által kezelt

HOLD Molto Forte Alapokba Fektető Részalapból
HOLD Forte HUF Alapokba Fektető Részalapból
HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalapból
HOLD Forte EURO Alapokba Fektető Részalapból
HOLD VK 100 Alapokba Fektető Részalapból
HOLD VK 200 Alapokba Fektető Részalapból
HOLD VK 300 Alapokba Fektető Részalapból
Convexity Származtatott Részalapból
álló

HOLD Eszközallokációs Esernyőalap

Kezelési Szabályzata

Alapkezelő:
HOLD Alapkezelő Zrt.
(1123 Budapest, Alkotás utca 50.)

Hatályos: 2023. augusztus 3.

Tartalomjegyzék

TARTALOMJEGYZÉK....2

DEFINÍCIÓK 5

I. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK 8

1. A BEFEKTETÉSI ALAP ALAPADATAI 8
1.1. A BEFEKTETÉSI ALAP NEVE: 8
1.2. A BEFEKTETÉSI ALAP RÖVID NEVE: 8
1.3. A BEFEKTETÉSI ALAP SZÉKHELYE: 8
1.4. A BEFEKTETÉSI ALAP NYILVÁNTARTÁSBA VÉTELÉNEK IDŐPONTJA, NYILVÁNTARTÁSI SZÁMA: 8
1.5. A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ NEVE: 9
1.6. A LETÉTKEZELŐ NEVE: 9
1.7. A FORGALMAZÓ NEVE: 9
1.8. A BEFEKTETÉSI ALAP MŰKÖDÉSI FORMÁJA (ZÁRTKÖRŰ VAGY NYILVÁNOS) A LEHETSÉGES BEFEKTETŐK KÖRE: 9
1.9. A BEFEKTETÉSI ALAP FAJTÁJA (NYÍLTVÉGŰ VAGY ZÁRTVÉGŰ): 9
1.10. A BEFEKTETÉSI ALAP FUTAMIDEJE (HATÁROZATLAN VAGY HATÁROZOTT), HATÁROZOTT FUTAMIDŐ ESETÉN A FUTAMIDŐ LEJÁRATÁNAK FELTÜNTETÉSE: 9
1.11. ANNAK FELTÜNTETÉSE, HA A BEFEKTETÉSI ALAP ÁÉKBV-IRÁNYELV VAGY ABAK-IRÁNYELV ALAPJÁN HARMONIZÁLT ALAP: .. 9
1.12. A BEFEKTETÉSI ALAP ÁLTAL KIBOCSÁTOTT SOROZATOK SZÁMA, JELÖLÉSE, ANNAK FELTÜNTETÉSE, HOGY AZ EGYES SOROZATOK MILYEN JELLEMZŐKBEN TÉRNEK EL EGYMÁSTÓL: 9
1.13. A BEFEKTETÉSI ALAP ELSŐDLEGES ESZKÖZKATEGÓRIÁJÁNAK TÍPUSA (ÉRTÉKPAPÍR- VAGY INGATLANALAP): 10
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: 10
2. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ EGYÉB ALAPINFORMÁCIÓK 10
3. A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELÉSRE, A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALOMBA HOZATALÁRA ÉS FORGALMAZÁSÁRA VONATKOZÓ, VALAMINT AZ ALAP ÉS A BEFEKTETŐK KÖZÖTT JOGVISZONYT SZABÁLYOZÓ JOGSZABÁLYOK: 11
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: 12

II. A BEFEKTETÉSI JEGYRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK 14

5. A BEFEKTETÉSI JEGY ISIN AZONOSÍTÓJA: 14
6. A BEFEKTETÉSI JEGY NÉVÉRTÉKE: 14
7. A BEFEKTETÉSI JEGY DEVIZANEME: 14
8. A BEFEKTETÉSI JEGY ELŐÁLLÍTÁSÁNAK MÓDJA, A KIBOCSÁTÁSRA, ÉRTÉKESÍTÉSRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK: 15
9. A BEFEKTETÉSI JEGYRE VONATKOZÓ TULAJDONJOG IGAZOLÁSÁNAK ÉS NYILVÁNTARTÁSÁNAK MÓDJA: 15
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: 15

III. A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA ÉS CÉLJAI AZON ELJÁRÁSOK LEÍRÁSA, AMELYEKKEL A BEFEKTETÉSI POLITIKA ÉS STRATÉGIA MÓDOSÍTHATÓ, AZON BELÜL KÜLÖNÖSEN: 17

11. A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI CÉLJAINAK, SPECIALIZÁCIÓJÁNAK LEÍRÁSA, FELTÜNTETVE A PÉNZÜGYI CÉLOKAT IS (PL.: TŐKENÖVEKEDÉS VAGY JÖVEDELEM, FÖLDRAJZI VAGY IPARÁGI SPECIFIKÁCIÓ): 17
12. BEFEKTETÉSI STRATÉGIA, A BEFEKTETÉSI ALAP CÉLJAI MEGVALÓSÍTÁSÁNAK ESZKÖZEI: 17
13. AZ ALAP PORTFÓLIÓJÁNAK LEHETSÉGES ELEMEI: 19
14. AZ EGYES PORTFÓLIÓELEMEK MAXIMÁLIS ILLETVE MINIMÁLIS VAGY TERVEZETT ARÁNYA: 19
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: 20
16. A PORTFÓLIÓ DEVIZÁLIS KITETTSÉGE: 22
17. HA A TŐKE-, ILLETVE HOZAMÍGÉRET A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJÁVAL VAN ALÁTÁMASZTVA, AKKOR A MÖGÖTTES TERVEZETT TRANZAKCIÓK LEÍRÁSA: 22
18. HITELFELVÉTELI SZABÁLYOK: 22
19. AZON ÉRTÉKPAPÍROKAT KIBOCSÁTÓ VAGY GARANTÁLÓ ÁLLAMOK, ÖNKORMÁNYZATOK VAGY NEMZETKÖZI SZERVEZETEK, AMELYEKNEK AZ ÉRTÉKPAPÍRJAIBA AZ ALAP ESZKÖZEINEK TÖBB, MINT 35 SZÁZALÉKÁT FEKTETI: 22

20. A leképzett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága 23
21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván fektetni: 23
22. A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk: 45
23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk: 45
24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk: 45
24.1. Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség: 45
24.2. A származtatott termékek illetve származtatott ügyletek lehetséges köre: 46
24.3. Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt: 46
24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok: 46
24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai: 46
24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése: 47
24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása: 47
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: 48
24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk: 48
25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések: 48

IV. A KOCKÁZATOK 49

26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a 16.§ (5) bekezdésében előírt feltételeknek: 49
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 53

V. AZ ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE 55

27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítása esetén követendő eljárás: 55
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 55
29. A származtatott ügyletek értékelése: 58
30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk: 60

VI. A HOZAMMAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK 61

31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása: 61
32. Hozamfizetési napok: 61
33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk: 61

VII. A BEFEKTETÉSI ALAP TŐKÉJÉNEK MEGÓVÁSÁRA, ILLETVE A HOZAMRA VONATKOZÓ ÍGÉRET ÉS TELJESÍTÉSÉNEK BIZTOSÍTÁSA 62

34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret: 62
34.1. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító bankgarancia vagy kezesi biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia): 62
34.2. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem): 62
35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk: 62

VIII. DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK 63

36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja 63
36.1. A befektetési alap által az alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja: 63
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: 65
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: 65
37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket: 67

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: 67
39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei: 67
40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk: 67

IX. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA 68

41. A befektetési jegyek vétele: 68
41.1. A vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje: 68
41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap: 68
41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap: 68
42. A befektetési jegyek visszaváltása: 68
42.1. A visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje: 68
42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap: 69
42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap: 69
43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai: 69
43.1. A forgalmazási maximum mértéke: 69
43.2. A forgalmazási maximum elérését követő eljárás, az értékesítés újraindításának pontos feltételei: 69
44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása: 69
44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága: 69
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: 69
45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák: 70
46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák: 70
47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk: 70

X. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ TOVÁBBI INFORMÁCIÓ 71

48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye: 71
49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei: 73
50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira: 73
51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről: 74

XI. KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEZETEKRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK 79

52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám): 79
53. A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai: 79
54. A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai: 80
55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik: 80
56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai: 80
57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám): 81
58. A prime brókerre vonatkozó információk 81
59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetetlenségek bemutatása 81

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 alternatívbefektetésialap-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 Kbftv. 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 HOLD Eszközallokációs Esernyőalap

Alapok: a HOLD Alapkezelő Zrt. által kezelt alapok

Alapokba Fektető Részalap: olyan Részalap, amely eszközeinek több mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba.

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

Államkötvény: egy évnél hosszabb kibocsátáskori futamidejű állampapír

Állampapír: állampapír-kibocsátó által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (Bszt. 4. § (2). bekezdés (2a) pontja)

Banki munkanap: A befektetési alap futamideje alatt a forgalmazó minden munkanapon köteles elfogadni a befektetési jegyre vonatkozó vételi és visszaváltási megbízásokat, kivéve a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, továbbá az érintett forgalmazó vonatkozásában a forgalmazó ügyfélfogadásának szünetelését

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 Kbftv.-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. (1133 Budapest, Váci út 116-118**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)

Fenntartható befektetés: valamely környezeti célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amelyet például az energiafelhasználásra, a megújuló energia felhasználására, a nyersanyagfelhasználásra, a vízfelhasználásra, a földhasználatra, a hulladéktermelésre, az üvegházhatásúgáz-kibocsátásra, vagy a biológiai sokféleségre és a körforgásos gazdaságra gyakorolt hatásra vonatkozó alapvető erőforrás-hatékonysági mutatókkal mérnek, vagy valamely társadalmi célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, különösen az egyenlőtlenség elleni küzdelemhez hozzájáruló befektetések, a társadalmi kohéziót, a társadalmi integrációt és a munkaügyi kapcsolatokat erősítő befektetések, illetve a humán tőkébe vagy a gazdaságilag vagy szociálisan hátrányos helyzetű közösségekbe történő befektetések, amennyiben e befektetések nem járnak e célkitűzések egyikére nézve sem jelentős káros hatással, továbbá ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek, különös tekintettel a szilárd irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adójogszabályok betartása tekintetében.

Fenntarthatósági kockázat: olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére;

Fenntarthatósági tényezők: környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tiszteletben tartása, valamint a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos kérdések.

