

6. számú melléklet:  
NYÍLTVÉGŰ ESZKÖZALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

2020. január 20.

**K&H ARANYKOSÁR ESZKÖZALAP**

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **óvatos (2)**

Megcélzott ügyfélkör: óvatos, dinamikus és merész kockázati besorolással rendelkező ügyfelek

A K&H aranykosár eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap. Az eszközalapban összegyűjtött tőkét túlnyomó részt a K&H Alapkezelő által kezelt K&H aranykosár nyíltvégű befektetési alap jegyeiben tartjuk. A K&H aranykosár nyíltvégű befektetési alap egy év körüli futamidőre kínál biztonságos, rugalmas és kényelmes megtakarítási formát. Az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét döntő részben rövid futamidejű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból, ezen belül is elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált értékpapírokba fekteti.

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: 1 év

**A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:**

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H aranykosár nyíltvégű befektetési alap jegyei,
2. látra szóló, vagy lekötött bankbetét.

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőke kivonás esetét kivéve - a portfólión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

| <b>Eszköz</b>                                    | <b>Minimum</b> | <b>Maximum</b> |
|--|----------------|----------------|
| K&H aranykosár nyíltvégű alap befektetési jegyei | 80%            | 100%           |
| Látra szóló vagy lekötött bankbetét              | 0%             | 20 %           |

**Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.**

**Referenciaindex:** 30% MAX + 70 % RMAX

**K&H aranykosár nyíltvégű befektetési alap:**

Az Alapkezelő arra törekszik, hogy a K&H aranykosár alap portfóliója döntő részben rövid futamidejű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból, ezen belül is elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált értékpapírokból álljon. Az Alapkezelő a törvényi és a Kezelési Szabályzatban ismertett limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfóliót. A megvásárolt, az Alap denominációjától eltérő devizában kibocsátott értékpapírok devizakockázatát az Alapkezelő származékos ügyletekkel szükség esetén fedezheti.

**Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett.** Az Alap tőzsdei és tőzsdén kívüli határidős, opciós és csereügyleteket köthet pénzügyi eszközök, kötvények, részvények, nyersanyagok és devizák árfolyamaira, illetve az árfolyamokból képzett indexekre.

## K&H VÁLOGATOTT 1 VEGYES ESZKÖZALAP

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **óvatos (2)**

Megcélzott ügyfélkör: óvatos, dinamikus és merész kockázati besorolással rendelkező ügyfelek

A K&H válogatott 1 vegyes eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap.

**Az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára.**

Az eszközalap az összegyűjtött tőke túlnyomó részét a K&H Alapkezelő által kezelt K&H válogatott 1. alapok nyíltvégű befektetési alapja (a továbbiakban: Alap) befektetési jegyeibe fektet be.

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 1 év

### **A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:**

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H válogatott 1. alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyei
2. látraszóló, vagy lekötött bankbetét,

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőke kivonás esetét kivéve - a portfolión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

| <b>Eszköz</b>   | <b>Minimum</b> | <b>Maximum</b> |
|---|----------------|----------------|
| K&H válogatott 1. alapok nyíltvégű befektetési alapja | 80%            | 100%           |
| Látraszóló vagy lekötött bankbetét                    | 0%             | 20 %           |

**Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.**

### **Referenciaindex:**

60%RMAX + 25% MAX + 5% MXWO (HUF)+ 10% JPMGGLBL (HUF)

### **K&H válogatott 1. alapok nyíltvégű befektetési alapja:**

Az Alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen, és rugalmasan, akár már kis összeg befektetésével egy teljes portfóliót tegyen elérhetővé. A K&H válogatott alapcsalád négy tagja négy különböző összetételben érhető el biztonsági fokozattól függően, amelyben az egyes a legalacsonyabb kockázatú, főként pénzügyi befektetésekkel. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

**A K&H válogatott alapok célja,** hogy különböző biztonsági fokozat mellett hosszútávon a lehető legnagyobb hozamot biztosítsa a Befektetőknek. Az Alapkezelő a törvényi és a Kezelési Szabályzatban ismertetett limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfóliót. A megvásárolt, az Alap denominációjától eltérő devizában kibocsátott értékpapírok devizakockázatát az Alapkezelő származékos ügyletekkel szükség esetén fedezheti.

Az Alap eszközei között elsősorban hazai pénzügyi és kötvényalapok, valamint diverzifikációs és kockázatcsökkentő céllal külföldi devizában (elsősorban euróban) denominált pénzügyi és kötvény befektetések szerepelnek. Az Alap portfóliójában minimális mértékben szerepelhetnek vállalati kötvény-részvény- és nyersanyag befektetések is.

**Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett.** Az Alap portfoliójában határidős, opciós és csereügyletek árfolyamfedezeti céllal, az Alap devizakitettségeinek teljes mértékéig, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében tarthatók

## K&H VÁLOGATOTT 2 VEGYES ESZKÖZALAP és K&H VÁLOGATOTT 2 ADÓJÓVÁÍRÁS VEGYES ESZKÖZALAP

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **óvatos (3)**

Megcélzott ügyfélkör: óvatos, dinamikus és merész kockázati besorolással rendelkező ügyfelek

A K&H válogatott 2 (adójóváírás) vegyes eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap.

**Az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára.**

A K&H válogatott 2 adójóváírás vegyes eszközalapba csak az Adóhatóságtól érkező adójóváírások fektethetők be.

Az eszközalap az összegyűjtött tőke túlnyomó részét a K&H Alapkezelő által kezelt K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapja (a továbbiakban: Alap) befektetési jegyeibe fektet be.

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: **legalább 2 év**

### **A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:**

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyei
2. látraszóló, vagy lekötött bankbetét,

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőke kivonás esetét kivéve - a portfolión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

| <b>Eszköz</b>   | <b>Minimum</b> | <b>Maximum</b> |
|---|----------------|----------------|
| K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapja | 80%            | 100%           |
| Látraszóló vagy lekötött bankbetét                    | 0%             | 20 %           |

**Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.**

### **Referenciaindex:**

25% RMAX + 40% MAX + 5% BUX + 10% MXWO (HUF) + 20% JPMGGLBL (HUF)

### **K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapja:**

Az Alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen, és rugalmasan, akár már kis összeg befektetésével egy teljes portfóliót tegyen elérhetővé. A K&H válogatott alapcsalád négy tagja négy különböző összetételben érhető el biztonsági fokozattól függően, amelyben a második közepes kockázatú, elsősorban pénzügyi és kötvény befektetésekkel. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

**A K&H válogatott alapok célja**, hogy különböző biztonsági fokozat mellett hosszútávon a lehető legnagyobb hozamot biztosítsa a Befektetőknek.

Az Alapkezelő a törvényi és a Kezelési Szabályzatban ismertetett limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfóliót. A megvásárolt, az Alap denominációjától eltérő devizában kibocsátott értékpapírok devizakockázatát az Alapkezelő származékos ügyletekkel szükség esetén fedezheti.

Az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét elsősorban hazai és nemzetközi pénzügyi és kötvényalapokba fekteti. A portfólióban korlátozott mértékben hazai és nemzetközi részvény- és nyersanyagalapok is szerepelhetnek.

**Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett.** Az Alap portfóliójában határidős, opciós és csereügyletek árfolyamfedezeti céllal, az Alap devizakitettségeinek teljes mértékéig, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében tarthatók.

hatályos: 2020. 01. 20. Nyíltvégű eszközalapok befektetési politikája

4

## K&H VÁLOGATOTT 3 VEGYES ESZKÖZALAP

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **dinamikus (4)**

Megcélzott ügyfélkör: dinamikus és merész kockázati besorolással rendelkező ügyfelek

A K&H válogatott 3 vegyes eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap.

**Az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára.**

Az eszközalap az összegyűjtött tőke túlnyomó részét a K&H Alapkezelő által kezelt K&H válogatott 3. alapok nyíltvégű befektetési alapja (a továbbiakban: Alap) befektetési jegyeibe fektet be.

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 3 év

### **A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:**

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H válogatott 3. alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyei
2. látraszóló, vagy lekötött bankbetét,

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőke kivonás esetét kivéve - a portfolión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

| <b>Eszköz</b>   | <b>Minimum</b> | <b>Maximum</b> |
|---|----------------|----------------|
| K&H válogatott 3. alapok nyíltvégű befektetési alapja | 80%            | 100%           |
| Látraszóló vagy lekötött bankbetét                    | 0%             | 20 %           |

**Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.**

### **Referenciaindex:**

45% MAX-index + 10% BUX-index +10% MSCI World Index +10% MSCI Emerging market index + 20% J.P. Morgan Government Bond Index Global +5% Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Index.

### **K&H válogatott 3. alapok nyíltvégű befektetési alapja:**

Az Alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen, és rugalmasan, akár már kis összeg befektetésével egy teljes portfóliót tegyen elérhetővé. A K&H válogatott alapcsalád négy tagja négy különböző összetételben érhető el biztonsági fokozattól függően, amelyben a harmadik közepes kockázatú, elsősorban kötvény és részvény befektetésekkel. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

**A K&H válogatott alapok célja**, hogy különböző biztonsági fokozat mellett hosszútávon a lehető legnagyobb hozamot biztosítsa a Befektetőknek.

Az Alapkezelő a törvényi és a Kezelési Szabályzatban ismertetett limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfóliót. A megvásárolt, az Alap denominációjától eltérő devizában kibocsátott értékpapírok devizakockázatát az Alapkezelő származékos ügyletekkel szükség esetén fedezheti.

Az Alap eszközei között elsősorban hazai és nemzetközi kötvényalapok, valamint hazai és nemzetközi részvény- és nyersanyagalapok szerepelnek.

**Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett.** Az Alap portfóliójában határidős, opciós és csereügyletek árfolyamfedezeti céllal, az Alap devizakitettségeinek teljes mértékéig, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében tarthatók.

## K&H VÁLOGATOTT 4 VEGYES ESZKÖZALAP

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **dinamikus (4)**

Megcélzott ügyfélkör: dinamikus és merész kockázati besorolással rendelkező ügyfelek

A K&H válogatott 4 vegyes eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap.

**Az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára.**

Az eszközalap az összegyűjtött tőke túlnyomó részét a K&H Alapkezelő által kezelt K&H válogatott 4. alapok nyíltvégű befektetési alapja (a továbbiakban: Alap) befektetési jegyeibe fektet be.

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 5 év

### **A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:**

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H válogatott 4. alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyei
2. látraszóló, vagy lekötött bankbetét,

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőke kivonás esetét kivéve - a portfólión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

| <b>Eszköz</b>   | <b>Minimum</b> | <b>Maximum</b> |
|---|----------------|----------------|
| K&H válogatott 4. alapok nyíltvégű befektetési alapja | 80%            | 100%           |
| Látraszóló vagy lekötött bankbetét                    | 0%             | 20 %           |

**Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.**

### **Referenciaindex:**

15% MAX-index + 15% BUX-index + 20% MSCI World Index + 25% MSCI Emerging market index + 20% J.P. Morgan Government Bond Index Global + 5% Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Index.

### **K&H válogatott 4. alapok nyíltvégű befektetési alapja:**

Az Alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen, és rugalmasan, akár már kis összeg befektetésével egy teljes portfóliót tegyen elérhetővé. A K&H válogatott alapcsalád négy tagja négy különböző összetételben érhető el biztonsági fokozattól függően, amelyben a négyes már elsősorban merész befektetőknek ajánlott, elsősorban részvény befektetésekkel.

**A K&H válogatott alapok célja**, hogy különböző biztonsági fokozat mellett hosszútávon a lehető legnagyobb hozamot biztosítsa a Befektetőknek.

Az Alapkezelő a törvényi és a Kezelési Szabályzatban ismertetett limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfóliót.

A megvásárolt, az Alap denominációjától eltérő devizában kibocsátott értékpapírok devizakockázatát az Alapkezelő származékos ügyletekkel szükség esetén fedezheti.

Az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét elsősorban hazai és nemzetközi részvényalapokba, valamint hazai és nemzetközi kötvény- és nyersanyagalapokba fekteti. Az alapban diverzifikációs céllal jelentős mértékben szerepelhetnek külföldi eszközök.

**Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett.** Az Alap portfoliójában határidős-, opciós- és csereügyletek árfolyamfedezeti céllal az Alap devizakitettségeinek teljes mértékéig, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében tarthatók.



## K&H MEGTAKARÍTÁSI CÉL EGYENSÚLY ESZKÖZALAP

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **óvatos (3)**

Megcélzott ügyfélkör: óvatos, dinamikus és merész kockázati besorolással rendelkező ügyfelek

A K&H megtakarítási cél egyensúly eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap. **Az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára, azonban biztonságos befektetési szerkezetének jegyében a lentebb bemutatásra kerülő, részleges árfolyamvédelmet nyújtó befektetési alapokba fektet be.**

Az eszközalap a K&H Alapkezelő által kezelt K&H megtakarítási cél - február nyíltvégű alapok részalapja, K&H megtakarítási cél - június nyíltvégű alapok részalapja és K&H megtakarítási cél - október nyíltvégű alapok részalapja befektetési jegyeibe fektet be (Továbbiakban együttesen: K&H megtakarítási cél alapcsalád, míg külön-külön: K&H megtakarítási cél részalapok).

Az eszközalap az új tőkéket (tőke alatt ez esetben nem közvetlenül a Szerződő által teljesített befizetések, hanem az eszközalapba teljesített nettó befizetések eredője értendő) a fent említett befektetési alapok közül mindig abba a befektetési alapba fekteti be, amely legfrissebb árfolyamvédelmi szintjének megállapítása az eszközalap által eszközölt befektetés időpontjához mérten időben a legkésőbb történt. Abban az esetben, ha adott napon az eszközalap által a mögöttes K&H megtakarítási cél egyensúly eszközalap új tőkéjének befektetésére megadott megbízás összértéke meghaladná az eszközalap – előbbi megbízások végrehajtását megelőzően számított – nettó eszközértékének 10%-át, úgy az eszközalap a három mögöttes befektetési alapba egyenlő arányban fekteti be ezen összegeket.

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 3 év.

### **A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:**

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H megtakarítási cél portfólió alapcsalád befektetési jegyei
2. látra szóló, vagy lekötött bankbetét,

A II. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőke kivonás esetét kivéve - a portfólión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

| <b>Eszköz</b>                              | <b>Minimum</b> | <b>Maximum</b> |
|--|----------------|----------------|
| K&H megtakarítási cél portfólió alapcsalád | 80%            | 100%           |
| Látra szóló vagy lekötött bankbetét        | 0%             | 20 %           |

**Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.**

### **Referenciaindex:**

Referenciaindex: 100 % RMAX-index

### **K&H megtakarítási cél részalapok:**

A K&H megtakarítási cél részalapok befektetési célja, hogy egy diverzifikált portfólió hozamát biztosítsák a befektetőknek, miközben töreksenek a befektetők (a K&H megtakarítási cél portfólió alapcsalád befektetője alatt az e befektetési alapokba fektető portfóliók értendő, nem pedig a K&H Biztosítónál életbiztosítási szerződéssel rendelkező szerződő) tőkéjének és hozamának részleges védelmére. Az Alapkezelő ennek érdekében egy sajátos befektetési technikát alkalmaz, melynek révén a lehető legkisebbre csökkenthető annak a valószínűsége, hogy a K&H megtakarítási cél részalapok egy jegyre jutó nettó eszközértéke a megőrizni szánt (védelmi) szintnél alacsonyabbra süllyedjen. Az Alapkezelő és az Alvagyonkezelő (KBC Asset Management SA) megalapozott kutatási munkával alakította ki és folyamatosan fejleszti ezt a mechanizmust, illetve annak alkalmazását. Ennek ellenére nem zárható ki, hogy - elsősorban különösen szélsőséges hatályos: 2020. 01. 20. Nyíltvégű eszközalapok befektetési politikája



kilengések, visszaesések esetén – a K&H megtakarítási cél részalapok egy jegyre jutó nettó eszközértéke átmenetileg vagy tartósan a meghirdetett védelmi szint alapján számolt árfolyamszintnél alacsonyabbra süllyedjen.

A leírt célnak megfelelően a K&H megtakarítási cél részalapok stabil vagy emelkedő piac esetén egy vegyes portfóliót tartanak, amelyben csak mérsékelt arányban (vagy egyáltalán nem) szerepelnek árfolyam-ingadozásukat tekintve alacsony kockázatú pénzügyi típusú befektetések. A vegyes portfólió geográfiai eloszlását illetően globális, tartalmaz magyar és külföldi eszközöket egyaránt, típus szerint pedig többek között – az előbb említett magyar pénzügyi befektetések mellett- nemzetközi pénzügyi és kötvény, magyar kötvény, magyar és nemzetközi részvényt is, s ezt a portfóliót az Alapkezelő aktívan menedzseli.

Ugyanakkor a K&H megtakarítási cél részalapok kezelője figyeli, hogy a piaci mozgások hatására a K&H megtakarítási cél részalapok egy jegyre jutó nettó eszközértéke milyen távolságra van a meghirdetett védelmi szinttől. Amennyiben ez a távolság csökken, az Alapkezelő növeli a pénzügyi típusú befektetések súlyát a portfólión belül, ezzel csökkentve annak a lehetőségét, hogy a befektetési jegy nettó eszközértéke a meghirdetett védelmi szint alá csökkenjen. Amennyiben az egy jegyre jutó nettó eszközérték újbóli emelkedése vagy új védelmi szint meghirdetése növeli a védelmi szintig meglévő távolságot, az Alapkezelő megkezdi a diverzifikált vegyes portfólió helyreállítását és az emelkedő trend folytatása esetén a kockázatos eszközök súlyának további növelését.

Ilyen módon a mechanizmus biztosítja, hogy a K&H megtakarítási cél részalapok befektetői, így közvetetten a K&H megtakarítási cél egyensúlyi eszközalap befektetői az árfolyamok növekedéséből minél nagyobb mértékben részesedjenek, miközben számíthatnak arra, hogy szükség esetén a befektetési jegyeik visszaváltásakor elérhető árfolyam nagy valószínűséggel a meghirdetett védelmi szintnél nem lesz alacsonyabb.

Az Alapkezelő a mechanizmus alkalmazásával arra törekszik, hogy egy-egy perióduson belül a K&H megtakarítási cél részalapok egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen az előre meghatározott Megfigyelési napokon érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték előre rögzített százaléka (=Védelmi szint) alapján számolt árfolyamszint alá.

Az Alapkezelő az itt bemutatott mechanizmus alkalmazásával arra törekszik, hogy egy-egy perióduson belül a K&H megtakarítási cél portfólió részalapok egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen az előre meghatározott Megfigyelési napokon érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték előre rögzített százaléka alapján számolt árfolyamszint (=Védelmi szint) alá.

#### **Megfigyelési napok:**

- K&H megtakarítási cél – február részalap esetén, az Alap indulásának napja (azaz 2013. március 18), valamint (2013. év kivételével) minden naptári év február 15-e,
- K&H megtakarítási cél – június részalap esetén, az Alap indulásának napja (azaz 2012. szeptember 03.), valamint (2012. év kivételével) minden naptári év június 15-e,
- K&H megtakarítási cél – október részalap esetén az Alap indulásának napja (azaz 2013. október 22.), valamint (2013. év kivételével) minden naptári év október 15-e,

illetve, ha ez nem forgalmazási nap, akkor az első rákövetkező forgalmazási nap.

