**SIFI USA RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP**
Befektetési politika:	Az Alap céljai teljesítése érdekében észak-amerikai befektetéseket eszközöl, elsősorban USA részvénypiacát leképező, tőzsdén kereskedett befektetési jegyek vásárlásán keresztül, az Alapkezelő által létrehozott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



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

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

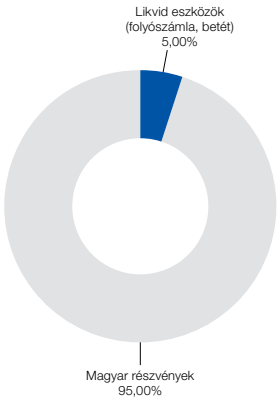
Alap megnevezése:	**SIFI EURÓPA RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP**
Befektetési politika:	Az Alapkezelő a célját elsősorban a nyugat-európai régiós kitettséggel rendelkező tőzsdén kereskedett befektetési alapokon keresztül valósítja meg. Az Alapkezelő a forinttól eltérő devizában lévő befektetések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



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

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

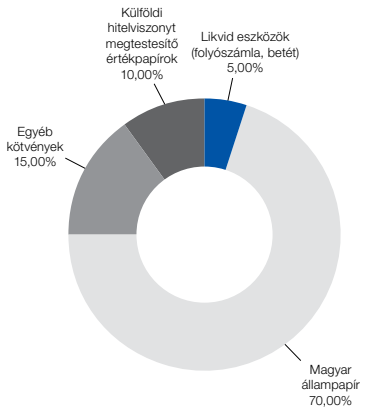
Alap megnevezése:	**SIFI MAGYAR INDEXKÖVETŐ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP**
Befektetési politika:	Az Alapkezelő a Budapesti Értéktőzsde által meghatározott BUX Indexkosár összetételét követő portfóliót alakít ki. Az Alap részvénybefektetései kizárólag a BUX index tagjaiból állhatnak direkt részvénybefektetések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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (Tervezett indulási állapot)			**Vagyonkezelő mozgástere**		
			minimum	**maximum**	**cél**
Likvid eszközök (folyószámla, betét)		**5,00%**	0,00%	10,00%	0,00%
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	**0,00%**	0,00%	20,00%	0,00%
	Egyéb kötvények	**0,00%**	0,00%	20,00%	0,00%
Magyar részvények		**95,00%**	80,00%	100,00%	100,00%
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%	10,00%	0,00%
Származtatott ügyletek		**0,00%**	0,00%	0,00%	0,00%

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

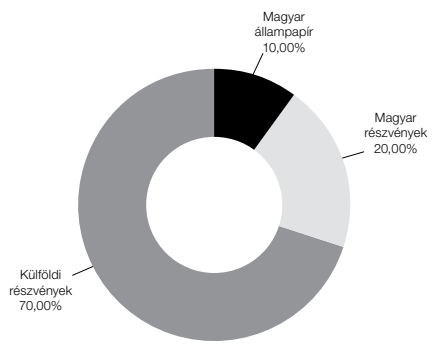
Alap megnevezése:	**SIFI RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP**
Befektetési politika:	Az Alap aktívan kezelt és magasan diverzifikált óvatos kötvénypiaci stratégiájának biztosítása érdekében az Alapkezelő az Alap tőkéjét elsősorban alacsonyabb kamatkockázattal rendelkező állampapírokba, változó kamatozású kötvényekbe és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba – és bankbetétekbe fekteti. Az Alap a meghatározott eszközökön kívül magyar állami kezességvállalással garantált értékpapírokba is fektethet egy bizonyos mértékig. Az Alap kamatkockázattal rendelkezik. Az Alap a befektetéseivel elsősorban a hazai pénz- és kötvénypiacot célozza meg, de adott piaci körülmények között a külföldi pénz- és kötvénypiaci eszközök is kismértékű súlyt képviselhetnek az alap befektetései között.
Az alap létrehozásának célja:	Az Alap befektetési célja a befektetői számára a pozitív értéknövekedés biztosítása, ennek érdekében elsősorban alacsony kamatkockázattal rendelkező pénz- és kötvénypiaci eszközökbe történő befektetéssel a hazai rövid állampapírokkal és bankbetétekkel versenyképes hozamot kíván elérni.
Az alap indulásának dátuma:	2024. február 23.
Az alap devizaneme:	Magyar forint
Referenciaindex:	80% RMAX Index és 20% Bloomberg Global Aggregate 1-3 Years Total Return Index Value Unhedged USD forintosított értéke
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Az alap kockázata(i):	Hitel-Partnerkockázat, Földrajzi kockázat, Likviditási kockázat, Befektetési döntések kockázata, Hozamkockázat, Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata, Letétkezelő kockázata, Működési kockázat, Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat
Földrajzi kitettség:	Magyar és nemzetközi kötvény- és pénzpiac
Iparági/Szektor kitettség:	Nem koncentrált.
Szektorális kitettség:	Nem koncentrált.
Az alap kiemelt, extra kockázata(i):	–
Eszközeinek száma:	Ez az érték a folyamatos működés során határozható meg.
Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:	Az Alapkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.
Értékpapír-kölcsönzés:	Értékpapír-kölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése nem megengedett. Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása nem megengedett.
Várható hozam/kockázat:	●●○○○○○ 2
Devizakockázat:	●●○○○○○ 2
Javasolt befektetési időtáv:	12 hónap
Megcélzott ügyfélkör:	A befektetési alap azoknak az ügyfeleknek ajánlott, akik hosszú távon várhatóan alacsony hozam elérése érdekében alacsony kockázatot hajlandóak vállalni. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 12 hónapon belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket.
Alap besorolása környezeti és/vagy társadalmi fenntarthatósági célok szerint:	Nincs fenntarthatósági célkitűzés.