Főbb káros hatás: a befektetési döntések azon hatásai, amelyek negatív következményekkel járnak a fenntarthatósági tényezőkre nézve.

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

GSMMUSD: Goldman Sachs Overnight Money Market USD index a Goldman Sachs által előállított index, amely az egynapos USD-Federal Funds-H.15 kamatot követi le.

Hpt.: a Hitelintézetekről és a Pénzügyi Vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. 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

IBOXSD3T index: Markit iBoxx EUR Liquid Sovereigns Diversified 3m-1 Total Return Index, amely a 3hónapnál hosszabb, de egy évnél rövidebb futamidejű, az euróövezet által kibocsátott és leglikvidebb euróban denominált állampapírokból képzett index.

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

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: 1133 Budapest, Váci út 116-118.)

Minimum Hozamkorlát (MHK): előre meghatározott, fix, naptári éves hozam. Az a minimum megtérülési ráta, amelyet a Részalap adott sorozatának el kell érnie ahhoz, hogy sikerdíjat számolhasson el. Az MHK meghatározása során a Részalap hozam-kockázati profilja mellett, a befektetési stratégia megvalósításának konkrét eszközeit is figyelembe vettük, úgymint a Részalap földrajzi és szektorális kitettsége, a várható tőkeáttétel és diverzifikáció mértéke, valamint a portfóliókezelő track recordjának hossza.

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:
HOLD Molto Forte Alapokba Fektető Részalap,
HOLD Forte HUF Alapokba Fektető Részalap,
HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap,
HOLD Forte EURO Alapokba Fektető Részalap,
HOLD VK 100 Alapokba Fektető Részalap,
HOLD VK 200 Alapokba Fektető Részalap,
HOLD VK 300 Alapokba Fektető Részalap,
Convexity Származtatott Részalap.

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

SFDR: Az Európai Parlament és a Tanács 2019. november 27-i (EU) 2019/2088 rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről

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 Részalap: származtatott ügyletekbe fektető Részalap
A befektetési alap jogosult az általános befektetési korlátokat meghaladóan befektetni származtatott ügyletekbe az alábbi feltételek teljesülése esetén

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

ZMAX index: A ZMAX index a 6 hónapnál rövidebb lejáratú állampapírok átlagos piaci árfolyamváltozását jelző index. Tartalmazza a 14 és 182 nap közötti hátralévő futamidejű, fix kamatozású magyar államkötvényeket, valamint diszkontkincstárjegyeket

I. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK

1. A befektetési alap alapadatai

1.1. A befektetési alap neve:

A HOLD Eszközallokációs Esernyőalap az alábbi Részalapokból áll:

HOLD Molto Forte Alapokba Fektető Részalap,

HOLD Forte HUF Alapokba Fektető Részalap,

HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap,

HOLD Forte EURO Alapokba Fektető Részalap

HOLD VK 100 Alapokba Fektető Részalap,

HOLD VK 200 Alapokba Fektető Részalap,

HOLD VK 300 Alapokba Fektető Részalap,

Convexity Származtatott Részalap.

(továbbiakban: Részalapok)

1.2. A befektetési alap rövid neve:

A HOLD Eszközallokációs Esernyőalap az alábbi Részalapokból áll:

HOLD Molto Forte Alapokba Fektető Részalap,

HOLD Forte HUF Alapokba Fektető Részalap,

HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap,

HOLD Forte EURO Alapokba Fektető Részalap,

HOLD VK 100 Alapokba Fektető Részalap,

HOLD VK 200 Alapokba Fektető Részalap,

HOLD VK 300 Alapokba Fektető Részalap,

Convexity Származtatott Részalap.

1.3. A befektetési alap székhelye:

1123 Budapest, Alkotás utca 50.

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

A HOLD Eszközallokációs Esernyőalap (nyilvántartásba vételi név: Concorde Eszközallokációs Esernyőalap) nyilvántartásba vételének időpontja: 2016. április 11.; lajstromszáma 1111-683

A Részalapok lajstromszáma:

HOLD Molto Forte Alapokba Fektető Részalap (nyilvántartásba vételi név: Concorde Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap) 1111-683-1

HOLD Forte HUF Alapokba Fektető Részalap (nyilvántartásba vételi név: Concorde Forte HUF Alapokba Fektető Részalap) 1111-683-3

HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap (nyilvántartásba vételi név: Concorde Molto Forte EUR Alapokba Fektető Részalap) 1111-683-10

HOLD Forte EURO Alapokba Fektető Részalap (nyilvántartásba vételi név: Concorde Forte EUR Alapokba Fektető Részalap) 1111-683-12

HOLD VK 100 Alapokba Fektető Részalap 1111-683-19

HOLD VK 200 Alapokba Fektető Részalap, 1111-683-20

HOLD VK 300 Alapokba Fektető Részalap 1111-683-21

Convexity Származtatott Részalap 1111-683-22

1.5. A befektetési alapkezelő neve:

HOLD Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt.

1.6. A letétkezelő neve:

Raiffeisen Bank Zrt.

1.7. A forgalmazó neve:

HOLD Molto Forte Alapokba Fektető Részalap,
HOLD Forte HUF Alapokba Fektető Részalap,
HOLD Molto Forte EUR Alapokba Fektető Részalap,
HOLD Forte EUR Alapokba Fektető Részalap,

HOLD VK 100 Alapokba Fektető Részalap,

HOLD VK 200 Alapokba Fektető Részalap,

HOLD VK 300 Alapokba Fektető Részalap,

Convexity Származtatott Részalap forgalmazója a HOLD Alapforgalmazó Zrt.

Convexity Származtatott Részalap forgalmazója a Concorde Értékpapír Zrt.

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

A Részalapok működési formájukat tekintve nyilvánosak.

Az Részalapok befektetési jegyeit Magyarországon devizabelföldi és – amerikai adóilletőségű személyek kivételével - devizakülföldi természetes és jogi személyek vásárolhatják meg, amennyiben eleget tesznek a forgalomba hozatali feltételekben meghatározott szabályoknak. A befektetési alap által kibocsátott befektetési jegyeket mind szakmai, mind lakossági befektetők megvásárolhatják.

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:

HOLD Molto Forte Alapokba Fektető Részalap A sorozat HUF

HOLD Molto Forte Alapokba Fektető Részalap B sorozat USD,

HOLD Forte HUF Alapokba Fektető Részalap,

HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap,

HOLD Forte EURO Alapokba Fektető Részalap,

HOLD VK 100 Alapokba Fektető Részalap A sorozat HUF

HOLD VK 100 Alapokba Fektető Részalap B sorozat EUR

HOLD VK 200 Alapokba Fektető Részalap A sorozat HUF

HOLD VK 200 Alapokba Fektető Részalap B sorozat EUR

HOLD VK 300 Alapokba Fektető Részalap A sorozat HUF

HOLD VK 300 Alapokba Fektető Részalap B sorozat EUR

Convexity Származtatott Részalap A sorozat HUF

Convexity Származtatott Részalap B sorozat EUR

Convexity Származtatott Részalap C sorozat USD

Convexity Származtatott Részalap D sorozat HUF

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 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:

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 Kbftv. 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 HOLD Eszközallokációs Esernyőalap letétkezelője a Részalapok letétkezelőjének is minősül. A HOLD 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 HOLD Eszközallokációs Esernyőalap adott Részalapjával szembeni befektetői és egyéb követeléseket nem lehet érvényesíteni a HOLD 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.

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 Részalapok devizanemükben, a díjterhelés és befektetési politikában meghatározott jellemzők tekintetében térnek el egymástól, minden egyéb jellemző vonatkozásában megegyeznek egymással.

A Részalapok devizanemének szerinti meghatározása megtalálható a Kezelési Szabályzat 7. „A befektetési jegy devizaneme" c. pontjában.
A HOLD Molto Forte Alapokba Fektető Részalap esetén forintban denominált A sorozat HUF, és amerikai dollárban denominált B sorozat USD sorozatokat különböztetünk meg.

Továbbá a HOLD VK 100 Alapokba Fektető Részalap esetén forintban denominált A sorozat HUF és euróban denominált B sorozat EUR, a HOLD VK 200 Alapokba Fektető Részalap esetén forintban denominált A sorozat HUF és euróban denominált B sorozat EUR, a HOLD VK 300 Alapokba Fektető Részalap esetén forintban denominált A sorozat HUF és euróban denominált B sorozat EUR és a Convexity Származtatott Részalap esetén pedig forintban denominált A és D sorozat HUF, euróban denominált B sorozat EUR és

amerikai dollárban denominált C sorozat USD sorozatokat különböztetünk meg egymástól.

A befektetési politikából adódó különbségek Részalaponként vannak meghatározva, a Részalapok egyes sorozatai közt nincs különbség. Ennek leírását a Kezelési Szabályzat III. „A befektetési alap befektetési politikája és céljai azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, azon belül különösen" c. fejezete tartalmazza.

A sikerdíj, illetve az alapkezelési és forgalmazási díj közti különbséget a Kezelési Szabályzat VIII. „Díjak és költségek" c. fejezete mutatja be. Részalaponként térnek el a díjak, azonban a Részalapok sorozatain belül nincs különbség.

A Convexity Származtatott Részalap esetén a Befektetési Jegyek vételi jutaléka a vételi árfolyamérték maximum 10 százaléka, amely a Forgalmazót és az Alapkezelőt illeti meg. Ennek pontos leírását a Kezelési Szabályzat 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:" c. pontja mutatja be.

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

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 (Kbftv.)

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 (Bszt.)

2017. évi LIII. 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

82/2010. (III. 25.) Korm. rendelet a betéti kamat és az értékpapírok hozama számításáról és közzétételéről

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

21/2017. (VIII. 3.) NGM rendelet a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2017. évi LIII. törvény, valamint az Európai Unió és az ENSZ Biztonsági Tanácsa által elrendelt pénzügyi és vagyoni korlátozó intézkedések végrehajtásáról szóló 2017. évi LII. törvény alapján elkészítendő belső szabályzat kötelező tartalmi elemeiről

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

2011/61/EU irányelv az alternatívbefektetésialap–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

Az Európai Parlament és a Tanács a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU Rendelete, valamint a 1247/2012/EU Végrehajtási Rendelet (EMIR Rendeletek)

A pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben rerefenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhéhez felhasznált indexekről, valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv, továbbá az 596/2014/EU rendelet módosításáról szóló 2016 június 8-i (EU) 2016/1011 európai parlamenti és tanácsi rendelet (Benchmark Rendelet)

2016/2251/EU felhatalmazáson alapuló Rendelete (2016. október 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a nem központi szerződő félen keresztül elszámolt tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kockázatcsökkentési technikáit meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről

a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019. november 27-ei (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendelet (SFDR)

Az EU 2020/852 rendelete (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról (Taxonómia rendelet).