**A Védelmi szint:** a Megfigyelési napra számított egy jegyre jutó nettó eszközérték 90%-a. Az ez alapján mindenkor számolt árfolyamszint hat tizedesjegyre kerül kiszámításra, a kerekítés általános szabályai szerint. Az ily módon meghatározott árfolyamszint (Védelmi szint) az adott megfigyelési napot követő naptól a következő megfigyelési napig érvényes (=Periódus).

A K&H megtakarítási cél részalapok védelmi szintjeinek értékei megtalálhatóak a K&H megtakarítási cél részalapok aktuális Tájékoztatóiban, amely elérhető a [www.kh.hu](http://www.kh.hu) honlapon.

Az Alapkezelő a K&H megtakarítási cél részalapok kezelése során alvállalkozót vehet igénybe.

Az Alvállalkozó igénybevételét szaktudása, piacismerete és a tőke- és hozamvédett típusú befektetési termékek piacán szerzett egyedülálló szakmai tapasztalata, valamint az Alap speciális befektetési politikája és szerkezete indokolják.

Az egyes Részalapok befektetési eszközei között a következő befektetési eszközök szerepelhetnek befektetési céllal (a megadott arányok a Részalap saját tőkéjén belüli arányokat mutatják):

| befektetési eszköz kategória                                   | limit    |
|--|----------|
| kereskedelmi bankoknál nyitott betétek                         | 0-50%    |
| nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési formák               | 0-100%   |
| tőzsdei és tőzsdén kívüli határidős-, opciós- és csereügyletek | max 100% |

A portfólió deviza megoszlásának minimum és maximum arányai a következők:

| Név                              | Forint | Euró   | USA Dollár | Egyéb OECD deviza |
|----------------------------------|--------|--------|------------|-------------------|
| K&H megtakarítási cél részalapok | 0-100% | 0-100% | 0-100%     | 0-50%             |

**A Részalapok számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett**, melyet az árfolyam- és devizakockázat fedezése, valamint a befektetési célok elérése, azaz a diverzifikált vegyes portfóliók hatékony kialakítása és a Védelmi szint megóvása tesz szükségessé.

## K&H FEJLETT PIACI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **dinamikus (5)**

Megcélzott ügyfélkör: merész kockázati besorolással rendelkező ügyfelek

Devizanem: magyar forint

**Az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára.**

A K&H fejlett piaci részvény eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap. Az eszközalapban összegyűjtött tőkét túlnyomó részt a K&H Alapkezelő által kezelt K&H amerika alapok alapja nyíltvégű befektetési jegyeiben és K&H unió alapok alapja nyíltvégű befektetési jegyeiben tartjuk. A fenti két befektetési alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és olcsón elérhetővé tegye a fejlett piaci részvény befektetéseket, kihasználva a K&H Bank anyavállalatának - a KBC Banknak – több évtizedes nemzetközi tapasztalatát.

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 5 év

### **A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:**

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H amerika nyíltvégű alapok alapja HUF sorozat befektetési jegyei,
2. K&H unió alapok nyíltvégű befektetési alapja „HUF” sorozat befektetési jegyei,
3. látraszóló, vagy lekötött bankbetét.

A 3. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőke kivonás esetét kivéve - a portfólión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

| <b>Eszköz</b>   | <b>Minimum</b> | <b>Maximum</b> |
|---|----------------|----------------|
| K&H amerika nyíltvégű alapok alapja HUF sorozat befektetési jegyei          | 40%            | 55%            |
| K&H unió alapok nyíltvégű befektetési alapja HUF sorozat befektetési jegyei | 40%            | 55%            |
| Látraszóló vagy lekötött bankbetét  | 0%             | 20 %           |

**Földrajzi kitettség:** Európa és Észak-Amerika

**Szektorális kitettség:** információs technológia, pénzügy, iparcikkek, egészségügy, fogyasztási javak és cikkek, energia, közmű, nyersanyag, telekommunikáció

**Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.**

Referenciaindex: 50% MSCI US (MSDUUS Index)+ 50% MSCI Europe (MXEU)

### **K&H unió alapok nyíltvégű befektetési alapja:**

Az Alapkezelő az összegyűjtött tőke jelentős részét olyan nyilvános, nyíltvégű kollektív befektetési eszközökbe fekteti, amelyek meghatározó arányban európai OECD tagországokban székhellyel rendelkező gazdasági társaságok tőzsdén jegyzett részvényeibe fektetnek be. Az Alapkezelő a törvényi és a Kezelési Szabályzatban ismertetett limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfóliót. A megvásárolt, az Alap denominációjától eltérő devizában kibocsátott értékpapírok devizakockázatát az Alapkezelő származékos ügyletekkel szükség esetén fedezheti.

hatályos: 2020. 01. 20. Nyíltvégű eszközalapok befektetési politikája

11



**Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett.** Az Alap portfoliójában határidős, opciós és egyéb származékos ügyletek árfolyamfedezeti céllal, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap devizakitettségeinek teljes mértékéig tarthatók.

**K&H amerika alapok nyíltvégű befektetési alapja:**

Az Alapkezelő az összegyűjtött tőke jelentős részét nyilvános, nyíltvégű kollektív befektetési eszközökbe fekteti, amelyek meghatározó arányban az Észak-Amerikában székhellyel rendelkező gazdasági társaságok tőzsdén jegyzett részvényeibe fektetnek be. Az Alapkezelő a törvényi és a Kezelési Szabályzatban ismertetett limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfoliót. A megvásárolt, az Alap denominációjától eltérő devizában kibocsátott értékpapírok devizakockázatát az Alapkezelő származékos ügyletekkel szükség esetén fedezheti.

**Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett.** Az Alap portfoliójában határidős, opciós és egyéb származékos ügyletek árfolyamfedezeti céllal, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap devizakitettségeinek teljes mértékéig tarthatók.

## K&H FEJLŐDŐ PIACI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **merész (6)**

Megcélzott ügyfélkör: merész kockázati besorolással rendelkező ügyfelek

Devizanem: magyar forint

**Az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára.**

A K&H fejlődő piaci részvény eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap. Az eszközalapban összegyűjtött tőkét túlnyomó részt a K&H Alapkezelő által kezelt K&H feltörekvő piaci alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyeiben és K&H közép-európai részvény nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyeiben tartjuk. A fenti két befektetési alapja célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és olcsón elérhetővé tegye a feltörekvő piaci részvény befektetéseket, kihasználva a K&H Bank anyavállalatának - a KBC Banknak – több évtizedes nemzetközi tapasztalatát.

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 5 év

### **A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:**

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H feltörekvő piaci alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyei
2. K&H közép-európai részvény nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyei,
3. látraszóló, vagy lekötött bankbetét.

A 3. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőke kivonás esetét kivéve - a portfólión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

| <b>Eszköz</b>   | <b>Minimum</b> | <b>Maximum</b> |
|---|----------------|----------------|
| K&H feltörekvő piaci alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyei | 40%            | 55%            |
| K&H közép-európai részvény nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyei    | 40%            | 55%            |
| Látraszóló vagy lekötött bankbetét  | 0%             | 20 %           |

**Földrajzi kitettség:** Európa, Ázsia, Dél-Amerika

**Szektorális kitettség:** információs technológia, pénzügy, iparcikkek, egészségügy, fogyasztási javak és cikkek, energia, közmű, nyersanyag, telekommunikáció

**Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.**

Referenciaindex: 45% CETOP20 + 45% MSCI Emerging World (MXEF) +10% BUBOR O/N index

### **K&H feltörekvő piaci alapok nyíltvégű befektetési alapja:**

Az Alapkezelő az összegyűjtött tőke jelentős részét nyilvános, nyíltvégű kollektív befektetési eszközökbe fekteti, amelyek meghatározó arányban Ázsia, Dél-Amerika, és Közép-Kelet Európa feltörekvő országaiban székhellyel rendelkező gazdasági társaságok tőzsdén jegyzett részvényeibe fektetnek be. A feltörekvő országok tőkepiacai kockázatosabbak a fejlett tőkepiacoknál, mivel magasabb gazdasági, deviza, és politikai kockázat jellemzi őket. Az Alapkezelő a törvényi és a Kezelési Szabályzatban ismertetett limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfóliót. A megvásárolt, az Alap denominációjától eltérő devizában kibocsátott értékpapírok devizakockázatát az Alapkezelő származékos ügyletekkel szükség esetén fedezheti.

hatályos: 2020. 01. 20. Nyíltvégű eszközalapok befektetési politikája

13



**Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett.** Az Alap portfoliójában határidős, opciós és egyéb származékos ügyletek árfolyamfedezeti céllal, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap devizakitettségeinek teljes mértékéig tarthatók.

#### **K&H közép-európai részvény nyíltvégű befektetési alap**

Az Alapkezelő az összegyűjtött tőke jelentős részét a feltörekvő közép-európai régió országaiban üzleti tevékenységet kifejtő gazdasági társaságok részvényeibe fekteti. Az Alapkezelő a törvényi és a Kezelési Szabályzatban ismertetett limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfoliót. A megvásárolt, az Alap denominációjától eltérő devizában kibocsátott értékpapírok devizakockázatát az Alapkezelő származékos ügyletekkel szükség esetén fedezheti.

**Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett.** Az Alap portfoliójában határidős, opciós és egyéb származékos ügyletek árfolyamfedezeti céllal, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap devizakitettségeinek teljes mértékéig tarthatók.

