

5. SZÁMÚ MELLÉKLET: NYÍLTVÉGŰ ESZKÖZALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

2021. július 1.

K&H válogatott 1 vegyes eszközalap B sorozat

az eszközalap legfőbb jellemzői:

- az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **óvatos (3)**
- megcélzott ügyfélkör: a K&H Biztosító tanácsadási keretrendszerébe illeszkedő ügyfelek
- devizanem: magyar forint
- az eszközalap típusa: nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap
- a befektetés fő jellemzője: az eszközalap az összegyűjtött tőke túlnyomó részét az Alapkezelő által kezelt **K&H válogatott 1. alapok nyíltvégű befektetési alapja** (a továbbiakban: Alap) **befektetési jegyeibe fektet be**
- garancia: **az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára**
- Azon ügyfeleknek javasolt befektetni az eszközalapba, akiknek legalább 4 év van hátra nyugdíjbiztosítási szerződésük lejáratáig.
- a befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 4 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. 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:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H válogatott 1. alapok nyíltvégű befektetési alapja	80%	100%
látraszóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

földrajzi kitétség: Európa Unió tagállamok és OECD tagállamok

szektorális kitétség: pénzügy

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

referenciaindex: 65%RMAX + 20% J.P. Morgan GBI Hungary index + 10% MXWO (HUF)+ 5% JP Morgan Government Bond Index US (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 portfóliójában határidős, opciós és csereügyletek árfolyamfedezeti céllal, az Alap devizakitettségeinek teljes mértékéig, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében tarthatók.

Az Alapkezelő **valamennyi** befektetési alapjára egy általános **kizárási kritérium-rendszer**et alkalmaz, miszerint a befektetési politikával összhangban az alapok **nem fektetnek** többek között olyan pénzügyi eszközökbe, amelynek kibocsátója tevékeny a nemzetközi jog által tiltott fegyverek, fegyverrendszerek gyártásában, vagy forgalmazásában, illetve komoly gyanú merül fel azzal kapcsolatban, hogy a vállalat a fenntarthatóság elismert normáinak megsértésével haszonra tett szert.

K&H válogatott 2 vegyes eszközalap B sorozat

az eszközalap legfőbb jellemzői

- az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **óvatos (3)**
- megcélzott ügyfélkör: a K&H Biztosító tanácsadási keretrendszerébe illeszkedő ügyfelek
- devizanem: magyar forint
- az eszközalap típusa: nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap
- a befektetés fő jellemzője: az eszközalap az összegyűjtött tőke túlnyomó részét az Alapkezelő által kezelt **K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapja** (a továbbiakban: Alap) **befektetési jegyeibe fektet be**
- garancia: **az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára**
- Azon ügyfeleknek javasolt befektetni az eszközalapba, akiknek legalább 5 év van hátra nyugdíjbiztosítási szerződésük lejáratáig.
- a 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 2. alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési 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:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapja	80%	100%
látraszóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

földrajzi kitétség: Európa, Ázsia, Amerika, Ausztrália

szektorális kitétség: 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: 7,5% J.P. Morgan Government Bond Index USA – hedged in HUF + 52,5% J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Hungary + 11,25% Iboxx Eur Corporate Bonds index – hedged in HUF + 5% BUX + 3,75% J.P. Morgan EMBI Global Total Return Index - hedged in HUF + 20% MSCI World Equity index – not hedged

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 portfoliót. 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 portfolióban korlátozott mértékben hazai és nemzetközi részvény- és nyersanyagalapok is szerepelhetnek.

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.

Az Alapkezelő **valamennyi** befektetési alapjára egy általános **kizárási kritérium-rendszer** alkalmaz, miszerint a befektetési politikával összhangban az alapok **nem fektetnek** többek között olyan pénzügyi eszközökbe, amelynek kibocsátója tevékeny a nemzetközi jog által tiltott fegyverek, fegyverrendszerek gyártásában, vagy forgalmazásában, illetve komoly gyanú merül fel azzal kapcsolatban, hogy a vállalat a fenntarthatóság elismert normáinak megsértésével haszonra tett szert.