208/2023. (V. 31.) Korm. Rendelet az egyes befektetési alapok befektetési szabályairól szóló 156/2023. (IV. 27.) Korm. rendelet módosításáról

205/2023. (V. 31.) Korm. Rendelet a szociális hozzájárulási adóról szóló 2018. évi LII. törvény veszélyhelyzet ideje alatt történő eltérő alkalmazásáról

A fenti felsorolás nem taxatív jellegű, így a fentieken 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 80 203 776; e-mail: ugyfelszolgalat@mnb.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 2016. évi CXXX. 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:

HOLD Molto Forte Alapokba Fektető Részalap A sorozat HUF	HU0000716584
HOLD Molto Forte Alapokba Fektető Részalap B sorozat USD	HU0000732557
HOLD Forte HUF Alapokba Fektető Részalap	HU0000716626
HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap	HU0000716741
HOLD Forte EURO Alapokba Fektető Részalap	HU0000716782
HOLD VK 100 Alapokba Fektető Részalap A sorozat HUF	HU0000727730
HOLD VK 100 Alapokba Fektető Részalap B sorozat EUR	HU0000727748
HOLD VK 200 Alapokba Fektető Részalap A sorozat HUF	HU0000727755
HOLD VK 200 Alapokba Fektető Részalap B sorozat EUR	HU0000727763
HOLD VK 300 Alapokba Fektető Részalap A sorozat HUF	HU0000727771
HOLD VK 300 Alapokba Fektető Részalap B sorozat EUR	HU0000727789
Convexity Származtatott Részalap A sorozat HUF	HU0000727698
Convexity Származtatott Részalap B sorozat EUR	HU0000727706
Convexity Származtatott Részalap C sorozat USD	HU0000727714
Convexity Származtatott Részalap D sorozat HUF	HU0000727722

6. A befektetési jegy névértéke:

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

- HOLD Molto Forte Alapokba Fektető Részalap A sorozat HUF,
- HOLD Forte HUF Alapokba Fektető Részalap,
- HOLD VK 100 Alapokba Fektető Részalap A sorozat HUF,
- HOLD VK 200 Alapokba Fektető Részalap A sorozat HUF,
- HOLD VK 300 Alapokba Fektető Részalap A sorozat HUF,
- Convexity Származtatott Részalap A sorozat HUF
- Convexity Származtatott Részalap D sorozat HUF

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

- HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap,
- HOLD Forte EURO Alapokba Fektető Részalap,

Az alább felsorolt Részalapok befektetési jegyeinek névértéke 1 EUR, azaz egy euró:

- HOLD VK 100 Alapokba Fektető Részalap B sorozat EUR,
- HOLD VK 200 Alapokba Fektető Részalap B sorozat EUR,
- HOLD VK 300 Alapokba Fektető Részalap B sorozat EUR.
- Convexity Származtatott Részalap B sorozat EUR

Az alább felsorolt Részalapok befektetési jegyeinek névértéke 1 USD, azaz egy amerikai dollár:

- HOLD Molto Forte Alapokba Fektető Részalap B sorozat USD,
- Convexity Származtatott Részalap C sorozat USD

- **7. A befektetési jegy devizaneme:**

Az alább felsorolt Részalapok befektetési jegyeinek devizaneme a magyar forint:

- HOLD Molto Forte Alapokba Fektető Részalap A sorozat HUF,
- HOLD Forte HUF Alapokba Fektető Részalap,
- HOLD VK 100 Alapokba Fektető Részalap A sorozat HUF,
- HOLD VK 200 Alapokba Fektető Részalap A sorozat HUF,
- HOLD VK 300 Alapokba Fektető Részalap A sorozat HUF.

- Convexity Származtatott Részalap A sorozat HUF
- Convexity Származtatott Részalap D sorozat HUF

Az alább felsorolt Részalapok befektetési jegyeinek devizaneme az euró:

- HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap,
- HOLD Forte EURO Alapokba Fektető Részalap,
- HOLD VK 100 Alapokba Fektető Részalap B sorozat EUR,
- HOLD VK 200 Alapokba Fektető Részalap B sorozat EUR,
- HOLD VK 300 Alapokba Fektető Részalap B sorozat EUR
- Convexity Származtatott Részalap B sorozat EUR

Az alább felsorolt Részalapok befektetési jegyeinek devizaneme amerikai dollár:

- HOLD Molto Forte Alapokba Fektető Részalap B sorozat USD,
- Convexity Származtatott Részalap C sorozat USD

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 Kbftv. 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 Kbftv. 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 Információkat Tartalmazó Dokumentumokat, 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 jegyinek tulajdonosai tekintetében az egyenlő elbánás elve érvényesül, a Részalapok Befektetési jegyinek tulajdonosai azonos jogokkal és kötelezettségekkel rendelkeznek.

III. A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA ÉS CÉLJAI AZON ELJÁRÁSOK LEÍRÁSA, AMELYEKKEL 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):**

Alapokba Fektető Részalap esetén: Az Alap abszolút hozamú stratégiát folytat, melynek célja, hogy díjak és költségek után felülteljesítse a Kezelési Szabályzatban meghatározott mindenkori éves Minimum Hozamkorlátot. Ehhez dinamikusan alakítja a stratégiai tőkeallokációt annak érdekében, hogy az alapok minél magasabb pozitív hozamot érjenek el. Nincs előre meghatározott közvetett eszközarány, vagy közvetlen befektetési alap típus szerinti cél kitettség, hanem minden esetben a makrogazdasági kilátások, az árazottság, illetve a befektetési szentiment és pénzáramlás az, amely meghatározza az alap konkrét összetételét. Az Alap célja a tőkenövekedés

Származtatott Részalap esetén: Az Alap abszolút hozamú stratégiát folytat, melynek célja, hogy díjak és költségek után felülteljesítse a Kezelési Szabályzatban meghatározott mindenkori éves Minimum Hozamkorlátot. Ezt addicionális kockázat vállalása mellett, döntően a határidős piacokon történő spekulatív rövid- és középtávú pozíciók felvételének segítségével kívánja elérni. Az Alap célja a tőkenövekedés.

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

Az Alapokba Fektető Részalap esetében:

A Részalapok célja a tőkepiaci környezettől független pozitív hozam elérése mérsékelt kockázat vállalása mellett.

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

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 Részalap segítségével egy aktívan kezelt, adott kockázati szinthez tartozó hatékony portfólióba fektethetnek.

HOLD Molto Forte Alapokba Fektető Részalap forintban és amerikai dollárban minél magasabb hozam elérésére törekszik, akár nagy volatilitás mellett is, ezért magas kockázatú eszközökbe fektető befektetési alapokat tart a portfóliójában

HOLD 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.

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

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

HOLD VK 100 Alapokba Fektető Részalap bankbetétnél magasabb hozam elérésére törekszik, mérsékelt kockázat mellett. Ennek érdekében körülbelül egyharmad arányban magas kockázatú eszközökbe fektet és a fennmaradó mintegy kétharmad arányban alacsony kockázatú eszközöket tart a portfóliójában.

HOLD VK 200 Alapokba Fektető Részalap bankbetétnél és állampapíroknál magasabb hozam elérésére törekszik, nagyobb kockázatvállalás mellett, aminek elérése érdekében körülbelül kétharmad arányban magas kockázatú eszközökbe, a fennmaradó mintegy egyharmad arányban alacsony kockázatú eszközöket tart a portfóliójában.

HOLD VK 300 Alapokba Fektető Részalap magas hozam elérésére törekszik, akár nagy kockázatvállalás (volatilitás) mellett is, ezért akár magas kockázatú eszközöket tart a portfóliójában.

A Származtatott Részalap esetében :
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.

Convexity Származtatott Részalap abszolút hozamra törekszik, azaz minden piaci környezetben próbál pozitív hozamot elérni. Célja, hogy 3 éves időtávon minden tőkepiaci környezet esetén, a lakosság által elérhető kockázatmentes hozamál szignifikánsan magasabb hozam elérése, addicionális, kezelt kockázatok felvállalása mellett. A Részalap nem rendelkezik előre meghatározott eszközallokációval, a Részalap az aktuális lehetőségek függvényében hozza meg a befektetési döntéseit. A döntéshozatal során az alapkezelő top down és bottom up módszerek alkalmazása mellett, különböző kvantitatív modellekre és technikai elemzésre is támaszkodik.

Referenciahozam (benchmark):

A referenciahozam alkalmazásának célja, hogy az adott Részalap adott időszaki hozamának ugyanezen időszakon belüli elérése vagy túlteljesítése.

A HOLD Molto Forte Alapokba Fektető Részalap, a HOLD Forte HUF Alapokba Fektető Részalap referenciahozama indulástól 100%-ban RMAX index teljesítménye.

A HOLD Forte EURO Alapokba Fektető Részalap, HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap referenciahozama indulástól 100%-ban a Bloomberg által publikált IBOXSD3T index teljesítménye.

A Részalapok éves Minimum Hozamkorlátja (MHK) 2022. április 1. és 2022. december 31. között az alábbiak szerint került meghatározásra:

A HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap, a HOLD Forte Alapokba Fektető Részalap
- estében 3.00%
- A HOLD Forte EURO Alapokba Fektető Részalap, HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap esetében 0.50%
- Convexity Származtatott Részalap A sorozat HUF esetében 3.00 %
- Convexity Származtatott Részalap B sorozat EUR esetében 0.50%
- Convexity Származtatott Részalap C sorozat USD esetében 1.50%
- Convexity Származtatott Részalap D sorozat HUF esetében 3.00%

2023. január 1-től, illetve a HOLD Molto Forte Alapokba Fektető Részalap B sorozat USD esetében indulástól lenti Részalapok éves Minimum Hozamkorlátjának (MHK) mértéke az alábbiak szerint kerül meghatározásra:

Sorozat megnevezése	Minimum hozamkorlát mértéke
Convexity Származtatott Részalap A sorozat HUF	8%
Convexity Származtatott Részalap B sorozat EUR	2%
Convexity Származtatott Részalap C sorozat USD	3%
Convexity Származtatott Részalap D sorozat HUF	8%
HOLD Forte EURO Alapokba Fektető Részalap	2%
HOLD Forte HUF Alapokba Fektető Részalap	8%
HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap	2%
HOLD Molto Forte Alapokba Fektető Részalap A sorozat HUF	8%

HOLD Molto Forte Alapokba Fektető Részalap B sorozat USD	3%
VK 100 Alapokba Fektető Részalap A sorozat HUF	8%
VK 200 Alapokba Fektető Részalap A sorozat HUF	8%
VK 300 Alapokba Fektető Részalap A sorozat HUF	9%
VK 100 Alapokba Fektető Részalap B sorozat EUR	2%
VK 200 Alapokba Fektető Részalap B sorozat EUR	2%
VK 300 Alapokba Fektető Részalap B sorozat EUR	3%

13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása:

A Részalapok potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények, illetve (vállalati és állam) kötvények, devizák, kollektív befektetési értékpapírok, szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök, szabályozott piacon nem forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök és minden más egyéb pénzügyi eszköz a 14. pontban meghatározott korlátozásokat figyelembe véve.