## K&H 3az1-ben ÓVATOS ESZKÖZALAP

### Az eszközalap jellemzői:

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 3 év

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **óvatos (3)**

Megcélzott ügyfélkör: óvatos, dinamikus és merész kockázati besorolással rendelkező ügyfelek

Devizanem: magyar forint

### Az eszközalap célja

A K&H 3az1-ben óvatos eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap. Az eszközalap az összegyűjtött tőke túlnyomó részét a K&H Alapkezelő által kezelt K&H 3az1-ben óvatos alapok nyíltvégű alapja (a továbbiakban: Alap) befektetési jegyeibe fektet be.

Az Alap **aktív vagyongazdálkodási stratégiát** valósít meg oly módon, hogy az Alap összetételének meghatározásakor **három különböző vegyes alap stratégiából indul ki** és az Alap összetételének kialakításában mindhárom stratégiát érvényesíti.

A három stratégia a következő:

1. Hosszú távú, optimális portfólió elmélet („Markowitz modell”) alapján kialakított, stabil kötvény/részvény/pénzpiaci összetételt megvalósító stratégia.
2. Biztonsági stratégia – amely a portfólió összetételét egy előre meghatározott védelmi szint függvényében alakítja. A védelmi szint felé közelítve csökkenti a kockázatosabb eszközök súlyát, egyidejűleg növelve a kockázatmentes eszközökét.
3. Trendkövető stratégia, amelyben a részvény és kötvény eszközosztály portfólión belüli súlyát mindig a jobban teljesítő csoport felé tolja el.

A mögöttes befektetési alapon belül **egyszerre mind a három stratégia érvényesül**, vagyis az Alap eszközosztétele a fenti 3 stratégia alapján érkező jelek szerint változik. A maximális részvénykitettséget az Alap esetén 45%-ban maximalizált.

**Az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára.**

### A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

3. K&H 3az1-ben óvatos alapok nyíltvégű alapja befektetési jegyei
4. Látraszóló, vagy lekötött bankbetét,

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőke kivonás esetét kivéve - a portfólión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

| <b>Eszköz</b>                               | <b>Minimum</b> | <b>Maximum</b> |
|---|----------------|----------------|
| K&H 3az1-ben óvatos alapok nyíltvégű alapja | 80%            | 100%           |
| Látraszóló vagy lekötött bankbetét          | 0%             | 20 %           |

**Földrajzi kitettség:** Európa, Ázsia, Amerika, Ausztrália

**Szektorális kitettség:** információs technológia, pénzügy, iparcikkek, egészségügy, fogyasztási javak és cikkek, energia, közmű, nyersanyag, telekommunikáció

**Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.**

**Referenciaindex:** 100% RMAX

**K&H 3az1-ben óvatos alapok nyíltvégű alapja:**

Az Alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és rugalmasan egy globális, diverzifikált, vegyes értékpapírportfóliót tegyen elérhetővé. A diverzifikált vegyes portfólió geográfiai eloszlását illetően globális: egyaránt tartalmazhat magyar és nemzetközi, ez utóbbin belül fejlett és feltörekvő piaci eszközöket is. A befektetések típusa szerint a portfólió pénzügyi, kötvény, részvény, illetve kis mértékben alternatív (pl. ingatlan, nyersanyag) típusú befektetéseket, míg devizák szerint forintban és külföldi fizetőeszközökben denominált eszközöket tarthat.

A portfóliót az Alapkezelő aktívan kezeli, vagyis a gazdasági fundamentumok és a piaci folyamatok alapján befektetési döntéseket hoz, s ennek megfelelően módosítja a portfólió eszközallokációját, miközben arra törekszik, hogy az Alap portfóliójában szereplő eszköztípusok mindenkori aránya összhangban legyen az óvatos kockázati besorolású befektetők által tolerált kockázati szinttel. Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

**Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett.** Az Alap portfóliójában határidős-, opciós- és csereügyletek árfolyamfedezeti céllal az Alap devizakitettségének teljes mértékéig, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében tarthatók.



## K&H 3az1-ben DINAMIKUS ESZKÖZALAP

### Az eszközalap jellemzői

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 3 év

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **dinamikus (4)**

Megcélzott ügyfélkör: dinamikus és merész kockázati besorolással rendelkező ügyfelek

Devizanem: magyar forint

### Az eszközalap célja

A K&H 3az1-ben dinamikus eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap. Az eszközalap az összegyűjtött tőke túlnyomó részét a K&H Alapkezelő által kezelt K&H 3az1-ben dinamikus alapok nyíltvégű alapja (a továbbiakban: Alap) befektetési jegyeibe fektet be.

Az Alap **aktív vagyongazdálkodási stratégiát** valósít meg oly módon, hogy az Alap összetételének meghatározásakor **három különböző vegyes alap stratégiából indul ki** és az Alap összetételének kialakításában mindhárom stratégiát érvényesíti.

A három stratégia a következő:

1. Hosszú távú, optimális portfólió elmélet („Markowitz modell”) alapján kialakított, stabil kötvény/részvény/pénzpiaci összetételt megvalósító stratégia.
2. Biztonsági stratégia – amely a portfólió összetételét egy előre meghatározott védelmi szint függvényében alakítja. A védelmi szint felé közelítve csökkenti a kockázatosabb eszközök súlyát, egyidejűleg növelve a kockázatmentes eszközökét.
3. Trendkövető stratégia, amelyben a részvény és kötvény eszközosztály portfólión belüli súlyát mindig a jobban teljesítő csoport felé tolja el.

A mögöttes befektetési alapon belül **egyszerre mind a három stratégia érvényesül**, vagyis az Alap eszközösszetétele a fenti 3 stratégia alapján érkező jelek szerint változik. A maximális részvénykitettség az Alap esetén 70 %-ban maximalizált.

**Az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára.**

### A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H 3az1-ben dinamikus alapok nyíltvégű alapja befektetési jegyei
2. Látraszóló, vagy lekötött bankbetét

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőke kivonás esetét kivéve - a portfólión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

| <b>Eszköz</b>                                  | <b>Minimum</b> | <b>Maximum</b> |
|--|----------------|----------------|
| K&H 3az1-ben dinamikus alapok nyíltvégű alapja | 80%            | 100%           |
| Látraszóló vagy lekötött bankbetét             | 0%             | 20 %           |

**Földrajzi kitettség:** Európa, Ázsia, Amerika, Ausztrália

**Szektorális kitettség:** információs technológia, pénzügy, iparcikkek, egészségügy, fogyasztási javak és cikkek, energia, közmű, nyersanyag, telekommunikáció

**Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.**

**Referenciaindex:** 100% RMAX

**K&H 3az1-ben dinamikus alapok nyíltvégű alapja:**

Az Alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és rugalmasan egy globális, diverzifikált, vegyes értékpapírportfóliót tegyen elérhetővé. A diverzifikált vegyes portfólió geográfiai eloszlását illetően globális: egyaránt tartalmazhat magyar és nemzetközi, ez utóbbin belül fejlett és feltörekvő piaci eszközöket is. A befektetések típusa szerint a portfólió pénzügyi, kötvény, részvény, illetve kis mértékben alternatív (pl. ingatlan, nyersanyag) típusú befektetéseket, míg devizák szerint forintban és külföldi fizetőeszközökben denominált eszközöket tarthat.

A portfóliót az Alapkezelő aktívan kezeli, vagyis a gazdasági fundamentumok és a piaci folyamatok alapján befektetési döntéseket hoz, s ennek megfelelően módosítja a portfólió eszközallokációját, miközben arra törekszik, hogy az Alap portfóliójában szereplő eszköztípusok mindenkori aránya összhangban legyen a dinamikus kockázati besorolású befektetők által tolerált kockázati szinttel. Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

**Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett.** Az Alap portfóliójában határidős-, opciós- és csereügyletek árfolyamfedezeti céllal az Alap devizakitettségének teljes mértékéig, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében tarthatók.

## K&H ÁLLAMPAPÍR ESZKÖZALAP és K&H ÁLLAMPAPÍR ELSZÁMOLÓ ESZKÖZALAP

**K&H állampapír elszámoló eszközalapba nem lehet közvetlenül befektetni, csak a zártvégű eszközalapok lejáratú értékei kerülnek ide áthelyezésre**

### **Az eszközalap jellemzői:**

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 6 hónap

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **óvatos (2)**

Megcélzott ügyfélkör: óvatos, dinamikus és merész kockázati besorolással rendelkező lakossági ügyfelek

Devizanem: magyar forint

### **Az eszközalap célja**

A K&H állampapír (elszámoló) eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap. Az eszközalap az összegyűjtött tőke túlnyomó részét a K&H Alapkezelő által kezelt **K&H állampapír nyíltvégű alap** (a továbbiakban: Alap) **befektetési jegyeibe** fektet be.

**Az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára.**

### **A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:**

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H állampapír nyíltvégű alap befektetési jegyei
2. látraszóló, vagy lekötött bankbetét,

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőke kivonás esetét kivéve - a portfólión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyont 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

| <b>Eszköz</b>                                    | <b>Minimum</b> | <b>Maximum</b> |
|--|----------------|----------------|
| K&H állampapír nyíltvégű alap befektetési jegyei | 80%            | 100%           |
| Látraszóló vagy lekötött bankbetét               | 0%             | 20 %           |

**Földrajzi kitettség:** OECD országok

**Szektorális kitettség:** pénzpiacok

**Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.**

**Referenciaindex:** 100% RMAX

### **K&H állampapír nyíltvégű alap:**

Az Alapkezelő arra törekszik, hogy a K&H állampapír nyíltvégű alap portfóliója döntő részben rövid futamidejű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból, ezen belül is többségében magyar állampapírokból álljon, ez akár elérheti a 100%-ot is. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

hatályos: 2020. 01. 20. Nyíltvégű eszközalapok befektetési politikája

19



Az Alapkezelő a törvényi és a Kezelési Szabályzatban ismertetett limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfóliót.

