



által kezelt

Concorde Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalaptól  
Concorde Forte HUF Alapokba Fektető Részalaptól  
Concorde Mezzo HUF Alapokba Fektető Részalaptól  
Concorde Piano HUF Alapokba Fektető Részalaptól  
Concorde Molto Forte EUR Alapokba Fektető Részalaptól  
Concorde Forte EUR Alapokba Fektető Részalaptól  
Concorde Mezzo EUR Alapokba Fektető Részalaptól  
Concorde Piano EUR Alapokba Fektető Részalaptól álló  
Concorde Eszközallokációs Esernyőalap

## Kezelési Szabályzata

Alapkezelő:

HOLD Alapkezelő Zrt.

(1123 Budapest, Alkotás utca 50.

2017. június 16.

# Tartalomjegyzék

<b>DEFINÍCIÓK</b> .....	<b>5</b>
<b>I. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK</b> .....	<b>7</b>
1. A BEFEKTETÉSI ALAP ALAPADATAI .....	7
1.1. A BEFEKTETÉSI ALAP NEVE: .....	7
1.2. A BEFEKTETÉSI ALAP RÖVID NEVE: .....	7
1.3. A BEFEKTETÉSI ALAP SZÉKHELYE:.....	7
1.4. A BEFEKTETÉSI ALAP NYILVÁNTARTÁSBA VÉTELÉNEK IDŐPONTJA, NYILVÁNTARTÁSI SZÁMA: .....	7
1.5. A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ NEVE: .....	7
1.6. A LETÉTKEZELŐ NEVE: .....	8
1.7. A FORGALMAZÓK NEVE: .....	8
1.8. A BEFEKTETÉSI ALAP MŰKÖDÉSI FORMÁJA (ZÁRTKÖRŰ VAGY NYILVÁNOS) A LEHETSÉGES BEFEKTETŐK KÖRE: .....	8
1.9. A BEFEKTETÉSI ALAP FAJTÁJA (NYÍLTVÉGŰ VAGY ZÁRTVÉGŰ): .....	8
1.10. A BEFEKTETÉSI ALAP FUTAMIDEJE (HATÁROZATLAN VAGY HATÁROZOTT), HATÁROZOTT FUTAMIDŐ ESETÉN A FUTAMIDŐ LEJÁRATÁNAK FELTÜNTETÉSE:.....	8
1.11. ANNAK FELTÜNTETÉSE, HA A BEFEKTETÉSI ALAP ÁÉKBV-IRÁNYELV VAGY ABAK-IRÁNYELV ALAPJÁN HARMONIZÁLT ALAP: .....	8
1.12. A BEFEKTETÉSI ALAP ÁLTAL KIBOCSÁTOTT SZOROZATOK SZÁMA, JELÖLÉSE, ANNAK FELTÜNTETÉSE, HOGY AZ EGYES SZOROZATOK MILYEN JELLEMZŐKBE TÉRNEK EL EGYMÁSTÓL: .....	8
1.13. A BEFEKTETÉSI ALAP ELSŐDLEGES ESZKÖZKATEGÓRIÁJÁNAK TÍPUSA (ÉRTÉKPAPÍR- VAGY INGATLANALAP): .....	8
1.14. ANNAK FELTÜNTETÉSE, HA A BEFEKTETÉSI ALAP TŐKÉJÉNEK MEGÓVÁSÁRA, ILLETVE A HOZAMRA VONATKOZÓ ÍGÉRETET HITELINTÉZET ÁLTAL VÁLLALAT GARANCIA VAGY KEZESI BIZTOSÍTÁS BIZTOSÍTJA (TŐKE-, ILLETVE HOZAMGARANCIA) VAGY AZT A BEFEKTETÉSI ALAP RÉSZLETES BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA TÁMASZTJA ALÁ (TŐKE-, ILLETVE HOZAMVÉDELEM); AZ ENNEK FELTÉTELEIT A KEZELÉSI SZABÁLYZATBAN RÉSZLETESEN TARTALMAZÓ PONT MEGJELÖLÉSE:.....	8
2. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ EGYÉB ALAPINFORMÁCIÓK .....	9
3. A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELÉSRE, A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALOMBA HOZATALÁRA ÉS FORGALMAZÁSÁRA VONATKOZÓ, VALAMINT AZ ALAP ÉS A BEFEKTETŐK KÖZÖTT JOGVISZONYT SZABÁLYOZÓ JOGSZABÁLYOK: .....	9
4. A BEFEKTETÉS LEGFONTOSABB JOGI KÖVETKEZMÉNYEINEK LEÍRÁSA, BELEÉRTVE A JOGHATÓSÁGRA, AZ ALKALMAZANDÓ JOGRA ÉS BÁRMILYEN OLYAN JOGI ESZKÖZ MEGLÉTÉRE VAGY HIÁNYÁRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓKAT, AMELYEK AZ ABA LETELEPEDÉSE SZERINTI ORSZÁGBAN HOZOTT ÍTÉLETEK ELISMERÉSÉRŐL ÉS VÉGREHAJTÁSÁRÓL RENDELKEZNEK: .....	10
<b>II. A BEFEKTETÉSI JEGYRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK</b> .....	<b>10</b>
5. A BEFEKTETÉSI JEGY ISIN AZONOSÍTÓJA: .....	10
6. A BEFEKTETÉSI JEGY NÉVÉRTÉKE:.....	11
7. A BEFEKTETÉSI JEGY DEVIZANEME: .....	11
8. A BEFEKTETÉSI JEGY ELŐÁLLÍTÁSÁNAK MÓDJA, A KIBOCSÁTÁSRA, ÉRTÉKESÍTÉSRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK: .....	11
9. A BEFEKTETÉSI JEGYRE VONATKOZÓ TULAJDONJOG IGAZOLÁSÁNAK ÉS NYILVÁNTARTÁSÁNAK MÓDJA: .....	12
10. A BEFEKTETŐNEK A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL BIZTOSÍTOTT JOGAI, ANNAK LEÍRÁSA, HOGY AZ ABAK HOGYAN BIZTOSÍTJA A BEFEKTETŐKKEL VALÓ TISZTESSÉGES BÁNÁSMÓDOT, ÉS AMENNYIBEN VALAMELY BEFEKTETŐ KIVÉTELEZETT BÁNÁSMÓDBAN RÉSZESÜL, VAGY ERRE JOGOT SZERZ, A KIVÉTELEZETT BÁNÁSMÓD LEÍRÁSA, A KIVÉTELEZETT BÁNÁSMÓDBAN RÉSZESÜLŐ BEFEKTETŐTÍPUSOK AZONOSÍTÁSA, VALAMINT ADOTT ESETBEN EZEK AZ ABA-HOZ VAGY AZ ABAK-HOZ FÜZŐDŐ JOGI ÉS GAZDASÁGI KÖTŐDÉSÉNEK LEÍRÁSA; AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK:.....	12
<b>III. A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA ÉS CÉLJAI AZON ELJÁRÁSOK LEÍRÁSA, AMELYEKEL A BEFEKTETÉSI POLITIKA ÉS STRATÉGIA MÓDOSÍTHATÓ, AZON BELÜL KÜLÖNÖSEN: ....</b>	<b>13</b>
11. A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI CÉLJAINAK, SPECIALIZÁCIÓJÁNAK LEÍRÁSA, FELTÜNTETVE A PÉNZÜGYI CÉLOKAT IS (PL.: TŐKENÖVEKEDÉS VAGY JÖVEDELEM, FÖLDRAJZI VAGY IPARÁGI SPECIFIKÁCIÓ):.....	13
12. BEFEKTETÉSI STRATÉGIA, A BEFEKTETÉSI ALAP CÉLJAI MEGVALÓSÍTÁSÁNAK ESZKÖZEI:.....	13
13. AZ ALAP PORTFÓLIÓJÁNAK LEHETSÉGES ELEMEI:.....	14
14. AZ EGYES PORTFÓLIÓELEMEK MAXIMÁLIS ILLETVE MINIMÁLIS VAGY TERVEZETT ARÁNYA:.....	14
15. A BEFEKTETÉSI POLITIKA MINDEN ESETLEGES KORLÁTOZÁSA, VALAMINT BÁRMELY OLYAN TECHNIKA, ESZKÖZ VAGY HITELFELVÉTELI JOGOSÍTVÁNY, AMELY A BEFEKTETÉSI ALAP KEZELÉSÉHEZ FELHASZNÁLHATÓ IDEÉRTVE A TŐKEÁTTÉTEL ALKALMAZÁSÁRA, KORLÁTOZÁSÁRA, A GARANCIÁK ÉS ESZKÖZÖK ÚJBÓLI FELHASZNÁLÁSÁRA VONATKOZÓ MEGÁLLAPODÁSOKAT ÉS AZ ALKALMAZHATÓ TŐKEÁTTÉTEL LEGNAGYOBB MÉRTÉKÉT, UTALVA ARRÁ, HOGY ABA ESETÉBEN AZ ÉVES ÉS FÉLÉVES JELENTÉS TARTALMAZZA A 6. MELLÉKLET XI. PONTJÁNAK MEGFELELŐ INFORMÁCIÓKRA:.....	14
16. A PORTFÓLIÓ DEVIZÁLIS KITETTSÉGE: .....	16
17. HA A TŐKE-, ILLETVE HOZAMÍGÉRET A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJÁVAL VAN ALÁTÁMASZTVA, AKKOR A MÖGÖTTES TERVEZETT TRANZAKCIÓK LEÍRÁSA: .....	16
18. HITELFELVÉTELI SZABÁLYOK: .....	16

19.	AZON ÉRTÉKPAPÍROKAT KIBOCSÁTÓ VAGY GARANTÁLÓ ÁLLAMOK, ÖNKORMÁNYZATOK VAGY NEMZETKÖZI SZERVEZETEK, AMELYEKNEK AZ ÉRTÉKPAPÍRJAIBA AZ ALAP ESZKÖZEINEK TÖBB, MINT 35 SZÁZALÉKÁT FEKTETI:.....	16
20.	A LEKÉPZETT INDEX BEMUTATÁSA ÉS AZ EGYES ÉRTÉKPAPÍROK INDEXBELI SÚLYÁTÓL VALÓ ELTÉRÉSÉNEK MAXIMÁLIS NAGYSÁGA.....	17
21.	AZON BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA, AMELYBE A BEFEKTETÉSI ALAPBA FEKTETŐ BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEINEK LEGALÁBB 20 SZÁZALÉKÁT MEGHALADÓ MÉRTÉKBEN KIVÁN FEKTETNI: .....	17
22.	A CÉL-ÁÉKBV, ILLETVE ANNAK RÉSZALAPJÁNAK MEGNEVEZÉSE, A CÉL-ABA MEGNEVEZÉSE, LETELEPEDÉSÉRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK:.....	31
23.	AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK, ÍGY PL. A MÖGÖTTES ALAPOK LETELEPEDÉSÉRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK : .....	31
24.	SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEKKEL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK: .....	32
24.1.	SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ALKALMAZÁSA ESETÉN ARRÁ VONATKOZÓ INFORMÁCIÓ, HOGY A SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ALKALMAZÁSÁRA FEDEZETI CÉLBŐL VAGY A BEFEKTETÉSI CÉLOK MEGVALÓSÍTÁSA ÉRDEKÉBEN VAN LEHETŐSÉG: .....	32
24.2.	A SZÁRMAZTATOTT TERMÉKEK ILLETVE SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK LEHETSÉGES KÖRE: .....	32
24.3.	AZON JOGSZABÁLYHELY MEGJELÖLÉSE, AMELYNEK ALAPJÁN A BEFEKTETÉSI ALAP ELTÉRÉSI LEHETŐSÉGGEL ÉLT:.....	32
24.4.	A SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETTEL KAPCSOLATOS BEFEKTETÉSI KORLÁTOK: .....	32
24.5.	AZ EGYES ESZKÖZÖKBEN MEGLÉVŐ POZÍCIÓK NETTÓSÍTÁSI SZABÁLYAI: .....	32
24.6.	AZ INDEXEKBE, EGYÉB ÖSSZETETT ESZKÖZÖKBEN MEGLÉVŐ POZÍCIÓK KEZELÉSE: .....	33
24.7.	AZ ÉRTÉKELÉSHEZ FELHASZNÁLNI KÍVÁNT ÁRINFORMÁCIÓK FORRÁSA: .....	34
24.8.	AMENNYIBEN AZON SZÁRMAZTATOTT ÜGYLET JELLEMZŐI, AMELYBE A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTET, KÜLÖNBÖZNEK A JOGSZABÁLY ÁLTAL A SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEKRE VONATKOZÓAN MEGHATÁROZOTT ÁLTALÁNOS JELLEMZŐKTŐL, AZ ERRE VONATKOZÓ FIGYELEMFLÍVÁS, MEGHATÁROZVA AZ ADOTT SZÁRMAZTATOTT ÜGYLET JELLEMZŐIT ÉS KOCKÁZATÁT: .....	34
24.9.	AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK:.....	34
25.	INGATLANALAPRA VONATKOZÓ SPECIÁLIS RENDELKEZÉSEK: .....	34
<b>IV.</b>	<b>A KOCKÁZATOK.....</b>	<b>35</b>
26.	A KOCKÁZATI TÉNYEZŐK, VALAMINT ANNAK BEMUTATÁSA, HOGY AZ ABAK HOGYAN FELEL MEG A 16.§ (5) BEKEZDÉSÉBEN ELŐÍRT FELTÉTELEKNEK: .....	35
26.1.	AZ ABA LIKVIDITÁSI KOCKÁZATKEZELÉSE, VISSZAVÁLTÁSI JOGOK ÉS A BEFEKTETŐKKEL KÖTÖTT VISSZAVÁLTÁSI MEGÁLLAPODÁSOK LEÍRÁSA, UVALVA ARRÁ, HOGY ABA ESETÉBEN AZ ÉVES ÉS FÉLÉVES JELENTÉS TARTALMAZZA A 6. MELLÉKLET X. PONTJÁNAK MEGFELELŐ INFORMÁCIÓKAT .....	39
<b>V.</b>	<b>AZ ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE.....</b>	<b>41</b>
27.	A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSA, KÖZZÉTÉTELÉNEK HELYE ÉS IDEJE, A HIBÁS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK SZÁMÍTÁSA ESETÉN KÖVETENDŐ ELJÁRÁS: .....	41
28.	A PORTFÓLIÓ ELEMEINEK ÉRTÉKELÉSE, AZ ÉRTÉKELÉSI ELJÁRÁSNAK ÉS AZ ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE SORÁN HASZNÁLT ÁRKÉPZÉSI MÓDSZERNEK A LEÍRÁSA, BELEÉRTVE A NEHEZEN ÉRTÉKELHETŐ ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE SORÁN A 38. §-ÁNAK MEGFELELŐEN ALKALMAZOTT MÓDSZEREKET.....	41
29.	A SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSE: .....	44
30.	AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK: .....	46
<b>VI.</b>	<b>A HOZAMMAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK.....</b>	<b>47</b>
31.	A HOZAM MEGÁLLAPÍTÁSÁNAK ÉS KIFIZETÉSÉNEK FELTÉTELEI ÉS ELJÁRÁSA: .....	47
32.	HOZAMFIZETÉSI NAPOK: .....	47
33.	AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK: .....	47
<b>VII.</b>	<b>A BEFEKTETÉSI ALAP TŐKÉJÉNEK MEGÓVÁSÁRA, ILLETVE A HOZAMRA VONATKOZÓ ÍGÉRET ÉS TELJESÍTÉSÉNEK BIZTOSÍTÁSA .....</b>	<b>48</b>
34.	A TŐKE MEGÓVÁSÁRA, ILLETVE A HOZAMRA VONATKOZÓ ÍGÉRET: .....	48
34.1.	A TŐKE MEGÓVÁSÁRA, ILLETVE A HOZAMRA VONATKOZÓ ÍGÉRET TELJESÜLÉSÉT BIZTOSÍTÓ BANKGARANCIA VAGY KEZESI BIZTOSÍTÁS (TŐKE-, ILLETVE HOZAMGARANCIA):.....	48
34.2.	A TŐKE MEGÓVÁSÁRA, ILLETVE A HOZAMRA VONATKOZÓ ÍGÉRETET ALÁTÁMASZTÓ BEFEKTETÉSI POLITIKA (TŐKE-, ILLETVE HOZAMVÉDELEM):.....	48
35.	AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK: .....	48
<b>VIII.</b>	<b>DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK.....</b>	<b>49</b>
36.	A BEFEKTETÉSI ALAPOT TERHELŐ DÍJAK, KÖLTSÉGEK MÉRTÉKE ÉS AZ ALAPRA TERHELÉSÜK MÓDJA.....	49
36.1.	A BEFEKTETÉSI ALAP ÁLTAL AZ ALAPKEZELŐ TÁRSASÁG RÉSZÉRE FIZETENDŐ DÍJAK, KÖLTSÉGEK ÖSSZEGE, KISZÁMÍTÁSÁNAK LEÍRÁSA, AZ ALAPRA TERHELÉSÜK ÉS KIEGYENLÍTÉSÜK MÓDJA: .....	49
36.2.	AMENNYIBEN AZT A BEFEKTETÉSI ALAP KÖZVETLENÜL FIZETI, A BEFEKTETÉSI ALAP ÁLTAL A LETÉTKEZELŐ RÉSZÉRE FIZETENDŐ DÍJAK, KÖLTSÉGEK ÖSSZEGE, KISZÁMÍTÁSÁNAK LEÍRÁSA, AZ ALAPRA TERHELÉSÜK ÉS KIEGYENLÍTÉSÜK MÓDJA:.....	50
36.3.	AMENNYIBEN AZT A BEFEKTETÉSI ALAP KÖZVETLENÜL FIZETI, A BEFEKTETÉSI ALAP ÁLTAL EGYÉB FELEK, HARMADIK SZEMÉLYEK RÉSZÉRE FIZETENDŐ DÍJAK, KÖLTSÉGEK ÖSSZEGE, KISZÁMÍTÁSÁNAK LEÍRÁSA, AZ ALAPRA TERHELÉSÜK ÉS KIEGYENLÍTÉSÜK MÓDJA:.....	50

37.	A BEFEKTETÉSI ALAPOT ÉS A BEFEKTETŐKET TERHELŐ EGYÉB LEHETSÉGES KÖLTSÉGEK VAGY DÍJAK (EZ UTÓBBIAK LEGMAGASABB ÖSSZEGE), KIVÉVE A 36. PONTBAN EMLÍTETT KÖLTSÉGEKET: .....	51
38.	HA A BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEINEK LEGALÁBB 20 SZÁZALÉKÁT MÁS KOLLEKTÍV BEFEKTETÉSI FORMÁKBA FEKTETI, A BEFEKTETÉSI CÉLKÉNT SZEREPLŐ EGYÉB KOLLEKTÍV BEFEKTETÉSI FORMÁKAT TERHELŐ ALAPKEZELÉSI DÍJAK LEGMAGASABB MÉRTÉKE: .....	51
39.	A RÉSZALAPOK KÖZÖTTI VÁLTÁS FELTÉTELEI ÉS KÖLTSÉGEI: .....	51
40.	AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK: .....	51
<b>IX.</b>	<b>A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA.....</b>	<b>52</b>
41.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÉTELE: .....	52
41.1.	A VÉTELI MEGBÍZÁSOK FELVÉTELE, ELSZÁMOLÁSA, TELJESÍTÉSE, FELVÉTELÉNEK NAPON BELÜLI HATÁRIDEJE:.....	52
41.2.	A VÉTELI MEGBÍZÁSOKRA VONATKOZÓ FORGALMAZÁS-ELSZÁMOLÁSI NAP:.....	52
41.3.	A VÉTELI MEGBÍZÁSOKRA VONATKOZÓ FORGALMAZÁS-TELJESÍTÉSI NAP:.....	52
42.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSA: .....	52
42.1.	A VISSZAVÁLTÁSI MEGBÍZÁSOK FELVÉTELE, ELSZÁMOLÁSA, TELJESÍTÉSE, FELVÉTELÉNEK NAPON BELÜLI HATÁRIDEJE: .....	52
42.2.	A VISSZAVÁLTÁSI MEGBÍZÁSOKRA VONATKOZÓ FORGALMAZÁS-ELSZÁMOLÁSI NAP: .....	53
42.3.	A VISSZAVÁLTÁSI MEGBÍZÁSOKRA VONATKOZÓ FORGALMAZÁS-TELJESÍTÉSI NAP: .....	53
43.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSÁNAK RÉSZLETSZABÁLYAI: .....	53
43.1.	A FORGALMAZÁSI MAXIMUM MÉRTÉKE: .....	53
43.2.	A FORGALMAZÁSI MAXIMUM ELÉRÉSÉT KÖVETŐ ELJÁRÁS, AZ ÉRTÉKESÍTÉS ÚJRAINDÍTÁSÁNAK PONTOS FELTÉTELEI:.....	53
44.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÉTELI, ILLETVE VISSZAVÁLTÁSI ÁRÁNAK MEGHATÁROZÁSA: .....	53
44.1.	A FENTI ÁRAK KISZÁMÍTÁSÁNAK MÓDSZERE ÉS GYAKORISÁGA: .....	53
44.2.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÉTELÉVEL, VISSZAVÁLTÁSÁVAL KAPCSOLATBAN FELSZÁMÍTOTT FORGALMAZÁSI JUTALÉKOK MAXIMÁLIS MÉRTÉKE ÉS ANNAK MEGJELÖLÉSE, HOGY EZ — RÉSZBEN VAGY EGÉSZBEN - A BEFEKTETÉSI ALAPOT VAGY A FORGALMAZÓT VAGY A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐT ILLETI-E MEG: .....	53
45.	AZOKNAK A SZABÁLYOZOTT PIACOKNAK A FELTÜNTETÉSE, AHOL A BEFEKTETÉSI JEGYEKET JEGYZIK, ILLETVE FORGALMAZZÁK: .....	53
46.	AZOKNAK AZ ÁLLAMOKNAK (FORGALMAZÁSI TERÜLETEKNEK) A FELTÜNTETÉSE, AHOL A BEFEKTETÉSI JEGYEKET FORGALMAZZÁK: .....	53
47.	AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK: .....	54
<b>X.</b>	<b>A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ TOVÁBBI INFORMÁCIÓ .....</b>	<b>55</b>
48.	BEFEKTETÉSI ALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE: .....	55
49.	AMENNYIBEN AZ ADOTT ALAP ESETÉBEN MÓD VAN A BEFEKTETÉSI JEGYEK BEVONÁSÁRA, ENNEK FELTÉTELEI:.....	55
50.	A BEFEKTETÉSI ALAP MEGSZŰNÉSÉT KIVÁLTÓ KÖRÜLMÉNYEK, A MEGSZŰNÉS HATÁSA A BEFEKTETŐK JOGAIRA: .....	55
51.	MINDEN OLYAN TOVÁBBI INFORMÁCIÓ, AMELY ALAPJÁN A BEFEKTETŐK KELLŐ TÁJÉKOZOTTSÁGGAL TUDNAK HATÁROZNI A FELKÍNÁLT BEFEKTETÉSI LEHETŐSÉGRŐL: .....	55
<b>XI.</b>	<b>KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEZETEKRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK .....</b>	<b>60</b>
52.	A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM): .....	60
53.	A LETÉTKEZELŐRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM), FELADATAI:.....	60
54.	A KÖNYVVIZSGÁLÓRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM), FELADATAI:.....	61
55.	AZ OLYAN TANÁCSADÓRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM), AMELYNEK DÍJAZÁSA A BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEIBŐL TÖRTÉNIK: .....	61
56.	A FORGALMAZÓRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM), FELADATAI:.....	61
57.	AZ INGATLANÉRTÉKELŐRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM): .....	61
58.	A PRIME BRÓKERRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK .....	61
58.1.	A PRIME BRÓKER NEVE .....	61
58.2.	AZ ABA PRIME BRÓKERREL KÖTÖTT MEGÁLLAPODÁSA LÉNYEGI ELEMEINEK, A FELMERÜLŐ ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGEK KEZELÉSÉNEK LEÍRÁSA.....	61
58.3.	A LETÉTKEZELŐVEL KÖTÖTT ESETLEGES MEGÁLLAPODÁS AZON ELEMÉNEK LEÍRÁSA, AMELY AZ ABA ESZKÖZEI ÁTRUHÁZÁSÁNAK ÉS ÚJRAFELHASZNÁLÁSNAK LEHETŐSÉGÉRE VONATKOZIK, TOVÁBBÁ A PRIME BRÓKERRE ESETLEGESEN ÁTRUHÁZOTT FELELŐSÉGRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓ LEÍRÁSA.....	62
59.	HARMADIK SZEMÉLYRE KISZERVEZETT TEVÉKENYSÉGEK LEÍRÁSA, AZ ESETLEGES ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGEK BEMUTATÁSA ....	62

## Definíciók

**ABA:** alternatív befektetési alap, azaz ÁÉKBV-nek nem minősülő kollektív befektetési forma a részalapokat is beleértve

**ABAK:** alternatív befektetési alapkezelő, azaz rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ABA-t kezelő befektetési alapkezelő (az Alapkezelő az Alap vonatkozásában)

**ABAK-irányelv:** az Európai Parlament és a Tanács 2011. június 8-i 2011/61/EU irányelve az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról

**ÁÉKBV:** a) olyan nyilvános nyílt végű befektetési alap, amely megfelel a Kbtv. felhatalmazása alapján kiadott, a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló kormányrendelet ÁÉKBV-kre vonatkozó előírásainak, vagy b) olyan nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma, amely az ÁÉKBV-irányelv szabályainak más EGT-állam jogrendszerébe történő átvétele alapján jött létre

**ÁÉKBV-alapkezelő:** rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ÁÉKBV-t kezelő befektetési alapkezelő

**ÁÉKBV-irányelv:** az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i 2009/65/EK irányelve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról

**Alap:** a Concorde Eszközallokációs Esernyőalap

**Alapok:** a HOLD Alapkezelő Zrt. által kezelt alapok

**Alapkezelő:** a HOLD Alapkezelő Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.) rövid nevén: HOLD Alapkezelő Zrt.