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:

Az Alapokba Fektető Részalap esetében:

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%

A Származtatott Részalap esetében:

Eszközkategória	minimális részarány	maximális részarány
Szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott		

átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök:	-200%	200%
Szabályozott piacon nem forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök:	-200%	200%
EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci 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%

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 Kbftv. 201. § (1) bekezdés b) pontjában kapott felhatalmazás alapján, az Alaptörvény 15. cikk (3) bekezdésében meghatározott feladatkörében eljárva a Kormányrendeletben rendelkezik a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól. Ezeket ismertetjük lentebb.

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

15.1. Befektetési eszközök kölcsönzése

Az Alapkezelő a Kormányrendeletben - 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 járulékai megfizetésének, illetve az értékpapírok visszaszolgáltatásának biztosítékául a kölcsönügylet megkötésével egyidejűleg legalább olyan mértékű óvadékot köteles nyújtani kézizálogként 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.

Az értékpapír-kölcsön nyújtása esetében az Alapkezelő megfelelő óvadékot köt ki. Az óvadék mértéke nem lehet kevesebb, mint a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének száz százaléka. Ha az óvadék piaci értéke a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének az 51. pontban meghatározott Értesítési pont alá csökkenne, az óvadékot ki kell egészíteni, és ilyen módon biztosítani, hogy a kölcsön fedezettsége elérje az 51. pontban meghatározott Szükséges Induló Fedezet szintjét. Ha a kölcsönbe vevő a szerződésben kikötött óvadék kiegészítési kötelezettségének nem tesz eleget, az Alapkezelő a rendkívüli felmondással egyidejűleg az óvadékból az Alap 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 Kbftv.-ben, vagy a Kormányrendeletben nem szabályozott kérdésekben a Ptk. pénzkölcsönre vonatkozó szabályait, továbbá a Tpt. XVIII. fejezetében foglaltakat kell alkalmazni.

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 alapok befektetőinek előnye származik, a kölcsönzés intézményét az Alapkezelő a befektetési alapkezelés során használni szándékozik.

15.2. Származtatott ügyletek miatti fedezetnyújtás

Az adott Részalap jogosult az eszközei terhére az elszámolási partnereivel kötött származtatott ügyleteihez óvadékot nyújtani.

Az óvadék az adott Részalap által tartott bármelyik eszköz lehet az Alap teljes nettó eszközértékének ötven százaléka erejéig.

Az óvadék lehet pénzeszköz vagy értékpapír is.

Pénz óvadékba helyezése esetén az óvadék az elszámolási partnernél az adott Részalap nevére nyitott számlán kerül elhelyezésre. Az elszámolási partner jogosult az adott Részalap nem teljesítése estén ebből a pénzből kielégíteni az adott Részalap szembeni követelését.

Értékpapír óvadékba helyezése esetén az értékpapír vagy egy (az adott Részalap letétkezelője szempontjából alletétkezelőnek minősülő) elszámolóháznál, vagy adott Részalap letétkezelőjénél az adott Részalap nevére nyitott számlán kerül elhelyezésre, amely számlára az elszámolási partnernek lekérdezési, és az adott Részalap nem teljesítése esetén lehívási joga van. Az óvadékba adott értékpapír tulajdonjoga nem száll át az óvadék kedvezményezettjére. Az óvadékba adás futamideje alatt az értékpapírokban megtestesített és azzal kapcsolatos jogokat továbbra is az adott Részalap gyakorolja.

A 18. § szerinti korlátoknak való megfelelés szempontjából az egyes értékpapírok összes eszközön belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az adott Részalap által óvadékba adott értékpapírokat.

Az óvadéki zárolás időtartama

- pénz óvadékba helyezése esetén a származtatott ügylet meglétének időtartama (beleértve a származtatott ügylet továbbkötését (görgetését) is)
- értékpapír óvadékba helyezése esetén határozatlan időtartam.

15.3. Tőkeáttétel

Az egyes Alapokba Fektető Részalapok - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az egyes Részalapok nettó eszközértékének kétszeresét.

Az egyes Származtatott Részalapok - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes

nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

- a nettó kockázati kitettségeket a 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve az adott Származtatott Részalap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- a nettó kockázati kitettségeket a 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. melléklet szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve az adott Származtatott Részalap nettó eszközértékének nyolcszorosát.

A teljes nettósított kockázati kitettségen az adott Részalap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az adott Részalap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettségét 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 adott Részalap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az adott Részalap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

15. 4. A Részalapokra vonatkozó egyéb befektetési korlátozások

A Részalapok egyéb befektetési korlátait a Kormányrendelet 13. § - 14. §-ai tartalmazzák. Az előzőekben hivatkozott jogszabályhelyeken kívül egyéb befektetési korlátozások nem vonatkoznak a Részalapokra.

15.5. Befektetési korlátok a Részalapok eszközeihez viszonyítva

A Kormányrendelet 18. § - 20. § az irányadó. Az előzőekben hivatkozott jogszabályhelyeken kívül egyéb befektetési korlátok nem vonatkoznak a Részalapokra.

15.6. Kollektív befektetési formákba történő befektetések speciális szabályai, alapok alapja

A Kormányrendelet 21. § az irányadó. Az Alapkezelő a Részalapok befektetési politikáját a Kormányrendelet és a jelen Kezelési Szabályzata keretein belül saját megítélése szerint hajtja végre.

15.7. Befektetési korlátok a megengedett eszközök oldaláról

A Kormányrendelet 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:

Az alapokba fektető Részalapok az alább felsorolt befektetési alapokba fektethetnek 20 százalékát meghaladó mértékben:

Citadella Származtatott Befektetési Alap
Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja
Az Alap abszolút hozamú stratégiát folytat, melynek célja, hogy díjak és költségek után felülteljesítse a Kezelési Szabályzatban meghatározott mindenkori éves Minimum Hozamkorlátot. Ezt addicionális kockázat vállalása mellett, döntően a határidős piacokon történő spekulatív rövid- és középtávú pozíciók felvételének segítségével kívánja elérni. Az Alap célja a tőkenövekedés Az Alap a többlethozam elérésének érdekében az Alap kockázatos 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. A HOLD Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatalát az Adalfa Alapkezelő Zrt.-nek (1123 Budapest, Alkotás utca 50.) adta át 2012. április 1-jétől.
Referenciahozam (benchmark)
Az Alap Referenciahozama megegyezik a mindenkori éves Minimum Hozamkorlát (MHK) mértékével.
Az Alap portfóliójának lehetséges elemei
Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények, illetve (vállalat és állam) kötvények, devizák és minden más egyéb pénzügyi eszköz 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 eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Az Alapkezelő kockázatos 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 pénzpiaci eszközök	-200%	200%
Szabályozott piacon nem forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök	-200%	200%
EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci 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%

Az Alap 30%-ot meghaladó mértékben fektethet bármilyen devizában denominált értékpapírba, amelyek aránya a származtatott ügyletek miatt 100%-nál nagyobb is lehet.

HOLD Columbus 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. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

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 alulértékeltséghez.

Referenciahozam (benchmark)

A referenciahozam az RMAX index teljesítménye.

Az Alap portfóliójának lehetséges elemei

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények, illetve (vállalati és állam) kötvények, devizák és minden más egyéb pénzügyi eszköz az alábbi korlátozásokat figyelembe véve, 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.

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya

Eszközkategória	Minimális részarány	Maximális részarány
Szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök	-200%	200%

Szabályozott piacon nem forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök	-200%	200%
EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci 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 30%-ot meghaladó mértékben fektethet bármilyen devizában denominált értékpapírba, amelyek aránya a származtatott ügyletek miatt 100%-nál nagyobb is lehet.

HOLD Hozamkereső Európai Származtatott Részvény Befektetési Alap

Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja

Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 90%-át 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.

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 pénzpiaci eszközökben (kincstárjegy, bankbetét, deviza, számlapénz) tartja. Felhívjuk a tisztelt befektetők figyelmét arra, hogy az Alap származtatott ügyleteket is köt.

Referenciahozam (benchmark)

- 2018. szeptember 11-től 2019. április 30-ig a Bloomberg által publikált IBOXSD3T index értéke
- 2019. május 1-től 10%-ban az IBOXSD3T index teljesítménye és 90%-ban az EURO STOXX 50 index teljesítménye - Bloomberg által publikált indexek.

Az Alap portfóliójának lehetséges elemei

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények, illetve kötvények, devizák és minden más pénzügyi eszköz az alábbi korlátozásokat figyelembe véve. Felhívjuk a tisztelt befektetők figyelmét arra, hogy az Alap származtatott ügyleteket is köt.