K&H válogatott 3 vegyes eszközalap B sorozat

az eszközalap legfőbb jellemzői

- az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **dinamikus (4)**
- megcélzott ügyfélkör: a K&H Biztosító tanácsadási keretrendszerébe illeszkedő ügyfelek
- devizanem: magyar forint
- az eszközalap típusa: nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap
- a befektetés fő jellemzője: az eszközalap az összegyűjtött tőke túlnyomó részét az Alapkezelő által kezelt **K&H válogatott 3. alapok nyíltvégű befektetési alapja** (a továbbiakban: Alap) **befektetési jegyeibe fektet be.**
- garancia: **az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára**
- azon ügyfeleknek javasolt befektetni az eszközalapba, akiknek legalább 6 év van hátra nyugdíjbiztosítási szerződésük lejáratáig.
- a 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 válogatott 3. alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési 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:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H válogatott 3. alapok nyíltvégű befektetési alapja	80%	100%
látraszóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

földrajzi kitétség: Európa, Ázsia, Amerika, Ausztrália

szektorális kitétség: 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: 30% J.P. Morgan GBI Hungary index + 15% BUX + 30% MXWO (HUF) + 10% MSCI Emerging Market Index (HUF) + 5% BBUXALCT (HUF) + 10% JP Morgan Government Bond Index US (HUF)

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 portfoliót. 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 portfoliójában határidős, opciós és csereügyletek árfolyamfedezeti céllal, az Alap devizakitettségeinek teljes mértékéig, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében tarthatók.

Az Alapkezelő **valamennyi** befektetési alapjára egy általános **kizárási kritérium-rendszer**et alkalmaz, miszerint a befektetési politikával összhangban az alapok **nem fektetnek** többek között olyan pénzügyi eszközökbe, amelynek kibocsátója tevékeny a nemzetközi jog által tiltott fegyverek, fegyverrendszerek gyártásában, vagy forgalmazásában, illetve komoly gyanú merül fel azzal kapcsolatban, hogy a vállalat a fenntarthatóság elismert normáinak megsértésével haszonra tett szert.

K&H válogatott 4 vegyes eszközalap B sorozat

az eszközalap legfőbb jellemzői

- az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **dinamikus (5)**
- megcélzott ügyfélkör: a K&H Biztosító tanácsadási keretrendszerébe illeszkedő ügyfelek
- devizanem: magyar forint
- az eszközalap típusa: nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap
- a befektetés fő jellemzője: az eszközalap az összegyűjtött tőke túlnyomó részét az Alapkezelő által kezelt **K&H válogatott 4. alapok nyíltvégű befektetési alapja** (a továbbiakban: Alap) **befektetési jegyeibe fektet be**
- garancia: **az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára**
- azon ügyfeleknek javasolt befektetni az eszközalapba, akiknek legalább 7 év van hátra nyugdíjbiztosítási szerződésük lejáratáig.
- a befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 7 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. 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:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H válogatott 4. 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.

referenciaindex: 10% J.P. Morgan GBI Hungary index + 15% BUX + 55% MSCI World Index (HUF)+ 10% MSCI Emerging market index (HUF) + 10% BBUXALCT (HUF)

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.

Az Alapkezelő **valamennyi** befektetési alapjára egy általános **kizárási kritérium-rendszert** alkalmaz, miszerint a befektetési politikával összhangban az alapok **nem fektetnek** többek között olyan pénzügyi eszközökbe, amelynek kibocsátója tevékeny a nemzetközi jog által tiltott fegyverek, fegyverrendszerek gyártásában, vagy forgalmazásában, illetve komoly gyanú merül fel azzal kapcsolatban, hogy a vállalat a fenntarthatóság elismert normáinak megsértésével haszonra tett szert.