**Államkötvény:** egy évnél hosszabb kibocsátáskori futamidejű állampapír

**Állampapír:** a magyar vagy külföldi állam, az MNB, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (Tpt. 5. § (1) bekezdés 5. pont)

**Banki munkanap:** minden olyan munkanap, amely sem a Letétkezelő, sem az Elszámolási partner, sem a Forgalmazó szempontjából nem szünnap, illetve amely nem munkaszüneti nap az Alap portfóliójában az adott napon szereplő befektetési eszközök piacán

**Befektetési Alap:** Befektetési Jegyek nyilvános vagy zártkörű kibocsátásával létrehozott és működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, melyet a Befektetési Alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel

**Befektetési Jegy:** a Kbtv.-ben meghatározott módon és alakszerűséggel a befektetési alap mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír

**Befektető:** az a személy, aki a befektetési szolgáltatóval, befektetési alapkezelővel, árutőzsdei szolgáltatóval, vagy más befektetővel kötött szerződés alapján saját vagy más pénzét, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja

**BÉT:** Budapesti Értéktőzsde Zrt.

**Bszt:** a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény

**Dematerializált értékpapír:** a Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon elektronikus úton létrehozott rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség

**E-nap:** a legfrissebb nettó eszközérték meghatározása során a nettó eszközérték vonatkozási napja

**Elszámolási partner:** a forgalmazásban közreműködő elszámolási partner, az Raiffeisen Bank Zrt. (1054. Budapest, Akadémia u. 6.)

**Értékpapír:** A forgalomba hozatal helyének joga szerint értékpapírnak minősülő pénzügyi eszköz.

**Értékpapírszámla:** A dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás.

**Felügyelet:** a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Bank (MNB)

**Folyamatos forgalmazás:** Az Alap, mint nyílt végű kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjának folyamatos értékesítése és visszaváltása az Alap futamideje alatt.

**Forgalmazás-elszámolási nap:** Az a nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír vételi és visszaváltási megbízásokat elszámolják, meghatározva a teljesítéskor a befektetőknek járó ellenértéket.

**Forgalmazás-teljesítési nap:** Az a nap, amelyen az elszámolt vételi és visszaváltási megbízások ellenértékét a befektetők felé teljesítik, jóváírják

**Forgalmazó(k):** az Alap Befektetési Jegyei forgalmazásának tárgyában az Alapkezelővel kétoldalú szerződést kötött bank(ok), illetve befektetési szolgáltató(k), illetve azok ügynökei

**Hpt.:** a Hitelintézetekről és a Pénzügyi Vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXVII. törvény

**Határidős ügylet:** értékpapírra, vagy más befektetési eszközre alapozott nem azonnali ügylet

**Hosszú pozíció:** minden olyan pozíció, amely esetében az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz árváltozását tekintve, áremelkedés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg

**Kbftv.:** A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény.

**Kezelési Szabályzat:** az Alap működése során követendő eljárásokat rögzítő szabályzat, röviden: Kezelési Szabályzat

**Kincstárjegy:** egy éves, vagy annál rövidebb kibocsátáskori futamidejű állampapír

**Kormányrendelet:** 78/2014. (III.4.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól

**Letétkezelő:** a Bszt. 5. § (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott letétkezelési szolgáltatásra vonatkozó engedéllyel rendelkező magyarországi székhelyű befektetési vállalkozás vagy hitelintézet nevezetesen az Raiffeisen Bank Zrt. (Székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)

**Nettó eszközérték:** a befektetési alap portfóliójában szereplő eszközök - ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is - értéke, csökkentve a portfóliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is

**Ptk.:** a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény

**Részvény:** tagsági jogokat megtestesítő értékpapír

**RMAX:** a három hónapnál hosszabb, de egy évnél rövidebb futamidejű nyilvánosan kibocsátott fix kamatozású Magyar Állampapírokból képzett, az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által elfogadott hivatalos index

**Részalapok:** A befektetési alapon belül egymástól elkülönítetten vannak nyilvántartva és kezelve.

Concorde Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap,  
Concorde Forte HUF Alapokba Fektető Részalap,  
Concorde Mezzo HUF Alapokba Fektető Részalap,  
Concorde Piano HUF Alapokba Fektető Részalap,  
Concorde Molto Forte EUR Alapokba Fektető Részalap,  
Concorde Forte EUR Alapokba Fektető Részalap,  
Concorde Mezzo EUR Alapokba Fektető Részalap,  
Concorde Piano EUR Alapokba Fektető Részalap,

**Rövid pozíció:** minden olyan pozíció, amely esetében az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz árváltozását tekintve, árcsökkenés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg

**Sorozat:** egy befektetési alap nevében egy vagy több sorozatot alkotó, egyazon sorozaton belül azonos névértékű és azonos jogokat megtestesítő befektetési jegyek bocsáthatók ki. A kezelési szabályzatnak részletesen meg kell határoznia, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőikben térnek el egymástól.

**Származtatott ügylet:** olyan ügylet, amelynek értéke az alapjául szolgáló befektetési eszköz, deviza, áru vagy referenciaráta (alaptermék) értékétől függ, és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivatíva)

**Tájékoztató:** a Kbftv. 5. melléklete szerint összeállított dokumentum

**T-nap:** az ügyletkötésre vonatkozó megbízás leadásának napja

**Tpt.:** a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény

## I. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK

### 1. A befektetési alap alapadatai

#### 1.1. A befektetési alap neve:

A Concorde Eszközallokációs Esernyőalap az alábbi Részalapokból áll:

Concorde Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap,  
Concorde Forte HUF Alapokba Fektető Részalap,  
Concorde Mezzo HUF Alapokba Fektető Részalap,  
Concorde Piano HUF Alapokba Fektető Részalap,  
Concorde Molto Forte EUR Alapokba Fektető Részalap,  
Concorde Forte EUR Alapokba Fektető Részalap,  
Concorde Mezzo EUR Alapokba Fektető Részalap,  
Concorde Piano EUR Alapokba Fektető Részalap  
(továbbiakban: Részalapok)

#### 1.2. A befektetési alap rövid neve:

A Concorde Eszközallokációs Esernyőalap az alábbi Részalapokból áll:

Concorde Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap,  
Concorde Forte HUF Alapokba Fektető Részalap,  
Concorde Mezzo HUF Alapokba Fektető Részalap,  
Concorde Piano HUF Alapokba Fektető Részalap,  
Concorde Molto Forte EUR Alapokba Fektető Részalap,  
Concorde Forte EUR Alapokba Fektető Részalap,  
Concorde Mezzo EUR Alapokba Fektető Részalap,  
Concorde Piano EUR Alapokba Fektető Részalap

#### 1.3. A befektetési alap székhelye:

1123 Budapest, Alkotás utca 50.

#### 1.4. A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma:

Az Concorde Eszközallokációs Esernyőalap nyilvántartásba vételének időpontja: 2016. április 11.;  
lajstromszáma 1111-683

A Részalapok lajstromszáma:

Concorde Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap	1111-683-1
Concorde Forte HUF Alapokba Fektető Részalap	1111-683-3
Concorde Mezzo HUF Alapokba Fektető Részalap	1111-683-6
Concorde Piano HUF Alapokba Fektető Részalap	1111-683-9
Concorde Molto Forte EUR Alapokba Fektető Részalap	1111-683-10
Concorde Forte EUR Alapokba Fektető Részalap	1111-683-12
Concorde Mezzo EUR Alapokba Fektető Részalap	1111-683-15
Concorde Piano EUR Alapokba Fektető Részalap	1111-683-18

#### 1.5. A befektetési alapkezelő neve:

HOLD Befektetési Alapkezelő Rt.

**1.6. A letétkezelő neve:**

Raiffeisen Bank Zrt.

**1.7. A forgalmazók neve:**

A Concorde Eszközallokációs Esernyőalap forgalmazója az Alapforgalmazó Zrt.

**1.8. A befektetési alap működési formája (zártkörű vagy nyilvános) a lehetséges befektetők köre:**

A Részalapok működési formájukat tekintve nyilvánosak, a lehetséges befektetők köre szakmai és lakossági befektetők.

**1.9. A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű):**

A Részalapok fajtájukat tekintve nyíltvégűek.

**1.10. A befektetési alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése:**

A Részalapok futamideje határozatlan.

**1.11. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv vagy ABAK-irányelv alapján harmonizált alap:**

A Részalapok az ABAK-irányelv alapján harmonizáltak.

**1.12. A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól:**

A Részalapok befektetési jegyei egy, kettő vagy három sorozatban lettek kibocsátva. A pontos felsorolás az alábbi:

Concorde Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozata,

Concorde Forte HUF Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozata, „PRÉM” sorozata és „WEB” sorozata,

Concorde Mezzo HUF Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozata, „PRÉM” sorozata és „WEB” sorozata,

Concorde Piano HUF Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozata, „PRÉM” sorozata és „WEB” sorozata,

Concorde Molto Forte EUR Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozata,

Concorde Forte EUR Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozata, „PRÉM” sorozata és „WEB” sorozata,

Concorde Mezzo EUR Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozata, „PRÉM” sorozata és „WEB” sorozata,

Concorde Piano EUR Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozata, „PRÉM” sorozata és „WEB” sorozata,

a Befektetőknek felszámított jutalékok, a sikerdíj valamint az alkalmazott alapkezelési és forgalmazási díj tekintetében térhetnek el egymástól, minden egyéb jellemző vonatkozásában megegyeznek egymással. A sikerdíjat, illetve az alapkezelési díjat illetően a forintban, illetve az euróban denominált Részalapok közt van különbség. Az Forgalmazási díjak meghatározásában az adott Részalap „PVK”, „PRÉM”, illetve „WEB” elnevezésű sorozatai közt van különbség. Ennek pontos leírását a Kezelési Szabályzat VIII. „Díjak és költségek” c. fejezete tartalmazza.

Az adott sorozat tekintetében aktuálisan felszámított jutalékok a Forgalmazó Üzletszabályzatában találhatóak.

**1.13. A befektetési alap elsődleges eszközkategóriájának típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap):**

A Részalapok elsődleges eszközkategóriájukat tekintve értékpapíralapok.

**1.14. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet hitelintézet által vállalt garancia vagy kezesi biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt a befektetési alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az**



ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése:

A Részalapokra nincs semmilyen tőke- illetve hozamígéret, vagy garancia.

## 2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk

Az Esernyőalapon belül egymástól elkülönítetten nyilvántartott és kezelt Részalapok kerültek létrehozásra.

A Kbtv. legkisebb induló saját tőkére vonatkozó szabályok kivételével az alapítási, működési, tájékoztatási és megszűnési szabályok szempontjából minden Részalapot önálló befektetési alapnak kell tekinteni.

A befektetési korlátokat és egyéb, a befektetésekre, nyilvántartásokra, számviteli és egyéb beszámolókra, valamint a nettó eszközérték számítására vonatkozó szabályokat az egyes Részalapok tekintetében kell alkalmazni.

A jelen Kezelési Szabályzatban a Részalapok közös jellemzői egységesen, az Esernyőalap szintjén kerülnek meghatározásra, azok valamennyi Részalapra egységesen alkalmazandók. Az egyes Részalapok egyedi jellemzői Részalaponként, külön-külön kerülnek feltüntetésre.

A Concorde Eszközallokációs Esernyőalap letétkezelője a Részalapok letétkezelőjének is minősül. A Concorde Eszközallokációs Esernyőalap – tekintettel arra, hogy részalappal rendelkezik – saját maga közvetlenül nem rendelkezhet eszközökkel és kötelezettségekkel, nettó eszközértéke megegyezik az egyes részalapjai összesített nettó eszközértékével.

A Concorde Eszközallokációs Esernyőalap adott Részalapjával szembeni befektetői és egyéb követeléseket nem lehet érvényesíteni a Concorde Eszközallokációs Esernyőalap másik Részalapja terhére.

A Részalapok a tőkenövekményük terhére nem fizetnek hozamot. Befektetéseiknek hozamait (osztalék, kamat, árfolyamnyereség) folyamatosan visszaforgatják, azokból újabb befektetéseket hajtanak végre a Részalapok befektetési politikájának megfelelően. A Befektetési Jeggyel rendelkezők kizárólag a Befektetési Jegyek visszaváltásával, vagy a Részalapok megszűnésével juthatnak hozzá a tőkenövekményhez.

## 3. A befektetési alapkezelésre, a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektetők között jogviszonyt szabályozó jogszabályok:

2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról (Kbtv.)

2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről (Ptk.)

2008. évi XLVII. törvény a fogyasztókkal szembeni tisztességtelen kereskedelmi gyakorlat tilalmáról

2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (Bsz.)

2007. évi CXXXVI. törvény a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról

2006. évi LIX. törvény az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról (Különadó tv.)

2005. évi XXV. törvény a távértékesítés keretében kötött pénzügyi szolgáltatási szerződésekről

2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról (Tpt.)

1997. évi CLV. törvény a fogyasztóvédelemről

1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról

78/2014. (III.4.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól

79/2014. (III.14) Korm. rendelet az ÁÉKBV-alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről

153/2009. (VII. 23.) Korm. rendelet a pénzügyi szektorban érvényesülő fogyasztóvédelem hatékonyságának növeléséhez szükséges egyes kérdésekről

22/2008. (II. 7.) Korm. rendelet a befektetési szolgáltatási tevékenységet, befektetési szolgáltatási tevékenységet kiegészítő szolgáltatást, valamint árutőzsdei szolgáltatást folytató gazdálkodó szervezet üzletszabályzatának kötelező tartalmi elemeiről

284/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet a dematerializált értékpapír előállításának és továbbításának módjáról és biztonsági szabályairól, valamint az értékpapírszámla, központi értékpapírszámla és az ügyfélszámla

megnyitásának és vezetésének szabályairól

283/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet a befektetési és az árutőzsdei szolgáltatási tevékenység, az értékpapír letéti őrzés, az értékpapír letétkezelés, valamint az elszámolóházi tevékenység végzéséhez szükséges személyi, tárgyi, technikai és biztonsági feltételekről

24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól

35/2007. (XII. 29.) PM rendelet a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2007. évi CXXXVI. törvény alapján elkészítendő belső szabályzat kötelező tartalmi elemeiről

6/2002. (II. 20.) PM rendelet a befektetési szolgáltató, az elszámolóházi tevékenységet végző szervezet és a tőzsde tájékoztatási kötelezettségéről

2011/61/EU irányelv az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és tanácsi rendelet

A Bizottság 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítésekről

A fenti felsorolás nem taxatív jellegű, így a fentiekben túlmenően vannak olyan hatályos jogszabályi rendelkezések, amelyek szabályozzák az alapkezelési tevékenység és a forgalmazási tevékenység belső folyamatait, illetőleg a Felügyelettel szemben fennálló adat-bejelentési, adatszolgáltatási és a felügyeleti hatósági jogkör gyakorlásából eredő egyéb kötelezettségeket.

#### **4. A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az ABA letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek:**

Az Részalap és a Befektetési jegy tulajdonosa közötti valamennyi kapcsolatra a magyar jog szabályai az irányadóak.

A Részalap és a Befektetési jegy tulajdonosa között felmerülő vitás kérdéseket a Részalap elsősorban peren kívül, a felek méltányos érdekeinek szem előtt tartásával igyekszik rendezni. Erre figyelemmel bármely vitás ügyben a Részalap lehetővé teszi a Befektetési jegy tulajdonosa részére a vitás kérdés megtárgyalását - és a lehetőségek keretei között, ha erre mód nyílik - a vita peren kívüli rendezését.

A Befektetési jegy tulajdonosa által szóban, vagy írásban benyújtott panasz, vagy igény esetén az Alapkezelő mindenkor ésszerű határidőn, de a panaszokra legkésőbb a kézhezvételtől számított 30 napon belül ad választ.

A panasz elutasítása, vagy a panasz kivizsgálására előírt 30 napos törvényi válaszadási határidő eredménytelen eltelte esetén a természetes személy befektetési jegy tulajdonosa a szerződés létrejöttével, érvényességével, joghatásaival és megszűnésével, továbbá a szerződésszegéssel és annak joghatásaival kapcsolatos jogvita esetén a Pénzügyi Békéltető Testülethez, mint a Magyar Nemzeti Bank által működtetett szakmailag független testülethez fordulhat (levelezési címe: H-1525 Budapest BKKP Pf.: 172.; telefon: 06-1-489-9100; e-mail: pbt@mnbb.hu).

Amennyiben a Részalap és a Befektetési jegy tulajdonosa között felmerülő vitás kérdések peren kívüli rendezése nem járt eredménnyel, úgy a Részalap és a Befektetési jegy tulajdonosa közötti vitás ügyekben a polgári perrendtartásról szóló 1952. évi III. törvény rendelkezései az irányadóak. A Részalap és a Befektetési jegy tulajdonosa a Kezelési szabályzat hatálya alá tartozó bármely tevékenységgel kapcsolatban felmerült, bármely jogvita esetén alávetik magukat a hatáskörrel és illetékességgel rendelkező bíróságnak.

## **II. A BEFEKTETÉSI JEGYRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK**

### **5. A befektetési jegy ISIN azonosítója:**

Concorde Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozat	HU0000716584
Concorde Forte HUF Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozat	HU0000716634
Concorde Forte HUF Alapokba Fektető Részalap „PRÉM” sorozat	HU0000716626

Concorde Forte HUF Alapokba Fektető Részalap „WEB” sorozat	HU0000716618
Concorde Mezzo HUF Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozat	HU0000716683
Concorde Mezzo HUF Alapokba Fektető Részalap „PRÉM” sorozat	HU0000716675
Concorde Mezzo HUF Alapokba Fektető Részalap „WEB” sorozat	HU0000716667
Concorde Piano HUF Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozat	HU0000716733
Concorde Piano HUF Alapokba Fektető Részalap „PRÉM” sorozat	HU0000716725
Concorde Piano HUF Alapokba Fektető Részalap „WEB” sorozat	HU0000716717
Concorde Molto Forte EUR Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozat	HU0000716741
Concorde Forte EUR Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozat	HU0000716790
Concorde Forte EUR Alapokba Fektető Részalap „PRÉM” sorozat	HU0000716782
Concorde Forte EUR Alapokba Fektető Részalap „WEB” sorozat	HU0000716774
Concorde Mezzo EUR Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozat	HU0000716840
Concorde Mezzo EUR Alapokba Fektető Részalap „PRÉM” sorozat	HU0000716832
Concorde Mezzo EUR Alapokba Fektető Részalap „WEB” sorozat	HU0000716824
Concorde Piano EUR Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozat	HU0000716899
Concorde Piano EUR Alapokba Fektető Részalap „PRÉM” sorozat	HU0000716881
Concorde Piano EUR Alapokba Fektető Részalap „WEB” sorozat	HU0000716873

## 6. A befektetési jegy névértéke:

Az alább felsorolt Részalapok befektetési jegyeinek névértéke 1 HUF, azaz egy forint:

Concorde Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozata, Concorde Forte HUF Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozata, „PRÉM” sorozata és „WEB” sorozata, Concorde Mezzo HUF Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozata, „PRÉM” sorozata és „WEB” sorozata, Concorde Piano HUF Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozata, „PRÉM” sorozata és „WEB” sorozata.

Az alább felsorolt Részalapok befektetési jegyeinek névértéke 0,01 EUR, azaz nulla egész egy század euró:

Concorde Molto Forte EUR Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozata, Concorde Forte EUR Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozata, „PRÉM” sorozata és „WEB” sorozata, Concorde Mezzo EUR Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozata, „PRÉM” sorozata és „WEB” sorozata, Concorde Piano EUR Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozata, „PRÉM” sorozata és „WEB” sorozata.

## 7. A befektetési jegy devizaneme:

Az alább felsorolt Részalapok befektetési jegyeinek devizaneme a magyar forint:

Concorde Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozata, Concorde Forte HUF Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozata, „PRÉM” sorozata és „WEB” sorozata, Concorde Mezzo HUF Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozata, „PRÉM” sorozata és „WEB” sorozata, Concorde Piano HUF Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozata, „PRÉM” sorozata és „WEB” sorozata.

Az alább felsorolt Részalapok befektetési jegyeinek devizaneme az euró:

Concorde Molto Forte EUR Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozata, Concorde Forte EUR Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozata, „PRÉM” sorozata és „WEB” sorozata, Concorde Mezzo EUR Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozata, „PRÉM” sorozata és „WEB” sorozata, Concorde Piano EUR Alapokba Fektető Részalap „PVK” sorozata, „PRÉM” sorozata és „WEB” sorozata.

## 8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk:

A befektetési jegyek a Tpt. 7. §-9. § rendelkezései szerint dematerializált formában kerülnek előállításra, és a Részalapok futamideje alatt a forgalomba hozataluk (kibocsátásuk) folyamatos.

Az értékesítésre vonatkozó szabályokra a Kbtv. 103. §-111. §-ának pontjai értendők.

Befektetési jegyek értékesítését a Kezelési Szabályzat 1. 7. pontjában felsorolt Forgalmazó végzi.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának szüneteltetésére és felfüggesztésére vonatkozó általános szabályokra a Kbtv. 113. §-116. §-ának pontjai, illetve a 76. § (2) bekezdés b) pontja, a 128. § (8) bekezdés, valamint a 95. § (2) bekezdés vonatkoznak.

#### **9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja:**

Az egyes Részalapok befektetési jegyei a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán vannak nyilvántartva. A befektető tulajdonjogát az értékpapírszámla, vagy annak kivonata igazolja. Átruházása kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. Az értékpapír tulajdonosának – az ellenkező bizonyításáig – azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják. A dematerializált befektetési jegyek nyomdai úton történő előállítására és fizikai kiadására nincs lehetőség.