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya

Eszközkategória	Minimális részarány	Maximális részarány
Szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök	-200%	200%

Szabályozott piacon nem forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök	-200%	200%
EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci 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%

HOLD Kötvény Befektetési Alap
Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja
Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap portfóliójának döntő többségét forintban denominált fix vagy változó kamatozású, alacsony kockázatú értékpapírokba fektetve a benchmark (MAX index) teljesítményét meghaladó hozamot érjen el. Az Alapkezelő elsősorban a magyar állampapírpiaci befektetéseket szeretné alacsony költségszint mellett a Befektetési Jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólió-összetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése. Az Alap nem pénzpiaci alap, befektetési politikája és célja eltér a PPA Rendeletben meghatározott jellemzőktől, így az Alap portfóliójának WAM-ja jellemzően meghaladja a hat hónapot, valamint WAL-ja a tizenkettő hónapot
Referenciahozam (benchmark)
2005. április 1-től a MAX index teljesítménye.
Az Alap portfóliójának lehetséges elemei
Az Alapkezelő az Alap eszközeit legfőképpen a Magyar Állam által kibocsátott államkötvényekben és diszkont kincstárjegyekben igyekszik tartani, valamint alacsony kockázatú fix és változó kamatozású vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és egyéb alacsony kockázatú tőke- és pénzpiaci eszközökbe, ügyletekbe fektetheti. Megfelelő nemzetközi tőkepiaci környezet esetén az Alap portfóliójának 30%-ig külföldi kibocsátó által kibocsátott állampapírokat, vállalati és egyéb kötvényeket, jelzálogleveleket vásárolhat az Alapkezelő. A belföldi és külföldi részvények együttes aránya az Alap portfólióján belül nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének 10%-át. Az Alapkezelő az Alap nevében csak olyan származtatott ügyletet köthet, amely csökkenti a külföldi befektetések devizakockázatát, a részvények árfolyamkockázatát, valamint a kötvények kamatlábkockázatát (fedezeti ügylet), illetve arbitrázs célokat szolgál, továbbá az árfolyamkockázatot csökkenti. A származtatott ügyletek nem nettósított, összesített értéke az Alap nettó eszközértékének 30%-át nem haladhatja meg. E korlátba nem számítandó bele az árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügylet és a hitelintézettel állampapírra kötött repóügylet.

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya		
Eszközkategória	Minimális részarány	Maximális részarány
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	0%	100%
Bankbetét	0%	100%
Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	0%	100%
Belföldi kibocsátású államkötvények	0%	100%
Belföldi kibocsátású vállalati kötvények	0%	90%
Belföldi kibocsátású államilag garantált kötvények	0%	90%
Belföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0%	25%
Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%	10%
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok	0%	5%
Belföldi kibocsátású részvények	0%	10%
Külföldi kibocsátású részvények	0%	10%
Származtatott ügyletek	-200%	200%
Külföldi kibocsátású állampapírok	0%	30%
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0%	30%
Külföldi kibocsátású államilag garantált kötvények	0%	30%
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0%	25%
Az Alap portfóliójának hátralévő átlagos futamideje nem haladhatja meg a 10 évet. A hátralévő átlagos futamidő számításához nem kell figyelembe venni a lejárat nélküli értékpapírokat.		

HOLD 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%-át fordítsa részvények (alapvetően közép-európai részvények) vásárlására. Az Alapkezelő az Alappal a közép-európai részvénypiacokba történő befektetést szeretné alacsony költségszint mellett a Befektetési Jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólió-összetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése.
Referenciahozam (benchmark)
• Az Alap indulásától 2019. április 30-ig minden hónap elejétől egy 95%-ban a CETOP 20 indexbe és 5%-ban az RMAX indexbe fektető portfólió forintban számolt teljesítménye • 2019. május 1-től 90%-ban a CETOP indexbe és 10%-ban az RMAX indexbe fektető portfólió forintban számolt teljesítménye
Az Alap portfóliójának lehetséges elemei
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 pénzpiaci 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 kamatlábkockázatát (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.

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya		
Eszközkategória	Minimális részarány	Maximális részarány
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	0%	100%
Bankbetét	0%	100%
Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	0%	100%
Belföldi kibocsátású államkötvények	0%	100%
Belföldi kibocsátású vállalati kötvények	0%	50%
Belföldi kibocsátású egyéb kötvények	0%	50%
Belföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0%	25%
Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%	80%
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok:	0%	10%
Belföldi kibocsátású 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%
Az Alap portfóliójának hátralévő átlagos futamideje nem haladhatja meg az 5 évet. A hátralévő átlagos futamidő számításához nem kell figyelembe venni a lejárat nélküli értékpapírokat.		

HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja

Az Alapkezelő célja, hogy egy diverzifikált, a külföldi részvénypiacok teljesítményétől függő portfóliót alakítson ki. Az Alapkezelő az Alappal a külföldi részvénypiacokba történő befektetést szeretné alacsony költségszint mellett a Befektetési Jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni.

Az Alapkezelő a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 50-100%-át fordítja külföldi kollektív befektetési értékpapírok vásárlására. Diverzifikációs, költséghatékonysági és likviditási megfontolásokból korlátozott mértékben hazai kollektív befektetési értékpapírok is az Alap részét képezhetik. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólió-összetételét, célja a referenciahozam elérése, annak túlteljesítése. Az Alap célja továbbá, hogy devizakitettsége leképezze az MSCI World index devizális összetételét. Ennek eléréséhez származtatott ügyleteket is köthet.

Referenciahozam (benchmark)

Minden hónap elejétől egy 95%-ban az MSCI World indexbe (Morgan Stanley Capital International World Index) és 5%-ban az RMAX indexbe fektető portfólió forintban számolt teljesítménye.

Az Alap portfóliójának lehetséges elemei

Az Alapkezelő az Alap portfóliójában átlagosan 50-100% 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 árfolyam-alakulását tükrözi.

A dollárban denominált befektetések jelentős súlya többek között abból adódik, hogy az Alap által vásárolni kívánt kollektív befektetési eszközök piacai elsősorban az Egyesült Államok legjelentősebb piacai, 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 pénzpiaci 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%
Külföldi vagy hazai kibocsátású részvények	0%	20%
Belföldi kollektív befektetési értékpapírok	0%	30%
Származtatott ügyletek	-200%	200%

Az Alap portfóliójának hátralévő átlagos futamideje nem haladhatja meg az 5 évet. A hátralévő átlagos futamidő számításához nem kell figyelembe venni a lejárat nélküli értékpapírokat.

HOLD PB1 Alapok Alapja

Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja

Az Alap abszolút hozamú stratégiát folytat, melynek célja, hogy díjak és költségek után felülteljesítse a Kezelési Szabályzatban meghatározott mindenkori éves Minimum Hozamkorlátot. Ehhez dinamikusan alakítja a stratégiai tőkeallokációt annak érdekében, hogy az alapok minél magasabb pozitív hozamot érjenek el. Nincs előre meghatározott közvetett eszközarány, vagy közvetlen befektetési alap típus szerinti cél kitettség, hanem minden esetben a makrogazdasági kilátások, az árazottság, illetve a befektetési szentiment és pénzáramlás az, amely meghatározza az alap konkrét összetételét. Az Alap célja a tőkenövekedés

Az Alap célja a tőkepiaci környezettől független pozitív hozam elérése mérsékelt kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap kockázatos instrumentumokat (döntően kollektív befektetési értékpapírokat) 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 kockázatos instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe (döntően kollektív befektetési értékpapírokba) fekteti az Alap tőkéjét, egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak.

Referenciahozam (benchmark)

Az Alap Referenciahozama megegyezik a mindenkori éves Minimum Hozamkorlát (MHK) mértékével.

Az Alap portfóliójának lehetséges elemei

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: legnagyobb részt (legalább 80 százalékban) kollektív befektetési értékpapírok, emellett kisebb súllyal bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények, illetve kötvények, devizák és minden más egyéb pénzügyi eszköz a 14. pontban meghatározott korlátozásokat figyelembe véve. 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%	20%
Bankbetét	0%	20%
Más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok:	80%	100%
Szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök:	0%	20%
Szabályozott piacon nem forgalmazott pénzpiaci eszközök:	0%	20%
EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök	0%	20%
1 éven belül forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0%	20%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	100%
Származtatott ügyletek	-200%	200%

HOLD PB2 Alapok Alapja

Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja

Az Alap abszolút hozamú stratégiát folytat, melynek célja, hogy díjak és költségek után felülteljesítse a Kezelési Szabályzatban meghatározott mindenkori éves Minimum Hozamkorlátot. Ehhez dinamikusan alakítja a stratégiai tőkeallokációt annak érdekében, hogy az alapok minél magasabb pozitív hozamot érjenek el. Nincs előre meghatározott közvetett eszközarány, vagy közvetlen befektetési alap típus szerinti cél kitettség, hanem minden esetben a makrogazdasági kilátások, az árazottság, illetve a befektetési szentiment és pénzáramlás az, amely meghatározza az alap konkrét összetételét. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap célja a tőkepiaci környezettől független pozitív hozam elérése mérsékelt kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap kockázatos instrumentumokat (döntően kollektív befektetési értékpapírokat) 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 kockázatos instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe (döntően kollektív befektetési értékpapírokba) fekteti az Alap tőkéjét, egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak.

Referenciahozam (benchmark)

Az Alap Referenciahozama megegyezik a mindenkori éves Minimum Hozamkorlát (MHK) mértékével.

Az Alap portfóliójának lehetséges elemei

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: legnagyobb részt (legalább 80 százalékban) kollektív befektetési értékpapírok, emellett kisebb súllyal bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények, illetve kötvények, devizák és minden más egyéb pénzügyi eszköz a 14. pontban meghatározott korlátozásokat figyelembe véve. 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%	20%
Bankbetét	0%	20%
Más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok:	80%	100%
Szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök:	0%	20%
Szabályozott piacon nem forgalmazott pénzpiaci eszközök:	0%	20%
EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök	0%	20%
1 éven belül forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0%	20%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	100%
Származtatott ügyletek	-200%	200%

HOLD PB3 Alapok Alapja

Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja

Az Alap abszolút hozamú stratégiát folytat, melynek célja, hogy díjak és költségek után felülteljesítse a Kezelési Szabályzatban meghatározott mindenkori éves Minimum Hozamkorlátot. Ehhez dinamikusan alakítja a stratégiai tőkeallokációt annak érdekében, hogy az alapok minél magasabb pozitív hozamot érjenek el. Nincs előre meghatározott közvetett eszközarány, vagy közvetlen befektetési alap típus szerinti cél kitettség, hanem minden esetben a makrogazdasági kilátások, az árazottság, illetve a befektetési szentiment és pénzáramlás az, amely meghatározza az alap konkrét összetételét. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap célja a tőkepiaci környezettől független pozitív hozam elérése mérsékelt kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap kockázatos instrumentumokat (döntően kollektív befektetési értékpapírokat) 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 kockázatos instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe (döntően kollektív befektetési értékpapírokba) fekteti az Alap tőkéjét, egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak.

Referenciahozam (benchmark)

Az Alap Referenciahozama megegyezik a mindenkori éves Minimum Hozamkorlát (MHK) mértékével.