K&H aranykosár kötvény eszközalap B sorozat és K&H aranykosár kötvény elszámoló eszközalap B sorozat

A K&H aranykosár kötvény elszámoló B sorozatba nem lehet közvetlenül befektetni, csak a zártvégű eszközalapok lejáratú értékei kerülnek ide áthelyezésre.

az eszközalap legfőbb jellemzői

- az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **óvatos (3)**
- megcélzott ügyfélkör: a K&H Biztosító tanácsadási keretrendszerébe illeszkedő ügyfelek
- devizanem: magyar forint
- az eszközalap típusa: nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap
- a befektetés fő jellemzője: az eszközalapban összegyűjtött tőkét túlnyomó részt az Alapkezelő által kezelt **K&H aranykosár nyíltvégű befektetési alap jegyeiben tartjuk**
- garancia: **az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára**
- Azon ügyfeleknek javasolt befektetni az eszközalapba, akiknek legalább 1,5 év van hátra nyugdíjbiztosítási szerződésük lejáratáig.
- a befektetés javasolt minimális időtartama: 1-1,5 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 vagyont 20 %-át.

a befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H aranykosár nyíltvégű alap befektetési jegyei	80%	100%
látra szóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

földrajzi kitétség: Európa Unió tagállamok és OECD tagállamok

szektorális kitétség: pénzügy

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

referenciaindex: 30% J.P. Morgan GBI Hungary index + 70% RMAX

K&H aranykosár nyíltvégű befektetési alap

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 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 tőzsdei és tőzsdén kívüli határidős, opciós és csereügyleteket köthet pénzügyi eszközök, kötvények, részvények, nyersanyagok és devizák árfolyamaira, illetve az árfolyamokból képzett indexekre.

Az Alapkezelő **valamennyi** befektetési alapjára egy általános **kizárási kritérium-rendszer**t alkalmaz, miszerint a befektetési politikával összhangban az alapok **nem fektetnek** többek között olyan pénzügyi eszközökbe, amelynek kibocsátója tevékeny a nemzetközi jog által tiltott fegyverek, fegyverrendszerek gyártásában, vagy forgalmazásában, illetve komoly gyanú merül fel azzal kapcsolatban, hogy a vállalat a fenntarthatóság elismert normáinak megsértésével haszonra tett szert.

K&H fejlett piaci részvény eszközalap B sorozat

az eszközalap legfőbb jellemzői

- az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **merész (6)**
- megcélzott ügyfélkör: a K&H Biztosító tanácsadási keretrendszerébe illeszkedő ügyfelek
- devizanem: magyar forint
- az eszközalap típusa: nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap
- a befektetés fő jellemzője: az eszközalapban összegyűjtött tőkét túlnyomó részt az Alapkezelő által kezelt **K&H amerika alapok alapja nyíltvégű befektetési alap** és **K&H unió alapok alapja nyíltvégű befektetési alap 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.
- garancia: **az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára**
- Azon ügyfeleknek javasolt befektetni az eszközalapba, akiknek legalább 10 év van hátra nyugdíjbiztosítási szerződésük lejáratáig.
- az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 10 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. látra szóló, 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:

Eszköz	Minimum	Maximum
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 kitétség: Európa és Észak-Amerika

szektorális kitétség: 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.

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

Az Alapkezelő **valamennyi** befektetési alapjára egy általános **kizárási kritérium-rendszer**t alkalmaz, miszerint a befektetési politikával összhangban az alapok **nem fektetnek** többek között olyan pénzügyi eszközökbe, amelynek kibocsátója tevékeny a nemzetközi jog által tiltott fegyverek, fegyverrendszerek gyártásában, vagy forgalmazásában, illetve komoly gyanú merül fel azzal kapcsolatban, hogy a vállalat a fenntarthatóság elismert normáinak megsértésével haszonra tett szert.

K&H fejlődő piaci részvény eszközalap B sorozat

az eszközalap legfőbb jellemzői

- az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **merész (6)**
- megcélzott ügyfélkör: a K&H Biztosító tanácsadási keretrendszerébe illeszkedő ügyfelek
- devizanem: magyar forint
- az eszközalap típusa: nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap
- a befektetés fő jellemzője: az eszközalapban összegyűjtött tőkét túlnyomó részt az Alapkezelő által kezelt **K&H feltörekvő piaci alapok nyíltvégű befektetési alapja** és **K&H közép-európai részvény nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyeiben** tartjuk. A fenti két befektetési alap 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.
- garancia: **az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára**
- Azon ügyfeleknek javasolt befektetni az eszközalapba, akiknek legalább 10 év van hátra nyugdíjbiztosítási szerződésük lejáratáig.
- a befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 10 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. látra szóló, 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:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H feltörekvő piaci alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyei	40%	55%
K&H közép-európai részvény nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyei	40%	55%
látra szóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

földrajzi kitétség: Európa, Ázsia, Dél-Amerika

szektorális kitétség: 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.