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE (Tervezett indulási állapot)			**Vagyonkezelő mozgástere**		
			minimum	**maximum**	**cél**
Likvid eszközök (folyószámla, betét)		**5,00%**	0,00%	20,00%	5,00%
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	**70,00%**	55,00%	100,00%	70,00%
	Egyéb kötvények	**15,00%**	5,00%	100,00%	15,00%
Magyar részvények		**0,00%**	0,00%	0,00%	0,00%
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		**10,00%**	0,00%	30,00%	10,00%
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 befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: Elérhető az Alap hatályos Kezelési Szabályzatában.

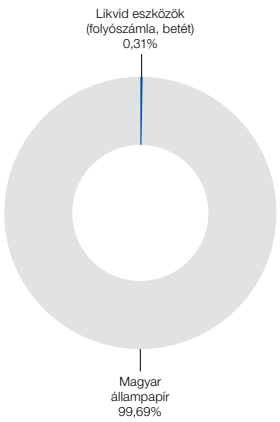
Alap megnevezése:	**SIFI KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP**
Befektetési politika:	Az Alap a közép-európai (Magyarország, Lengyelország, Csehország, Románia és Ausztria) és kisebb mértékben a kelet-európai régió (Törökország, Horvátország, Szlovénia és a balti államok) befektetési szempontból vonzó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



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

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

Alap megnevezése:	**SIFI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP**
Befektetési politika:	Az Alap befektetési célja, hogy elsősorban hazai állampapírokba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, illetve pénzpiaci eszközökbe történő befektetéseken keresztül, a befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása, továbbá korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett, hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Adott piaci körülmények között az Alapkezelő dönthet úgy, hogy külföldi pénz- és kötvénypiaci eszközök is bizonyos mértékig súlyt képviseljenek az alap befektetései közt.
Az alap létrehozásának célja:	Az Alap befektetési célja közép és hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekmény elérése pénz- és kötvénypiaci eszközökbe történő befektetéssel, földrajzi vagy iparági megkötés nélkül.
Az alap indulásának dátuma:	2020. április 23.
Az alap devizaneme:	Magyar forint
Referenciaindex:	80% MAX Composite Index és 20% Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Unhedged USD forintosított értéke
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Az alap kockázata(i):	Hitel-Partnerkockázat, Földrajzi kockázat, Likviditási kockázat, Befektetési döntések kockázata, Hozamkockázat, Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata, Letétkezelő kockázata, Működési kockázat, Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat
Földrajzi kitettség:	Magyar- és nemzetközi kötvénypiac
Iparági/Szektor kitettség:	Nem koncentrált.
Szektorális kitettség:	Nem koncentrált.
Az alap kiemelt, extra kockázata(i):	–
Eszközeinek száma:	22
Az alap stratégiai eszközallokációjától való eltérés:	Az Alapkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.
Értékpapír-kölcsönzés:	Értékpapír-kölcsönzés, az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése nem megengedett. Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása nem megengedett.
Várható hozam/kockázat:	●●●○○○○ 3
Devizakockázat:	●●●○○○○ 3
Javasolt befektetési időtáv:	3 év
Megcélzott ügyfélkör:	A befektetési alap azoknak az ügyfeleknek ajánlott, akik hosszú távon várhatóan alacsony hozam elérése érdekében alacsony 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 (2024.03.07.)			Vagyonkezelő mozgástere		
			minimum	maximum	cél
Likvid eszközök (folyószámla, betét)		**0,31%**	0,00%	40,00%	5,00%
Magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Magyar állampapír	**99,69%**	55,00%	100,00%	60,00%
	Egyéb kötvények	**0,00%**	5,00%	100,00%	15,00%
Magyar részvények		**0,00%**	0,00%	0,00%	0,00%
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		**0,00%**	0,00%	50,00%	20,00%
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 befektetési alapra vonatkozó részletesebb információ: Elérhető az Alap hatályos Kezelési Szabályzatában.