Az Alap portfóliójának lehetséges elemei

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: legnagyobb részt (legalább 80 százalékban) kollektív befektetési értékpapírok, emellett kisebb súllyal bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények, illetve kötvények, devizák és minden más egyéb pénzügyi eszköz a 14. pontban meghatározott korlátozásokat figyelembe véve. 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%	20%
Bankbetét	0%	20%
Más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok:	80%	100%

Szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök:	0%	20%
Szabályozott piacon nem forgalmazott pénzpiaci eszközök:	0%	20%
EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök	0%	20%
1 éven belül forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0%	20%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	100%
Származtatott ügyletek:	-200%	200%

HOLD Széf Abszolút Hozamú Befektetési Alap

Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja

Az Alap elsődleges célja a tőke megóvása, emellett pedig – amennyiben vonzó várható hozam-kockázat párosítású befektetési lehetőség kínálkozik – a tőke növelése alacsony hosszútávú kockázatvállalás mellett. Az Alap befektetései elsősorban magyar eszközök, de az Alapkezelő sem iparág, sem földrajzi kitettség szerint nem kívánja az Alap befektetési lehetőségeit korlátozni.

Referenciahozam (benchmark)

- Az Alap indulásától 2019. február 28-ig minden hónap elejétől a hónap végéig a lakossági – bankrendszer egésze alapján számolt – havi látra szóló forintbetét átlagkamata. (Forrás: MNB)
- 2019. március 1-től az RMAX index teljesítménye.

Az Alap portfóliójának lehetséges elemei

A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárolhat, 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.

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve (vállalati és állam) kötvények, devizák és minden más egyéb pénzügyi eszköz az alábbi korlátozásokat figyelembe véve, valamint ezekre vonatkozó származtatott ügyletek.

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya

Eszközkategória	Minimális részarány	Maximális részarány
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	0%	100%
Bankbetét	0%	100%
Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	0%	100%
Magyar államkötvények	0%	90%
Belföldi kibocsátású vállalati kötvények	0%	90%
Belföldi kibocsátású államilag garantált kötvények	0%	90%
Belföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0%	25%
Tőzsdére be nem vezetett nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%	10%
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok	0%	5%
Külföldi kibocsátású részvények	0%	30%

Részvények összesen	0%	60%
Külföldi kibocsátású állampapírok	0%	30%
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0%	30%
Külföldi kibocsátású államilag garantált kötvények	0%	30%
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0%	25%
Származtatott ügyletek	-100%	100%

HOLD Részvény Befektetési Alap

Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja

Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak legalább 50%-át, maximum 100%-át fordítsa részvények (alapvetően közép-európai részvények) vásárlására. Az Alapkezelő az Alappal értékalapú befektetéseket szeretne megvalósítani a közép-európai országok értékpapírpiacain.

Referenciahozam (benchmark)

2018. október 1-től minden hónap elejétől egy 90%-ban a CETOP indexbe (forintban számolva) és 10%-ban az RMAX indexbe fektető portfólió teljesítménye.

Az Alap portfóliójának lehetséges elemei

Az Alapkezelő az Alap eszközeit legfőképpen Közép-európai országokban kibocsátott, tőzsdén jegyzett részvényekbe fekteti. Emellett a Magyar Állam által kibocsátott államkötvényekben és diszkont kincstárjegyekben, valamint hazai es külföldi alacsony kockázatú fix és változó kamatozású vállalati kötvényekben, jelzáloglevelekben, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban és egyéb alacsony kockázatú tőke- és pénzpiaci eszközökben, ügyletekben tartja. 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%
Bankbetét	0%	20%
Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	0%	100%
Belföldi kibocsátású államkötvények	0%	50%
Belföldi kibocsátású vállalati kötvények	0%	50%
Államilag garantált kötvények	0%	50%
Belföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0%	25%
Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%	80%
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok	0%	10%
Belföldi kibocsátású részvények	0%	100%
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%	95%

HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap		
Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja		
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 félreárazásokat kihasználó arbitrázsügyletekkel a benchmark (85% RMAX index, 15% MAX index) teljesítményét meghaladó hozamot érjen el. Az Alapkezelő elsősorban a rövid futamidejű magyar állampapírokba történő befektetést szeretné alacsony költségszint mellett a Befektetési Jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni, a 13. pontban megfogalmazott WAM és WAL limitek betartása mellett.		
Referenciahozam (benchmark)		
• A referenciahozam 2021. május 31. napjától minden hónap elejétől egy 85%-ban a RMAX indexbe és 15%-ban MAX indexbe fektető portfólió teljesítménye..		
Az Alap portfóliójának lehetséges elemei		
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%. Amennyiben erre lehetőség nyílik, az Alap származtatott termékekkel fedezett részvényügyleteket is köthet kihasználva a piaci félreárazásokat.		
Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya		
Eszközkategória	Minimális részarány	Maximális részarány
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	10%	100%
Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	0%	100%
Belföldi kibocsátású államkötvények	0%	100%
Belföldi kibocsátású vállalati kötvények	0%	90%
Belföldi kibocsátású államilag garantált kötvények	0%	90%
Belföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0%	25%
Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%	10%
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok	0%	5%
Belföldi kibocsátású részvények	0%	60%
Származtatott ügyletek	-200%	200%
Külföldi kibocsátású állampapírok	0%	30%
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0%	20%
Külföldi kibocsátású államilag garantált kötvények	0%	20%
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0%	20%
Az Alap portfóliójának hátralévő átlagos futamideje nem haladhatja meg az 5 évet. A hátralévő átlagos futamidő számításához nem kell figyelembe venni a lejárat nélküli értékpapírokat.		

HOLD Rubicon Származtatott Befektetési Alap
Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja
Az Alap célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett.

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 alulértékeltséghez.

Referenciahozam (benchmark)

A referenciahozam az RMAX index teljesítménye.

Az Alap portfóliójának lehetséges elemei

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 (hazai és állam) kötvények, devizák, más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok, egyéb, külföldön kibocsátott értékpapírok, és minden más egyéb pénzügyi eszköz az alábbi 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.

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya

Eszközkategória	Minimális részarány	Maximális részarány
Szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök	-200%	200%
Szabályozott piacon nem forgalmazott pénzpiaci eszközök	-200%	200%
EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci 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 pénzpiaci eszközök	0%	10%

HOLD VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap

Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja

Az Alap abszolút hozamú stratégiát folytat, melynek célja, hogy díjak és költségek után felülteljesítse a Kezelési Szabályzatban meghatározott mindenkori éves Minimum Hozamkorlátot. Ezt addicionális kockázat vállalása mellett, döntően a határidős piacokon történő spekulatív rövid- és középtávú pozíciók felvételének segítségével kívánja elérni. Az Alap célja a tőkenövekedés Az Alapkezelő az Alapot érintő befektetési döntések meghozatalát kiszervezte az ADALFA Alapkezelő Zrt-nek (1123 Budapest, Alkotás utca 50.).

Az Alap célja a tőkepiaci környezettől független pozitív hozam elérése mérsékelt kockázat vállalása mellett. A befektetési döntéseket az ADALFA Alapkezelő Zrt. technikai alapon hozza, az instrumentumok kiválasztásában kisebb súllyal fundamentális szempontok is szerepet kaphatnak. Az ADALFA Alapkezelő Zrt. az alacsony kockázatú instrumentumokra (bankbetét, rövid lejáratú állampapír) mint alapvető és

kiinduló befektetésre tekint. A többlethozam elérésének érdekében az Alap kockázatos instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően technikai alapú időzítéssel, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Ha viszont az ADALFA Alapkezelő Zrt. nem lát megfelelő lehetőséget kockázatos instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe fekteti az Alap tőkéjét, egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak

Referenciahozam (benchmark)

Az Alap Referenciahozama megegyezik a mindenkori éves Minimum Hozamkorlát (MHK) mértékével.

Az Alap portfóliójának lehetséges elemei

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények, illetve kötvények, devizák és minden más egyéb pénzügyi eszköz a 14. pontban meghatározott korlátozásokat figyelembe véve, 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.

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya

Eszközkategória	Minimális részarány	Maximális részarány
Szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök	-200%	200%
Szabályozott piacon nem forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök	-200%	200%
EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci 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 30%-ot meghaladó mértékben fektethet bármilyen devizában denominált értékpapírba, amelyek aránya a származtatott ügyletek miatt 100%-nál nagyobb is lehet.

HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap

Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja

Az Alap célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

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 alulértékeltséghez.

Referenciahozam (benchmark)

A referenciahozam az RMAX index teljesítménye.

Az Alap portfóliójának lehetséges elemei

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 (vállalati és állam) kötvények, devizák, más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok, külföldön kibocsátott értékpapírok és minden más egyéb pénzügyi eszközök az alábbi 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 egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya

Eszközkategória	Minimális részarány	Maximális részarány
Szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök	0%	100%
Szabályozott piacon nem forgalmazott pénzpiaci eszközök	0%	100%
EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök	0%	100%
1 éven belül forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0%	100%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	100%
Likvid eszközök azonnali fizetőképességhez	0%	100%
Bankbetét, deviza	0%	100%
Származtatott ügyletek (korrekcióval számítva)	-200%	200%
A nettó pozíciók (korrekcióval számított) abszolút értékeinek összege	0%	200%
Tőzsdei árualapú származtatott ügyletek (korrekcióval számítva, árfolyamértéken)	-200%	200%
Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%	70%

HOLD Orion Származtatott Befektetési Alap

Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja

Az Alap célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

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 alulértékeltséghez.

Referenciahozam (benchmark)

A referenciahozam az RMAX index teljesítménye.

Az Alap portfóliójának lehetséges elemei

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 (vállalati és állam) kötvények, devizák, más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok, külföldön kibocsátott értékpapírok és minden más egyéb pénzügyi eszközök az alábbi 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 egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya

Eszközkategória	Minimális részarány	Maximális részarány
Szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök	0%	100%
Szabályozott piacon nem forgalmazott pénzpiaci eszközök	0%	100%
EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök	0%	100%
1 éven belül forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0%	100%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	100%
Likvid eszközök azonnali fizetőképességhez	0%	100%
Bankbetét, deviza	0%	100%
Származtatott ügyletek (korrekcióval számítva)	-200%	200%
A nettó pozíciók (korrekcióval számított) abszolút értékeinek összege	0%	200%
Tőzsdei árualapú származtatott ügyletek (korrekcióval számítva, árfolyamértéken)	-200%	200%
Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%	70%

Superposition Származtatott Befektetési Alap

Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja

Az Alap abszolút hozamú stratégiát folytat, melynek célja, hogy díjak és költségek után felülteljesítse a Kezelési Szabályzatban meghatározott mindenkori éves Minimum Hozamkorlátot. Ezt addicionális kockázat vállalása mellett, döntően a határidős piacokon történő spekulatív rövid- és középtávú pozíciók felvételének segítségével kívánja elérni. Az Alap célja a tőkenövekedés Az Alap célja a tőkepiaci környezettől független pozitív hozam elérése mérsékelt kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap kockázatos instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de statisztikai modellszámításokkal támogatott technikai elemzéseket is figyelembe véve. Amennyiben az Alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget a kockázatos instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe fekteti az Alap tőkéjét egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak.