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

Az Alapkezelő **valamennyi** befektetési alapjára egy általános **kizárási kritérium-rendszert** alkalmaz, miszerint a befektetési politikával összhangban az alapok **nem fektetnek** többek között olyan pénzügyi eszközökbe, amelynek kibocsátója tevékeny a nemzetközi jog által tiltott fegyverek, fegyverrendszerek gyártásában, vagy forgalmazásában, illetve komoly gyanú merül fel azzal kapcsolatban, hogy a vállalat a fenntarthatóság elismert normáinak megsértésével haszonra tett szert.

K&H 3az1-ben óvatos eszközalap B sorozat

az eszközalap főbb jellemzői:

- az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **óvatos (3)**
- megcélzott ügyfélkör: a K&H Biztosító tanácsadási keretrendszerébe illeszkedő ügyfelek
- devizanem: magyar forint
- az eszközalap típusa: nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap
- a befektetés fő jellemzője: az eszközalap az összegyűjtött tőke túlnyomó részét az Alapkezelő által kezelt **K&H 3az1-ben óvatos alapok nyíltvégű alapja** (a továbbiakban: Alap) **befektetési jegyeibe fektet be**
- garancia: **az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára**
- azon ügyfeleknek javasolt befektetni az eszközalapba, akiknek legalább 5 év van hátra nyugdíjbiztosítási szerződésük lejáratáig.
- 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 3az1-ben óvatos 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:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H 3az1-ben óvatos alapok nyíltvégű alapja	80%	100%
látraszóló vagy lekötött bankbetét	0%	20%

földrajzi kitétség: Európa, Ázsia, Amerika, Ausztrália

szektorális kitétség: 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.

Az Alap **aktív vagyonkezelési 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 összetételű 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 részvénykitettségek az Alap esetén 45%-ban maximalizáltak.

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 mindenkor 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 devizakitettségeinek teljes mértékéig, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében tarthatók.

Az Alapkezelő **valamennyi** befektetési alapjára egy általános **kizárási kritérium-rendszer** alkalmaz, miszerint a befektetési politikával összhangban az alapok **nem fektetnek** többek között olyan pénzügyi eszközökbe, amelynek kibocsátója tevékeny a nemzetközi jog által tiltott fegyverek, fegyverrendszerek gyártásában, vagy forgalmazásában, illetve komoly gyanú merül fel azzal kapcsolatban, hogy a vállalat a fenntarthatóság elismert normáinak megsértésével haszonra tett szert.

K&H 3az1-ben dinamikus eszközalap B sorozat

az eszközalap főbb jellemzői

- az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **dinamikus (4)**
- megcélzott ügyfélkör: a K&H Biztosító tanácsadási keretrendszerébe illeszkedő ügyfelek
- devizanem: magyar forint
- az eszközalap típusa: nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap
- a befektetés fő jellemzője: az eszközalap az összegyűjtött tőke túlnyomó részét az Alapkezelő által kezelt **K&H 3az1-ben dinamikus alapok nyíltvégű alapja** (a továbbiakban: Alap) **befektetési jegyeibe fektet be**
- garancia: **az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára**
- azon ügyfeleknek javasolt befektetni az eszközalapba, akiknek legalább 6 év van hátra nyugdíjbiztosítási szerződésük lejáratáig
- 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 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:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H 3az1-ben dinamikus alapok nyíltvégű alapja	80%	100%
látraszóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

földrajzi kitétség: Európa, Ázsia, Amerika, Ausztrália

szektorális kitétség: 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.