#### **10. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az ABA-hoz vagy az ABAK-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk:**

A Részalapok Befektetési Jegyeinek minden tulajdonosa:

- jogosult arra, hogy az Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint – a Forgalmazó pénztári óráiban - visszaváltsa a Befektetési Jegyeket vagy azok egy részét, a visszaváltási jutalékkal csökkentett egy jegyre jutó nettó eszközértéken,
- jogosult arra, hogy az adott Részalap megszűnése esetén az adott Részalap végelszámolását követően fennmaradó vagyonából a tulajdonában lévő Befektetési Jegyek névértékének az összes kibocsátott Befektetési Jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelően részesedjen,
- kérésére ingyenesen a rendelkezésére kell bocsátani a Tájékoztatót, a Kezelési Szabályzatot, a Kiemelt Befektetői Információt, a Részalapok féléves és éves jelentését (ezen dokumentumok a Befektetési Jegy tulajdonosok rendelkezésére állnak a közzétételi helyeken)
- a nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegynek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor a Részalapok Kezelési Szabályzatát a Befektetőnek térítésmentesen át kell adni, a Részalapok tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani. A befektető külön nyilatkozatot tesz
  - a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy
  - arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy
  - arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikus úton kéri.
- jogosult rendkívüli tájékoztatásra,
- jogosult a jogszabályban, illetve a Kezelési Szabályzatban meghatározott egyéb jogok gyakorlására.

A Részalapok Befektetési jegyeinek tulajdonosai tekintetében az egyenlő elbánás elve érvényesül, a Részalapok Befektetési jegyeinek tulajdonosai azonos jogokkal és kötelezettségekkel rendelkeznek.

### III. A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA ÉS CÉLJAI AZON ELJÁRÁSOK LEÍRÁSA, AMELYEKEL A BEFEKTETÉSI POLITIKA ÉS STRATÉGIA MÓDOSÍTHATÓ, AZON BELÜL KÜLÖNÖSEN:

#### 11. A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció):

A forintban denominált Részalapok célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett.

Az euróban denominált Részalapok célja euróban számolva az euróban denominált német állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett.

#### 12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei:

A Részalapok diverzifikált portfóliókat alakítanak ki elsősorban más befektetési alapokba való befektetéssel. Az alapok kiválasztása kvalitatív és kvantitatív mutatók figyelembe vételével történik, olyan módon, hogy az egyes Részalapok összetétele összességében tükrözze az adott Részalapra meghirdetett kockázati szintet.

**Concorde Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap** forintban minél magasabb hozam elérésére törekszik, akár nagy volatilitás mellett is, ezért magas kockázatú eszközökbe fektető befektetési alapokat tart a portfóliójában

**Concorde Forte HUF Alapokba Fektető Részalap** forintban minél magas hozam elérésére törekszik, aminek elérése érdekében magas és közepes kockázatú eszközökbe fektető befektetési alapokat is tart a portfóliójában.

**Concorde Mezzo HUF Alapokba Fektető Részalap** forintban kiegyensúlyozott teljesítményre törekszik, amibe azonban belefér, hogy részben magas kockázatú eszközökbe is fektető befektetési alapokat tart a portfóliójában.

**Concorde Piano HUF Alapokba Fektető Részalap** forintban kiegyensúlyozott teljesítményre és alacsonyabb volatilitásra törekszik, aminek elérése érdekében döntően közepes és alacsony kockázatú eszközökbe fektető befektetési alapokat tart a portfóliójában. A Részalap kiegyensúlyozott teljesítményre törekszik, a mögöttes alapok összetételét ennek figyelembe vételével alakítja ki az alapkezelő. Adott esetben származtatott alapok is kerülhetnek az alapba, de csak olyan módon (az időzítést, a méretet és az eszközök egymáshoz való korrelációját figyelembe véve), hogy a származtatott alapok esetleges erőteljes eszközérték ingadozása ne veszélyeztesse a kiegyensúlyozott teljesítményt.

**Concorde Molto Forte EUR Alapokba Fektető Részalap** euróban minél magasabb hozam elérésére törekszik, akár nagy volatilitás mellett is, ezért magas kockázatú eszközökbe fektető befektetési alapokat tart a portfóliójában

**Concorde Forte EUR Alapokba Fektető Részalap** euróban minél magas hozam elérésére törekszik, aminek elérése érdekében magas és közepes kockázatú eszközökbe fektető befektetési alapokat is tart a portfóliójában.

**Concorde Mezzo EUR Alapokba Fektető Részalap** euróban kiegyensúlyozott teljesítményre törekszik, amibe azonban belefér, hogy részben magas kockázatú eszközökbe is fektető befektetési alapokat tart a portfóliójában.

**Concorde Piano EUR Alapokba Fektető Részalap** euróban kiegyensúlyozott teljesítményre és alacsonyabb volatilitásra törekszik, aminek elérése érdekében döntően közepes és alacsony kockázatú eszközökbe fektető befektetési alapokat tart a portfóliójában. A Részalap kiegyensúlyozott teljesítményre törekszik, a mögöttes alapok összetételét ennek figyelembe vételével alakítja ki az alapkezelő. Adott esetben származtatott alapok is kerülhetnek az alapba, de csak olyan módon (az időzítést, a méretet és az eszközök egymáshoz való korrelációját figyelembe véve), hogy a származtatott alapok esetleges erőteljes eszközérték ingadozása ne veszélyeztesse a kiegyensúlyozott teljesítményt.

A mögöttes alapokban a fundamentális elemzések, a technikai időzítés és a piaci szentiment indikátorok mind befolyásolják az eszközösszetétel aktív alakítását.

Az Esernyőalap lehetővé teszi befektetői számára, hogy a HOLD Alapkezelő által kezelt alapokból összeállított Részalapokba fektessenek, amely részalapok más-más kockázati szintet képviselnek. Az Alapkezelőnek a Részalapok esetében követni kívánt befektetési stratégiája a piacok, illetve eszközosztályok közötti hosszú távú, aktív eszközallokációra épül.

A stratégiai allokációt az eszközosztályok értékeltsége és az aktuális piaci helyzet figyelembevételével aktívan alakítja az alapkezelő. A Részalapok befektetői ezáltal egyetlen Alap segítségével egy aktívan kezelt, adott kockázati szinthez tartozó hatékony portfólióba fektethetnek.

*Referenciahozam (benchmark)*

A Részalapok nem rendelkeznek bechmarkkal.

### 13. Az Alap portfóliójának lehetséges elemei:

A Részalapok potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: legnagyobb részt (átlagosan legalább 80 százalékban) kollektív befektetési értékpapírok, emellett kisebb súllyal bankbetétek, BÉT-re bevezetett és be nem vezetett részvények, hazai és nemzetközi (állam, illetve vállalati) kötvények és jelzáloglevelek, devizák, hazai és külföldi kibocsátású állampapírok és maradhat likvid eszközökben. Felhívjuk a tisztelt befektetők figyelmét arra, hogy a Részalapok származtatott ügyleteket is köthetnek. Az Alapkezelő a Részalapok nevében csak olyan származtatott ügyletet köthet, amely a portfólió hatékony kezelését szolgálja.

### 14. Az egyes portfólióelemek maximális illetve minimális vagy tervezett aránya:

Eszközkategória	minimális részarány	maximális részarány
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez):	0%	20%
Bankbetét, deviza	0%	20%
Diszkontkincstárjegyek és magyar államkötvények:	0%	20%
Hazai kibocsátású vállalati kötvények:	0%	20%
Hazai kibocsátású államilag garantált kötvények:	0%	20%
Hazai kibocsátású jelzáloglevelek:	0%	20%
Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	80%	100%
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok:	0%	5%
A BÉT-re bevezetett részvények:	0%	20%
Származtatott ügyletek:	-200%	200%
Külföldi kibocsátású állampapírok:	0%	20%
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények:	0%	20%
Külföldi kibocsátású államilag garantált kötvények:	0%	20%
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek:	0%	20%
A BÉT-re nem bevezetett részvények:	0%	10%

### 15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely a befektetési alap kezeléséhez felhasználható ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkra:

A Kormány a Kbtv.-ben kapott felhatalmazás alapján, az Alaptörvény 15. cikk (3) bekezdésében meghatározott feladatkörében eljárva a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletben rendelkezik a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól. Ezeket ismertetjük lentebb.

A Részalapok tulajdonában lévő befektetési eszközök kölcsönzésének, az eszközök terhelhetőségének szabályai

*Befektetési eszközök kölcsönzése*

Az Alapkezelő a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletben - előírt feltételek mellett az egyes Részalapok értékpapírjait legfeljebb a saját tőke hatvan százaléka erejéig az egyes Részalapok nevében kölcsönadhatja.

A 18. § szerinti korlátoknak való megfelelés szempontjából az egyes értékpapírok összes eszközön belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az egyes Részalapok nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem kell figyelembe venni azonban a kölcsönvett értékpapírokat.

Forgalomképtelen, korlátozottan forgalomképes, elővásárlási, vételi, visszavásárlási, óvadéki és zálogjoggal terhelt értékpapírkölcsön ügylet tárgya nem lehet. Nyomdai úton előállított, névre szóló értékpapír csak üres forgatmánnyal ellátva lehet kölcsönügylet tárgya.

A kölcsönbe adott értékpapír tulajdonjoga átszáll a kölcsönbe vevőre.

Értékpapírkölcsön szerződés kizárólag határozott időre köthető.

Az egyes Részalapok értékpapírkölcsön ügyletet köthetnek a mindenkor hatályos Értékpapír-kölcsönzési keretszerződésben és annak mellékleteiben foglalt feltételek mellett. A kölcsönzés lebonyolítása során az Alapkezelő az általa kezelt egyes Részalapok nevében és azok javára jár el.

A kölcsön futamideje alatt az értékpapírokban megtestesített és azzal kapcsolatos jogokat a kölcsönbe vevő gyakorolja. A kölcsönadó Részalapot a kölcsönszolgáltatás nyújtásáért díj illeti meg, a kölcsönvevő Részalapot díjfizetési kötelezettség terheli, amelynek mértékét, számításának és kifizetésének szabályait az Értékpapír-kölcsönzési keretszerződés tartalmazza. A kölcsönvevő a kölcsönügyletből eredő mindenkori tartozás és annak járulékaik megfizetésének, illetve az értékpapírok visszaszolgáltatásának biztosítékaul a kölcsönügylet megkötésével egyidejűleg legalább olyan mértékű óvadékot köteles nyújtani kézzizálogként a kölcsönadó részére, hogy a kölcsön fedezettsége elérje az Értékpapír-kölcsönzési keretszerződés vonatkozó mellékletében meghatározott szükséges induló fedezeti szintet. Az óvadék pénzeszköz, állampapír, nyíltvégű kollektív befektetési értékpapír, tőzsdei részvény – BÉT, illetve egyéb OECD ország tőzsdéjén jegyzett – vagy vállalati kötvény lehet.

Ha az óvadék piaci értéke a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének az előzőekben meghatározott szintje alá csökken, az óvadékot ki kell egészíteni, azt folyamatosan a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékéhez kell igazítani. Ha a kölcsönbe vevő a szerződésben kikötött óvadék kiegészítési kötelezettségének nem tesz eleget, az Alapkezelő a rendkívüli felmondással egyidejűleg az óvadékból az adott Részalap javára közvetlen kielégítést kereshet.

Ha a kölcsönbe vevő a kölcsönszerződés lejáratakor az értékpapírt visszaszolgáltatni nem tudja, kártérítés esetén az adott Részalap részére fizetendő pénzbeli kártérítés legkisebb összegeként a kölcsönbe adás, illetőleg a lejárat napjának árfolyamai közül a magasabbat kell figyelembe venni.

Az adott Részalap tulajdonában lévő értékpapír kölcsönzéséhez az adott Részalap és a kölcsönbe vevő közötti értékpapír-kölcsönzési keretszerződés vagy értékpapírkölcsön szerződés megléte szükséges.

Az értékpapírkölcsönre a Kbtv.-ben, vagy a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletben nem szabályozott kérdésekben a Ptk. pénzkölcsönre vonatkozó szabályait kell alkalmazni. Továbbá a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény XVIII. fejezetét.

Az Alapkezelő a fenti biztonsági körülmények figyelembevételével, valamint a törvényi előírások betartásával együtt az eszközök kölcsönzését a fejlődő magyar tőkepiac egyik újabb állomásának tartja, ami hozzájárulhat a befektetési jegy tulajdonosok hozamának javításához. Amennyiben ebből az adott Részalapok befektetőinek előnye származik, a kölcsönzés intézményét az Alapkezelő a befektetési alapkezelés során használni szándékozik.

*Tőkeáttétel*

Az egyes Részalapok - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg az egyes Részalapok nettó eszközértékének a kétszeresét. A teljes nettósított kockázati kitétségen az adott Részalap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Adott Részalaphoz az egyes eszközökben meglévő nettósított

kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az egyes Részalapok teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az egyes Részalapok eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

#### *A Részalapokra vonatkozó egyéb befektetési korlátozások*

A Részalapok egyéb befektetési korlátait a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 13. § - 14. §-ai tartalmazzák. Az előzőekben hivatkozott jogszabályhelyeken kívül egyéb befektetési korlátozások nem vonatkoznak a Részalapokra.

#### *Befektetési korlátok a Részalapok eszközeihez viszonyítva*

A 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 18. § - 20. § az irányadó. Az előzőekben hivatkozott jogszabályhelyeken kívül egyéb befektetési korlátok nem vonatkoznak a Részalapokra.

#### *Kollektív befektetési formákba történő befektetések speciális szabályai, alapok alapja*

A 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 21. § az irányadó. Az Alapkezelő a Részalapok befektetési politikáját a 78/2014. (III.4.) Korm. rendelet és a jelen Kezelési Szabályzata keretein belül saját megítélése szerint hajtja végre.

#### *Befektetési korlátok a megengedett eszközök oldaláról*

A 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 25. §-a az irányadó. Az előzőekben hivatkozott jogszabályhelyeken kívül egyéb befektetési korlátok nem vonatkoznak a Részalapokra.

*A Részalapok féléves és éves jelentése tartalmazza a Részalapok tekintetében az alábbi információkat:*

- a) A Részalapok nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások
- b) Biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga
- c) A Részalapok által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.

## **16. A portfólió devizális kitettsége:**

A Részalapok harminc százalékot meghaladó mértékben fektethetnek bármilyen devizában denominált értékpapírba, amelyek aránya a származtatott ügyletek miatt 100%-nál nagyobb is lehet.

## **17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása:**

Nem alkalmazandó.

## **18. Hitelfelvételi szabályok:**

A Részalapok eszközeinek 10 százaléka erejéig vehetnek fel hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. A Részalapok jogosultak a hitelfelvételhez óvadékot nyújtani. A Részalapok kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthatnak ki. A Kormányrendelet alkalmazása során nem minősül hitelfelvételnek a Részalapokat terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a forgalmazó által biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.

## **19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több, mint 35 százalékát fekteti:**

A Részalapok eszközeit bármely OECD-államának, vagy az Európai Unió bármely országának értékpapírjaiba fektethetik.



## 20. A leképzett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága

Nem alkalmazandó.

## 21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván fektetni:

A Részalapok eszközeik legalább 20%-át fektethetik az alább felsorolt befektetési alapokba a Kezelési Szabályzat 12. pontjában megírt egyes Részalapok befektetési politikájának megfelelően:

<b>Concorde Columbus Származtatott Befektetési Alap</b>		
<i>Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja</i>		
<p>Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett.</p> <p>A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is figyelembe véve. Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ, alacsonyan árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékelttséghez.</p>		
<i>Referenciahozam (benchmark)</i>		
A referenciahozam az RMAX index teljesítménye.		
<i>Az Alap portfóliójának lehetséges elemei</i>		
<p>Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de – akár short pozíciók felvételével – eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap összetételén belül a nemzetközi részvények aránya meghaladja az 50 százalékot.</p>		
<i>Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:</i>		
Eszközkategória	minimális részarány	maximális részarány
Szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök	-200%	200%
Szabályozott piacon nem forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök	-200%	200%
EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök	-200%	200%
1 éven belül forgalomba hozott átruházható értékpapírok	-200%	200%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-200%	200%
Likvid eszközök azonnali fizetőképességhez:	0%	100%
Bankbetét, deviza:	0%	100%
Származtatott ügyletek (korrekcióval számítva):	-200%	200%

Származtatott ügyletek (korrekció nélkül):	-800%	800%
A nettó pozíciók (korrekcióval számított)		
abszolút értékeinek összege:	0%	200%
Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok:	-80%	80%
Zártkörű és/vagy zártvégű kollektív befektetési értékpapírok	-10%	10%
Egyéb értékpapírok, és pénzügyi eszközök	-10%	10%

Az Alap harminc százalékot meghaladó mértékben fektethet bármilyen devizában denominált értékpapírba, amelyek aránya a származtatott ügyletek miatt 100%-nál nagyobb is lehet.

Az Alap befektetési politikája alapján több intézménnyel (Concorde Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt., OTP Bank Nyrt., Deutsche Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., Saxo Bank, ING Bank Zrt., Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.) szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírba vagy pénzügyi eszközbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát, ami megnöveli az Alapban a partnerkockázatot.

<b>Concorde-VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap</b>		
<i>Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja</i>		
<p>A HOLD Alapkezelő Zrt. az Alapot érintő befektetési döntések meghozatalát kiszervezte a VM és VM Befektetési Alapkezelő Zrt.-nek (2000, Szentendre, Mandula u. 8., korábbi nevén a VM és VM Zrt., a Vakmajom Kft. Jogutódja). A befektetési döntések meghozataláért az Alap a VM és VM Befektetési Alapkezelő Zrt.-nek díjat fizet, mely sikerdíjból és fix díjból áll. Utóbbi az alapkezelési díj egy része.</p> <p>A befektetési döntéseket a VM és VM Befektetési Alapkezelő Zrt. technikai alapon hozza, az instrumentumok kiválasztásában kisebb súllyal fundamentális szempontok is szerepet kaphatnak. A VM és VM Befektetési Alapkezelő Zrt. az alacsony kockázatú instrumentumokra (bankbetét, rövid lejáratú állampapír) mint alapvető és kiinduló befektetésre tekint. Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően technikai alapú időzítéssel, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Ha viszont a VM és VM Befektetési Alapkezelő Zrt. nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe fekteti az Alap tőkét, egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak.</p>		
<i>Referenciahozam (benchmark)</i>		
A referenciahozam az RMAX index teljesítménye.		
<i>Az Alap portfóliójának lehetséges elemei</i>		
<p>Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni.</p>		
<i>Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:</i>		
Eszközkategória	minimális részarány	maximális részarány
Szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök	-200%	200%

Szabályozott piacon nem forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzüpi eszközök	-200%	200%
EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzüpi eszközök	-200%	200%
1 éven belül forgalomba hozott átruházható értékpapírok	-200%	200%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-200%	200%
Likvid eszközök azonnali fizetőképességhez:	0%	100%
Bankbetét, deviza:	0%	100%
Származtatott ügyletek (korrekcióval számítva):	-200%	200%
Származtatott ügyletek (korrekció nélkül):	-800%	800%
A nettó pozíciók (korrekcióval számított) abszolút értékeinek összege:	0%	200%
Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok:	0%	80%
Zártkörű és/vagy zártvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%	10%

Az Alap harminc százalékot meghaladó mértékben fektethet bármilyen devizában denominált értékpapírba, amelyek aránya a származtatott ügyletek miatt 100%-nál nagyobb is lehet.

Az Alap befektetési politikája alapján több intézménnyel (Concorde Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt., OTP Bank Nyrt., Deutsche Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., Saxo Bank) szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírba vagy pénzüpi eszközbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát, ami megnöveli az Alapban a partnerkockázatot.

<b>Citadella Származtatott Befektetési Alap</b>
<i>Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja</i>
<p>Az Alap célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett, döntően a határidős piacokon történő spekulatív középtávú pozíciók segítségével. Az Alap a többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően globális makro-fundamentális elképzelésekre támaszkodva, erőteljesen használva a technikai elemzés fegyvertárát is. Az Alap szigorú kockázatkezelést kíván folytatni: a veszteséges pozícióktól való mihamarabbi megszabadulás, és a nyereséges pozíciók megőrzése / növelése ebben a tekintetben a legfontosabb alapelv. Tekintve, hogy az Alap tőkeáttételt is felvehet, és rövid (eladási) pozíciókat is nyithat, ezért az Alap kockázata magasabb lehet, mint egy átlagos részvényalapé.</p> <p>A HOLD Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatalát a Adalfa Alapkezelő Zrt.-nek (1123 Budapest, Alkotás utca 50.) adta át 2012. április 1-jétől.</p>
<i>Referenciahozam (benchmark)</i>
A referenciahozam az RMAX index teljesítménye.
<i>Az Alap portfóliójának lehetséges elemei</i>
<p>Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök. Felhívjuk a tisztelt befektetők figyelmét arra, hogy az Alap származtatott ügyleteket is köthet. A hagyományos</p>

befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Az Alapkezelő magasabb kockázatú eszközök (részvények, származtatott ügyletek) szelektív és időzített vételével és eladásával igyekszik a kockázatmentes hozamnál magasabb hozamot elérni, megfelelő lehetőségek hiányában azonban az Alap eszközeit alacsony kockázatú eszközökbe fekteti (bankbetét, állampapír).

*Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:*

Eszközkategória	minimális részarány	maximális részarány
Szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzüpi eszközök	-200%	200%
Szabályozott piacon nem forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzüpi eszközök	-200%	200%
EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzüpi eszközök	-200%	200%
1 éven belül forgalomba hozott átruházható értékpapírok	-200%	200%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-200%	200%
Likvid eszközök azonnali fizetőképességhez:	0%	100%
Bankbetét, deviza:	0%	100%
Származtatott ügyletek (korrekcióval számítva):	-200%	200%
Származtatott ügyletek (korrekció nélkül):	-800%	800%
A nettó pozíciók (korrekcióval számított) abszolút értékeinek összege:	0%	200%
Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok:	0%	80%
Zártkörű és/vagy zártvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%	10%

Az Alap harminc százalékot meghaladó mértékben fektethet bármilyen devizában denominált értékpapírba, amelyek aránya a származtatott ügyletek miatt 100%-nál nagyobb is lehet.

Az Alap befektetési politikája alapján több intézménnyel (Concorde Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt., OTP Bank Nyrt., Deutsche Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., Saxo Bank, ING Bank Zrt., Kereskedelmi és Hitelbank Zrt., Erste Bank Hungary Zrt.) szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírba vagy pénzüpi eszközbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát, ami megnöveli az Alapban a partnerkockázatot.

### **Platina Pí Származtatott Befektetési Alap**

*Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja*

Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális alapon történő elemzésekre támaszkodva, de a technikai időzítést is figyelembe véve, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Ha viszont az Alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe fekteti az Alap tőkét, egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak.

<p>Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, kollektív befektetési értékpapírok, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és áruipiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is figyelembe véve. Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ, alacsonyán árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékelttséghez.</p>		
<p><i>Referenciahozam (benchmark)</i></p>		
<p>A referenciahozam az RMAX index teljesítménye.</p>		
<p><i>Az Alap portfóliójának lehetséges elemei</i></p>		
<p>Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, kollektív befektetési értékpapírok, egyéb befektetési eszközök. Felhívjuk a tisztelt befektetők figyelmét arra, hogy az Alap származtatott ügyleteket is köthet. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Az Alapkezelő magasabb kockázatú eszközök (részvények, származtatott ügyletek) szelektív és időzített vételével és eladásával igyekszik a kockázatmentes hozamnál magasabb hozamot elérni, megfelelő lehetőségek hiányában azonban az Alap eszközeit alacsony kockázatú eszközökbe fekteti (bankbetét, állampapír).</p>		
<p><i>Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:</i></p>		
<p>Eszközkategória</p>	<p>minimális részarány</p>	<p>maximális részarány</p>
<p>Szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök</p>	<p>0%</p>	<p>100%</p>
<p>Szabályozott piacon nem forgalmazott pénzügyi eszközök</p>	<p>0%</p>	<p>100%</p>
<p>EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök</p>	<p>0%</p>	<p>100%</p>
<p>1 éven belül forgalomba hozott átruházható értékpapírok</p>	<p>0%</p>	<p>100%</p>
<p>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</p>	<p>0%</p>	<p>100%</p>
<p>Likvid eszközök azonnali fizetőképességhez:</p>	<p>0%</p>	<p>100%</p>
<p>Bankbetét, deviza:</p>	<p>0%</p>	<p>100%</p>
<p>Származtatott ügyletek (korrekcióval számítva):</p>	<p>-200%</p>	<p>200%</p>
<p>A nettó pozíciók (korrekcióval számított) abszolút értékeinek összege:</p>	<p>0%</p>	<p>200%</p>
<p>Tőzsdei árualapú származtatott ügyletek (korrekcióval számítva, árfolyamértéken):</p>	<p>-200%</p>	<p>200%</p>
<p>Tőzsdére be nem vezetett nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok:</p>	<p>0%</p>	<p>10%</p>
<p>Egyéb értékpapírok, és pénzügyi eszközök</p>	<p>0%</p>	<p>10%</p>
<p>Az Alap harminc százalékot meghaladó mértékben fektethet bármilyen devizában denominált értékpapírba.</p>		

Az Alap befektetési politikája alapján több intézménnyel (Concorde Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt., OTP Bank Nyrt., Deutsche Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., Saxo Bank, ING Bank Zrt., Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.) szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírba vagy pénzügyi eszközbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát, ami megnöveli az Alapban a partnerkockázatot.