A megvásárolt, az Alap denominációjától eltérő devizában kibocsátott értékpapírok devizakockázatát az Alapkezelő származékos ügyletekkel szükség esetén fedezheti.

**Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett.**

Az Alap portfóliójában határidős, opciós és csereügyletek árfolyamfedezeti céllal, valamint befektetési cél megvalósítása érdekében tarthatók.

## K&H FENNTARTHATÓ FEJLŐDÉS VEGYES ESZKÖZALAP

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **dinamikus (4)**

Megcélzott ügyfélkör: A K&H Biztosító tanácsadási keretrendszerébe illeszkedő ügyfelek

Devizanem: magyar forint

Az eszközalap típusa:

A K&H fenntartható fejlődés vegyes eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap. Az eszközalap mögöttes eszköze olyan vállalatok, államok és intézmények eszközeibe fektet be közvetetten, amelyek fenntartható módon, pozitívan járulnak hozzá korunk és a jövő generációinak társadalmához és környezetéhez.

Az eszközalap az összegyűjtött tőke túlnyomó részét **a K&H Alapkezelő által kezelt K&H fenntartható fejlődés vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja** (a továbbiakban: Alap) befektetési **jegyibe fekteti be.**

**Az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára.**

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: **legalább 6 év**

### **A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:**

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H fenntartható fejlődés vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyei
2. Látraszóló, vagy lekötött bankbetét,

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőke kivonás esetét kivéve - a portfólión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

| <b>Eszköz</b>  | <b>Minimum</b> | <b>Maximum</b> |
|--|----------------|----------------|
| K&H fenntartható fejlődés vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja | 80%            | 100%           |
| Látraszóló vagy lekötött bankbetét                                   | 0%             | 20 %           |

**Földrajzi kitettség:** Európa, Ázsia, Amerika, Ausztrália

**Szektorális kitettség:** információs technológia, pénzügy, iparcikkek, egészségügy, fogyasztási javak és cikkek, energia, közmű, nyersanyag, telekommunikáció

**Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.**

Az eszközalap kezelője határidős és a derivatív ügyletet a nyíltvégű eszközalapok javára/terhére nem köthet, csak azonnali ügyletet végezhet.

**Referenciaindex:** 45% MSCI World Index forintban számolva, 35% MAX index, 10% MSCI Emerging Markets Index forintban számolva és 10% J.P. Morgan EMU Investment Grade – 3\_5 LOC Index forintban számolva

**K&H fenntartható fejlődés vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja:**

Az Alap befektetési célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és rugalmasan, akár már kis összeg befektetésével egy olyan vegyes, diverzifikált portfóliót tegyen elérhetővé, amely megfelel a hosszú távú fenntarthatóságot és társadalmi felelősségvállalást középpontba helyező ún. SRI (Socially Responsible Investments/Sustainable and Responsible Investing) keretrendszernek. Az Alap kizárólag az e feltételeknek megfelelő eszközöket; elsősorban kötvény és részvény típusú befektetéseket tart, ezáltal a fenntartható és felelős befektetések úttörő hazai képviselője. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

A portfólió kötvényhányadát döntően egyedi kötvényeken, részvényhányadát teljes egészében a KBC AM által kezelt SRI kollektív befektetési formák által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírjain keresztül valósítja meg az Alapkezelő.

Az Alapkezelő az aktuális gazdasági és piaci környezet figyelembevételével a portfóliót aktívan kezeli, a pénzügyi cél elérése érdekében a befektetések portfólión belüli súlyát az Alap Kezelési szabályzatában ismertetett limiteken belül saját megítélése szerint folyamatosan alakítja.

**Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett.** Az Alap portfóliójában határidős-, opciós- és csereügyletek árfolyamfedezeti céllal, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében tarthatók.

## K&H FENNTARTHATÓ FEJLŐDÉS ÓVATOS VEGYES ESZKÖZALAP

Az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **óvatos (3)**

Az eszközalap kockázati besorolása 2020. január 20-tól érvényes, rendszeres időközönként felülvizsgálatra kerül és a piaci változások függvényében módosulhat.

Megcélzott ügyfélkör: A K&H Biztosító tanácsadási keretrendszerébe illeszkedő ügyfelek

Devizanem: magyar forint

Az eszközalap típusa:

A K&H fenntartható fejlődés óvatos vegyes eszközalap egy nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap. Az eszközalap mögöttes eszköze olyan vállalatok, államok és intézmények eszközeibe fektet be közvetetten, amelyek fenntartható módon, pozitívan járulnak hozzá korunk és a jövő generációinak társadalmához és környezetéhez.

Az eszközalap az összegyűjtött tőke túlnyomó részét **a K&H Alapkezelő által kezelt K&H fenntartható fejlődés óvatos vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja** (a továbbiakban: Alap) befektetési **jegyibe fekteti be.**

**Az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára.**

Az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: **legalább 4 év**

Azon ügyfeleknek javasolt befektetni az eszközalapba, akiknek legalább 4 év van hátra nyugdíjbiztosítási szerződésük lejáratáig.

**Az eszközalap árfolyama a 2020. január 20. és 2020. március 17. között 1,000000.**

### A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

3. K&H fenntartható fejlődés óvatos vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyei
4. látraszóló, vagy lekötött bankbetét,

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőke kivonás esetét kivéve - a portfólión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20%-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

| Eszköz  | Minimum | Maximum |
|---|---------|---------|
| K&H fenntartható fejlődés óvatos vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja | 80%     | 100%    |
| Látraszóló vagy lekötött bankbetét  | 0%      | 20 %    |

**Földrajzi kitettség:** Európa, Ázsia, Amerika, Ausztrália

**Szektorális kitettség:** információs technológia, pénzügy, iparcikkek, egészségügy, fogyasztási javak és cikkek, energia, közmű, nyersanyag, telekommunikáció

**Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.**

Az eszközalap kezelője határidős és a derivatív ügyletet a nyíltvégű eszközalapok javára/terhére nem köthet, csak azonnali ügyletet végezhet.

**Referenciaindex:** 15% MSCI World Index forintban számolva, 60% MAX index, 10% J.P. Morgan EMU Investment Grade Gov. 3-5 years forintban számolva és 15% IBOXX Euro Corporates Overall Total Return Index forintban számolva.

#### **K&H fenntartható fejlődés óvatos vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja:**

Az Alap befektetési célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és rugalmasan, akár már kis összeg befektetésével egy olyan vegyes, diverzifikált portfóliót tegyen elérhetővé, amely megfelel a hosszú távú fenntarthatóságot és társadalmi felelősségvállalást középpontba helyező ún. SRI (Socially Responsible Investments/Sustainable and Responsible Investing) keretrendszernek. Az Alap kizárólag az e feltételeknek megfelelő eszközöket; elsősorban kötvény és kötvény típusú befektetéseket, részvény típusú befektetéseket és bankbetéteket tarthat, ezáltal a fenntartható és felelős befektetések úttörő hazai képviselője. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

A portfólió kötvényhányadát döntően egyedi kötvényeken, részvényhányadát teljes egészében a KBC AM NV és KBC AM SA által kezelt SRI kollektív befektetési formák által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírjain keresztül valósítja meg az Alapkezelő.

Az Alapkezelő az aktuális gazdasági és piaci környezet figyelembevételével a portfóliót aktívan kezeli, a pénzügyi cél elérése érdekében a befektetések portfólión belüli súlyát az Alap Kezelési szabályzatában ismertetett limiteken belül saját megítélése szerint folyamatosan alakítja.

**Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett.** Az Alap portfóliójában határidős-, opciós- és csereügyletek árfolyamfedezeti céllal, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében tarthatók.



**A portfóliók lehetséges elemei és a portfóliók devizakitettsége a fent felsorolt K&H befektetési alapok esetében (kivéve K&H megtakarítási cél alapok):**

Az alapok eszközeit OECD devizákban denominált eszközökben tartják. Amennyiben az OECD devizákon belül valamilyen devizanem-korlátozás érvényesül, úgy azt a táblázatban feltüntettük. A megadott arányok az egyes alapok saját tőkéjén belüli arányokat mutatják.

**a) a befektetési célú befektetési eszközök és devizanemenkénti megoszlásuk**

Az alapok befektetéseinek között a következő befektetési eszközök szerepelhetnek befektetési céllal:

A korlátozásoknál a lehetséges minimum és maximum értékeket tüntettük fel.