Referenciahozam (benchmark)

Az Alap Referenciahozama megegyezik a mindenkori éves Minimum Hozamkorlát (MHK) mértékével.

Az Alap portfóliójának lehetséges elemei

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve (vállalati és állam) kötvények, devizák, kollektív befektetési értékpapírok, szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök, szabályozott piacon nem forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök, és minden más egyéb pénzügyi eszköz a 14. pontban meghatározott korlátozásokat figyelembe véve, 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 egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya

Eszközkategória	Minimális részarány	Maximális részarány
Állampapírok	-200%	200%
Belföldi kibocsátású jelzáloglevelek	-200%	200%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és átváltható kötvények	-200%	200%
Bankbetét, repó ügyletek	0%	100%
Deviza	0%	100%
Részvények	-200%	200%
Származtatott ügyletek (korrekcióval számítva)	-200%	200%
Származtatott ügyletek (korrekció nélkül)	-800%	800%
Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%	80%
Zártkörű és/vagy zártvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%	10%

HOLD 2024 Deep Value Befektetési Alap

Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja

Az Alapkezelő célja, hogy egy diverzifikált, a külföldi részvénypiacok teljesítményétől függő portfóliót alakítson ki. Az Alapkezelő az Alappal a külföldi részvénypiacokba történő befektetést szeretné alacsony költségszint mellett a befektetési jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációja a külföldi részvénypiacokon való befektetés, azonban specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

Referenciahozam (benchmark)

A referenciahozam 100%-ban az MSCI World indexbe (MSCI World Daily Total Return Index) fektető portfólió Euróban számolt teljesítménye. Bloomberg kódja: NDDUWI.

Az Alap portfóliójának lehetséges elemei

Az Alapkezelő a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 80-100 %-át fordítja külföldi tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok vásárlására. Diverzifikációs, kockázati és likviditási megfontolásokból korlátozott mértékben vállalati kötvények és állampapírok 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 a külföldi portfólióelemek devizakitettségét meg kívánja tartani, a devizakockázat származtatott ügyletekkel történő fedezését csak nagyon indokolt esetben hajtja végre.

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya

Eszközkategória	Minimális részarány	Maximális részarány
Likvid eszközök azonnali fizetőképességhez	0%	100%
Külföldi vagy hazai kibocsátású részvények	0%	100%
Származtatott ügyletek	-200%	200%

Az Alap 30%-ot meghaladó mértékben fektethet bármilyen devizában denominált értékpapírba, amelyek aránya a származtatott ügyletek miatt 100%-nál nagyobb is lehet.

HOLD Széf EURO Befektetési Alap		
Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja		
Az Alap elsődleges célja a tőke megóvása, emellett pedig – amennyiben vonzó várható hozam-kockázat párosítású befektetési lehetőség kínálkozik – a tőke növelése alacsony hosszútávú kockázatvállalás mellett. Az Alap befektetései elsősorban Eurózónás eszközök, de az Alapkezelő sem iparág, sem földrajzi kitettség szerint nem kívánja az Alap befektetési lehetőségeit korlátozni. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárolhat, 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.		
Referenciahozam (benchmark)		
A referenciahozam a Bloomberg által publikált IBOXSD3T index értéke.		
Az Alap portfóliójának lehetséges elemei		
Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények, illetve (vállalati és állam) kötvények, devizák és minden más egyéb pénzügyi eszköz a 14. pontban meghatározott korlátozásokat figyelembe véve, valamint ezekre vonatkozó származtatott ügyletek.		
Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya		
Eszközkategória	Minimális részarány	Maximális részarány
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	0%	100%
Bankbetét	0%	100%
Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	0%	100%
Belföldi kibocsátású államkötvények	0%	90%
Belföldi kibocsátású vállalati kötvények	0%	90%
Belföldi kibocsátású államilag garantált kötvények	0%	90%
Belföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0%	25%
Külföldi kibocsátású állampapírok	0%	30%
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0%	30%
Külföldi kibocsátású államilag garantált kötvények	0%	30%
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0%	25%
Külföldi kibocsátású részvények	0%	30%
Részvények összesen	0%	60%
Tőzsdére be nem vezetett nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%	10%
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok	0%	5%
Származtatott ügyletek	-100%	100%
Az Alap 30%-ot meghaladó mértékben fektethet bármilyen devizában denominált értékpapírba, amelyek aránya a származtatott ügyletek miatt 100%-nál nagyobb is lehet.		

HOLD Széf USD Befektetési Alap		
Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja		
Az Alap elsődleges célja a tőke megóvása, emellett pedig – amennyiben vonzó várható hozam-kockázat párosítású befektetési lehetőség kínálkozik – a tőke növelése alacsony hosszútávú kockázatvállalás mellett. Az Alap befektetései elsősorban USA-beli eszközök, de az Alapkezelő sem iparág, sem földrajzi kitettség szerint nem kívánja az Alap befektetési lehetőségeit korlátozni. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárolhat, 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.		
Referenciahozam (benchmark)		
A referenciahozam a Bloomberg által publikált GSMMUSD index értéke.		
Az Alap portfóliójának lehetséges elemei		
Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve (vállalati és állam) kötvények, devizák és minden más egyéb pénzügyi eszköz a 14. pontban meghatározott korlátozásokat figyelembe véve, valamint ezekre vonatkozó származtatott ügyletek.		
Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya		
Eszközkategória	minimális részarány	maximális részarány
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez):	0%	100%
Bankbetét:	0%	100%
Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények:	0%	100%
Belföldi kibocsátású államkötvények:	0%	90%
Belföldi kibocsátású vállalati kötvények:	0%	90%
Belföldi kibocsátású államilag garantált kötvények:	0%	90%
Belföldi kibocsátású jelzáloglevelek:	0%	25%
Külföldi kibocsátású részvények:	0%	30%
Részvények összesen:	0%	60%
Külföldi kibocsátású állampapírok:	0%	30%
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények:	0%	30%
Külföldi kibocsátású államilag garantált kötvények:	0%	30%
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek:	0%	25%
Tőzsdére be nem vezetett nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok:	0%	10%
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok:	0%	5%
Származtatott ügyletekkel:	-100%	100%
Az Alap 30%-ot meghaladó mértékben fektethet bármilyen devizában denominált értékpapírba, amelyek aránya a származtatott ügyletek miatt 100%-nál nagyobb is lehet.		

A fent felsorolt befektetési alapok befektetési politikájuk alapján több intézménnyel (Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Concorde Értékpapír Zrt., Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe, Erste Befektetési Zrt., ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe, Interactive Brokers, Kereskedelmi és Hitelbank Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt., Saxo Bank) szembeni, az adott intézmény

által kibocsátott átruházható értékpapírba vagy pénzpiaci eszközbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát, ami megnöveli az Alapokban a partnerkockázatot.

Az alábbi alapok a máltai felügyelet engedélyével létrehozott HOLD SICAV PLC. nyilvános kollektív befektetési forma alapjai. Az alapok mind ABA alapnak minősülnek.

HOLD CEE Convergence Fund
Befektetési célok és politikák
Az Alap befektetési célját a tőke hosszú távú növelése adja. Az Alap olyan tőkeinstrumentumokat céloz a befektetések során, amelyek elsődlegesen közép- és kelet-európai vállalatokhoz kapcsolódnak. Az Alapkezelő aktív portfóliómenedzsmentet folytat az Alap vonatkozásában, a befektetési döntések pedig elsősorban fundamentális elemzésen alapulnak, értékalapú befektetési filozófiával, miközben a makrogazdasági tendenciák is figyelembevételre kerülnek. Az Alapkezelő a hosszú távú, értékalapú befektetésekre összpontosít. Az Alapkezelő meggyőződése szerint – a gyakran irracionális, rövid távú tőkepiaci volatilitás ellenére – a jól működő vállalatok, ágazatok és gazdaságok idővel felértékelődnek, míg azok, amelyek nem teremtenek értéket, lemaradnak. Az Alapkezelő a piaci trendekkel szembe menő stratégiát követ, vagyis aktívan keresi az olyan vállalatokban felvehető pozíciókat, amelyek a közelmúltban jelentősen alulteljesítették a piacokat, illetve az adott céget vagy iparágat negatív befektetői hangulat övezi. Az Alapkezelő meggyőződése szerint a piacok nem mindig hatékonyak, vagyis az alapos elemzőmunka és a megfelelő kockázatkezelés kombinálása többlethozamot eredményezhet. A tőkepiacok jelentős eszköz-kötöttsége (pl. benchmark-követés, befektetési korlátozások, egyetlen eszközosztályra vonatkozó megbízások), illetve a befektetők pszichológiája nyomán rövid távon és tartósan is bekövetkezhetnek félreárazások.
A Társaság Igazgatóságának rendelkeznie kell valamennyi hitelfelvételi és tőkeáttételhez szükséges hatáskörrel az Alap megfelelő irányításához. Az Alap esetében megengedett a tőkeáttétel (közvetlen hitelfelvétel útján vagy származtatott eszközök használatával) a hatékony portfóliókezelés, a befektetési célok elérése és a visszaváltási igények kielégítése érdekében. Az Alapkezelő által az Alap nevében maximálisan alkalmazható tőkeáttétel szintje a bruttó-módszer és a kötelezettség-módszer alapján számított nettó eszközérték 300%-a. Az Alap nem köthet fedezetlen short ügyleteket.
Az Alap portfóliójának lehetséges elemei
Az Alapkezelő fókuszpontját a hosszú távú, értékalapú tőkebefektetések adják, így a vonatkozó részvénykiválasztási folyamat kiemelkedő jelentőségű az Alap számára. A célpiacok indexeinek lefedése helyett az Alapkezelő alulértékelt vállalatokat igyekszik kiválasztani, akár a KKE-országok valamelyikének tőzsdéjén jegyzett cégről, akár a régióban bejegyzett, működő vagy ott jelentős kitettséggel rendelkező társaságról van szó. Ráadásul az Alapkezelő – helyi tapasztalatának és a földrajzi közelségnek köszönhetően – komoly hozzáadott értéket teremthet a KKE-alapú befektetések esetében. Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában gondoskodik a megfelelő diverzifikációról, valamint törekszik arra, hogy elkerülje a tartós reáltőke-vesztést okozó befektetéseket. A portfóliólikviditás elemzése és az ágazatok, országok, devizák és eszközök közötti diverzifikáció jelentik az Alapkezelő által használt legfőbb kockázatkezelési eszközöket. Mindemellett a diverzifikáció kialakításakor a hangsúly az egyes eszközök és az eszközöket befolyásoló tényezők jellemzőin van, és nem a közöttük megfigyelt historikus kapcsolatokon. Továbbá az Alapkezelő származtatott eszközökbe is fektetheti az Alap eszközeit kockázatfedezési célból, illetve az Alap befektetési céljainak elérése érdekében. Az Alapkezelő az Alap nevében repó- és fordított repóügyleteket is köthet a Letétkezelő előzetes beleegyezésével. Ráadásul az Alap short pozíciókat is felvehet annak érdekében, hogy profitáljon az abszolút vagy relatív félreárazásokból.
Referenciahozam (benchmark)
Az MSCI EFM CEEC EX. RUSSIA index teljesítménye.