<b>Concorde Rubicon Származtatott Befektetési Alap</b>		
<i>Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja</i>		
<p>Az Alap célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett.</p> <p>A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is figyelembe véve. Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ, alacsonyan árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékelttséghez.</p>		
<i>Referenciahozam (benchmark)</i>		
A referenciahozam az RMAX index teljesítménye.		
<i>Az Alap portfóliójának lehetséges elemei</i>		
<p>Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: állampapírok, bankbetétek, jelzáloglevelek, egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, repó és fordított repó ügyletek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok, egyéb, külföldön kibocsátott értékpapírok, egyéb befektetési eszközök a 14. pontban meghatározott korlátozásokat figyelembe véve. Felhívjuk a tisztelt befektetők figyelmét arra, hogy az Alap származtatott ügyleteket is köthet. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de – akár short pozíciók felvételével – eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap összetételén belül a nemzetközi részvények aránya meghaladja az 50 százalékot.</p>		
<i>Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:</i>		
Eszközkategória	minimális részarány	maximális részarány
Szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott		
átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök	-200%	200%
Szabályozott piacon nem forgalmazott pénzügyi		
eszközök	-200%	200%
EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert,		
nyilvános, szabályozott piacon forgalmazott átruházható		
értékpapírok és pénzügyi eszközök	-200%	200%
1 éven belül forgalomba hozott átruházható értékpapírok	-200%	200%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-200%	200%
Likvid eszközök azonnali fizetőképességhez:	0%	100%
Bankbetét, deviza:	0%	100%

Származtatott ügyletek (korrekcióval számítva):	-200%	200%
Származtatott ügyletek (korrekció nélkül):	-800%	800%
Más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok:	-80%	80%
Egyéb átruházható értékpapírok, és pénzüpiaci eszközök	0%	10%

Az Alap befektetési politikája alapján több intézménnyel (Concorde Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt., OTP Bank Nyrt., Deutsche Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., Saxo Bank, ING Bank Zrt., Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.) szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírba vagy pénzüpiaci eszközbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitétség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát, ami megnöveli az Alapban a partnerkockázatot.

<b>Concorde Pénzüpiaci Befektetési Alap</b>		
<i>Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja</i>		
<p>Az Alapkezelő célja, hogy a forgalmazó cégeknél részvények adásvételét folytató befektetők az Alap Befektetési Jegyeinek megvásárlásával rövid távon be nem fektetett pénzük után banki látra szóló betét szintű hozamot érhesse el. Ennek érdekében az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap nettó eszközértékének változékonysága a lehető legkisebb legyen, ezért az Alapkezelő az Alap vagyontól döntő részben rövid lejáratú beföldi pénzüpiaci eszközökbe – állampapírokba, állampapír alapú repómegállapodásokba, az Alap vagyontól érintő kamatkockázat csökkentését szolgáló egyéb pénzüpiaci eszközökbe – fekteti.</p>		
<i>Referenciahozam (benchmark)</i>		
<p>Minden hónap elejétől a hónap végéig a lakossági – bankrendszer egésze alapján számolt – havi látra szóló forintbetét átlagkamata. (Forrás: MNB.)</p>		
<i>Az Alap portfóliójának lehetséges elemei</i>		
<p>Az Alapkezelő az Alap vagyontól beföldi pénzüpiaci eszközökbe – döntően állampapírokba, állampapír alapú repómegállapodásokba, az Alap vagyontól érintő kamatkockázat csökkentését szolgáló egyéb pénzüpiaci eszközökbe – fekteti. Ezenkívül az Alap harmadik féllel – a Tpt. betartásával – kamatoptimalizációs szerződéseket köthet, melynek célja a banki látra szóló betétben tartott eszközökénél magasabb hozam elérése. Nem jelentős súllyal, de az Alapkezelő alacsony kockázatú változó kamatozású vagy legfeljebb egy éven belül lejáró vállalati és egyéb kötvényeket, valamint jelzálogleveleket is vásárolhat az Alap portfóliójába. Az Alap portfóliója kizárólag legfeljebb 365 napon belül lejáró vagy változó kamatozású eszközökbe fektethető be. Az Alapkezelő törekszik rá, hogy az Alap portfóliójának hátralévő átlagos futamideje a 90 napot ne haladja meg.</p> <p>Az Alapkezelő a hatékony portfóliókezelés céljából az Alapba nyithat határidős deviza ügyleteket is az Alap eszközértékének 30%-áig.</p>		
<i>Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:</i>		
Eszközkategória	minimális részarány	maximális részarány
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez):	0%	100%
Bankbetét:	0%	100%
Magyar állampapírok és MNB-kötvények	80%	100%
Vállalati kötvények:	0%	30%
Egyéb kötvények:	0%	30%

Jelzáloglevelek:	0%	25%
Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%	10%
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok:	0%	5%
Származtatott ügyletek:	-200%	200%
Az Alap portfóliójának hátralévő átlagos futamideje nem haladhatja meg a 0,75 évet. A hátralévő átlagos futamidő számításához nem kell figyelembe venni a lejárat nélküli értékpapírokat.		
Az Alap befektetési politikája alapján több intézménnyel (Concorde Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt., OTP Bank Nyrt., Deutsche Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., Saxo Bank., ING Bank Zrt., Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.) szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírba vagy pénzügyi eszközbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát, ami megnöveli az Alapban a partnerkockázatot.		

<b>Concorde Részvény Befektetési Alap</b>
<i>Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja</i>
Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 50-95 százalékát fordítsa részvények (alapvetően magyar részvények) vásárlására. Az Alapkezelő az Alappal elsősorban a magyar részvényekbe történő befektetést szeretné alacsony költség szint mellett a Befektetési Jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni.
<i>Referenciahozam (benchmark)</i>
A referenciahozam <ul style="list-style-type: none"> <li>• az Alap indulásától 2002. március 1-jéig 100%-ban a RAX index teljesítménye</li> <li>• 2002. március 1-jétől 2005 végéig minden év elejétől,</li> <li>• 2006-tól pedig minden hónap elejétől egy 80%-ban a RAX indexbe és 20%-ban RMAX indexbe fektető portfólió teljesítménye</li> <li>• 2012. január 1-jétől pedig minden hónap elejétől egy 55%-ban a BUX indexbe, 35%-ban a CETOP indexbe (forintban számolva) és 10%-ban az RMAX indexbe fektető portfólió teljesítménye.</li> <li>• 2015. augusztus 1-jétől pedig minden hónap elejétől egy 25%-ban a BUX indexbe, 65%-ban a CETOP indexbe (forintban számolva) és 10%-ban az RMAX indexbe fektető portfólió teljesítménye.</li> </ul>
<i>Az Alap portfóliójának lehetséges elemei</i>
Az Alapkezelő az Alap eszközeit legfőképpen Magyarországon kibocsátott, tőzsdén jegyzett részvényekbe fekteti. Emellett a Magyar Állam által kibocsátott államkötvényekben és diszkon kincstárjegyekben, valamint alacsony kockázatú fix és változó kamatozású vállalati kötvényekben, jelzáloglevelekben, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban és egyéb alacsony kockázatú tőke- és pénzügyi eszközökben, ügyletekben tartja. Megfelelő nemzetközi tőkepiaci környezet esetén az Alap portfóliójának 70%-ig külföldi kibocsátású részvényeket, állampapírokat, vállalati és egyéb kötvényeket, jelzálogleveleket vásárolhat az Alapkezelő. Az Alap a törvényi limitet betartásával köthet származtatott ügyleteket. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfóliójának összetételét.
<i>Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:</i>



Eszközkategória	minimális részarány	maximális részarány
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez):	0%	100%
Bankbetét:	0%	20%
Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények:	0%	100%
Magyar államkötvények:	0%	50%
Belföldi kibocsátású vállalati kötvények:	0%	50%
Államilag garantált kötvények:	0%	50%
Jelzáloglevelek:	0%	25%
Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%	80%
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok:	0%	10%
Részvények:	0%	95%
Származtatott ügyletek:	-200%	200%
Külföldi kibocsátású állampapírok:	0%	70%
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények:	0%	70%
Külföldi kibocsátású államilag garantált kötvények:	0%	70%
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek:	0%	25%
Külföldi kibocsátású részvények:	0%	70%

Az Alap befektetési politikája alapján több intézménnyel (Concorde Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt., OTP Bank Nyrt., Deutsche Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., Saxo Bank, ING Bank Zrt., Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.) szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírba vagy pénzügyi eszközbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát, ami megnöveli az Alapban a partnerkockázatot.

<b>Concorde Nemzetközi Részvény Alapok Alapja</b>	
<i>Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja</i>	
<p>Az Alapkezelő célja, hogy egy diverzifikált, a külföldi részvénytőzsiadatok teljesítményétől függő portfóliót alakítson ki. Az Alapkezelő az Alappal a külföldi részvénytőzsiadatokba történő befektetést szeretné alacsony költség szint mellett a Befektetési Jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni.</p> <p>Az Alapkezelő a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 50-100 százalékát fordítja külföldi kollektív befektetési értékpapírok vásárlására. Diverzifikációs, költség hatékonysági és likviditási megfontolásokból korlátozott mértékben hazai kollektív befektetési értékpapírok is az Alap részét képezhetik. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólió-összetételét, célja a referenciahozam elérése, annak túlteljesítése. Az Alap célja továbbá, hogy devizakitettsége leképezze az MSCI World index devizális összetételét. Ennek eléréséhez származtatott ügyleteket is köthet.</p>	
<i>Referenciahozam (benchmark)</i>	
<p>A referenciahozam az Alap indulásától 2005 végéig minden év elejétől, 2006-tól pedig minden hónap elejétől egy 95%-ban az MSCI World indexbe (Morgan Stanley Capital International World Index) és 5%-ban az RMAX indexbe fektetett portfólió forintban számolt teljesítménye.</p>	
<i>Az Alap portfóliójának lehetséges elemei</i>	

Az Alapkezelő az Alap portfóliójában átlagosan 50-100 százalék kollektív befektetési értékpapír arányt kíván elérni, míg a fennmaradó hányadot döntő részben állampapírokba, illetve egyéb likvid eszközbe kívánja fektetni.

A kollektív befektetési formák közül az Alap elsősorban az Exchange Traded Fund (ETF)-okat, magyarul a tőzsdén kereskedett alapokat preferálja, ennek oka azok transzparenciája, alacsony költsége és jelentős eszközértéke, likviditása. Az Alap emellett olyan hagyományos értelemben vett befektetési alapok jegyeit is megvásárolhatja, melyek megfelelnek a befektetési politikában megfogalmazott célok eléréséhez szükséges kritériumoknak.

Az alapokba fektető alapok nagy előnye a diverzifikáció egy igen magas szintjének elérése egy, a nemzetközi mezőnyben kisebb méretű portfólió esetében igen alacsony költségek mellett. Az Alap által vásárolt kollektív befektetési eszközökön keresztül az Alap tulajdonosai áttételesen több, mint ezer, a világ vezető tőzsdéin szereplő részvénytársaságának lehetnek tulajdonosai. Az Alap referenciahozamában szereplő MSCI World Index is ezt a szellemiséget követi, gyakorlatilag a világ valamennyi jelentős részvénytársaságának (körülbelül 1500 részvény) piaci kapitalizáción alapuló súlyozott átlagos árfolyamalakulását tükrözi.

A dollárban denominált befektetések jelentős súlya többek között abból adódik, hogy az Alap által vásárolni kívánt kollektív befektetési eszközök piaci elsősorban az Egyesült Államok legjelentősebb piaci, így dollárban lettek kibocsátva. Ezen eszközök mögöttes termékei lehetnek más devizában is denomináltak (euró, jen, angol font, svájci frank stb.), fedezeti ügylet hiányában a dollár és a másik deviza közötti keresztárfolyam változása a kollektív befektetési eszköz dollárban kifejezett árfolyamváltozásában tükröződik. Az Alapnak lehetősége van ezt a devizakockázatot származtatott ügyletek segítségével fedezni.

A likvid eszközök szerepüknek megfelelően elsősorban forintban denomináltak, ezek köre a rövid lejáratú állampapírokat, MNB-kötvényeket, betéteket, készpénzt és egyéb pénzügyi eszközöket foglalja magába.

Az alap a törvényi limitek betartásával köthet származtatott ügyleteket.

*Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:*

Eszközkategória	minimális részarány	maximális részarány
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez):	0%	100%
Külföldi kollektív befektetési értékpapírok:	50%	100%
Belföldi kollektív befektetési értékpapírok:	0%	30%
Külföldi vagy hazai kibocsátású részvények:	0%	20%
Származtatott ügyletek:	-200%	200%

Az Alap befektetési politikája alapján több intézménnyel (Concorde Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt., OTP Bank Nyrt., Deutsche Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., Saxo Bank, ING Bank Zrt., Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.) szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírba vagy pénzügyi eszközbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát, ami megnöveli az Alapban a partnerkockázatot.

### **Concorde Közép-európai Részvény Befektetési Alap**

*Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja*

Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével hosszú távon az Alap forrásainak átlagosan 80-100 százalékát fordítsa részvények (alapvetően közép-európai részvények) vásárlására. Az Alapkezelő az Alappal a közép-európai részvénytőzsdékre történő befektetést szeretné alacsony költség mellett a Befektetési Jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni.

Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az

Alap portfólió-összetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése.		
<i>Referenciahozam (benchmark)</i>		
A referenciahozam egy 95%-ban a CETOP 20 indexbe (Közép-európai Blue Chip Index) és 5%-ban az RMAX indexbe fektető portfólió forintban számolt teljesítménye, mely havonta újrásúlyozódik.		
<i>Az Alap portfóliójának lehetséges elemei</i>		
<p>Az Alapkezelő az Alap eszközeit legfőképpen Közép-Európában kibocsátott, tőzsdén jegyzett részvényekbe fekteti. Emellett magyar és külföldi államkötvényekben és diszkont kincstárjegyekben, valamint alacsony kockázatú fix és változó kamatozású vállalati kötvényekben, jelzáloglevelekben, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban és egyéb alacsony kockázatú tőke- és pénzügyi eszközökben, ügyletekben tarthatja. Az Alapkezelő az Alap nevében csak olyan származtatott ügyletet köthet, amely csökkenti a külföldi befektetések devizakockázatát, a részvények árfolyamkockázatát, valamint a kötvények kamatláb-kockázatát (fedezeti ügylet) és egyéb befektetési kockázatot, illetve arbitrázs célokat szolgál, illetve csökkenti az Alap befektetési céljainak megfelelő portfólió kialakításának költségeit (portfólió hatékony kialakítása). Az alap a törvényi limitek betartásával köthet származtatott ügyleteket.</p>		
<i>Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:</i>		
Eszközkategória	minimális részarány	maximális részarány
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez):	0%	100%
Bankbetét:	0%	100%
Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények:	0%	100%
Magyar államkötvények:	0%	100%
Vállalati kötvények:	0%	50%
Egyéb kötvények:	0%	50%
Jelzáloglevelek:	0%	25%
Tőzsdére be nem vezetett nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%	80%
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok:	0%	10%
Magyar részvények:	0%	100%
Devizaeszközök:	0%	100%
Külföldi kibocsátású részvények:	0%	100%
Származtatott ügyletek:	-200%	200%
Külföldi kibocsátású állampapírok:	0%	50%
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények:	0%	50%
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények:	0%	50%
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek:	0%	25%
<p>Az Alap befektetési politikája alapján több intézménnyel (Concorde Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt., OTP Bank Nyrt., Deutsche Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., Saxo Bank, ING Bank Zrt., Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.) szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírba vagy pénzügyi eszközbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitétség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát, ami megnöveli az Alapban a partnerkockázatot.</p>		

<b>Concorde Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap</b>		
<i>Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja</i>		
<p>Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap portfóliójának döntő többségét alacsony kockázatú forintban denominált fix vagy változó kamatozású, alacsony kockázatú értékpapírokba fektetve, valamint az azonnali és határidős részvénypiaci félrearázásokat kihasználó arbitrázsügyletekkel a benchmark (80% RMAX index, 20% MAX index) teljesítményét meghaladó hozamot érjen el. Az Alapkezelő elsősorban a rövid futamidejű magyar állampapírokba történő befektetést szeretné alacsony költség szint mellett a Befektetési Jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni.</p> <p>Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólió-összetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése.</p>		
<i>Referenciahozam (benchmark)</i>		
<p>A referenciahozam</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• A referenciahozam 2005. április 1-jétől 2005 végéig minden év elejétől, 2006-tól pedig minden hónap elejétől egy 80%-ban a RMAX indexbe és 20%-ban MAX indexbe fektető portfólió teljesítménye.</li> <li>• (A referenciahozam 2002. április 1-jétől 2005. március 31-ig az RMAX teljesítménye. Ezt megelőzően minden év elejétől az év végéig (illetve 2002. március 31-ig) a megelőző év utolsó 12 hónapos diszkont kincstárjegy aukcióján kialakult átlaghozam. Az Alap első, tört évére (1998) az Alap indulása előtti utolsó 12 hónapos diszkont kincstárjegy aukció átlaghozama.)</li> <li>• A referenciahozam 2005. április 1-jétől 2005 végéig minden év elejétől, 2006-tól pedig minden hónap elejétől egy 80%-ban a RMAX indexbe és 20%-ban MAX indexbe fektető portfólió teljesítménye.</li> </ul>		
<i>Az Alap portfóliójának lehetséges elemei</i>		
<p>Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott államkötvényekben és diszkont kincstárjegyekben tarthatja, valamint alacsony kockázatú fix és változó kamatozású, külföldi állam által garantált értékpapírokba és egyéb likvid eszközökbe fektetheti. A Befektetési Jegyek forgalmazásának (visszaváltásának) folyamatosságát biztosító likvid eszközök minimális hányada az Alap portfólióján belül 10 százalék. Amennyiben erre lehetőség nyílik, az Alap származtatott termékekkel fedezett részvényügyleteket is köthet kihasználva a piaci félrearázásokat.</p>		
<i>Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:</i>		
Eszközkategória	minimális részarány	maximális részarány
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez):	10%	100%
Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények:	0%	100%
Magyar államkötvények:	0%	100%
Vállalati kötvények:	0%	90%
Egyéb kötvények:	0%	90%
Jelzáloglevelek:	0%	25%
Tőzsdére be nem vezetett nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok:	0%	10%
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok:	0%	5%
Részvények:	0%	60%
Származtatott ügyletek:	-200%	200%

Külföldi kibocsátású állampapírok:	0%	30%
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények:	0%	20%
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények:	0%	20%
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek:	0%	20%

Az Alap befektetési politikája alapján több intézménnyel (Concorde Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt., OTP Bank Nyrt., Deutsche Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., Saxo Bank, ING Bank Zrt., Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.) szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírba vagy pénzügyi eszközbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitétség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát, ami megnöveli az Alapban a partnerkockázatot.

<b>Concorde Konvergencia Részvény Befektetési Alap</b>		
<i>Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja</i>		
<p>Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével hosszú távon az Alap forrásainak átlagosan 80-100 százalékát fordítsa részvények (alapvetően közép-európai részvények) vásárlására.</p> <p>Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólió-összetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése. Az Alapkezelő az Alappal a közép-európai részvénypiacokra történő befektetést szeretné alacsony költség szint mellett a Befektetési Jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni.</p>		
<i>Referenciahozam (benchmark)</i>		
<p>A referenciahozam az Alap indulásától minden hónap elejétől egy 95%-ban a CETOP 20 indexbe (Középeurópai Blue Chip Index) és 5%-ban az ZMAX indexbe fektető portfólió forintban számolt teljesítménye.</p>		
<i>Az Alap portfóliójának lehetséges elemei</i>		
<p>Az Alapkezelő az Alap eszközeit legfőképpen Közép-Európában kibocsátott, tőzsdén jegyzett részvényekbe fekteti. Emellett magyar és külföldi államkötvényekben és diszkont kincstárjegyekben, valamint alacsony kockázatú fix és változó kamatozású vállalati kötvényekben, jelzáloglevelekben, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban és egyéb alacsony kockázatú tőke- és pénzügyi eszközökben, ügyleteket tarthatja. Az alap a törvényi limitek betartásával köthet származtatott ügyleteket.</p>		
<i>Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:</i>		
Eszközkategória	minimális részarány	maximális részarány
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez):	0%	100%
Bankbetét:	0%	100%
Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények:	0%	100%
Magyar államkötvények:	0%	100%
Vállalati kötvények:	0%	100%
Egyéb kötvények:	0%	50%
Jelzáloglevelek:	0%	25%
Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok:	0%	10%

Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési		
értékpapírok:	0%	5%
Magyar részvények:	0%	100%
Devizaeszközök:	0%	100%
Származtatott ügyletek:	-200%	200%
Külföldi kibocsátású állampapírok:	0%	50%
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények:	0%	50%
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények:	0%	50%
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek:	0%	25%
Külföldi kibocsátású részvények:	0%	100%
<p>Az Alap befektetési politikája alapján több intézménnyel (Concorde Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt., OTP Bank Nyrt., Deutsche Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., Saxo Bank, ING Bank Zrt., Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.) szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírba vagy pénzügyi eszközbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitétség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát, ami megnöveli az Alapban a partnerkockázatot.</p>		

<b>Concorde Hozamkereső Európai Származtatott Részvény Befektetési Alap</b>		
<i>Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja</i>		
<p>Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 90 százalékát fordítsa részvények (alapvetően európai fejlett piacok részvényei) vásárlására. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfóliójának összetételét. Az Alapkezelő az Alappal elsősorban az európai részvényekbe történő befektetést szeretné alacsony költségszint mellett a Befektetési Jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni.</p> <p>A befektetési döntéseket az Alapkezelő fundamentális elemzésekre támaszkodva hozza. A kiválasztott instrumentumok köre széles, az Alapkezelő elsősorban a fejlett európai piacokon lévő részvényekre koncentrál. Az említett kockázatos eszközök célaránya az Alapban hosszú távon átlagosan 90%. Az Alap likviditásának biztosítása érdekében az Alapkezelő az Alap eszközeinek körülbelül 10%-át európai államkötvényekben és diszkont kincstárjegyekben, valamint fix és változó kamatozású vállalati kötvényekben, jelzáloglevelekben, alacsony kockázatú tőke- és pénzügyi eszközökben (kincstárjegy, bankbetét, deviza, számlapénz) tartja. Felhívjuk a tisztelt befektetők figyelmét arra, hogy az Alap származtatott ügyleteket is köt.</p>		
<i>Referenciahozam (benchmark)</i>		
Az Alap nem rendelkezik referencia-indexel.		
<i>Az Alap portfóliójának lehetséges elemei</i>		
<p>Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények (átlagosan legalább 90 százalékban) illetve (vállalati és állami) kötvények, devizák, szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök, szabályozott piacon nem forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök. Felhívjuk a tisztelt befektetők figyelmét arra, hogy az Alap származtatott ügyleteket is köt.</p>		
<i>Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:</i>		
Eszközkategória	minimális részarány	maximális részarány

Szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök:	-200%	200%
Szabályozott piacon nem forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök:	-200%	200%
EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök:	-200%	200%
1 éven belül forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	-200%	200%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	-200%	200%
Likvid eszközök azonnali fizetőképességhez:	0%	100%
Bankbetét, deviza:	-200%	200%
Származtatott ügyletek (korrekcióval számítva):	0%	10%
Származtatott ügyletek (korrekció nélkül):	-800%	800%
A nettó pozíciók (korrekcióval számított) abszolút értékeinek összege:	0%	200%
Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok:	-80%	80%
Zártkörű és/vagy zártvégű kollektív befektetési értékpapírok:	-10%	10%

Az Alap befektetési politikája alapján több intézménnyel (Concorde Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt., OTP Bank Nyrt., Deutsche Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., Saxo Bank, ING Bank Zrt., Kereskedelmi és Hitelbank Zrt. Erste Befektetési Zrt.) szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírba vagy pénzügyi eszközbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitétség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát, ami megnöveli az Alapban a partnerkockázatot.