**1. táblázat**

| alap neve  | befektetési eszköz kategória  | befektetési eszköz kategória; egyéb korlátozás | devizanem-korlátozás      | limit    |
|--|---|--|---------------------------|----------|
| K&H aranykosár nyíltvégű befektetési alap                | kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek, pénzeszközök  |  | -                         | 0-50%    |
|  | Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok  |  | HUF                       | min 30%  |
|  | Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kivéve az előző sorban említett értékpapírokat)  |  | -                         | min 50%  |
|  | más Európai Unió vagy OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok  |  | egyéb EU vagy OECD deviza | 0-50%    |
|  | vállalati kötvények   |  | -                         | 0-50%    |
|  | jelzálog kötvény  |  | -                         | 0-50%    |
|  | nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák   | nyíltvégű                                      | -                         | 0-20%    |
|  | határidős, opciós és egyéb származékos ügyletek   |  | -                         | max 20%  |
|  | a portfólió összes nem HUF kitétsége  |  |                           | max 30%  |
| K&H amerika nyíltvégű alapok alapja                      | kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek  |  | -                         | 0-50%    |
|  | Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ideértve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat) |  | -                         |          |
|  | nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák   | nyíltvégű                                      | -                         | min 50%  |
|  | tőzsdére bevezetett részvények, illetve ezekre vonatkozó másodlagos értékpapírok  | -  |                           | max 20%  |
|  | határidős, opciós és egyéb származékos ügyletek   | -  |                           | max 100% |
| K&H feltörekvő piaci alapok nyíltvégű befektetési alapja | kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek  |  | -                         | 0-50%    |
|  | Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ideértve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat) |  | -                         |          |
|  | nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák   | nyíltvégű                                      | -                         | min 50%  |
|  | tőzsdére bevezetett részvények, illetve ezekre vonatkozó másodlagos értékpapírok  | -  |                           | max 20%  |
|  | határidős, opciós és egyéb származékos ügyletek   | -  |                           | max 100% |
| K&H közép-európai részvény befektetési alap              | kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek  |  |                           | 0-50%    |
|  | Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ideértve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat) |  | -                         |          |
|  | tőzsdére bevezetett részvények, illetve ezekre vonatkozó másodlagos értékpapírok  | nyíltvégű                                      | -                         | min 50%  |
|  | nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák   | zártvégű                                       | -                         | 0-10%    |
|  | nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák   |  | -                         | 0-5%     |
|  | határidős, opciós és egyéb származékos ügyletek   |  |                           | max 100% |
|  | kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek  |  | -                         | 0-50%    |

| <i>alap neve</i>  | <i>befektetési eszköz kategória</i>   | <i>befektetési eszköz kategória; egyéb korlátozás</i> | <i>devizanem-korlátozás</i>                           | <i>limit</i>                |              |
|---|---|---|---|-----------------------------|--------------|
| K&H unió alapok nyíltvégű befektetési alapja  | Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ideértve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat) |   | -   |                             |              |
|   | nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák   | nyíltvégű   | -   | min 50%                     |              |
|   | tőzsdére bevezetett részvények, illetve ezekre vonatkozó másodlagos értékpapírok  | -   |   | max 20%                     |              |
|   | határidős, opciós és egyéb származékos ügyletek   | -   |   | max 100%                    |              |
| K&H válogatott 1. alapok nyíltvégű befektetési alapja   | kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek  |   |   |                             |              |
|   | Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok   |   |   | 0-50%                       |              |
|   | Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok   |   |   |                             |              |
|   | vállalati kötvények   |   |   | 0-5%                        |              |
|   | jelzáloglevelek   |   |   | 0-5%                        |              |
|   | nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák   | nyíltvégű   |   | min 50%                     |              |
| K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapja   | kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek  |   |   |                             |              |
|   | Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok   |   |   | 0-50%                       |              |
|   | Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok   |   |   |                             |              |
|   | vállalati kötvények   |   |   | 0-20%                       |              |
|   | jelzáloglevelek   |   |   | 0-20%                       |              |
|   | nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák   | nyíltvégű   |   | min 50%                     |              |
| K&H válogatott 3. alapok nyíltvégű befektetési alapja   | kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek  |   |   |                             |              |
|   | Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ideértve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat) |   |   | 0-50%                       |              |
|   | nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák   | nyíltvégű   |   | min 50%                     |              |
|   | határidős, opciós, és csereügyletek   |   |   | max 100%                    |              |
|   | vállalati kötvények   |   |   | 0-20%                       |              |
|   | K&H válogatott 4. alapok nyíltvégű befektetési alapja   | kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek            |   |                             |              |
| Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ideértve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat) |   |   |   | 0-50%                       |              |
| nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák   |   |   |   | min 50%                     |              |
| határidős, opciós, és csereügyletek   |   |   |   | max 100%                    |              |
| K&H válogatott 4. alapok nyíltvégű befektetési alapja   | vállalati kötvények   |   |   | 0-20%                       |              |
|   | <i>alap neve</i>  | <i>befektetési eszköz kategória</i>                   | <i>befektetési eszköz kategória; egyéb korlátozás</i> | <i>devizanem-korlátozás</i> | <i>limit</i> |
|   | K&H 3az1-ben óvatos alapok nyíltvégű alapja   | kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek            | -   | -                           | 0-100%       |
|   |   | nyilvános kollektív befektetési formák                | nyíltvégű   | -                           | 0-100%       |
| határidős, opciós és csere ügyletek   |   | -   | -   | max 100%                    |              |
| K&H 3az1-ben dinamikus alapok nyíltvégű alapja  | kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek  | -   | -   | 0-100%                      |              |
|   | nyilvános kollektív befektetési formák  | nyíltvégű   | -   | 0-100%                      |              |
|   | határidős, opciós és csere ügyletek   | -   | -   | max. 100%                   |              |
| K&H állampapír nyíltvégű alap   | kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek  | -   | -   | 0-50%                       |              |
|   | Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok  | -   | HUF   | min 30%                     |              |
|   | Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok   | -   | -   | min 50%                     |              |



| <i>alap neve</i>  | <i>befektetési eszköz kategória</i>   | <i>befektetési eszköz alkategória; egyéb korlátozás</i> | <i>devizanem-korlátozás</i>         | <i>limit</i> |          |
|---|---|---|-------------------------------------|--------------|----------|
|   | más Európai Unió vagy OECD tagállam által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | -   | egyéb (nem HUF) EU vagy OECD deviza | 0-50%        |          |
|   | vállalati kötvények   | -   | -                                   | 0-50%        |          |
|   | jelzáloglevelek   | -   | -                                   | 0-50%        |          |
|   | nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák   | nyíltvégű   | -                                   | 0-20%        |          |
|   | határidős, opciós és csereügyletek  | -   | -                                   | max 100%     |          |
|   | a portfólió összes nem HUF kitettsége   | -   | -                                   | max 10%      |          |
| K&H fenntartható fejlődés vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja        | kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek  | -   | -                                   | 0-60%        |          |
|   | Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok   | -   | -                                   |              |          |
|   | Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | -   | -                                   |              |          |
|   | nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák   | nyíltvégű   | -                                   |              | min. 40% |
|   | határidős, opciós, és csereügyletek   | -   | -                                   |              | max 100% |
| K&H fenntartható fejlődés óvatos vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja | kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek  | -   | -                                   | 0-80%        |          |
|   | Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok   | -   | -                                   |              |          |
|   | Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | -   | -                                   |              |          |
|   | nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák   | nyíltvégű   | -                                   |              | min. 20% |
|   | határidős, opciós, és csereügyletek   | -   | -                                   |              | max 100% |

## Az eszközalapok kockázati besorolásához használt kockázati kategóriák leírása

**Védekező:** nagyon alacsony kockázat mellett kiegyensúlyozott hozamok várhatóak, viszonylag alacsony megtérüléssel, a veszteség valószínűsége kicsi, és a teljesítmény csak kis mértékű vagy semmilyen ingadozást nem mutat

**Óvatos:** némiképp magasabb megtérüléshez enyhén magasabb kockázati szint társul: nagyobb a veszteség bekövetkezésének esélye, azonban még mindig csak korlátozott teljesítménybeli ingadozásról beszélhetünk.

**Dinamikus:** a viszonylag magas megtérüléshez relatíve magas kockázati szint társul: növekszik a veszteség bekövetkezésének esélye és a teljesítménybeli ingadozás is

**Merész:** a hozamok rövid távon jelentősen ingadoznak, de hosszabb távon éves átlagban magas mértéket érhetnek el, azaz magas a megtérülés, amihez jelentős kockázati szint társul: nagy a veszteség bekövetkezésének esélye és jelentős teljesítménybeli ingadozás tapasztalható

Az eszközalapok kockázati besorolása 2020. január 20-tól érvényes, rendszeres időközönként felülvizsgálatra kerül és a piaci változások függvényében módosulhat.