Az Alap **aktív vagyonekezelési 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 összetételű 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 részvénykitettség az Alap esetén 70 %-ban maximalizált.

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 mindenkor 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.

Az Alapkezelő **valamennyi** befektetési alapjára egy általános **kizárási kritérium-rendszert** alkalmaz, miszerint a befektetési politikával összhangban az alapok **nem fektetnek** többek között olyan pénzügyi eszközökbe, amelynek kibocsátója tevékeny a nemzetközi jog által tiltott fegyverek, fegyverrendszerek gyártásában, vagy forgalmazásában, illetve komoly gyanú merül fel azzal kapcsolatban, hogy a vállalat a fenntarthatóság elismert normáinak megsértésével haszonra tett szert.

K&H fenntartható fejlődés dinamikus vegyes eszközalap B sorozat

az eszközalap legfőbb jellemzői

- az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **dinamikus (4)**
- megcélzott ügyfélkör: a K&H Biztosító tanácsadási keretrendszerébe illeszkedő ügyfelek
- devizanem: magyar forint
- az eszközalap típusa: nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap
- a befektetés fő jellemzője: az eszközalap az összegyűjtött tőke túlnyomó részét az Alapkezelő által kezelt **K&H fenntartható fejlődés dinamikus vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja** (a továbbiakban: Alap) befektetési **jegyeibe fekteti be**. 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**
- garancia: **az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára.**
- azon ügyfeleknek javasolt befektetni az eszközalapba, akiknek legalább 6 év van hátra nyugdíjbiztosítási szerződésük lejáratáig
- 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:

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

földrajzi kitétség: **Európa, Ázsia, Amerika, Ausztrália**

szektorális kitétség: 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 (HUF) + 35% J.P. Morgan GBI Hungary index + 10% J.P. Morgan EMU Investment Grade Gov. 3-5 years (HUF) + 10% MSCI Emerging in (HUF)

K&H fenntartható fejlődés vegyes alapok dinamikus 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 értékpapírain 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.

Az Alapkezelő **valamennyi** befektetési alapjára egy általános **kizárási kritérium-rendszert** alkalmaz, miszerint a befektetési politikával összhangban az alapok **nem fektetnek** többek között olyan pénzügyi eszközökbe, amelynek kibocsátója tevékeny a nemzetközi jog által tiltott fegyverek, fegyverrendszerek gyártásában, vagy forgalmazásában, illetve komoly gyanú merül fel azzal kapcsolatban, hogy a vállalat a fenntarthatóság elismert normáinak megsértésével haszonra tett szert.

Ezen túlmenően különbséget tesz a fenntartható és felelős (SRI) befektetési alapjai és más hagyományos befektetési alapjai között azzal, hogy az **SRI-alapok számára további [kizárási kritériumokat](#) alkalmaz és szigorúbb ESG-előírásokat**, ezáltal **alacsonyabb fenntarthatósági kockázati szintet** határoz meg. Ezen eszközalap befektetési eszközei megfelelnek a fenti kizárási politikáknak.

Ezen túlmenően egy pozitív szűrést is alkalmaz az Alapkezelő, miszerint az ugyanazon iparágakban működő vállalatokat rangsorolják fenntarthatósági és felelős kritériumok alapján. A szűrőn azok a vállalatok mennek át és kerülnek be a lehetséges befektetések közé, amelyek a saját iparáguk legjobbjai közé tartoznak a rangsor alapján.

K&H fenntartható fejlődés óvatos vegyes eszközalap B sorozat

az eszközalap legfőbb jellemzői

- az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **óvatos (3)**
- megcélzott ügyfélkör: a K&H Biztosító tanácsadási keretrendszerébe illeszkedő ügyfelek
- devizanem: magyar forint
- az eszközalap típusa: nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap
- a befektetés fő jellemzője: az eszközalap az összegyűjtött tőke túlnyomó részét az Alapkezelő által kezelt **K&H fenntartható fejlődés óvatos vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja** (a továbbiakban: Alap) befektetési jegyeibe fekteti be. az eszközalap mögöttes eszköze olyan vállalatok, államok és intézmények eszközeibe fektet be közvetlenül, amelyek **fenntartható módon, pozitívan járulnak hozzá korunk és a jövő generációinak társadalmához és környezetéhez.**
- garancia: **az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára.**
- azon ügyfeleknek javasolt befektetni az eszközalapba, akiknek legalább 5 év van hátra nyugdíjbiztosítási szerződésük lejáratáig
- 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 fenntartható fejlődés óvatos 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:

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

földrajzi kitétség: **Európa, Ázsia, Amerika, Ausztrália**

szektorális kitétség: 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 (HUF) + 60% a J.P. Morgan GBI Hungary index + 10% J.P. Morgan EMU Investment Grade Gov. 3-5 years (HUF) + 15% IBOXX Euro Corporates Overall Total Return Index (HUF)

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.

Az Alapkezelő **valamennyi** befektetési alapjára egy általános **kizárási kritérium-rendszert** alkalmaz, miszerint a befektetési politikával összhangban az alapok **nem fektetnek** többek között olyan pénzügyi eszközökbe, amelynek kibocsátója tevékeny a nemzetközi jog által tiltott fegyverek, fegyverrendszerek gyártásában, vagy forgalmazásában, illetve komoly gyanú merül fel azzal kapcsolatban, hogy a vállalat a fenntarthatóság elismert normáinak megsértésével haszonra tett szert.

Ezen túlmenően különbséget tesz a fenntartható és felelős (SRI) befektetési alapjai és más hagyományos befektetési alapjai között azzal, hogy az **SRI-alapok számára további kizárási kritériumokat alkalmaz és szigorúbb ESG-előírásokat**, ezáltal **alacsonyabb fenntarthatósági kockázati szintet** határoz meg. Ezen eszközalap befektetési eszközei megfelelnek a fenti kizárási politikáknak.

Ezen túlmenően egy pozitív szűrést is alkalmaz az Alapkezelő, miszerint az ugyanazon iparágakban működő vállalatokat rangsorolják fenntarthatósági és felelős kritériumuk alapján. A szűrőn azok a vállalatok mennek át és kerülnek be a lehetséges befektetések közé, amelyek a saját iparáguk legjobbjai közé tartoznak a rangsor alapján.

A portfóliók lehetséges elemei és a portfóliók devizakitettsége a fent felsorolt K&H befektetési alapok esetében:

Az alap az eszközeit az OECD és az Európai Unió tagállamainak devizáiban 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 befektetési céljai 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 alkatégória; 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 kitettsége			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%

alap neve	befektetési eszköz kategória	befektetési eszköz alkatégória; egyéb korlátozás	devizanem-korlátozás	limit
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			0-50%
	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			
	vállalati kötvények			0-5%
	jelzáloglevelek			0-5%
	nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák	nyíltvégű		min 50%
	határidős, opciós és csereügyletek			max 100%
K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapja	kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek			0-50%
	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			
	vállalati kötvények			0-20%
	jelzáloglevelek			0-20%
	nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák	nyíltvégű		min 50%
	határidős, opciós és csereügyletek			max 100%
K&H válogatott 3. 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%
	határidős, opciós, és csereügyletek			max 100%
	vállalati kötvények			0-20%
K&H válogatott 4. 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			min 50%
	határidős, opciós, és csereügyletek			max 100%
	vállalati kötvények			0-20%
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 fenntartható fejlődés dinamikus 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%

alap neve	befektetési eszköz kategória	befektetési eszköz kategória; egyéb korlátozás	devizanem-korlátozás	limit
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	-	-	min. 20% max 100%
	nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák határidős, opciós, és csereügyletek	nyíltvégű	-	

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 2021. július 1-től érvényes, rendszeres időközönként felülvizsgálatra kerül és a piaci változások függvényében módosulhat.

kockázatok a fent felsorolt K&H befektetési alapok esetében:

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.