## 22. A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk:

Nem alkalmazandó.

## 23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk:

A Részalapok nem nyújthatnak pénzkölcsönt, nem vállalhatnak kezességet. Ez a tilalom nem vonatkozik a maradéktalanul még ki nem fizetett pénzügyi eszközök vásárlására.

A Részalapok nem köthetnek fedezetlen eladási ügyleteket.

A Részalapok a Kezelési Szabályzatában foglalt feltételek szerint jogosultak az eszközeik terhére származtatott ügyleteikhez, és értékpapír-kölcsön ügyleteikhez óvadékot nyújtani.

A Részalapok befektetési politikája alapján több intézménnyel (Concorde Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt., OTP Bank Nyrt., Deutsche Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., Saxo Bank, ING Bank Zrt., Kereskedelmi és Hitelbank Zrt., Erste Befektetési Zrt.) szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírba vagy pénzügyi eszközbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitétség meghaladhatja a Részalapok eszközeinek 20 százalékát, ami megnöveli a Részalapokban a partnerkockázatot.

Az Alapkezelő a Részalapok befektetési politikáját a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet és a jelen Kezelési Szabályzat keretein belül saját megítélésére szerint hajtja végre.

A jelen Kezelési Szabályzat befektetési politikájában foglaltaknak megfelelően, a HOLD Alapkezelő Zrt. a Részalapok eszközeit a Magyarországon az MNB által engedélyezett, és az MNB által felügyelt befektetési alapokba, illetve bármely OECD-állam és az Európai Unió tagállamai által engedélyezett és felügyelt

befektetési alapba fekteti.

A Concorde Eszközallokációs Esernyőalap egyik Részalapja sem fektethet a Concorde Eszközallokációs Esernyőalap másik Részalapjába.

## **24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk:**

Származtatott ügyletnek tekintjük az értékpapírokra, értékpapírokon alapuló tőzsdei szabványosított származtatott termékekre, indexekre, kamatlábra, devizára, árupiaci termékekre kötött tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyleteket (határidős, opciós, swap, repó és fordított repó, CFD). Nem minősülnek határidős ügyletnek azok az ügyletek, amelyek a tőzsdei prompt ügyleteknél, illetve 6 tőzsdenapnál nem hosszabb teljesítési időt tartalmaznak, valamint a jegyzések és az aukciókon kötött ügyletek. Az alább felsorolt korlátozások nem vonatkoznak a hitelintézettel állampapírra kötött repó ügyletekre.

### **24.1. Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség:**

A Részalapok fedezeti célból és befektetési céljainak megvalósítása érdekében is köthetnek származtatott ügyleteket.

### **24.2. A származtatott termékek illetve származtatott ügyletek lehetséges köre:**

A Részalapok az alábbi eszközökre szóló származtatott ügyleteket köthetnek:

- értékpapírok
- értékpapírokon alapuló tőzsdei szabványosított származtatott termékek
- kamatláb
- indexek
- deviza
- árupiaci termékek, feltéve, hogy a származtatott ügylet nem zárulhat fizikai teljesítéssel

A felsorolt eszközökre az alábbi származtatott ügyleteket köthetjük:

- tőzsdei származtatott ügyletek
- határidős ügyletek
- opciós ügyletek
- swap ügyletek
- repó ügyletek (fordított repó ügyletek)
- CFD-k

### **24.3. Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt:**

Nem alkalmazandó.

### **24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok:**

A 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 22. §-a az irányadó. Az előzőekben hivatkozott jogszabályhelyeken kívül egyéb befektetési korlátok nem vonatkoznak a Részalapokra.

### **24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai:**

A Részalapok egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitétségeket egymással szemben nettósítani kell.

A Részalapokban lévő, ugyanazon devizában denominált vagy ugyanazon devizára fedezett diszkontkincstárjegyek, követelések, kötelezettségek és származtatott ügyletek még nem realizált eredményei egymással nettósíthatók.



A befektetési alapkezelő a Részalapok devizában, illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja.

Az átváltható értékpapír pozíciója nem nettósítható olyan értékpapír ellentétes pozíciójával, amelyre az értékpapír átváltható.

A Részalapok nettó pozícióját devizanemenként is meg kell állapítani. A nettó nyitott deviza pozíció a következő elemek együttes összege:

- a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,
- a nettó határidős pozíció (a határidős devizaügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap ügyletek tőkeösszegét is),
- a felmerült, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások, és a származtatott ügyletek még nem realizált eredményei,
- az ugyanazon devizára kötött opciós ügyletek nettó delta kockázata (A nettó delta kockázat a pozitív és a negatív deltakockázatok abszolút értékének különbsége. Valamely opciós ügylet delta kockázata az alapul szolgáló deviza piaci értékének és az opció delta tényezőjének szorzata),
- egyéb, devizában denominált származtatott ügyletek piaci értéke.

A hitelfelvétel óvadékaul szolgáló vagy kölcsönadott értékpapírok nem nettósíthatók származtatott rövid pozícióval.

Az értékpapír-pozíciók nettósítása során az alábbiak szerint kell eljárni:

#### *Azonnali ügyletek*

A megkötött, de még nem teljesített eladási és vételi tranzakciók - kezelési szabályzat szerinti - piaci áron számított értékével az értékpapír pozíciót nettósítani kell.

#### *Határidős ügyletek*

Ennek során a határidős eladási tranzakció értékpapír mennyiségével (névérték, darabszám) csökkenteni, a határidős vételi pozíció mennyiségével növelni kell az azonnali pozíció mennyiségét és az így kialakult nettó pozíciót aktuális piaci áron értékelni. A piaci ár meghatározásánál itt és minden további esetben is a jelen kezelési szabályzatában foglaltakat kell alkalmazni.

#### *Opciós ügyletek*

Az eladási, illetve vételi opció kötési volumenének piaci áron számított nagyságának és az opció delta tényezőjének szorzatát lehet a nettósításnál figyelembe venni.

#### *Egyéb származtatott ügyletek (pl. CFD-k)*

A származtatott eladási ügylet értékpapír mennyiségével (névérték, darabszám a kontraktus szorzóval korrigálva) csökkenteni, a származtatott vételi ügylet mennyiségével növelni kell az azonnali pozíció mennyiségét és az így kialakult nettó pozíciót aktuális piaci áron értékelni.

### **24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése:**

#### *Index termékek*

Az index termékek szétbontásra kerülnek a kontraktusszorzó és az index összetétele alapján egyedi részvényekre, amiket nettósítunk a portfólióban esetlegesen szereplő azonos részvényekkel, vagy az azonos részvényekre szóló származtatott termékekkel.

#### *Összetett termékek*

Az összetett származékos termékeket (pl. index opció) elemekre bontva, az egyes termékeknél leírtak

szerint kell a nettósításnál figyelembe venni.

#### 24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása:

A Részalapok származtatott eszközeinek E-napi piaci értékének meghatározásához az árinformációk forrása:

- A jelenérték-számítás során használt kamatok forrása forint esetében a Magyar Nemzeti Bank E-napi BUBOR-kamatfixingjei, egyéb devizák esetében a Bloomberg oldalán található pénzügyi kamatok közepe (bid/ask jegyzés egyszerű számtani átlaga), annak hiányában az E-napi utolsó ár (Last price).
- A külföldi befektetések révén keletkezett pozíciók devizában kifejezett értékét az E-napon közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott MNB-középfolyam felhasználásával kell forintban kifejezni. Abban az esetben, ha egy adott devizánál a Bloomberg-árfolyam legalább 1%-kal eltér az MNB által E-napra közzétett deviza középértéktől, a valódiság elvének, valamint a legfrissebb piaci árfolyamok használatának érdekében az értékeléshez a Bloomberg-árfolyamot kell használni. A részletes szabályt Az eszközök értékelése fejezet 28. pontja tartalmazza.
- Tőzsdei származtatott ügyletek árának forrása a Bloomberg.

#### 24.8. Amennyiben azon származtatott ügylet jellemzői, amelybe a befektetési alap befektet, különböznek a jogszabály által a származtatott ügyletekre vonatkozóan meghatározott általános jellemzőktől, az erre vonatkozó figyelemfelhívás, meghatározva az adott származtatott ügylet jellemzőit és kockázatát:

Nem alkalmazandó.

#### 24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk:

Nem alkalmazandó.

#### 25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések:

Nem alkalmazandó.

## IV. A KOCKÁZATOK

### 26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a 16.§ (5) bekezdésében előírt feltételeknek:

A Befektetési Jegyek vásárlása számos kockázatot hordoz magában, amelyek döntő többsége arra vezethető vissza, hogy a Részalapok portfóliójában szereplő eszközök értéke ingadozik. A Részalapok portfóliójában szereplő befektetési eszközök többségének árváltozása Magyarország makrogazdasági helyzetétől, ezen belül is az infláció és a kamatok alakulásától függ, továbbá jelentősen befolyásolja a részvények árfolyamának alakulása, a vállalatok által elért profitok nagysága. Rövid távon azonban a vállalati eredmények és a részvények árfolyamának alakulása jelentősen eltérhet egymástól.

A HOLD Alapkezelő Zrt. a Kbtv. 35. §-ában meghatározott megfelelő kockázatkezelési rendszereket működtet és tart fenn, amely alkalmas a Részalapok befektetési stratégiája szempontjából releváns kockázatok azonosítására, mérésére és nyomon követésére.

Az Alapkezelő évente egyszer felülvizsgálja, és szükség esetén kiigazítja a kockázatkezelési rendszerét.

A Részalapok Befektetési Jegyeibe történő befektetés részletesebben az alábbi kockázatokat hordozza magában:

#### *Politikai kockázat*

A magyar állampapírok hozamszintjét és a részvények értékelési szintjét alapvetően befolyásolja a magyar monetáris és gazdaságpolitikai irányító szervek (kormány, jegybank) által követett költségvetési és monetáris politika. Így a Befektetési Jegyek hozamát is erősen befolyásolja a hatóságok által választott árfolyamrendszer és kamatpolitika. Emellett Magyarország külföldi befektetők általi megítélésére és a magyar kötvényektől és részvényektől elvárt hozamra (kockázati prémiumra) is számottevő hatással van a mindenkori kormány (és jegybank) gazdaságpolitikája.

#### *Belföldi makrogazdasági kockázat*

A magyar állampapírpiacon hozamszintjét, ezáltal a vállalatok finanszírozásának költségét, valamint a beruházási aktivitást döntően befolyásolják az ország makrogazdasági folyamatai, ezen belül is különösen az infláció alakulása. Az infláció emelkedésével együtt járó hozamszint-emelkedés kedvezőtlenül hat a fix kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamára és a beruházások visszafogásán keresztül ront(hat)ja a vállalatok profitabilitását. Szintén befolyásolja áttételesen a fenti tényezőket az ország fizetési mérleg pozíciója, valamint az államháztartás egyenlege (külső és belső egyensúly). Mindezekből kifolyólag a Befektetési Jegyek kamatláb-kockázatnak vannak kitéve.

#### *A befektetések belföldi egyedi és részvénytőkepiaci kockázata*

A magyar részvények hozamait döntően befolyásolják a hazai makrogazdasági folyamatok. A részvénytőkepiaci hozamát alapvetően meghatározza, hogy a gazdaság a konjunktúraciklusnak éppen melyik szakaszában van. Ezért a Befektetési jegyek árfolyam ingadozása is függ Magyarország makrogazdasági helyzetétől. Ezen túlmenően az egyes vállalatok gazdálkodási tevékenysége is hordoz magában kockázatokat (pl. veszteséges gazdálkodás, csőd, felszámolás stb.), ami a részvények áralakulásában tükröződik. Az egyes vállalatokhoz kapcsolódó egyedi kockázat – bár (tekintettel egy-egy részvény viszonylagos alacsony súlyára a részvénytőkeportfólión belül) csak kisebb mértékben, de – kedvezőtlenül is érintheti a Befektetési Jegyek árfolyamát.

#### *Nemzetközi tőkepiaci kockázat*

Magyarország nyitott, világviszonylatban kis gazdaság. Emiatt a belső makrogazdasági folyamatok mellett a külföldi tőkepiaci trendek is befolyásolják a magyar kötvény- és részvénytőkepiaci hozamait. A külföldi befektetők magyar kötvények, illetve részvények iránti kereslete a befektetők által elvárt hozamfelár mellett függ a külföldi tőkepiacok kamatszintjétől is. Ezáltal a külföldi kamatok is befolyásolják a Befektetési Jegyek árfolyamát. Hasonlóképpen a nemzetközi részvénytőkepiaci hangulat alapvetően meghatározza a hazai részvények árfolyam-alakulását is.

#### *Devizakockázat*

A Részalapok eszközeit különböző országok és ott működő vállalatok egymástól eltérő devizanemekben kibocsátott értékpapírjaiba is fektetheti. Ennek következtében a Részalapok eszközeinek az egyes devizákban kifejezett értéke magyar forintba és euróba az adott deviza és a forint közötti árfolyam-ingadozásától függően változhat. Ezáltal a Befektetési Jegyeket megvásárló Befektetőknek bizonyos esetekben a Részalapok portfólióját alkotó egyedi papírok és azok devizanemei forinttal szemben meghatározott árfolyama ingadozásának kockázatával kell szembenéniük.

#### *Származtatott termékekből eredő kockázat*

A Részalapok befektetései között – korlátozott mértékben és szigorú szabályok betartásával – származtatott eszközök is szerepelhetnek. A származtatott termékek speciális kockázatokat rejtenek magukban. Ezen termékek likviditása rövid időn belül erősen visszaeshet, valamint jelentős tőkeáttétellel működnek. Ezért előfordulhat, hogy a Részalapok a nyereséget nem tudják realizálni, illetve likviditási veszteséget kénytelenek elkönyvelni. A származtatott ügyleteknél további kockázatot rejt magában az elszámolóár változása. Rövid távon előfordulhat, hogy egy termék tőzsdei elszámolóára eltér a piaci viszonyok (az alaptermék ára és az állampapírok hozama) által indokolt szinttől. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek esetében az ügyletnek nem része az elszámolóházi garancia, ezért ekkor a Részalapoknak az ügyfél nemteljesítéséből eredő kockázatot is fel kell vállalnia.

#### *Befektetési kockázat*

Az Alapkezelő a Részalapok portfólióját a törvényi szabályozás betartásával és a Részalapok befektetési politikáját követve saját belátása szerint állítja össze. Annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden befektetést részletes elemzést követően hajt végre, nincs garancia arra, hogy a Részalapok nem szenvednek el árfolyamvesztést. A Befektetési Jegy tulajdonosoknak tudomásul kell venniük, hogy valamennyi befektetés kockázattal jár és az Alapkezelőnek nem áll módjában garantálni a Részalapok teljesítményét, vagy jövőbeni hozamát.

#### *Reálhozam kockázata*

A fogyasztói árindex emelkedése mindig rejt magában némi bizonytalanságot, így előfordulhat, hogy az infláció – bizonyos múltbeli időszakot tekintve – meghaladja az állampapírpiac hozamát. Tekintettel arra, hogy a Befektetési Jegyek nominális hozama alapvetően az állampapír- és részvénypiaci hozamoktól függ, a Részalapok nominális teljesítménye ezáltal egyes időszakokban az infláció alatt maradhat. Ez pedig a negatív reálhozam kockázatát hordozza magában.

#### *A Részalapok eszközeinek likviditási kockázata*

Az Alapkezelő a befektetési döntések meghozatala előtt mérlegeli az eszközök likviditását. A portfólióban lévő eszközök likviditása változhat. Ez esetben elképzelhető, hogy ha jelentősen romlik egy eszköz likviditása, akkor azt a nyilvántartási értéke alatt tudja csak az Alapkezelő értékesíteni, ami kedvezőtlenül befolyásolja a Részalapok nettó eszközértékét, így a Befektetési Jegyek árfolyamát. Kölcsönadott értékpapír esetén likvidációs kockázatot jelent, hogy az ügylet futamideje alatt a kölcsönadott értékpapír nem, vagy csak az ügylet lezárása után értékesíthető.

#### *A Befektetési Jegyek forgalmazása felfüggesztésének kockázata*

A Kbtv. 113-116. §-a alapján a Befektetési Jegy folyamatos forgalmazását az Alapkezelő szüneteltetheti, illetve felfüggesztheti az alábbi esetekben:

113. § (1) A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a befektetési jegyek értékesítése, illetve visszaváltása a befektetési alapkezelő, a letétkezelő, illetve a forgalmazó működési körében felmerülő okokból nem végezhető. A szünetelésről rendkívüli közzététel útján kell tájékoztatni a befektetőket és haladéktalanul a Felügyeletet.

(2) Ha a befektetési alapkezelő a forgalomban lévő befektetési jegy mennyiségére felső korlátot állapított meg (forgalmazási maximum), annak elérésekor a befektetési jegyek forgalomba hozatalára addig nem kerül sor, amíg a befektetési jegyek mennyisége a forgalmazási maximum alá nem csökken.

114. § (1) A befektetési alapkezelő a folyamatos forgalmazást - a vételt és a visszaváltást egyaránt - kizárólag a befektetők érdekében, akkor felfüggesztheti fel, ha

a) a részalapok adott sorozata szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha a részalapok adott sorozatának saját tőkéje több mint 10 százalékára vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ;

b) a befektetési alapkezelő, a letétkezelő vagy a forgalmazó - a 113. § (1) bekezdésben meghatározott eset kivételével - nem képes a tevékenységét ellátni;

c) a részalapok adott sorozatának nettó eszközértéke negatívvá vált.

(2) A befektetési alapkezelő a befektetési jegyek visszaváltását a befektetők érdekében kizárólag akkor felfüggesztheti fel, ha a leadott visszaváltási megbízások alapján a befektetési jegyeknek olyan mennyiségét kívánják visszaváltani, amely miatt a részalapok adott sorozatának likviditása - figyelembe véve a részalapok adott sorozatának eszközeinek értékesítésére rendelkezésre álló időt - veszélybe kerül.

(3) A befektetési alapkezelő az (1) és (2) bekezdésekben meghatározott felfüggesztésről rendkívüli közzététel útján haladéktalanul tájékoztatja a befektetőket, a Felügyeletet, továbbá valamennyi olyan EGT-állam

hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságát, ahol a befektetési jegyet forgalmazzák.

115. § (1) A Felügyelet a befektetők érdekében felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását, amennyiben:

- a) a befektetési alapkezelő nem tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének, vagy
- b) a részalapok adott sorozatának működésének törvényben előírt feltételei nem biztosítottak.

(2) A Felügyelet a befektetési alapkezelő intézkedésének hiányában felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását a 114. § (1) bekezdésében meghatározott esetekben, valamint a befektetési jegyek visszaváltását a 114. § (2) bekezdésében meghatározott esetben.

116. § (1) A felfüggesztés időtartama legfeljebb 30 nap, azzal, hogy az eszközeit legalább 20 százalékban más befektetési alapba fektető befektetési alap esetében a felfüggesztés időtartama a mögöttes befektetési alap felfüggesztési szabályaihoz igazodik. A Felügyelet indokolt esetben a befektetési alapkezelő kérelmére a felfüggesztést további 1 évvel meghosszabbíthatja.

(2) A befektetési jegyek forgalmazását a forgalmazás felfüggesztését kiváltó ok megszűnését követően, vagy amennyiben azt a Felügyelet határozatban elrendeli, haladéktalanul folytatni kell.

(3) A részalapok adott sorozatának nettó eszközértékét a felfüggesztés ideje alatt is meg kell állapítani és közzé kell tenni.

A felfüggesztés ideje alatt a befektetők a befektetési jegyekkel csak OTC kereskedhetnek.

#### *Nettó eszközérték számításából eredő kockázat*

Az Alapkezelő célja az volt az eszközök értékelési szabályainak kialakításakor, hogy a nettó eszközérték a lehető legpontosabban tükrözze a portfólió pillanatnyi értékét. Egyes kevésbé likvid értékpapíroknál azonban előfordulhat, hogy azok utolsó piaci ára, amely az értékelés alapját képezi, nem friss, ezért nem tükrözi helyesen az adott eszköz piaci értékét. Ekkor – miután a nettó eszközérték enyhe felül- vagy alulértékelttséget mutathat – a nettó eszközértéken való forgalmazás miatt a befektetők által realizált hozam minimálisan eltérhet az adott Részalap portfólióját alkotó piaci eszközök tényleges értékének változásától.

#### *A Részalapok esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata*

A Részalapok határozatlan időre jönnek létre. Az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével a Részalapok határozott futamidejűvé alakíthatja. Mivel a Részalapok a határozott futamidő végén végelszámolással megszűnnek, ezért a befektetők esetleg az általuk szándékolt idő lejárta előtt kénytelenek Befektetési Jegyeiket visszaváltani.

#### *A Részalapok megszűnésének kockázata*

A Részalapok megszűnnek abban az esetben, ha a Részalap bármely sorozatának nettó eszközértéke negatívvá vált; ha a Részalap bármely sorozatának nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot; ha a befektetési alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta; ha a Felügyelet kötelezte a befektetési alapkezelőt a Részalap kezelésének átadására, azonban a Részalap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át; ha a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak; illetve amennyiben az alapkezelő üzletpolitikai megfontolásból így dönt.

#### *A letétkezelő kockázata*

A Részalapok portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A Letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel.

#### *Adószabályok változásának kockázata*

A Befektetési Jegyekre vonatkozó szabályok a Kezelési Szabályzat írásának időpontjában alapvetően kedvezőek a magánszemélyekre nézve. Ezek és a befektetési alapok adózására vonatkozó kedvező előírások a jövőben esetleg kedvezőtlen irányban is változhatnak.

#### *Partnerkockázat*

Amennyiben az Alapkezelő által a Részalapok nevében kötött ügyletekben közreműködő partnerek kötelezettségeiknek nem tesznek eleget maradéktalanul, ez hátrányosan befolyásolhatja a Részalapok Nettó Eszközértékét és a Befektetési Jegyek árfolyamát.

#### *A tranzakciós ár ismeretének hiányában történő megbízás kockázata*

A Befektetési Jegyre adott vételi és visszaváltási megbízás megadásának időpontjában a Befektetők nem ismerik a Befektetési Jegyek pontos árfolyamát, amelyen a megbízás teljesülni fog. A teljesüléskori árfolyam

csak két banki munkanappal a megbízást követően válik ismertté. Bár az Alapkezelő Nettó Eszközérték meghatározására szolgáló – jelen Kezelési Szabályzatban rögzített – értékelési elvek és módszerek rögzítésével törekedett arra, hogy a Befektetési Jegyek teljesüléskori árfolyama a Részalpok befektetéseinek megbízásnapra tükrözze, a pontos árfolyam ismeretének hiánya kockázatot jelent.

**ÉRTÉKPAPÍR KÖLCSÖNBE ADÁSAKOR FELMERÜLŐ TOVÁBBI KOCKÁZATOK:**

*Portfólióátstrukturálási kockázat:*

A futamidő alatt a kölcsönadott értékpapír gátja lehet a befektetési portfólió megfelelő átstrukturálásának.