## Kockázatok a fent felsorolt K&H befektetési alapok esetében:

|   | K&H aranykosár alap | K&H amerika nyíltvégű alapok alapja | K&H feltörekvő piaci alap | K&H közép- európai részvény alap | K&H unió alap | K&H megtakarítási cél – február, K&H megtakarítási cél – június, K&H megtakarítási cél – október | K&H válogatott 1 | K&H válogatott 2 | K&H válogatott 3 | K&H válogatott 4 | K&H 3az1-ben óvatos alapok nyíltvégű alapja | K&H 3az1-ben dinamikus alapok nyíltvégű alapja | K&H állampapír alap | K&H fenntartható fejlődés alap | K&H fenntartható fejlődés óvatos alap |
|---|---------------------|-------------------------------------|---------------------------|----------------------------------|---------------|--|------------------|------------------|------------------|------------------|---|--|---------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| makrogazdasági (politikai) kockázat                     | ++                  | ++++                                | ++++                      | ++++                             | ++++          | +++  | ++               | ++++             | ++++             | ++++             | +++   | +++  | ++                  | ++++                           | ++                                    |
| kamatkockázat   | ++++                |                                     |                           |                                  |               | ++   | ++               | +++              | +++              | ++               | +++   | ++   | ++++                | +++                            | +++                                   |
| részvény (nyersanyag) piaci kockázat                    |                     | +++++                               | +++++                     | +++++                            | +++++         | ++++   | ++               | ++               | ++++             | ++++             | +++   | ++++   |                     | ++++                           | +                                     |
| szektor kockázat  | +                   | +                                   | +                         | +                                | +             | +  | +                | +                | +                | +                | +   | +  | +                   | ++                             | +                                     |
| regionális (ország) kockázat                            | +++                 | +++                                 | +++                       | +++                              | +++           | +  | +                | +                | ++               | +++              | +   | +  | +++                 | +++                            | +++                                   |
| hitelkockázat   | ++                  |                                     |                           |                                  |               |  | +                | +                | +                | +                |   |  | +                   | +                              | +                                     |
| likviditási kockázat                                    | ++                  | ++                                  | ++                        | ++                               | ++            | +++  | +++              | +++              | +++              | +++              | +++   | +++  | ++                  | +                              | +                                     |
| derivatív ügyletek kockázata                            | +                   | +                                   | +                         | +                                | +             | +  | +                | +                | +                | +                | +   | +  |                     | +                              | +                                     |
| deviza kockázat   | +                   | +++                                 | +++                       | +++                              | +++           | +  | +                | ++               | +++              | +++              | +   | +  | +                   | ++++                           | ++                                    |
| értékelésből eredő kockázat                             | +                   | +                                   | +                         | +                                | +             | +  | +                | +                | +                | +                | +   | +  | +                   | +                              | +                                     |
| forgalmazásban rejlő kockázat                           | +                   | +                                   | +                         | +                                | +             | +  | +                | +                | +                | +                | +   | +  | +                   | +                              | +                                     |
| hatósági intézkedésekből eredő kockázat                 | +                   | +                                   | +                         | +                                | +             | +  | +                | +                | +                | +                | +   | +  | +                   | +                              | +                                     |
| mögöttes alapkezelői kockázat                           |                     | +                                   | +                         | +                                | +             | ++   | +                | +                | +                | +                | ++  | ++   | +                   | +                              | +                                     |
| működési kockázat                                       | +                   | +                                   | +                         | +                                | +             | ++   | +                | +                | +                | +                | ++  | ++   |                     | +                              | +                                     |
| alkalmazott portfóliókezelés technikában rejlő kockázat |                     |                                     |                           |                                  |               | +++  |                  |                  |                  |                  | +++   | +++  | +                   |                                |                                       |
| koncentrációs kockázat                                  | ++                  | ++                                  | ++                        | ++                               | ++            | +  | +                | +                | +                | +                | +   | +  |                     | ++                             | ++                                    |
| partner kockázat  | ++                  | ++                                  | ++                        | ++                               | ++            | ++   | ++               | ++               | ++               | ++               | ++  | ++   | ++                  | +                              | +                                     |

Mivel az eszközalapok jellemzően 100%-ban az azonos nevű, K&H befektetési alapokba fektetnek be, így a befektetési alapokra vonatkozó kockázatok megjelennek az eszközalapok szintjén is.

- +: nagyon alacsony kockázat
- ++: alacsony kockázat
- +++ : közepes kockázat
- ++++: magas kockázat
- +++++: nagyon magas kockázat

**A fent említett befektetési alapok esetében nincs árupiaci és ingatlanpiaci kockázat, ezért ezen kockázatok az eszközalapok esetében sem relevánsak.**

### Makrogazdasági, (politikai) kockázat

A befektetések árfolyamalakulását nagymértékben befolyásolják az adott ország, régió, illetve a világgazdaság makrogazdasági folyamatai. A gazdasági növekedés, az infláció, a külső pénzügyi egyensúly alakulása számottevő szerepet játszanak minden eszköztípus várható árfolyamalakulásának meghatározásában. A makrogazdasági mutatók negatív trendje nagy valószínűséggel rontja a befektetés várható teljesítményét.

A nemzetközi politikai helyzet, különösen a befektetésekkel megcélzott ország(ok) nemzetközi megítélése, annak kedvezőtlen változása erős hatást gyakorolhat ezen ország(ok) pénz- és tőkepiaci árfolyamainak alakulására is. A befektetésekkel megcélzott ország(ok) kormányainak politikája, a politikai irányvonal esetleges megtörése, változása jelentős hatást gyakorolhat az Alapok portfóliójában szereplő értékpapírok árfolyamára, mely az Alapok nettó eszközértékét kedvezőtlen irányban is befolyásolhatja. Szintén komoly hatással lehet az Alap nettó eszközértékére ezen ország(ok) gazdasági helyzetének alakulása, a gazdaság pillanatnyi külföldi megítélése és esetleges jogszabályi változások, illetve korlátok. Az esetleges kedvezőtlen hatások negatívan befolyásolhatják a részvények és az állampapírok árfolyamát, és ezen keresztül az Alap nettó eszközértékét, így a Befektetési jegyek árfolyamát is.”

### Regionális (ország-) kockázat

Az Alapok portfóliójában olyan befektetési eszközök szerepelhetnek, amelyek meghatározó arányban egyes meghatározott földrajzi régiókba és országokba fektetnek. Az ilyen típusú befektetések kockázata adott esetben magasabb is lehet, mint általában a hasonló típusú befektetéseké, mivel olyan egyedi kockázati tényezők is befolyásolhatják az árfolyamukat, amelyek csak az adott régióra vagy országra jellemzőek.

### Kamatkockázat

Az Alapok bizonyos eszközeit rövid lejáratú állampapírokban, kötvényekben és bankbetétekben, vagy az előbbiekre fektető eszközökben helyezik el. A piaci kamatszintek változása befolyásolja a portfólióban levő értékpapírok árfolyamát, ami az értékelési eljárásán keresztül a befektetési jegyek nettó eszközértékében is érezteti hatását.

### Hitelkockázat

Az eszközalap olyan betét befektetéseket is tartalmazhat, amelyeknél nem zárható ki teljes mértékben annak a kockázata, hogy az értékpapírok kibocsátói és a betétek befogadói nem időben vagy csak részben teljesítik fizetési kötelezettségüket. A befektetés értékét jelentős mértékben befolyásolhatja az, hogy a piac megítélése az esetleges nemfizetés valószínűségéről milyen irányban és mértékben változik. Ha a nemfizetés ténylegesen bekövetkezik, az a befektetés értékének jelentős és visszafordíthatatlan csökkenésében jelentkezhet.

### Részvény (nyersanyag) piaci kockázat

Egyes Alapok befektetési között jelentős mértékben vannak részvények vagy részvényekbe fektető befektetési alapok (kollektív befektetési formák). A különböző pénzügyi, makrogazdasági, iparági vagy egyéb folyamatok hatására a részvényárfolyamok ciklikusan mozognak. Az Alapok befektetési jegyeinek értéke a nettó eszközérték számításán keresztül tükrözi a részvények áralakulását, ennek megfelelően változhat a befektetési jegyek értéke és hozama.

További kockázati elem, hogy bizonyos időszakokban bizonyos piacokon olyan negatív befektetői hangulat alakulhat ki, ami erőteljesen rontja egy-egy értékpapír likviditását. Így fennállhat annak a veszélye, hogy valamely értékpapír értékesítése hosszabb időt igényel vagy csak árfolyamvesztéssel valósítható meg.

### Likviditási kockázat

Az Alap portfóliójában szerepelhetnek tőzsdén kívüli piaci (OTC piaci) befektetések, elsősorban derivatív ügyletek. A tőzsdén kívüli kereskedés jellegéből fakadóan a befektetési eszközök értékesíthetősége (likviditása) a piaci hangulat függvényében jelentős mértékben változhat, szélsőséges esetben az értékesíthetőség lehetetlenné válhat. A vételi és eladási árak között lévő százalékos különbség (spread) nem



várt piaci sokkok, a piaci kereslet-kínálat arányának jelentős egyensúlytalansága, illetve szokatlan vételi/eladási mennyiség esetén jelentősen megnőhet, ami a tranzakciók költségeit megemelheti.

#### Derivatív ügyletek kockázata

Az alapkezelő az alapok befektetési politikájának megvalósítása érdekében és fedezeti célból opciós, határidős, egyéb származékos ügyleteket köthet, értékpapírok jegyzésében vehet részt, valamint az alap befektetései között szerepelnek olyan kollektív befektetési eszközök is, amelyek befektetési politikájuk megvalósítása érdekében ilyen típusú ügyleteket köthetnek. Tőzsdén kívüli derivatív ügyletek esetében figyelemmel kell lenni a partnerkockázat lehetőségére is. A származtatott ügylet futamideje alatt, illetve annak lejáratakor az ügyletben részt vevő felek egymás felé kifizetéseket teljesíthetnek, a származtatott ügylet mögöttes termékeinek árfolyamalakulásától függően. Előfordulhat, hogy valamelyik szerződéses fél nem képes a származtatott ügyletből fakadó kötelezettségei teljesítésére. Az Alapkezelő és a befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozás ezt a kockázatot rendszeresen figyeli és a rendelkezésére álló eszközökkel annak csökkentésére törekszik.

#### Devizakockázat

Amennyiben a mögöttes termékek denominációja eltér az alap saját devizanemétől fennáll a devizakockázat lehetősége. Az alapkezelő ennek teljes vagy részbeni csökkentésére devizaárfolyam-fedezeti céllal derivatív ügyletet köthet.

#### Értékelésből eredő kockázat

Az Alapkezelő a törvényi előírások betartásával úgy igyekezett meghatározni az eszközök értékelési szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék az Alapokban a közvetlen és a vásárolt kollektív befektetéseken keresztül közvetett formában szereplő befektetések aktuális piaci értékeit. Előfordulhat azonban, hogy egyes értékpapírok nyilvános árfolyama forgalom hiányában vagy nyilvános adatok közzétételi késedelméből adódóan régebbi, ezért az eszközök átmeneti alul- vagy felülértékeltiséget mutathatnak.

#### Forgalmazásban rejlő kockázat

A megbízás megadásának időpontjában nem ismert a befektetési jegyek teljesítési árfolyama, így a befektetési jegyek tényleges vásárlási és visszaváltási árfolyama eltér a megbízás megadásának időpontjában ismert legfrissebb árfolyamoktól. A befektetési alap Kezelési Szabályzatának 44.2. pontjában meghatározott jutalék alkalmazásának feltételei a Kezelési Szabályzatban meghirdetethez képest forgalmazónként eltérhetnek. Az eltérés kizárólag lefelé történhet, tehát a forgalmazók kizárólag a befektetők számára kedvezőbb jutalék feltételek alkalmazására jogosultak, amellyről a Befektető a forgalmazó mindenkor érvényes hirdetéséből tájékozódhat.