	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 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 fenntartható fejlődés dinamikus 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	++	++	++	++	++	++	++	++	++	++	++	+	+
fenntarthatósági kockázat	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+

+: 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 világ gazdasági 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 eljáráson 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 befektetéseinek 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 tükrözik 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 felülértékeltetését 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, amelyről a Befektető a forgalmazó mindenkor érvényes hirdeteményéből 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, vagyonkezelők 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.

fenntarthatósági kockázat

A fenntarthatósági kockázat annak kockázata, hogy a befektetések hozamát környezeti, társadalmi vagy irányítási („Environmental, Social, Governance”, rövidítve „ESG”) kockázatok negatívan érinthetik. A környezeti kockázat az a kockázat, amikor a befektetések hozamát negatívan befolyásolhatják egyes környezeti tényezők, beleértve az éghajlatváltozásból és az egyéb környezeti károsodásból eredő tényezőket. A társadalmi kockázat az a kockázat, amikor a befektetések hozamát negatívan befolyásolhatják bizonyos társadalmi tényezők (pl. munkaügyi viták). Az irányítási kockázat pedig az a kockázat, amikor a befektetések hozamát vállalatirányítási tényezők (pl. átlátható vállalati struktúra hiánya) negatívan befolyásolhatják.

Ezen kockázatok eltérő jellegűek, annak függvényében, hogy milyen időtávon tekintünk rájuk:

- Rövid távon a fenntarthatósági kockázat jellemzően eseménykockázat. Az ilyen kockázatok általában csak akkor befolyásolják a befektetés megtérülését, ha egy esemény ténylegesen bekövetkezik. Ilyen esemény lehet például egy baleset (amely például egy környezeti károsodás hatásainak kompenzálása érdekében peres eljárást eredményez); bírósági ügyek és büntetések (például a szociális jogszabályok be nem tartása miatt); botrányok (például, ha egy vállalatról kedvezőtlen hírek jelennek meg, mert az emberi jogokat nem tartják tiszteletben az előállítási lánc egészében, vagy mert egy vállalat termékei nem tartják be az ígért ESG-szabványokat). Az ilyen típusú fenntarthatósági kockázatok akkor tekinthetők jelentősebbeknek, ha egy kibocsátó kevésbé szigorú az ESG-szabványok betartatása során.
- Hosszabb távon a fenntarthatósági kockázat olyan kockázatokra utal, amelyek hosszú távon alakulhatnak ki, mint például: az éghajlatváltozás miatt nyomás alá kerülő üzleti tevékenységek (például az autóipar egyes részei); a fogyasztók termékpreferenciáinak megváltoztatása (például a fenntarthatóbb termékek iránti nagyobb érdeklődés); nehézségek a munkaerő toborzásban; megnövekedett költségek (például biztosítótársaságok, amelyek a változó időjárási viszonyok miatt nagyobb kárigényekkel szembesülnek). Mivel ezek a kockázatok

hosszú távon alakulnak ki, a vállalatok lépéseket tehetnek annak mérséklésére, például termékínálatuk megváltoztatásával, előállítási láncok átszervezésével stb.

Az Alapkezelő az ESG kritériumoknak való megfelelést a KBC Asset Management NV Alapkezelőre is érvényes intézkedéseinek és eljárásain keresztül, a KBC Asset Management NV szervezeti egységeivel való szoros együttműködésben biztosítja.

A befektetési politika megvalósítása során az Alapkezelő a következők szerint veszi figyelembe a fenntarthatósági kockázatokat:

- 1) a KBC Asset Management NV egy általános [Kizárási szabályzatot](#) (Kizárási Kritérium rendszert) alkalmaz valamennyi befektetési alapjára (ideértve az Alapkezelő által kibocsátott alapokat), mely a következő linkre kattintva érhető el: [A hagyományos és társadalmilag felelős befektetési \(SRI\) alapok általános kizárási szabályzata](#)
- 2) a KBC Asset Management NV az alapjai tekintetében (ideértve az Alapkezelő által kibocsátott alapokat) különbséget tesz a fenntartható és felelős („sustainable and responsible investing“, rövidítve „SRI“) befektetési alapjai és más hagyományos befektetési alapjai között. Az SRI alapokra további kizárási kritériumok vonatkoznak, ezáltal esetükben a hagyományos alapokhoz képest alacsonyabbra tehető a fenntarthatósági kockázat szintje. Az SRI alapokra vonatkozó kizárási kritériumok a következő linkre kattintva érhetőek el: [A fenntartható fejlődés befektetési alapok \(SRI\) kizárási szabályzata](#)