*Piaci kockázat:*

A futamidő alatt az adott értékpapírral kapcsolatos bármilyen új piaci információ, esemény kapcsán nem, vagy csak korlátozottan végezhető befektetési ügylet.

*Limitkockázat:*

A kölcsönadott papírok kikerülnek az tulajdonos portfóliójából, így az előírt befektetési korlátozások betartása nehézséget okozhat.

*Óvadéki kockázat:*

Amennyiben az óvadék mértéke nem kellően magas a napon belüli ármozgáshoz képest, akkor előfordulhat, hogy nemteljesítés esetén az óvadék nem nyújt kellő fedezetet.

*Idő előtti visszaadási kockázat:*

Amennyiben a kölcsönbe vevőnek lehetősége van a futamidő előtti a papírokat visszaadni, akkor ez nem tervezett nehézségeket okozhat (pl. limitek betartása, portfólió kényszerátstrukturálása).

*Társasági eseményhez kapcsolódó kockázat:*

Amennyiben a futamidő alatt az értékpapírokhoz kapcsolódó társasági esemény (pl. split, bónuszrészvény, felvásárlási ajánlat) történik, akkor az eredeti tulajdonosnak nincs joga közvetlenül eljárni.

*Szavazati joghoz kapcsolódó kockázat:*

Az értékpapír kölcsönadásával a szavazati jog is átszáll, így a futamidő alatti új információk fényében előfordulhat, hogy az eredeti tulajdonos a közgyűlésen szeretett volna a szavazati jogával élni.

*A Részalpok a Kbtv. 16.§ (5) bekezdésében előírt feltételeknek való megfelelése:*

Az esetleges szakmai felelősséggel kapcsolatos, az HOLD Alapkezelő Zrt. által végzett tevékenységből származó az Alapkezelő jogi felelősségi körébe tartozó tevékenységek gondatlan ellátása révén valamely releváns személy által okozott veszteség vagy kár kockázatainak fedezésére a HOLD Alapkezelő Zrt. rendelkezik AIG Europe Limited Biztosítónál 2014.01.07. napján kötött 1 000 000 EUR összegű szakmai felelősség biztosítással.

A Részalpok különböző kockázattípusoknak való kitettséget a következő táblázat mutatja:

Politikai kockázat	XX
Belföldi makrogazdasági kockázat	XXX
Belföldi egyedi és részvénytőkepiaci kockázat	XXXX
Nemzetközi tőkepiaci kockázat	XXXX
Devizakockázat	XXXX
Származtatott termékekből eredő kockázat	XXX
Befektetési kockázat	XXXX
Reálhozam kockázata	XXX
Részalpok eszközeinek likviditási kockázata	XXX
Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata	X
Nettó eszközérték számításából eredő kockázat	X
Részalpok esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata	X
Megszűnés kockázata	X

Letétkezelő kockázata	x
Adószabályok változásának kockázata	xxxx
Partnerkockázat	xxx
A tranzakciós ár ismeretének hiányában történő megbízás kockázata	xx
Értékpapír kölcsönbe adásából származó egyéb kockázatok	x

Magyarázat: xxxx: jelentős    xxx: számottevő    xx: nem elhanyagolható    x: nem jelentős, minimális  
-: nincs

## 26.1. Az ABA likviditási kockázatkezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat

Az Alapkezelő a Kbtv. 36.§-ában meghatározottaknak megfelelő likviditási rendszert és eljárásokat alkalmaz annak biztosítása érdekében, hogy nyomon kövesse a Részalapok likviditási kockázatát, valamint, hogy a Részalapok befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen a Részalapok kötelezettségeinek. Az Alapkezelő mindenkor biztosítja, hogy a Részalapok befektetési stratégia, a likviditási profilja és a visszaváltási politikája összhangban álljanak egymással.

A likviditáskezelés szempontjából a folyamatos forgalmazás időszakában a Befektetési Jegyek befektető által történő visszaváltásának szabályait jelen Kezelési Szabályzat 42.1. pontja tartalmazza.

*Likviditáskezelés biztosítja legalább, hogy:*

1. az Alapkezelő folyamatosan biztosítja a Részalapok kötelezettségeinek megfelelő likviditási szint fenntartását, amely a Részalapok eszközeinek a piacon fennálló relatív likviditására vonatkozó értékelésen alapul, figyelembe véve a lezáráshoz szükséges időt és azt az árat vagy értéket, amelyen az említett eszközök lezárhatók, valamint az egyéb piaci kockázatokkal vagy tényezőkkel szembeni érzékenységüket;
2. az Alapkezelő folyamatosan nyomon követi a Részalapok eszközportfóliójának likviditási profilját, tekintettel az egyes eszközök fedezeti hozzájárulására, amely jelentős hatást gyakorolhat a likviditásra, valamint tekintettel a lényeges kötelezettségekre, valamint a feltételes vagy másmilyen kötelezettségvállalásokra, amelyekkel a Részalapok alapkötelezettségeivel kapcsolatosan rendelkezhet. E célból az Alapkezelő figyelembe veszi a Részalapok befektetői bázisának profilját, a befektetések relatív méretét és az ezekre a befektetésekre vonatkozó visszaváltási határidőket;
3. amennyiben a Részalapok más kollektív befektetési vállalkozásokba fektetnek be - kivéve, ha a másik kollektív befektetési vállalkozás a szabályozott piacon vagy azzal egyenértékű, harmadik országbeli piacon aktívan kereskedik - az Alapkezelő nyomon követi az ezen más kollektív befektetési vállalkozások kezelői által elfogadott likviditáskezelési megközelítést, többek között időszakos felülvizsgálatok lefolytatásával, amelyek célja az azon alapul szolgáló kollektív befektetési vállalkozások visszaváltási politikájában bekövetkezett változások nyomon követése, amelyekbe a Részalapok befektetnek;
4. az Alapkezelő megfelelő likviditásmérési rendszereket és eljárásokat vezet be és tart fenn a pozíciók, valamint a Részalapok eszközportfóliójának likviditási profiljára jelentős hatást gyakorló, tervezett befektetések mennyiségi és minőségi kockázatainak értékelésére annak érdekében, hogy megfelelően mérni lehessen azok általános likviditási profilra gyakorolt hatását;
5. az Alapkezelő mérlegeli és bevezeti az általa kezelt Részalapok likviditási kockázatának kezeléséhez szükséges eszközöket és rendelkezéseket, beleértve a különös rendelkezéseket is. Az Alapkezelő azonosítja azoknak a körülményeknek a típusait, amelyekben ezek az eszközök és rendelkezések mind rendes, mind pedig rendkívüli körülmények között alkalmazhatók.

### *Likviditási korlátok*

Az Alapkezelő – figyelembe véve a Részalapok jellegét, nagyságrendjét és összetettségét – a Részalapok alapkötelezettségeinek és visszaváltási politikájának megfelelő, a Részalapok likviditására vagy illikviditására vonatkozó korlátokat alkalmaz és tart fenn, a mennyiségi és minőségi kockázati korlátokkal kapcsolatosan meghatározott követelményekkel összhangban.

*A Részalapok féléves és éves jelentése tartalmazza a Részalapok tekintetében az alábbi információkat:*

- a) a Részalapok olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak
- b) a Részalapok likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás
- c) a Részalapok aktuális kockázati profilja és a Részalapok által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek.



## V. AZ ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE

### 27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítása esetén követendő eljárás:

A Részalapok nettó eszközértékét a Kezelési Szabályzatban foglaltak alapján az Alapkezelő állapítja meg.

A T napra vonatkozó egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéket – ami megegyezik a Befektetési Jegyek eladási és visszaváltási árával – a T napon birtokolt eszközökből és kötelezettségekből számított nettó eszközérték és a T napon forgalomban levő Befektetési Jegyek darabszámának hányadosaként kell kiszámítani. Az Alapkezelő a Részalapok egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértékét 6 tizedes jegy pontossággal számítja ki, így az eladási és visszaváltási ár is 6 tizedes jegy pontosságú.

A Részalapok T napra vonatkozó nettó eszközértékét az Alapkezelő T+1 napon állapítja meg oly módon, hogy a Részalapok által T napon birtokolt eszközök piaci értékét azok T napi árfolyamadatainak segítségével meghatározza, és ebből levonja az Részalapok T napig terhelő kötelezettségeket.

A Részalapok T napi forgalmazásának árbázisát képező nettó eszközértéke naponta kerül kiszámításra, melyet az Alapkezelő T napi dátummal ellátva az Alapkezelő [www.hold.hu](http://www.hold.hu) honlapján tesz közzé a T+2. napon.

A befektetési alapkezelő vagy megbízása alapján a letétkezelő a nyilvánosság számára köteles biztosítani az általa kezelt nyilvános befektetési alapok múltbeli - ha a befektetési alap legalább 5 éve működik - 5 éves, ennek hiányában a teljes működési időszakra vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték adatainak elérhetőségét.

A Részalapok nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja a befektetési alap nettó eszközértékének egy ezrelékét. A javítás során a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a nettó eszközértéket minden olyan napra vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba a későbbiek során érintett. A javított nettó eszközértéket közzé kell tenni.

- Nem minősül hibának az olyan hibás piaci árfolyam és adatközlés, amely nem az Alapkezelő érdekkörében merült fel, feltéve, hogy az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal járt el a nettó eszközérték megállapítása során.
- Ha befektetési jegy forgalmazására hibás nettó eszközértéken került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a befektetővel 30 napon belül el kell számolni, kivéve, ha
  - a hibás nettó eszközérték-számítás miatti, egy befektetési jegyre jutó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét,
  - a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségéből származó elszámolási kötelezettség összegszerűen nem haladja meg befektetőnként az egyezer forintot, vagy
  - a befektetési alapkezelő a nettó eszközérték-számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekint azzal, hogy ez esetben a Részalapot ért vagyoncsökkenést az Alapkezelő pótolja a Részalap számára.

### 28. A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a 38. §-ának megfelelően alkalmazott módszereket

A Kbtv 38.§ 4. bekezdésének b) pontjának felhatalmazása alapján az értékelést az Alapkezelő maga végzi el. Az Alapkezelő a független értékelési feladatot a befektetés kezelési funkciótól és a javadalmazási politikától függetlenül, elkülönítetten végzi. Az Alapkezelő összeférhetetlenségi szabályzatában megfelelő óvintézkedéseket határozott meg és működtet az összeférhetetlenség kialakulásának elkerülése és a munkavállalók túlzott befolyásolásának megelőzése érdekében.

Az Alapkezelő felel a Részalapok eszközeinek helyes értékeléséért, a Részalapok nettó eszközértékének kiszámításáért és a nettó eszközérték közzétételéért.

Az értékelési elveket az Alapkezelő a Kbtv. 38. §-ban foglalt elvárások figyelembevételével határozta meg,

különös tekintettel a nehezen értékelhető eszközök értékelésére vonatkozó előírásokra. Az alábbiakban meghatározott, eszköz típusonkénti értékelési eljárás biztosítja, hogy a Részalapok eszközeinek értéke minden pillanatban megállapítható legyen.

A Részalapok egyes eszközeinek E-napi piaci értékét az alábbiak szerint kell meghatározni.

*Folyószámla, lekötött betét:*

A folyószámlán elhelyezett pénzeszegek értékelésekor az E-napi folyószámla-egyenleget az előző kamatfizetés óta E-napig eltelt időszakra jutó elhatárolt kamatok összegével meg kell növelni. A lekötött betétek összegét az E-napig elhatárolt kamatok összegével kell megnövelni. Amennyiben a kamatperiódus végén a számított (elhatárolt) időarányos kamat és jóváírt kamat között különbség mutatkozik, a kamatkülönbség a jóváírás napi nettó eszközértékben kerül elismerésre.

*Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények, kincstárjegyek, jelzáloglevelek):*

a) a Részalapok tulajdonában lévő, a tőzsdén jegyzett fix és változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek esetén (kivéve a b) pontba tartozó kötvényeket) – az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, valamint a 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű államkötvényeket kivéve – egységesen az E-napig tartó időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az E-napig felhalmozott kamatokat.

b) Az olyan devizában denominált kötvények esetén, amelyekre a Bloomberg a legutolsó fél évben, de legalább a kötvény indulása óta minimum heti rendszerességgel közöl záróárat, ott az utolsó Bloomberg záró nettó árfolyam (Mid Price) felhasználásával kell értékelni a kötvényt oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az E-napig felhalmozott kamatokat.

c) Az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett (3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású állampapírok, illetve diszkontkincstárjegyek esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által az E-napon, illetve annak hiányában az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és az E-napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni.

d) A 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű államkötvények, diszkontkincstárjegyek és MNB-kötvények – ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is – esetén az ÁKK által az E-napon, illetve annak hiányában az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával az E-napra diszkontált (lineáris kamatszámítással, 360 napos éves bázison) bruttó árfolyamként kell a piaci értéket meghatározni.

e) Ha a tőzsdére bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak – az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett és a 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírokat, valamint a vállalati diszkontpapírokat kivéve – nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a piaci érték meghatározása a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és az E-napig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és az E-napig felhalmozott kamat felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra.

f) A tőzsdére bevezetett vállalati, kupon nélküli diszkontpapírok esetében az E napi ár meghatározása a legutolsó tőzsdei záróárnak megfelelő hozam segítségével történik, úgy, hogy a záróárhoz tartozó hozammal kell a diszkontpapír névértékét E napra diszkontálni. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett vállalati, kupon nélküli diszkontpapírookra, azzal a különbséggel, hogy a diszkontáláshoz felhasználandó hozamot a papír legutolsó a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált ára, annak hiányában a beszerzési ára alapján kell kalkulálni. E pont alól kivételt képeznek a b) pontba tartozó devizás kötvények.

g) Ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az utolsó kamatfizetés óta az E-napig felhalmozott kamatokat.

h) Zártkörű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok 3 árjegyző által jegyzett legjobb vételi és eladási hozam középértékeinek átlaga alapján E napra számított bruttó árfolyamon, ennek hiányában a beszerzési hozammal E napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

*Részvények (és „exchange traded fund”-ok, ETF-ek):*

a) a tőzsdére bevezetett részvényeket és ETF-eket az E-napi tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni;

b) ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam az E-naphoz képest 30 napnál nem régebbi;

- c) amennyiben az adott tőzsdére bevezetett részvényre legalább 30 napja nem történt kötés a tőzsdén, akkor a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti és a BÉT hivatalos lapjában közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál;
- d) a tőzsdére nem bevezetett részvény esetében a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a BÉT hivatalos lapjában közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál;
- e) ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.
- f) abban az esetben, ha tőzsdére bevezetett részvény kereskedése Felügyeleti határozat miatt több, mint két napra fel van függesztve és az Alapkezelőhöz olyan, a részvényre vonatkozó vételi vagy eladási ajánlat érkezik, amely legalább 10 százalékkal kedvezőbb, mint a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam és az ajánlat pénzügyileg megalapozott, a részvényt az ajánlati áron kell értékelni abban az esetben, ha az ajánlattal érintett részvények darabszámának és az ajánlatban szereplő árfolyam és a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam különbségének szorzata meghaladja a Részalapok nettó eszközértékének 1 százalékát.

#### *Nyíltvégű befektetési alapok jegyei*

Nyíltvégű befektetési alapok jegyeinek E napi értéke az a hivatalos nettó eszközérték, amelyen a befektetési jegyek E napon visszaválthatóak. Ennek megfelelően a befektetési jegyek E napi értékének meghatározásához az adott befektetési jegy E napi (forgalmazásra vonatkozó) hivatalos egy jegyre jutó nettó eszközértékét kell használni.

#### *Zártvégű befektetési alapok jegyei*

A HOLD Alapkezelő Zrt. által kezelt zártvégű befektetési alapok jegyeinek E-napi értéke a HOLD Alapkezelő Zrt. által közzétett hivatalos nettó eszközérték.

Nem a HOLD Alapkezelő Zrt. által kezelt zártvégű befektetési alapok esetében:

- a) Amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire van árjegyzés, akkor azok az E napi vételi és eladási árjegyzés középértékén kerülnek értékelésre.
- b) Amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire nincs árjegyzés, de a befektetési jegyek tőzsdén kereskedettek, akkor azok a legutolsó – 30 napnál nem régebbi – tőzsdei záróárfolyamon kerülnek értékelésre.
- c) Amennyiben az adott zártvégű befektetés alap jegyeire nincs árjegyzés és tőzsdén sem kereskedettek, illetve tőzsdei áruk 30 napnál régebbi, akkor azokat az E napi egy jegyre jutó eszközértéken kerülnek értékelésre.

#### *Külföldi befektetések értékelése:*

A külföldi befektetések révén keletkezett pozíciók devizában kifejezett értékét az E-napon közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott MNB-középfolyam felhasználásával kell forintban kifejezni (MNB-ár). Emellett minden devizapárra letöltésre kerül a Bloombergről a londoni idő szerinti 14:30-kor fixált középár (Bloomberg-ár). Abban az esetben, ha az EURHUF, USDHUF vagy JPYHUF devizapárok közül legalább egynek a Bloomberg-ára minimum 1%-kal eltér az MNB-ártól, akkor a valóság elvének, valamint a legfrissebb piaci árfolyamok használatának érdekében az értékeléshez az E-napi minden devizapárra a Bloomberg-árat kell használni.

Azon devizapárok MNB-ára, amelyekre nincs publikált MNB-ár, a legkevesebb plusz számítással szintetikusán kerülnek előállításra a leglikvidebb MNB-árakból (európai devizapárok esetén lehetőleg EURHUF, a többi devizánál USDHUF árfolyamok felhasználásával).

Azon devizapárok esetén, amelyekre nincs (londoni) 14:30-kor fixált Bloomberg-ár, meg kell keresni az E-napon a 14:30 és 10:30 között utoljára (fél óránként) fixált árat, és azt használni a fentiek alapján Bloomberg-árként. Azon devizapárok, amelyekre egyáltalán nincs félóránként fixált ár, a legkevesebb plusz számítással szintetikusán kerülnek előállításra a leglikvidebb Bloomberg-árakból (európai devizapárok esetén lehetőleg euró, a többi devizánál USA dollár árfolyamának felhasználásával).

Azon devizapárokra, amelyek egyik lábának devizájára egy időpontra sincs Bloomberg-ára, ott a Bloomberg London Composite (CMPL) árat, ennek hiányában az MNB-árat kell használni.1.

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

- a) a Részalapok tulajdonában lévő, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat egységesen az utolsó nyilvánosságra hozott nettó árfolyam és az E-napi számított felhalmozott kamatok összegeként kell értékelni;

b) ha a fenti értékelési módszer nem használható, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az értékpapír utolsó kamatfizetése óta az E-napig felhalmozott kamatokat.

2. Részvények:

a) a tőzsdére és elismert értékpapírpiacon bevezetett részvényeket az E-napi záróárfolyam, annak hiányában az E-napra nyilvánosságra hozott árfolyam szerint kell értékelni;

b) ha az árfolyam keletkezésének helyén az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó nyilvánosságra hozott árfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam az E-naphoz képest 30 napnál nem régebbi;

c) ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor a beszerzési árat kell használni.

3. Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok:

a) tőzsdére bevezetett befektetési jegyeket és kollektív befektetési értékpapírokat az E-napi, annak hiányában az azt megelőző legutolsó napi tőzsdei záróárfolyamon kell értékelni – amennyiben ez 30 napnál nem régebbi. Amennyiben nincs a kollektív befektetési értékpapírok értékeléséhez használható – 30 napnál nem régebbi – tőzsdei záróárfolyam, úgy az adott alapkezelő által az E-napig közzétett utolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéket kell figyelembe venni. Ha az E-napig közzétett utolsó nettó eszközérték időpontját követően az alap hozamot fizetett – és a hozamfizetés óta nincs hivatalosan közzétett eszközérték –, úgy a hozammal csökkentett egy jegyre jutó nettó eszközértékkel kell kalkulálni.

b) tőzsdére be nem vezetett nyíltvégű befektetési jegyeket és egyéb kollektív befektetési értékpapírokat az E-napra vonatkozó (E-napi dátummal megjelenő), azaz az adott befektetési alap tájékoztatója szerinti E-napi egy jegyre jutó nettó eszközértéken, annak hiányában az azt megelőző legutolsó napi egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell figyelembe venni. A zártvégű befektetési alap által kibocsátott befektetési jegyek – amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire van 30 napnál nem régebbi árjegyzés, akkor – az E napi vételi és eladási árjegyzés középértékén kerülnek értékelésre. Mindezek hiányában az alapkezelő által az E-napig közzétett utolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéket kell figyelembe venni

#### *Rövid (short) pozíció értékelése*

A rövid pozíció E-napi értékének kiszámításához a kölcsönvett instrumentumok fenti értékelési módszerek alapján meghatározott E-napi (vagy annak hiányában a legutolsó) piaci árfolyama és mennyisége alapján számolt kötelezettségállományt kell figyelembe venni. (Ezzel szemben áll az instrumentumok eladásából származó eszközök fenti értékelési módszerek alapján számolt piaci értéke.)

Amennyiben az adott értékpapír esetén az annak megfelelő fenti árazási módszer – az értékpapír piaci árának valamely piaci szereplő által történő vélelmezhetően szándékos eltérése miatt – nem az adott értékpapír valós értékét tükrözi, az Alapkezelőnek joga van az adott értékpapír árat azon módszer segítségével meghatározni, amely legjobban megfelel a valódiság elvének.

#### *Bármely tőzsdére bevezetett eszközre*

Abban az esetben, ha egy tőzsdére bevezetett eszköz kereskedése fel van függesztve bármilyen, az árfolyamot lényegesen befolyásoló hír (például vételi vagy eladási ajánlat, csőd, stb.) miatt, az Alapkezelőnek az eszköz értékelésénél mérlegelési joga van. Ha a hír ismeretében az eszköz Alapkezelő által számolt fair ára olyan mértékben változna az utolsó tőzsdei árhoz képest, hogy az a Részalapok nettó eszközértékében 0,5 százaléknál nagyobb eltérést okozna, az Alapkezelőnek joga van a befektetők védelmében az eszközt az általa számolt fair áron értékelni. A döntésről az Alapkezelő egyeztet a Letétkezelővel, és a számítás módjáról feljegyzést készít.

## **29. A származtatott ügyletek értékelése:**

### *Tőzsdei származtatott ügyletek*

a) Tőzsdei határidős ügyletek (futures): A nyitott tőzsdei határidős ügyleteket az adott instrumentumra kialakult E napi hivatalos elszámolóáron kell figyelembe venni. Ennek megfelelően a határidős pozíció értéke E napon megegyezik az E napi hivatalos elszámolóár és az azt megelőző utolsó elszámolóár különbözetének, valamint a kontraktusok méretének és mennyiségnek a szorzatával.

b) Tőzsdei opciós ügyletek: a nyitott tőzsdei opciós ügyleteket az E napi tőzsdei opciós záróáron (elszámolóáron) kerülnek értékelésre. Amennyiben E napon tőzsdei ár nem áll rendelkezésre, a tőzsdei opciók értékelését a nem tőzsdei opciók szabályai szerint kell elvégezni.

#### Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek:

##### 1. Határidős (forward) megállapodások

A forward vételi megállapodás E-napi piaci értéke a mögöttes instrumentum (alaptermék) E-napi – a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett – piaci értékének és a forward megállapodásban szereplő vételi árfolyam E-napra vonatkozó jelenértékének a különbségével egyezik meg.

A forward eladási megállapodás E-napi piaci értéke a forward megállapodásban szereplő eladási árfolyam E-napra vonatkozó jelenértékének és a mögöttes instrumentum (alaptermék) E-napi – a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett – piaci értékének a különbségével egyezik meg.

A jelenérték-számítás során használt kamatok forrása forint esetében a Magyar Nemzeti Bank E-napi BUBOR-kamatfixingjei, egyéb devizák esetében a Bloomberg oldalán található pénzügyi kamatok közepe (bid/ask jegyzés egyszerű számtani átlaga), annak hiányában az E-napi utolsó ár (Last price).