A forgalmazás során a megbízás megadásakor figyelemmel kell lenni a forgalmazási órák zárására. A forgalmazási órák zárása után adott megbízást a Forgalmazók úgy kezelik, mintha a Befektető azt a megbízás megadásának időpontját közvetlenül követő forgalmazási órákban adta volna meg. A forgalmazási órák zárásának időpontja tekintetében a forgalmazók értékpapír- nyilvántartó és számlavezető rendszerének ideje az irányadó, a megbízások befogadása ennek megfelelően, automatikusan történik. A folyamatos forgalmazás felfüggesztésére sor kerülhet a befektetési alap Kezelési Szabályzatának 47. pontjában meghatározottak szerint.

#### Hatósági intézkedésekből eredő kockázatok

Jelen dokumentum a készítésének napján hatályos magyar jogszabályi környezet alapján készült és annak megfelel. Nem zárható ki azonban annak lehetősége, hogy a befektetési alapokra és a befektetési jegyekre vonatkozó jogszabályok, vagy azok hatósági értelmezése a jövőben eltérjen a jelen dokumentum készítésének időpontjában érvényestől.

Az Alapok futamideje során nem zárható ki olyan hatósági intézkedések, amelyek korlátozhatják az egyes tőkepiaci tranzakciók megvalósulását, ami a befektetőknek részleges vagy akár jelentős veszteségeket okozhat.

A befektetési alapokra és befektetési jegyekre vonatkozó illetve azokat érintő adózási szabályokat a mindenkor hatályos adózási jogszabályok tartalmazzák, melyek, illetve azok hatósági értelmezése a jövőben változhatnak és az ilyen adóváltozások közvetve vagy közvetlenül az alapok költségeire is kihathatnak.

### Partnerkockázat

Az Alap befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből (árfolyamváltozásából) történő részesedés lehetőségének megteremtése érdekében kötött ügyletek kapcsán egyes piaci szereplőkkel szemben hosszabb-rövidebb ideig – a kitétség függvényében – operációs, teljesítési és hitelezési (együttesen partner-) kockázatot fut. Az ügylet futamideje alatt, illetve annak lejártakor az ügyletben részt vevő felek egymás felé kifizetéseket teljesíthetnek, akár a termék árfolyamalakulásától függően is. Előfordulhat, hogy valamelyik fél nem képes a kötelezettségei teljesítésére. Az Alapkezelő és az Alvagyonkezelő ezt a kockázatot rendszeresen figyeli és a rendelkezésére álló eszközökkel annak csökkentésére törekszik.

### Működési kockázatok

A befektetési eszközök értékeléséhez, elszámolásához, könyveléséhez, nyilvántartási eljárásához, őrzéséhez illetve az elszámolásához szükséges megfelelő rendszerek esetleges hiányosságából eredő veszteségek kockázata fennáll.

Az Alapkezelő a Kbtv. 16. § (5) bekezdésében előírt feltételeknek akként felel meg, hogy rendelkezik olyan mértékű további szavatoló tőkével, mely képes fedezni az esetleges szakmai gondatlanságból adódó potenciális felelősséggel kapcsolatos kockázatokat.

### Mögöttes alapkezelői kockázat

Egyes alapok kollektív befektetési eszközökön keresztül valósítják meg a lefektetett befektetési politikát. Az Alapkezelő ezen eszközök megvásárlása előtt körültekintően tájékozódik a kiválasztott kollektív befektetési formák működési feltételeiről, piaci megítéléséről, múltbeli teljesítményéről. A befektetések eredményességét átmenetileg befolyásolhatja az alapkezelők, vagyionkezelők működési kockázata.

### Koncentrációs kockázat

Amennyiben az Alap befektetési politikája kifejezetten egy meghatározott ország(csoport) követésére koncentrálja befektetéseit, akkor ez adott esetben hátrányosan befolyásolhatja az Alap teljesítményét, megnövelheti a Befektetési jegyek változékonyságát, az Alap érzékenyebben reagálhat azokra a piaci, gazdasági, politikai eseményekre, amelyek érintik az Alap befektetési stratégiája által reprezentált ország(csoport)ot.

**A Biztosító a fenti eszközalapok esetén nem nyújt tőke-, illetve hozamgaranciát, kivéve, ha a szerződési feltételekben leírt, az egyes eszközalapok befektetési politikája ettől eltérően nem rendelkezik. A befektetés kockázatát a Szerződő viseli.**

Az eszközalap kezelője határidős és a derivatív ügyletet a nyíltvégű eszközalapok javára/terhére nem köthet, csak azonnali ügyletet végezhet.

**Az egyes eszközalapok mögött álló befektetési alapok részletes leírását, így a befektetési politikát az egy alapok Tájékoztatója és a Kezelési szabályzata tartalmazza, melyek az Alapkezelő és a Forgalmazók honlapján ( [www.kh.hu](http://www.kh.hu), [www.kbcsecurities.hu](http://www.kbcsecurities.hu) ) kerülnek közzétételre, ott tekinthetőek meg folyamatosan, illetve onnan letölthetőek.**



## Tájékoztató az alapkezelőről

### **K&H Alapkezelő:**

Az Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
Az Alapkezelő székhelye: 1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9.  
Az Alapkezelő alaptőkéje: 850 Millió Ft  
A működés időtartama: határozatlan időre alakult.  
Az Alapkezelő üzleti éve: azonos a naptári évvel  
Az alapítás időpontja: 1997. október 10.  
Tevékenységi köre: 66.30'08 Alapkezelés (főtevékenység)

Az Alapkezelő 100 %-os tulajdoni hányaddal rendelkező tulajdonosa a K&H Bank Zrt.

Az Alapkezelő tevékenységét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott III./100.058/2002. H-EN-III-3/2013 és az MNB III./H-EN-III-70/2014 számú engedélyek alapján végzi.

A K&H Alapkezelő Zrt. ABN AMRO (Magyarország) Vagyonkezelő Rt. néven 1997. őszén alakult kizárólag értékpapír portfólió-kezelési (asset management) tevékenység végzésére. 2001. július 19-től a társaság K&H Vagyonkezelő Rt. néven működött tovább, **mint önkéntes és magán-nyugdíjpénztári vagyonkezelésre, értékpapír portfóliók kezelésére szakosodott befektetési szolgáltató gazdasági társaság.**

**2002. július 18-tól a K&H Vagyonkezelő Rt. mint K&H Értékpapír Befektetési Alapkezelő Rt.** (illetve névváltozás után K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.-ként) működött tovább. Jelenlegi tevékenységi körébe tartozik a befektetési alapkezelés, portfóliókezelés, önkéntes pénztári és magán nyugdíjpénztári vagyonkezelés, valamint befektetési tanácsadás.

A nemzetközi befektetések menedzselésében a KBC Asset Management nyújt az Alapkezelőnek segítséget elsősorban a termékefejlesztésben, az alapok befektetési politikájának kialakításában, elemzések és piaci információk átadása terén és egyes alapok alvagyonkezelőjeként is.

A Társaság története során az egyik legnagyobb hazai befektetési alapkezelővé vált, a Társaság által kezelt vagyon 2015. december 31.-én 1.174 milliárd forint volt.

### **KBC Asset Management N.V.:**

Az Alapkezelő neve: KBC Asset Management N.V.  
Az Alapkezelő székhelye: 1080 Brussels, Havenlaan 2., Belgium  
Az Alapkezelő alaptőkéje: 35,75 millió euró  
A működés időtartama: határozatlan időre alakult.  
Az Alapkezelő üzleti éve: azonos a naptári évvel  
Az alapítás időpontja: 2000. június 01.  
A bejegyzés helye: Brussels Trade Registry 638.630-as számon

A KBC Asset Management 2000. június 1-jén alakult, mint a belga KBC Bank N.V. portfóliókezelési (asset management) tevékenységre specializálódott leányvállalata. A KBC Asset Management tulajdonosa 48,14%-ban a KBC Holding, 47,35%-ban a KBC Bank N.V., 4,51%-ban a CBC Bank. Tevékenységi körébe tartozik a befektetési alapkezelés, vagyonkezelés intézményi befektetők részére, valamint portfóliókezelés cégek és magánszemélyek részére egyaránt. A KBC Asset Management a lakossági befektetési alapok piacán Belgiumban piacvezető. A KBC Asset Management által kezelt vagyon 2015. december 31-én meghaladta a 70 milliárd eurót.

### **Az alvagyonkezelő neve, székhelye, bemutatása:**

Az alvagyonkezelői feladatokat a K&H árfolyamvédett vegyes alapcsalád esetén 2009. január 5. napjától a KBC Fund Management Ltd. látja el.

Az Alvállalkozó neve: KBC Fund Management Ltd  
Az Alvállalkozó székhelye: Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ireland  
Az Alvállalkozó alaptőkéje: EUR 500,000  
A működés időtartama: határozatlan időre alakult.  
Az Alvállalkozó üzleti éve: azonos a naptári évvel  
Az alapítás időpontja: 2007. december 13.  
A bejegyzés helye: CRO no. 450585 Dublin, Írország

A KBC Fund Management (korábban Eperon Asset Management néven) 2007. december 13-án alakult a KBC Asset Management N.V. belga vagyonkezelő 100%-os tulajdonú leányvállalataként. A társaság tevékenységi köre portfóliókezelési tevékenységre, és nyilvános befektetési alapok kezelésére terjed ki.