Az Alapkezelő folyamatosan értékeli az alapul szolgáló befektetéseket a kibocsátók szintjén, de (ahol releváns) az eszközallokáció és a regionális vagy ágazati szintű allokáció szintjén is. Ezen rendszeres felülvizsgálatok a fenntarthatósági kockázatot a befektetés megtérülését befolyásoló számos elem egyikeként veszik figyelembe. A KBC Asset Management NV SRI elemzői csapata ESG kockázati minősítést végez a leggyakrabban használt indexekben szereplő vállalatokra és a kiválasztott kis- és középvállalatokra vonatkozóan egy ESG adatszolgáltató által rendelkezésére bocsátott adatok alapján. Az ESG kockázati minősítés eredményét megosztja a portfóliómenedzserekkel és a stratégiákkal, hogy ezeket az információkat a befektetési döntési folyamat során felhasználhassák.

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), kerülnek közzétételre, ott tekinthetőek meg folyamatosan, illetve onnan letölthetőek.

tájékoztató az alapkezelőről

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

az Alapkezelő neve:	KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe
az Alapkezelő székhelye:	1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9.
az Alapkezelő alaptőkéje:	1 milliárd Ft
az alapítás időpontja:	2020 március 16.
tevékenységi köre:	66.30'08 Alapkezelés (főtevékenység)
A Társaság által kezelt vagyon:	1.086 milliárd forint (2020. július 1-én)

A KBC Asset Management N.V. a KBC Bankcsoport alapkezelő társasága. A KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe a Belgiumi Felügyelet által kiadott, Magyarországra is vonatkozó tevékenységi engedéllyel rendelkezik.

A KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe a KBC és a K&H Bankcsoport tagja. 2020. július 1 óta folytat alapkezelési és portfóliókezelési tevékenységet Magyarországon. A K&H Alapkezelő Zrt. és a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe között létrejött üzletágátvétel szerződés alapján a K&H Alapkezelő Zrt. a K&H befektetési alapok kezelését, és minden egyéb tevékenységét, kapcsolódó szerződéseit a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe részére adta át. Ennek keretében a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe a K&H Alapkezelő személyi állományát is átvette, tevékenységét e szaktudásra építve végzi. A KBC Asset Management N.V. anyavállalat szakmai háttere és tapasztalata segíti a magyarországi Fióktelepét abban, hogy élen járjon a különböző befektetési alap innovációk magyarországi meghonosításában és megfeleljen a szabályozó hatóságok egyre magasabb szintű elvárásainak.

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
az alapítás időpontja:	2000. június 01.
a bejegyzés helye:	Brussels, Trade Registry 638.630-as számon

A KBC Asset Management N.V. 2000. június 1-jén alakult, mint a belga KBC Bankcsoport portfóliókezelési (asset management) tevékenységre specializálódott leányvállalata. Tevékenységi körébe tartozik a befektetési alapkezelés, vagyonkezelés intézményi befektetők részére, valamint portfóliókezelés cégek és magánszemélyek részére egyaránt. A KBC Asset Management N.V. a befektetési alapok piacán Belgiumban piacvezető. A KBC Asset Management N.V. által kezelt vagyon 2020. június 30-án meghaladta a 79 milliárd eurót.

az alvagyonkezelő bemutatása: KBC Fund Management Ltd

Az alvagyonkezelői feladatokat a K&H innovatív vegyes alapok esetében a KBC Fund Management Ltd. látja el.

az alvagyonkezelő neve:	KBC Fund Management Ltd
az alvagyonkezelő székhelye:	Sandwith street, Dublin 2, D02 X489, Ireland
az alvagyonkezelő alaptőkéje:	EUR 500,000
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. vagyonkezelő írországi fióktelepeként működik. A társaság tevékenységi köre portfóliókezelési tevékenységre, és nyilvános befektetési alapok kezelésére terjed ki.