##### 2. Opció ügyletek:

A vásárolt opció értéke a nettó eszközértéket növeli, az eladott (kiírt) opció értéke pedig azt csökkenti.

Az opció értékét az alaptermék jellegét is figyelembe vevő – az adott alaptermékre szóló opciós piacon legelterjedtebb –értékelési modellel segítségével kell meghatározni. (Ennek megfelelően a részvényre szóló vételi és eladási opciók értékének meghatározása a Black-Scholes képlet segítségével történik.) Az értékeléshez a legutolsó bekerüléshez tartozó beszerzési árból visszaszámolható implikált volatilitást kell felhasználni.

Az Alapkezelő az óvatosság és a valódiság elvének egyidejű figyelembevételével indokolt esetben dönthet úgy, hogy vásárolt opció esetén a fenti árazási módszerrel kapott értéknél alacsonyabb, eladott (kiírt) opció esetén pedig (abszolút értékben) a fenti árazási módszerrel kapott értéknél magasabb áron értékeli az opciót.

#### Swap ügyletek:

A swap ügylet a kétoldali ellentétes irányú kötelezettségek E napra számolt jelenértékének különbözeteként kerül értékelésre. A kötelezettségek jelenértékének kiszámításához a kötelezettség hátralévő futamidejéhez legközelebb eső két bankközi kamat vagy 1 évnél hosszabb instrumentum esetén nyilvánosan hozzáférhető zéró kupon görbe pontjai napokkal súlyozott átlagának megfelelő diszkontrátát kell alkalmazni.

#### Repó ügyletek (fordított repó):

a) Repó ügylet (visszavásárlási megállapodás) során az ügylet tárgyát képező befektetési eszköz E napi értékét az adott eszközre érvényes értékelési elvek alapján E napra számolt piaci értékeként kell meghatározni, és ehhez a repóügyletek során az eladási és visszavásárlási ár közötti árfolyam-különbözet E napig számolt időarányos részét hozzá kell adni.

b) Fordított repó ügylet (fordított visszavásárlási megállapodás) során nem kell a repó tárgyát képező eszköz értékét a portfólió értékébe beszámítani. A vételi és az eladási ár közötti árfolyam-különbözet E napig számolt időarányos részét kell a fordított repó ügylet E napi piaci értékének tekinteni.

#### CFD-k:

a) a tőzsdére bevezetett alaptermékre szóló CFD-eket az alaptermék tőzsdei záróárfolyama szerint kell értékelni;

b) ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam az E-naphoz képest 30 napnál nem régebbi;

c) amennyiben az adott tőzsdére bevezetett alaptermékre legalább 30 napja nem történt kötés a tőzsdén, akkor a Bloomberg által publikált tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti árfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál;

d) a tőzsdére nem bevezetett alaptermék esetében a Bloomberg által publikált ár alapján kell értékelni;

e) ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.

f) abban az esetben, ha tőzsdére bevezetett alaptermék kereskedése Felügyeleti határozat miatt több, mint két napra fel van függesztve és az Alapkezelőhöz olyan, az alaptermékre vonatkozó vételi vagy eladási ajánlat érkezik, amely legalább 10 százalékkal kedvezőbb, mint a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam és az ajánlat pénzügyileg megalapozott, az alapterméket az ajánlati áron kell értékelni

abban az esetben, ha az ajánlattal érintett alaptermék darabszámának és az ajánlatban szereplő árfolyam és a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam különbségének szorzata meghaladja a Részalapok nettó eszközértékének 1 százalékát.

**30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk:**

Nem alkalmazandó.

## VI. A HOZAMMAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK

### 31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása:

A Részalapok a tőkenövekményük terhére nem fizetnek hozamot. Befektetéseiknek hozamait (osztalék, kamat, árfolyamnyereség) folyamatosan visszaforgatják, azokból újabb befektetéseket hajtanak végre az Részalapok befektetési politikájának megfelelően. A Befektetési Jeggyel rendelkezők kizárólag a Befektetési Jegyek visszaváltásával, vagy a Részalapok megszűnésével juthatnak hozzá a tőkenövekményhez.

### 32. Hozamfizetési napok:

Nem alkalmazandó.

### 33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk:

Nem alkalmazandó.

## VII. A BEFEKTETÉSI ALAP TŐKÉJÉNEK MEGÓVÁSÁRA, ILLETVE A HOZAMRA VONATKOZÓ ÍGÉRET ÉS TELJESÍTÉSÉNEK BIZTOSÍTÁSA

### **34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret:**

Nem alkalmazandó.

#### **34.1. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító bankgarancia vagy kezési biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia):**

Nem alkalmazandó.

#### **34.2. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem):**

Nem alkalmazandó.

### **35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk:**

Nem alkalmazandó.



## VIII. DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK

### 36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja

#### 36.1. A befektetési alap által az alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja:

*Alapkezelési díj:* az Alapkezelő szolgáltatásainak díja. Az Alapkezelési díj az adott negyedéves időperiódusban naponta az átlagos módosított nettó eszközértékére vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra, kifizetése az adott negyedévet követő 15 napon belül esedékes. A módosított átlagos nettó eszközérték számítása úgy történik, hogy a nettó eszközértékből levonásra kerül a HOLD Alapkezelő által kezelt alapok portfólióbeli értéke. Az Alapkezelési díj mértéke a forintban denominált Részalapok esetén évente legfeljebb 1% az euróban denominált Részalapok esetén évente legfeljebb 0,75%.

*Sikerdíj:* A HOLD Alapkezelő Zrt.-t esetlegesen megillető díj, amennyiben az adott évben a forintban denominált Részalapok az RMAX Indexnél magasabb hozamot érnek el, az euróban denominált Részalapok esetén a Bloomberg által publikált ECC0TR12 Indexnél magasabb hozamot ér el. A sikerdíj mértéke az RMAX Index, illetve az ECC0TR12 Index feletti többlehozam maximum 20 százaléka. Év közben az RMAX Index, illetve az ECC0TR12 Index feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan elhatárolja az adott Részalapról a fizetendő sikerdíjat, míg az RMAX Indextől, illetve az ECC0TR12 Indextől elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt sikerdíj-állományból felold az adott Részalap javára. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására naptári évente kerül sor. A sikerdíj számításának módszere a következő:

Jelölések:

- $p_0$  a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az előző naptári év utolsó nettóeszközérték-megállapítási napján
- $b_0$  a forintban denominált Részalapok esetén az RMAX Index értéke, az euróban denominált Részalapok esetén a Bloomberg által publikált ECC0TR12 Index értéke az előző naptári év végén
- $N$  az adott naptári év nettóeszközérték-megállapítás napjainak száma
- $p_t$  a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték a t. nettóeszközérték-megállapítási napon
- $v_t$  a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított összesített nettó eszközérték a t. nettóeszközérték-megállapítási napon
- $b_t$  a forintban denominált Részalapok esetén az RMAX Index értéke, az euróban denominált Részalapok esetén a Bloomberg által publikált ECC0TR12 Index értéke a t. nettóeszközérték-megállapítási napon
- $r_t$  a t. nettóeszközérték-megállapítási napon elhatárolt teljes sikerdíjtartalék-állomány (ha  $r_t > r_{t-1}$ , akkor az adott napon tartalékot kell képezni, ha  $r_t < r_{t-1}$ , akkor tartalékot kell feloldani abban az esetben, ha  $r_t > 0$ )
- $p_N$  a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtti, adott naptári év utolsó nettóeszközérték-megállapítási napjára megállapított egy jegyre jutó nettó eszközérték
- $b_N$  adott naptári év utolsó nettóeszközérték-megállapítási napjára vonatkozó a forintban denominált Részalapok esetén az RMAX Index értéke, az euróban denominált Részalapok esetén a Bloomberg által publikált ECC0TR12 Index értéke
- $t$  adott naptári év napja

Az Alapkezelőt illető sikerdíj értéke év végén:

$$0,2 \times \left( \frac{p_N}{p_0} - \frac{b_N}{b_0} \right) \times \frac{1}{N} \times \sum_{i=1}^N v_i, \text{ ha } \frac{p_N}{p_0} > \frac{b_N}{b_0};$$

$$\text{és } 0, \text{ ha } \frac{p_N}{p_0} \leq \frac{b_N}{b_0}.$$

A t. nettóeszközérték-megállapítási napon az elhatárolt sikerdíj állománya:

$$r_t = \begin{cases} 0, & \text{ha } \frac{p_t}{p_0} \leq \frac{b_t}{b_0} \\ 0,2 \times \left( \frac{p_t}{p_0} - \frac{b_t}{b_0} \right) \times \frac{1}{t} \times \sum_{i=1}^t v_i, & \text{ha } \frac{p_t}{p_0} > \frac{b_t}{b_0} \end{cases}$$

Az Alapkezelő dönthet úgy is, hogy nem él a sikerdíj levonásának és elhatárolásának lehetőségével.

**36.2. Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által a letétkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja:**

*Letétkezelési díj:* Részalaponként a Letétkezelő szolgáltatásainak díja. A letétkezelési díj naponta az előző napig számított átlagos nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra, kifizetése havonta, a tárgyhót követő hónap utolsó munkanapján esedékes. A Letétkezelési díj mértéke évente legfeljebb 0,4%.

*Tranzakciós díj:* Részalaponként az ügyletekkel kapcsolatban a Letétkezelőnek járó tranzakciós díjak, valamint a Letétkezelő által továbbhárított egyéb díjak és költségek a letétkezelési szerződés rendelkezései szerint esedékesek. Maximum mértéke 55 EUR/elszámolás, amelynek kifizetése a Letétkezelési díjjal együtt havonta, a tárgyhót követő hónap utolsó munkanapján esedékes.

*Egyéb díj:* Részalaponként a letétkezelési és a tranzakciós díjak mellett a letétkezeléshez kapcsolódó egyéb olyan előre nem látható, a szokásos letétkezelői tevékenységhez nem tartozó költség, amelyet a Letétkezelő ésszerűen és megfelelő módon alátámasztott formában követel, és amelyről a Letétkezelő előzetesen tájékoztatást ad az adott Részalap nevében eljáró befektetési alapkezelőnek. Kifizetésük az esetek felmerülésekor kerül rendezésre, mértéke évente legfeljebb 0,1%.

**36.3. Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által egyéb felek, harmadik személyek részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja:**

*Forgalmazási (állományi) díj:* Részalaponként a Forgalmazó szolgáltatásainak díja, mértéke az Alapkezelő és a Forgalmazó között kötött egyedi forgalmazási szerződésben kerül meghatározására. A Forgalmazási díj az Alapkezelési díjjal együtt az adott negyedéves időperiódusban naponta az átlagos nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra, kifizetése az adott negyedévet követő 15 napon belül esedékes. A Forgalmazási (állományi) díj mértéke évente legfeljebb 1% az „WEB” sorozat, legfeljebb 1,5% a „PRÉM” sorozat, illetve legfeljebb 2% a „PVK” sorozat esetén.

*A könyvelő díja* (minden évben a piaci viszonyoknak megfelelően meghatározva). Részalaponként évente maximum 1.000.000 Ft + áfa. A könyvelő adott éves várható díja naponta egyenletesen kerül elhatárolásra, kifizetése az adott negyedévre vonatkozó díj kiszámlázását követően esedékes.

*A könyvvizsgáló díja* (minden évben a piaci viszonyoknak megfelelően meghatározva). Részalaponként évente maximum 1.000.000 Ft + áfa. A könyvvizsgáló adott éves várható díja naponta egyenletesen kerül elhatárolásra, kifizetése az adott évre vonatkozó díj (akár több részletben történő) kiszámlázását követően esedékes.

*Felügyeleti-díj:* a Részalapok működésével kapcsolatos Felügyeleti díjak, amelyek értéke a mindenkorai törvényi előírásoknak megfelelően alakul. A díj éves mértéke az éves átlagos nettó eszközérték 0,25 ezreléke. A Felügyeleti-díj az adott negyedéves időperiódusban az átlagos nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra, kifizetése az adott negyedévet követő hónap utolsó munkanapjáig esedékes.

*Legal Entity Identifier (továbbiakban: LEI kód):* A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU rendelet (European Markets Infrastructure Regulation) (továbbiakban: EMIR) 1247/2012/EU technikai standardok meghatározásáról szóló rendeletének 3. cikke alapján minden piaci szereplőnek rendelkeznie kell egyedi azonosítóval (Legal Entity Identifier (továbbiakban: LEI kód). A LEI kód egy olyan referenciaazonosító, amely egyedileg azonosítja a pénzügyi tranzakciókban résztvevő partnereket. Az Alapkezelő a Global Markets Entity Identifier (GMEI) utility portálon keresztül (elérhetősége: <https://www.gmeiutility.org>) regisztrálta a Részalapokat. Az Alapkezelő a LEI kóddal kapcsolatban az alábbi költséget számítja fel: éves karbantartási díj. Mértéke a LEI kód kibocsátója által felszámított mindenkorai díj, amely jelenleg 120 USD. A GMEI által felszámított éves karbantartási díjat először 2015-ben kell megfizetni.

*Banki költségek:* a Részalapok működésével kapcsolatban esetlegesen felmerülő utalási tranzakciók után fizetendő díj, melynek mértéke évente maximum 0,2%, de tranzakciónként 0,025% min. 100 Ft, max. 2000 Ft, amelyet a Részalapok letétkezelője havonta terhel a Részalapokra.

*Bizományosi díj:* Részalaponként az adott ügylet ellenértéke alapján kerül meghatározásra, a díj mértéke a

brókercéggel kötött szerződésnek megfelelően. Kiegyenlítésük a tranzakció vétel vagy eladási árában kerül megfizetésre a tranzakció elszámolásakor. Ennek mértéke évente maximum 0,2%.

*Határidős költség:* Részalaponként a határidős kontraktus értékétől függően kerül meghatározásra, a díj meghatározását az adott brókercéggel kötött szerződésnek megfelelően. Kiegyenlítésük a határidős kontraktus árában kerül megfizetésre a tranzakció elszámolásakor. Ennek mértéke évente maximum 0,2%.

### **37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket:**

A Részalapokat *terhelő* egyéb költségek és díjak:

Egyéb működési költségek (auditlevél kiállítása, esetleges jogi, illetve egyéb államigazgatási eljárások költségei, a Részalapok átalakításával kapcsolatos költségek stb.). (évente maximum 0,05%).

14/2015. (V. 13.) MNB rendelet 18/A §. 4 fejezetének c) pontjának megfelelően a kezelési szabályzat módosításának engedélyezésére irányuló eljárás díja 50 000 forint, amely az Alapot terheli.

A befektetőket *terhelő* egyéb költségek és díjak:

Az értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos díjak, melyek mértéke az adott forgalmazóval kötött szerződés függvénye (a befektetési jegyek vételi, és visszaváltási jutaléka, az értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos díjak és jutalékok, értékpapír transzfer díja, átutalási díj, készpénzfelvételi díj, stb.) (díja: az adott Forgalmazóval kötött megállapodásban leírtaknak megfelelően)

### **38. Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mérték e:**

A Részalapok által vásárolható kollektív befektetési formák közül a legmagasabb alapkezelési díja a Concorde Pénzpiaci Befektetési Alapnak van, amely évente maximum 5% (alapkezelési és forgalmazási díj).

### **39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei:**

Nem alkalmazandó.

### **40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk:**

Az Alapkezelő dönthet úgy, hogy a fenti költségeket – amennyiben azok előre jól kalkulálhatók – a befektetők érdekében naponta elhatárolja.

A Részalapokban naponta elhatárolásra kerülő díjak a Kezelési Szabályzat utolsó módosításának időpontjában a következők:

- Alapkezelési díj
- Letétkezelési díj
- Forgalmazási díj
- Könyvelői díj
- Könyvvizsgálói díj
- Felügyeleti-díj

A Részalapot terhelő költségek a féléves, valamint az éves jelentésekben tételesen felsorolásra kerülnek.

Az Alapkezelő az alapkezelési díjat nem terhelheti a Részalapokra, ha azok átlagos saját tőkéje legalább három hónapon keresztül nem érte el az indulásakor érvényes törvényi minimum ötven százalékát, mindaddig, ameddig az utolsó három hónapra számított átlagos saját tőke ismételten el nem éri az indulásakor érvényes törvényi minimum ötven százalékát. A mentes időszakban felmerülő alapkezelési díj utólagosan sem terhelhető a Részalapokra.

Az Alapkezelő bármely költségelemet egyoldalúan módosíthatja, mely módosításhoz a Kbtv. 72.§ (4) bekezdés a) pontjának kivételével a Felügyelet engedélye szükséges.

## IX. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA

### 41. A befektetési jegyek vétele:

#### 41.1. A vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje:

A folyamatos forgalmazás időszakában a Befektetési Jegyek befektető által történő megvételének módja:

- a Forgalmazóval megkötött dematerializált értékpapírok nyilvántartására alkalmas értékpapírszámla vezetését magában foglaló értékpapír-számlaszerződés,
- a Befektetési Jegyek ügyfél által történő vételére vonatkozó megbízásnak a Forgalmazóhoz való eljuttatása
- a vételárnak a Forgalmazónál történő befizetése, illetve odautalása.

A befektető részéről érkező vételi megbízást a Forgalmazó a beérkezés napját (T) követő második banki munkanapon (T+2) - (a továbbiakban forgalmazás-teljesítési nap) teljesíti, a T+2. napon a hivatalos közzétételi helyeken megjelenő, a megbízás beérkezésének napjával (T) dátumozott egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéknek megfelelő áron. Amennyiben a megbízás a Forgalmazóhoz történő beérkezésének napja nem banki munkanap vagy a megbízás a Forgalmazóhoz az aznapi forgalmazási órákat követően érkezik meg, akkor a Forgalmazó a megbízást az eredeti beérkezés napját követő első banki munkanapon veszi fel és a továbbiakban ezt tekinti a megbízás beérkezése napjának (T).

A Befektetési Jegyek értékesítése során az Alapkezelőnek az ügylet értékének a Részalapok Elszámolási partnerénél vezetett számláján történő jóváírását követően keletkezik kötelezettsége. Az Alapkezelő folyamatos forgalmazással kapcsolatos felelőssége – kizárólag ezt követően – a Befektetési Jegyek keletkeztetésére és az Elszámolási partnerhez történő transzferálására terjed ki. A Forgalmazó az ügyfél részéről érkező vételi megbízást a Befektetési Jegyeknek – az Alapkezelő által megbízott Elszámolási partner utasítása alapján a KELER Zrt. által történt keletkeztetését és transzferálását követően az ügyfél értékpapírszámláján történő jóváírásával teljesítik.

A vételi megbízások felvétele az adott forgalmazási napon, a forgalmazási órák alatt történik. A Forgalmazó nyitvatartási idejéről a Forgalmazón keresztül tájékozódhatnak.

#### 41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap:

A befektető részéről érkező vételi megbízást a Forgalmazó a beérkezés napjára (T) vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján számolja el. Tehát a forgalmazás-elszámolási nap T.

#### 41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap:

A befektető részéről érkező vételi megbízást a Forgalmazó a beérkezés napját (T) követő második banki munkanapon (T+2) - teljesíti. Tehát a forgalmazás-teljesítési nap (T+2).

### 42. A befektetési jegyek visszaváltása:

#### 42.1. A visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje:

A folyamatos forgalmazás időszakában a Befektetési Jegyek befektető által történő visszaváltásának feltétele:

- a Befektetési Jegyek visszaváltására vonatkozó megbízásnak a Forgalmazóhoz való eljuttatása,
- a visszaváltási megbízásban megjelölt Befektetési Jegy mennyiség rendelkezésre bocsátása a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán.

A Befektetési Jegyek visszaváltása során az Alapkezelőnek a Befektetési Jegyeknek az Alapkezelő által megbízott Elszámolási partnernek a KELER Zrt.-nél vezetett számlájára történő megérkezését követően keletkezik kötelezettsége. Az Alapkezelő folyamatos forgalmazással kapcsolatos felelőssége - kizárólag ezt követően - a Befektetési Jegyek törlésére, valamint a visszaváltás ellenértékének a Részalapok számlájáról a Forgalmazóhoz történő átvezetésre terjed ki. A Forgalmazóra a visszaváltási megbízást a Befektetési Jegyek értékesítéséből származó, forgalmazási jutalékkal csökkentett összegnek az ügyfél értékpapírszámláján történő jóváírásával teljesíti.

A visszaváltási megbízást a Forgalmazó a beérkezés napját (T) követő második banki munkanapon (T+2) - (a továbbiakban Visszaváltás-teljesítési nap) teljesíti, a T+2. napon a hivatalos, Alapkezelő által számolt, a megbízás beérkezésének napjával (T) dátumozott egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéknek megfelelő áron. Amennyiben a megbízás Forgalmazóhoz történő beérkezésének napja nem banki munkanap vagy a megbízás a Forgalmazóhoz az aznapi Forgalmazási órákat követően érkezik meg, akkor a

Forgalmazó a megbízást az eredeti beérkezés napját követő első banki munkanapon veszi fel és a továbbiakban ezt tekinti a megbízás beérkezése napjának (T).

A visszaváltási megbízások felvétele a Forgalmazó a nyitvatartási idejében, a forgalmazási órák alatt történik. A Forgalmazó nyitvatartási idejéről a Forgalmazón keresztül tájékozódhatnak.

#### **42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap:**

A befektető részéről érkező visszaváltási megbízást a Forgalmazó a beérkezés napjára (T) vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján számolja el. Tehát a forgalmazás-elszámolási nap T.

#### **42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap:**

A befektető részéről érkező visszaváltási megbízást a Forgalmazó a beérkezés napját (T) követő második banki munkanapon (T+2) - teljesíti. Tehát a forgalmazás-teljesítési nap (T+2).

### **43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai:**

#### **43.1. A forgalmazási maximum mértéke:**

Nem alkalmazandó.

#### **43.2. A forgalmazási maximum elérését követő eljárás, az értékesítés újraindításának pontos feltételei:**

Nem alkalmazandó.

### **44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása:**

A Befektetési Jegyek vételi és visszaváltási árának alapja az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközérték.

#### **44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága:**

A Részalapok nettó eszközértéke naponta kerül kiszámításra, melyet az Alapkezelő a [www.hold.hu](http://www.hold.hu) honlapján tesz közzé. A Részalapok T napi forgalmazásának árbázisát képező nettó eszközértékét az Alapkezelő T napi dátummal ellátva T+2 napon ismerteti.

A Részalapok T napra vonatkozó nettó eszközértékét az Alapkezelő T+1 napon állapítja meg oly módon, hogy a Részalapok által T napon birtokolt eszközök piaci értékét azok T napi árfolyamadatainak segítségével meghatározza, és ebből levonja a Részalapokat T napig terhelő kötelezettségeket.

#### **44.2. A befektetési jegyek vételével, visszaváltásával kapcsolatban felszámított forgalmazási jutalékok maximális mértéke és annak megjelölése, hogy ez – részben vagy egészben - a befektetési alapot vagy a forgalmazót vagy a befektetési alapkezelőt illeti-e meg:**

A Befektetési Jegyek vételi jutaléka az vételi árfolyamérték maximum 10 százaléka (Az Alapkezelő a Forgalmazókkal kötött szerződésben ennél alacsonyabb díjban is megállapodhat.), amely a Forgalmazót illeti meg.

A Befektetési Jegyek visszaváltási jutaléka a visszaváltási árfolyamérték maximum 10 százaléka (Az Alapkezelő a Forgalmazókkal kötött szerződésben ennél alacsonyabb díjban is megállapodhat.), amely a Forgalmazót illeti meg.

Amennyiben a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosa a legutoljára adott vételi megbízás időpontjától számított 5 banki munkanapon belül (T+5) ad visszaváltási megbízást, akkor a Forgalmazók a visszaváltási jutalékon felül jogosultak további 5 százalékos büntetőjutalékot is felszámolni, mely az adott Részalapot illeti meg. Az 5 banki munkanapon belüli büntetőjutalék alapja a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.