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:

SIGNAL IDUNA FUND INVEST ALAPKEZELŐ	**Árfolyam vonatkozási dátumok**	
Alapok listája	**vétel**	**eladás**
SIFI USA Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap	T	T
SIFI Európa Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap	T	T
SIFI Magyar Indexkövető Részvény Befektetési Alap	T	T
SIFI Rövid Kötvény Befektetési Alap	T	T
SIFI Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	T	T
SIFI Kötvény Befektetési Alap	T	T

2. ELTÉRŐ ALAPKEZELŐK BEFEKTETÉSI ALAPJAI KÖZÖTTI 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:

SIGNAL IDUNA FUND INVEST ALAPKEZELŐ	**Várható hozam/ kockázat**	**Deviza-kockázat**	**Javasolt befektetési időtáv**
SIFI USA Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap	5	5	3-5 év
SIFI Európa Részvény Alapok Alapja Befektetési Alap	4	5	3-5 év
SIFI Magyar Indexkövető Részvény Befektetési Alap	5	1	3-5 év
SIFI Rövid Kötvény Befektetési Alap	2	2	1 év
SIFI Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	4	4	3-5 év
SIFI Kötvény Befektetési Alap	3	3	3 év

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

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 kedvezőtlen 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 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.
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 kedvezőtlen 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 értékpapírpiacon, amely az előző pontban leírtak szerint hatással lehet az Alap nettó eszközértékére. Egyes befektetési eszközök likviditása bizonyos esetekben drámaian romolhat, ilyenkor a pozíciók zárása/nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/ vagy veszteségek árán lehetséges.	Az Alapkezelő a befektetési döntések meghozatala előtt mérlegeli az eszközök likviditását. A portfólióban lévő eszközök likviditása változhat. Ez esetben elképzelhető, hogy ha jelentősen romlik egy eszköz likviditása, akkor azt a nyilvántartási értéke alatt tudja csak az Alapkezelő értékesíteni, ami kedvezőtlenül befolyásolja az Alap nettó eszközértékét, így a befektetési jegyek árfolyamát.
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 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 fizetésképtelenség, 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 zárhatok. A származtatott ügyletekkel kapcsolatban az ügyletek jellegéből adódóan számos bizonytalansági tényező léphet fel, mint például az esedékességkori piaci ár, árfolyamkockázat, kamatkockázat, báziskockázat, stb. Rövid távon előfordulhat, hogy egy termék tőzsdei elszámolóára eltér a piaci viszonyok (az alaptermék ára és az állampapírok hozama) által indokolt szinttől. Ezek az előre ki nem számítható események kedvezőtlenül érinthetik az Alapok nettó eszközértékét. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek esetében az ügyletnek nem része az elszámolóházi garancia, ezért ekkor az adott Alapnak az ügyfél nemteljesítéséből eredő (partner) kockázatot is fel kell vállalnia, mivel előfordulhat, hogy az ügylet lejáratakor a másik szerződéses fél nem képes teljesíteni kötelezettségét. A tőkeáttétellel vagy rövid (short) pozícióval való kereskedés a befektetett összegnél is nagyobb mértékű veszteséggel járhat. További kockázatot jelenthet, ha az Alap nem csak devizaárfolyam fedezeti céllal, hanem hatékony portfóliómegvalósítási céllal is köthet származtatott ügyleteket. Az Alap portfóliójában lévő származtatott ügyletek megkötésében részt vevő üzleti partnerek fizetőképességében, illetve gazdálkodásában beállt kedvezőtlen változás hátrányosan befolyásolhatja a származtatott ügyleteken képződő nyereség Alapnak történő kifizetését.	Az azonnali piaci árak elmozdulása - az áttételi hatás miatt - a származtatott ügyeltek 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 megfelel.
Földrajzi kockázat	Egyes országok vagy régiók földrajzi elhelyezkedésük miatt különböző kockázati kitettségekkel rendelkeznek. Ezek különböző módon befolyásolják az alap teljesítményét. Ilyen befolyásoló tényezők lehetnek az alábbiak: természeti katasztrófák előfordulási helye, klímaváltozásnak való kitettség, háborúk stb.	A felsorolt befolyásolt tényezők kedvezőtlenül érinthetik az Alap árfolyamát.
Ingatlan-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 kitettség, 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 koncentráljuk 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 koncentrálódnak.	A befektetések kockázatai 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.
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 függesztheti 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 Kbftv.-ben meghatározott esetekben felfüggesztheti, mely esetben annak újraindításáig a befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseik ellenértékéhez.
Fenntarthatósági kockázat	Tényezői a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tiszteletben tartása, valamint a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos kérdések.	Olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.