Közvetlenül a Részalapok Befektetési Jegyeinek eladásával, illetve visszaváltásával kapcsolatban a befektetőket más költség nem terheli.

### **45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák:**

Nem alkalmazandó.

### **46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket**

**forgalmazzák:**

Magyarország

**47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk:**

A Kbtv. 106. § (1) alapján a forgalmazó köteles - a kezelési szabályzatban meghatározott határidő figyelembevételével - tájékoztatni a befektetési alapkezelőt és a letétkezelőt az általa értékesített befektetési jegyek darabszámáról, valamint - amennyiben erről a forgalmazó és a befektetési alapkezelő erről megállapodott -, a befektetési alapkezelőt a befektetők és képviselőik forgalmazó által felvett adatairól. Az ilyen adattovábbítás nem minősül a Tpt. szerinti értékpapírtitok vagy az üzleti titok megsértésének. A befektetési alapkezelő a jelen bekezdés alapján a részére átadásra kerülő adatokat kizárólag az értékpapírtitokra vonatkozó rendelkezések keretében, a befektetési alapkezelési tevékenységéhez szükséges célra, különösen a befektetők tájékoztatása, a befektetési alapkezelő vagy a a Részalapok kereskedelmi kommunikációja céljára használhatja fel.

## X. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ TOVÁBBI INFORMÁCIÓ

### 48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye:

Nem alkalmazandó.

### 49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei:

Nem alkalmazandó.

### 50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira:

A Részalapok megszűnésének esetére a Kbtv. 75.-79. §-ában leírtak az irányadóak. Üzletpolitikai megfontolásból az alapkezelő is dönthet a Részalapok megszűnéséről. Pozitív saját tőkével rendelkező Részalap esetén a Részalap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből a Részalap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a befektetőket befektetési jegyeik arányában illeti meg.

### 51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről:

A Részalapok múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

**Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek (Rendelet) 14. cikkében foglaltak értelmében a 2009/65/EK irányelv 69. cikkében említett ÁÉKBV-tájékoztatóban, illetve a 2011/61/EU irányelv 23. cikkének (1) és (3) bekezdésének megfelelően:**

- Az Alapkezelő jogosult értékpapír-finanszírozási ügyletet (repoügylet; értékpapír vagy áru kölcsönbe adása, valamint értékpapír vagy áru kölcsönbe vétele; vétel-eladás ügylet vagy eladás-visszavásárlás ügylet), illetve teljeshozam-csereügyletet kötni.
- Az adott Részalap befektetési politikájának megfelelően repoügylet, illetve értékpapír kölcsön ügylet kötésére jogosult.

#### Fogalom meghatározások:

**„teljeshozam-csereügylet”:** a 648/2012/EU rendelet 2. cikkének 7. pontjában meghatározottak szerinti, olyan származtatott ügylet, amelyben egy szerződő fél egy referenciakötelezettség teljes gazdasági eredményét – ideértve a kamat- és díjbevételeket, az árfolyamváltozásból eredő nyereséget és veszteséget, valamint a hitelveszteségeket – átruházza egy másik szerződő félre.

**„repoügylet”:** olyan megállapodásban szabályozott ügylet, amellyel egy szerződő fél értékpapírokat, árukat, illetve értékpapírokat vagy áruk tulajdonjogához kapcsolódó olyan garantált jogokat ruház át, amelyek esetében a garanciát olyan elismert tőzsde bocsátja ki, amely az értékpapírokhöz vagy az árukhoz való jogokkal rendelkezik, úgy, hogy a megállapodás nem teszi lehetővé a szerződő fél számára, hogy az adott értékpapírt vagy árut egyszerre több szerződő félre ruházza át vagy adja biztosítékkul, továbbá kötelezettséget ír elő azoknak, illetve azokat helyettesítő, ugyanolyan típusú értékpapíroknak vagy áruknak meghatározott áron történő visszavásárlására, az átruházó szerződő fél által meghatározott vagy meghatározandó jövőbeli időpontban; a megállapodás az értékpapírokat, illetve árukat eladó szerződő fél szempontjából repomegállapodásnak, az azokat megvásárló szerződő fél szempontjából fordított repomegállapodásnak tekintendő.

**„értékpapír vagy áru kölcsönbe adása” és „értékpapír vagy áru kölcsönbe vétele”:** olyan ügylet, amellyel egy szerződő fél értékpapírokat vagy árukat ad át azzal a kötelezettségvállalással, hogy a kölcsönbe vevő azonos értékpapírokat, illetve árukat fog visszaadni valamely konkrét jövőbeli időpontban vagy amikor a kölcsönbe adó erre kéri; az ügylet az értékpapírokat vagy árukat átadó szerződő fél szempontjából értékpapír vagy áru kölcsönbe adásának, az átvevő szerződő fél szempontjából pedig értékpapír vagy áru kölcsönbe vételének tekintendő.

**„vétél-eladás ügylet” (buy-sell back) és „eladás-visszavásárlás ügylet” (sell-buy back):** olyan ügylet, amellyel egy szerződő fél értékpapírokat, árukat, illetve értékpapírokat vagy áruk tulajdonjogához kapcsolódó garantált

jogokat vásárol vagy ad el, és amely ügylet során vállalja, hogy meghatározott áron, valamely jövőbeli időpontban ugyanolyan típusú értékpapírokat, árukat vagy ilyen garantált jogokat ad el, illetve vásárol vissza; az adott ügylet az értékpapírokat, árukat vagy garantált jogokat megvásárló szerződő fél szempontjából vétel-eladás ügyletnek, az azokat eladó szerződő fél szempontjából pedig eladás-visszavásárlás ügyletnek minősül; e vétel-eladás ügyletre és eladás-visszavásárlás ügyletre a 9. pont értelmében vett repomegállapodás, illetve fordított repomegállapodás nem irányadó.

### **A kollektív befektetési forma által alkalmazott értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek általános ismertetése és használatuk indoklása:**

Az adott Részalap kizárólag értékpapír kölcsön ügyleteket és repo ügyleteket köt.

#### **Repo Ügylet**

Az adott Részalap által kötött repoügylet lényege, hogy adott értékpapírt (rendszerint állampapírt), az adott Részalap elad a jelenben (prompt), és előre rögzített árfolyamon és időpontban visszavásárolja azt. Az Alap likviditás kezelésében játszik döntően szerepet ez a fajta ügylet típus, amikor pár napos likvidi adott Részalap tási fedezet biztosítása a cél.

#### **Értékpapír kölcsön ügylet:**

Értékpapír kölcsön ügylet (Értékpapír kölcsön adás) az adott Részalap olyan esetekben köt, amikor a befektetési politikájával összhangban közép, minimum 1 évre tartott instrumentumra kölcsönzési igény keletkezik. Tekintettel arra, hogy az adott Részalap a kölcsön adott instrumentumot közép távon tartaná, így többlet hozam fejében, és megfelelő óvadék mellett az instrumentumot kölcsön adja, amiért az adott Részalap kölcsönzési díjat kap.

### **Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusaival kapcsolatban szolgáltatandó összesített adatok**

Az éves jelentésében az ilyen típusú ügyletekről az adott Részalap részletes információt szolgáltat az alábbi adatok megjelölésével:

- az adott év valamennyi tranzakciójának felsorolása, a tranzakció értékének és NEÉ-hez viszonyított arányának bemutatásával
- a 10 legnagyobb szerződő fél bemutatása évesített összesített tranzakció érték alapján, ahol bemutatásra kerül a szerződő fél típusa, a biztosíték összesített értéke, illetve a lebonyolított tranzakció összesített értéke
- összesített ügyleti adatok kerülnek bemutatásra a biztosítékok likvidálásának lehetősége alapján

#### **Az ügyletekhez felhasználható eszköztípusok**

Értékpapír kölcsönzés esetében 1 éves állampapírok illetve tőzsdei részvények.

Repo ügylet esetében kizárólag OECD ország által kibocsátott állampapírok.

#### **Az ügyletekhez felhasználható eszközöknek az adott Részalap kezelt eszközállományához viszonyított maximális aránya**

Az adott Részalap mindenkor törekszik az ügylet koncentráció diverzifikálására, de külön arányt nem határoz meg, azonban a törvényi limiteket betartva az adott Részalap eszközeinek maximálisan 60%-át adhatja értékpapír kölcsönzés keretében kölcsön.

#### **Az egyes ügyletekhez felhasználható eszközöknek az alap kezelt eszközállományához viszonyított várható aránya.**

Értékpapír kölcsönzés keretében az adott Részalap jogosult az adott Részalap eszközeinek 60%-át kölcsön adni, ezen belül nem határoz meg az egyes ügyletekhez kapcsolódó limiteket.

#### **A szerződő felek kiválasztásának kritériumai (ideértve a jogi státust, a származási országot és a minimális hitelminősítést).**

Az adott Részalap, az Alapkezelő végrehajtási politikájában meghatározott kritériumok alapján választja ki szerződő partnereit, ezek a kritériumok:

#### **Közreműködő befektetési vállalkozások, Szerződő partnerek kiválasztása**



- Az Alapkezelő a szabályozott piacok, egyéb piacok, tranzakcióban résztvevő másik partner kereskedési rendszereihez, platformjaihoz való közvetlen hozzáférés hiányában a megbízások teljesítésére igénybe vett közreműködő befektetési vállalkozások kiválasztása során az alábbi szempontokat veszi figyelembe.
- Az Alapkezelő és a befektetési vállalkozás teljesítési politikájának rendelkezései összhangban vannak.
- A befektetési vállalkozás teljesítési politikájának minősége és hatékonysága rendszeresen ellenőrzött, illetve az Alapkezelő annak hatékonyságáról meggyőződhet.
- A befektetési vállalkozás rendelkezik minden képességgel, hogy a lehető legjobb áron teljesítse a megbízást.
- A befektetési vállalkozás teljesítési politikájában felsorolt teljesítési helyek számossága, illetve a speciális piacokhoz (olyan régiók, amelyek a befektetési irányelvekben szerepelnek) való hozzáférés biztosítása.
- A befektetési vállalkozás arra való törekvése, hogy végrehajtási politikáját folyamatosan felülvizsgálva csatlakozzon olyan alternatív kereskedési lehetőségekhez, amelyek a megbízások magasabb színvonalú teljesítését eredményezik.
- A befektetési vállalkozás biztosítani tudja a hatékony kommunikációt, és képes legyen a gyors válaszadásra.
- A végrehajtott ügyletekkel kapcsolatos tájékoztatás, információszolgáltatás minősége kielégítő, azok a back-office szervezeti egységet feladatai ellátása során támogatják.
- a befektetési vállalkozás a megbízásokat gyorsan, illetve a szokásos időn belül teljesítse, valamint minimalizálni legyen képes a nem teljesített megbízások számát.
- A befektetési vállalkozás tudja kezelni a szokatlan, bonyolult megbízásokat, a szokatlanul nagy volumenre vonatkozó megbízásokat képes legyen teljesíteni és elszámolni.
- Az elektronikus teljesítési módok megfelelő minősége, gyorsasága, továbbá képesség az összetett tranzakciók teljesítésére.
- A kereskedési idő után adott, vagy a határon átnyúló megbízások kezelésének szabályai kielégítőek.
- A megbízások végrehajtása során az elszámolások hatékonysága és pontossága jó minőségű.
- A hibásan teljesített megbízásokhoz kapcsolódó panaszok kezelésének szabályairól megfelelő eljárásrenddel rendelkezik, amely alapján a hibákat kielégítő módon korrigálni képes.
- A befektetési vállalkozás azon képessége, hogy biztosítani tudja a megfelelő likviditást.
- A befektetési vállalkozás kereskedési stratégiáinak és befektetési elemzéseinek elérhetősége és minősége.
- A befektetési vállalkozás, vagy harmadik személy által végzett befektetési kutatások elérhetősége és minősége, illetve az azokhoz való hozzáférés biztosítása.

**Elfogadható biztosítékok: az elfogadható biztosítékok ismertetése, tekintettel az eszköztípusokra, kibocsátóra, lejáratra, likvidításra, valamint a biztosítékok diverzifikációjára vonatkozó és a korrelációs szabályokra.**

Az adott Részalap biztosítékként kizárólag olyan eszközöket fogadhat el, amely a befektetési politikájával összhangban van, így az elfogadható biztosítékok köre megegyezik az adott Részalap befektetésre megcélzott instrumentumaira.

Az adott Részalap az értékpapír kölcsön ügyletekre minden esetben keretmegállapodást köt, ami részletezi az elfogadható biztosítékok körét, és befogadási értékét:

- pénzeszköz vagy magyar diszkontkincstárjegy (DKJ), úgy az Óvadék befogadási értéke 100%.
- magyar állampapír, úgy az Óvadék befogadási értéke 95%.
- tőzsdei részvény vagy vállalati kötvény, úgy az Óvadék befogadási értéke 70%.
- HOLD Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alap (Részalap), úgy az óvadék befogadási értéke 90%.
- egyéb (nem a HOLD Alapkezelő Zrt.) által kezelt nyíltvégű kollektív értékpapír, úgy az óvadék befogadási értéke 70%.
- Külföldi OECD Államban kibocsátott 5 évnél nem hosszabb lejáratú államkötvény, úgy az óvadék befogadási értéke 90%.

**A biztosítékok értékelése: az alkalmazott biztosítékértékelési módszertan ismertetése és alkalmazásának indoklása, továbbá arra vonatkozó tájékoztatás, hogy sor kerül-e napi piaci értéken való értékelésre és napi változó letét alkalmazására.**

A Biztosítékok napi szinten beértékelésre kerülnek, és az Alapkezelő megállapítja az értékpapír kölcsönök fedezettségét. Az Értékpapír kölcsön ügyletekre kötött keretszerződés minden esetben rendelkezik a fedezettség feltöltési szintjéről:

A kölcsön fedezettségének mértéke, Értesítési pont:

	A fedezetbe adott Óvadék értéke összesen:
Szükséges induló fedezettség szintje	<b>120 %</b>
Értesítési pont	110 %

Óvadékok befogadási értéke (Eljárási rendben meghatározott számítás szerint)  
A kölcsön fedezettsége =

-----

Kölcsön kötés kori, ill. aktuális piaci értéke közül a magasabb érték

**Kockázatkezelés: az értékpapír-finanszírozási ügyletekhez, a teljeshozam-csereügyletekhez és a biztosítékkezeléshez kapcsolódó kockázatok, például működési, likviditási, partner-, letétkezelési és jogi kockázat, valamint adott esetben a biztosíték újrafelhasználásából származó kockázat ismertetése.**

Tekintettel arra, hogy kizárólag értékpapír-finanszírozási ügyletekre jogosult az adott Részalap /Értékpapír kölcsön adás, és Repo ügylet/, így kizárólag a biztosíték újrafelhasználásából és annak hibás értékeléséből eredő kockázat merül fel. Ennek csökkentésére az adott Részalap egy 20 %-os többlet fedezettséget kér az ügyleti partnerétől. A felhasználható óvadékok értékeléséből származó kockázatok kezelésére pedig a különböző értékpapírok árfolyam ingadozásának képessége alapján a papírok értékelésében diszkontált árat vesz az alap figyelembe. A diszkontált érték meghatározását az elfogadható biztosítékok pontban részletezésre kerültek.

**Annak részletezése, hogy milyen módon történik az értékpapír-finanszírozási ügyletekhez és teljeshozam-csereügyletekhez felhasznált eszközök és a kapott biztosítékok letéti őrzése (például az adott Részalap letétkezelőjénél).**

Az adott Részalap a kapott biztosítékot két féleképp tartja nyilván:

- Transzferálásra kerül az adott Részalap letétkezelőjéhez, ahol az adott Részalap azt elkülönítetten tartja nyilván az adott Részalap eszközeitől, és kizárólag az értékpapír kölcsön ügyletek fedezettségének kiszámításához értékeli azokat be, az adott Részalap eszközértékébe nem kerül beszámításra.
- A KELER kedvezményezettli zárolás útján kerül az adott Részalap letétkezelőnél lévő KELER számlájára zárolva, ezen eszközök nyilvántartása és értékelése megegyezik az előző pontban leírtakéval.

**A biztosíték újrafelhasználására vonatkozó esetleges (szabályozásból eredő vagy önként vállalt) korlátozások részletezése.**

A biztosíték felhasználására az adott Részalap kizárólag akkor jogosult, ha az ügyletből származó kötelezettségeit a partner nem teljesíti. Ilyen esetekre vonatkozóan az adott Részalap és a Kölcsönzési partner között létrejött keretszerződés ad szabályozást.

**Az értékpapír-finanszírozási ügyletekből és teljeshozam-csereügyletekből származó hozam megosztására vonatkozó stratégia: az értékpapír-finanszírozási ügyletekkel és teljeshozam-csereügyletekkel elért és a kollektív befektetési formához visszakerülő bevétel, valamint az alapkezelőnél, illetve a harmadik feleknél (pl. a kölcsönnyújtó ügynöknél) felmerülő költségek és díjak leírása. A tájékoztatóban vagy a befektetők számára nyújtott tájékoztatásban fel kell tüntetni az alapkezelő és e felek közötti kapcsolat jellegét is.**

Az adott Részalap értékpapír kölcsönzési díjra jogosult. A Kölcsönzési díj teljes egészében az adott Részalap eszközértékét növeli, ennek a díjnak a mértéke nagymértékben függ az aktuális piaci viszonyoktól, kamat környezettől. Az ilyen típusú ügyletek kapcsán az alapkezelő külön díjazásban, jutalékban nem részesül. Általánosságban elmondható, hogy a díj mértéke 0,5% - 3,5% kamat felár között mozog a mindenkori Jegybanki alapkamathoz képest.



## XI. KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEZETEKRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK

### 52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám):

Neve: HOLD Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégbejegyzés száma: 01-10-044222

### 53. A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai:

Cégnév: Raiffeisen Bank Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041042/3

Az Alapkezelő a Részalapok letétkezelésével a Kbtv. 64. § (1) bekezdésének rendelkezése alapján letétkezelőt köteles megbízni, aki a Kbtv. 64. § (3) bekezdés szerint a Kbtv. 4. § (1) bekezdés 68. pont b) alpontban foglalt intézmény lehet. A Letétkezelő tisztességesen, magas szakmai színvonalon, függetlenül és a Részalapok és a Részalapok Befektetőinek érdekeit szemelőtt tartva jár el. A Letétkezelő nem végezhet olyan tevékenységeket a Részalapok részére, amelyek a Részalapok, annak Befektetői, az Alapkezelő vagy saját maga között összeférhetlenséget okozhatnak, kivéve, ha a Letétkezelő letétkezelői tevékenységét egyéb esetlegesen összeférhetetlen tevékenységeitől működési és hierarchikus szempontból elválasztja, és az esetleges összeférhetlenségeket feltárja, kezeli, nyomon követi és az Részalapok befektetői előtt nyilvánosságra hozza.

#### A Kbtv. 64. § (7)-(9) bekezdéseinek megfelelően a Letétkezelő az alábbi letétkezelői feladatokat végzi:

- gondoskodik a Részalapok pénzmozgásainak megfelelő nyomon követéséről és arról, hogy a Részalapok Befektetési Jegyeinek jegyzése során a befektetők által vagy nevükben történt befizetések beérkezzenek
- biztosítja, hogy a Részalapok készpénzállománya a Bszt. 57. §-ában megállapított elvekkel összhangban, a Részalapok, vagy a Részalapok nevében eljáró Alapkezelő nevére nyitott, a Bszt. 60. § (1) bekezdés a)-c) pontjában meghatározott intézménynél, vagy a 2006/73/EK irányelv 18. cikk (1) bekezdés a)-c) pontjában meghatározott intézménnyel megegyező természetű, az uniós joggal egyenértékű prudenciális szabályozás és felügyelet alá eső intézménynél vezetett számlán legyen könyvelve;
- ellátja a letétbe helyezett pénzügyi eszközök illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzését és letétkezelését, valamint – a Részalapok tulajdonaként mindenkor egyértelmű azonosítás érdekében – vezeti a Részalapok értékpapírjainak nyilvántartására szolgáló számlát, az értékpapírszámlát, a fizetési számlát, az ügyfélszámlát.
- a rendelkezésre bocsátott tájékoztatás vagy dokumentumok, illetve a rendelkezésre álló külső bizonyítékok alapján minden egyéb eszköz tekintetében meggyőződik arról, hogy a szóban forgó eszközök a Részalapok tulajdonát képezik-e, és naprakész nyilvántartást vezet azokról az eszközökről, amelyek megállapítása szerint a Részalapok tulajdonát képezik
- ellenőrzi, hogy a Részalapok Befektetési Jegyeinek kibocsátása, értékesítése visszaváltása és érvénytelenítése a jogszabályoknak és a Részalapok Kezelési Szabályzatának megfelelően történik-e.
- biztosítja, hogy a Részalapok Befektetési Jegyeinek Nettó eszközértékét a jogszabályoknak és a Részalapok Kezelési Szabályzatának, valamint a Kbtv. 38. §-ában meghatározott eljárásoknak megfelelően számítsák ki;
- végrehajtja az Alapkezelő utasításait, kivéve, ha azok ellentétben állnak valamely jogszabály rendelkezésével vagy a Részalapok Kezelési Szabályzatával.
- gondoskodik arról, hogy a Részalapok az eszközeiket érintő ügyletek során az ellenértéket a szokásos határidőn belül kézhez kapják;
- biztosítja, hogy a Részalapok a bevételét a jogszabályokkal és a Kezelési Szabályzatával összhangban

használja fel.

A Letétkezelő megfelelő eljárásokat hoz létre és hajt végre az előbbieket szerinti letétkezelői feladatok ellátása körében, az ABAK-rendelet 83-99. cikkeinek megfelelően.

#### **54. A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai:**

Neve: Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

Cégforma: korlátolt felelősségű társaság

Székhelye: 1037 Budapest, Iglice utca 3. fszt 3.

Cégjegyzékszám: 01-09-279282

Kamarai nyilvántartási száma: 002588.

A könyvvizsgálat célja és feladata, hogy az Alapkezelő részére a könyvvizsgáló véleményt alkosson arról, hogy az Alap éves beszámolója /mérleg, eredménykimutatás, kiegészítő melléklet/, valamint az üzleti jelentés megbízható és valós képet mutat és összhangban van a számviteli és egyéb törvényes előírásokkal; továbbá véleményt alkosson az Alap vagyoni, pénzügyi helyzetéről, a működés eredményéről és ennek alapján - a feltételek fennállása esetén – az Alap éves beszámolóját hitelesítő záradékkal lássa el.

A Megbízott a könyvvizsgálói feladatokat:

- a számvitelről szóló 2000. év C. tv.
- a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény
- a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségről szóló 215/2000 (XII.11) kormányrendelet-,
- a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról és a könyvvizsgálói tevékenységről szóló 2007. évi LXXV. tv. és annak módosításai alapján végzi.

#### **55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik:**

Nem alkalmazandó.

#### **56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai:**

Neve: HOLD Alapforgalmazó Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégbejegyzés száma: 01-10-048412

Feladatai:

A Részalapok befektetési jegyeinek forgalomba hozatala és folyamatos forgalmazása során a Forgalmazó a Kbtv. 106.§- 108.§-ainak vonatkozó rendelkezései szerint jár el.

#### **57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám):**

Nem alkalmazandó.

#### **58. A prime brókerre vonatkozó információk**

##### **58.1. A prime bróker neve**

Nem alkalmazandó.

##### **58.2. Az ABA prime brókerrel kötött megállapodása lényegi elemeinek, a felmerülő összeférhetlenségek kezelésének leírása**

Nem alkalmazandó.

**58.3. A letétkezelővel kötött esetleges megállapodás azon elemének leírása, amely az ABA eszközei átruházásának és újrafelhasználásnak lehetőségére vonatkozik, továbbá a prime brókerre esetlegesen átruházott felelősségre vonatkozó információ leírása**

Nem alkalmazandó.

**59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása**

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2017. június 16.

Bilibók Botond  
vezérigazgató  
HOLD Alapkezelő Zrt.