HOLD Columbus Opportunities Fund
Befektetési célok és politikák
Az Alap befektetési célját a hosszú távú abszolút hozam elérése adja. Az Alap olyan abszolút vagy relatív értelemben félreárazott eszközök és eszközkombinációk széles skáláját célozza befektetéseivel, amelyeknél a félreárazás korrekciója várható középtávon (vagyis 3-5 éves időhorizonton). Az Alapkezelő célja az Alap eszközértékének hosszú távú – tőkepiacoktól független – reálfelértékelődése. Az Alap hosszú távú befektetési horizonttal rendelkezik, ugyanakkor az Alapkezelő célja a – 0-3 éves lejáratú, likvid európai államkötvényeken elérhető – kockázatmentes hozamszint alatti teljesítmény elkerülése bármely 3 éves időszak vonatkozásában. A befektetési döntések elsősorban fundamentális elemzésen alapulnak, értékalapú befektetési filozófiával, miközben a makrogazdasági tendenciák is figyelembevételre kerülnek. Az Alapkezelő meggyőződése szerint a piacok nem mindig hatékonyak, vagyis az alapos elemzőmunka és a megfelelő kockázatkezelés kombinálása többlethozamot eredményezhet. A tőkepiacok jelentős eszköz-kötöttsége (pl. benchmark-követés, befektetési korlátozások, egyetlen eszközosztályra vonatkozó megbízások), illetve a befektetők pszichológiája nyomán rövid távon és tartósan is bekövetkezhetnek félreárazások. Tekintve, hogy ez az Alap nem korlátozott egyetlen eszközosztályra vagy egy meghatározott földrajzi régióra, az Alapkezelő hosszabb távú befektetéseket eszközölhet és akár rövidre is adhat el, ily módon pedig kihasználhatja az említett félreárazásokban rejlő lehetőségeket. Az Alap elsődleges kockázatkezelési módszere a diverzifikáció, és az Alapkezelő további törekvése, hogy elkerülje a tartós reáltőke-vesztést okozó befektetéseket. A diverzifikáció kialakításakor a hangsúly az egyes eszközök és az eszközöket befolyásoló tényezők jellemzőin van, és nem a közöttük megfigyelt historikus kapcsolatokon. Az alfa növelése érdekében az Alapkezelő elfogadható és kontrollálható kockázati szintekkel jellemzett pozíciókat vesz fel. Az Alapkezelő célja, hogy az Alap eszközeinek összesített kockázati kitettsége ne haladja meg azt a szintet, amely veszélyeztetné az Alap befektetési céljait.
Az Igazgatótanácsnak rendelkeznie kell valamennyi hitelfelvételi és tőkeáttételhez szükséges hatáskörrel az Alap megfelelő irányításához. Az Alap esetében megengedett a tőkeáttétel (közvetlen hitelfelvétel útján vagy származtatott eszközök használatával) a hatékony portfóliókezelés, a befektetési célok elérése és a visszaváltási igények kielégítése érdekében. Az Alap short pozíciókat is felvehet (származtatott eszközök vagy értékpapír-kölcsönzés útján egyaránt). Az Alapkezelő által az Alap nevében maximálisan alkalmazható tőkeáttétel szintje a bruttó-módszer és a kötelezettség-módszer alapján számított nettó eszközérték 1 000%-a. Az Alap esetében nincsenek érvényben befektetési korlátozások. Az Alap továbbá fedezeti ügyleteket köthet a devizakockázat fedezésére.
Az Alap portfóliójának lehetséges elemei
Az Alapkezelő többek között a következő eszközökbe fekteti az Alapot (de nem kizárólag): részvények (elsősorban a tőzsdén jegyzettek), devizák, kötvények (elsősorban a vállalati és államkötvények), opciók, valamint tőzsdeindexekre, devizákra és árukra kötött határidős ügyletek. Az Alap pozíciói nagy valószínűséggel Közép-Kelet-Európához (vagyis Magyarországhoz, Csehországhoz, Lengyelországhoz, Romániához, Szlovéniához, Horvátországhoz stb.) kötődnek, hiszen ily módon érvényesülhet az Alapkezelő régióspecifikus szaktudása. Mindazonáltal az Alap lehetséges befektetési fókusza nem korlátozott földrajzi értelemben vagy eszköztípus szerint, tehát az Alapkezelő – a makrogazdasági tendenciák figyelembevételével – globálisan fektethet be a különböző eszközök széles és diverzifikált portfóliójába. Továbbá az Alap short pozíciókat is felvehet (különböző befektetési eszközökben, a fent bemutatottak szerint) annak érdekében, hogy profitáljon az abszolút vagy relatív félreárazásokból.
Referenciahozam (benchmark)
Az Alapnak nincs referenciahozama.

HOLD Deep Turtle Fund
Befektetési célok és politikák
Az Alap befektetési célja abszolút hozam, illetve a – 0-3 éves lejáratú, likvid európai államkötvényeken elérhető – kockázatmentes hozamszint feletti hozam elérése. Az Alap befektetési politikáját a globális makró és a trendkövető határidős kereskedés ötvözete adja,

melyben az eszközosztályok széles skálája szerepel, mint például – de nem kizárólag – a részvényindexek, áruk és devizák. Az Alapkezelő befektetési döntéseit a globális makrogazdasági folyamatok alapján hozza a határidős piacokon. Ily módon az Alapkezelő döntéshozatali folyamata és befektetési választásai fundamentális elemzésen alapulnak, miközben a piaci belépés és kilépés, illetve a kockázatkezelés technikai faktorokként jelennek meg. Az Alapkezelő célja a tartósabb (néhány héttől néhány hónapig bezárólag megfigyelhető) gazdasági trendek azonosítása is, amelyeket következetesen tükröznek a piacok. Az Alapkezelő nyomon követi az ilyen folyamatokat, és amint megfelelő bizonyosságot szerzett az adott trend kezdetéről a piacon, végrehajtja a befektetés a szóban forgó piacon. Amennyiben az Alapkezelő észleli, hogy az adott befektetési trend nem létezik, az említett pozíció azonnal lezárásra kerül.
Az Igazgatótanácsnak rendelkeznie kell valamennyi hitelfelvételi és tőkeáttételhez szükséges hatáskörrel az Alap megfelelő irányításához. Az Alap esetében megengedett a tőkeáttétel (közvetlen hitelfelvétel útján vagy származtatott eszközök használatával) a hatékony portfóliókezelés, a befektetési célok elérése és a visszaváltási igények kielégítése érdekében. Az Alap short pozíciókat is felvehet (származtatott eszközök vagy értékpapír-kölcsönzés útján egyaránt). Az Alapkezelő által az Alap nevében maximálisan alkalmazható tőkeáttétel szintje a bruttó-módszer és a kötelezettség-módszer alapján számított nettó eszközérték 1 000%-a. Az Alap esetében nincsenek érvényben befektetési korlátozások. Az Alap továbbá fedezeti ügyleteket köthet a devizakockázat fedezésére.
Az Alap portfóliójának lehetséges elemei
Az Alapkezelő egyedi likvid értékpapírokba is befektet, mint például – de nem kizárólag – fix hozamú értékpapírokba (elsősorban vállalati és államkötvények) és (legfőképp tőzsdén jegyzett) részvényekbe. Ezekben az esetekben a befektetés mindig tőkeáttétel-mentesen történik. Az Alapkezelő célja, hogy az Alap eszközeinek jelentős részét (körülbelül 20–50%-át) készpénzben vagy egyéb pénzeszközben tartsa, fenntartva az Alap lehető legmagasabb szintű likviditását. Tekintve, hogy az Alap globális befektetési fókuszú, az Alapkezelő nem egy meghatározott eszközosztályra, piacra vagy földrajzi ágazatra összpontosít kizárólagosan. A felülteljesítés és a befektetésen elért hozam legnagyobb részét a portfólióban található származtatott pozícióknak kell adniuk.
Referenciahozam (benchmark)
Az Alapnak nincs referenciahozama.

HOLD VM (Malta) Fund
Befektetési célok és politikák
Az Alap abszolút hozam elérését tűzi ki célul, és csak akkor vesz fel kockázatos pozíciókat, amikor elérhető egy, az előírt kockázat-hozam profillal rendelkező befektetési lehetőség. Az Alapkezelő célja, hogy az Alap túlteljesítse a – 0-3 éves lejáratú, likvid európai államkötvényeken elérhető – kockázatmentes hozamszintet, közepes kockázat vállalásával. A befektetési döntések meghozatala során az Alapkezelő fundamentális és technikai szempontból is értékeli a lehetőségeket, azonban az Alap kezelése során a technikai alapállás jelenti a kiindulópontot. Az Alapkezelő nem vesz fel olyan befektetési pozíciót, amelyik fundamentális alapon vonzó lehet. Ez alól kivételt jelent, ha olyan technikailag vonzó beszállási pont és technikailag megalapozott kiszállási pont érhető el, amely elfogadható járulékos kockázati szinttel jár.
Az Igazgatótanácsnak rendelkeznie kell valamennyi hitelfelvételi és tőkeáttételhez szükséges hatáskörrel az Alap megfelelő irányításához. Az Alap esetében megengedett a tőkeáttétel (közvetlen hitelfelvétel útján vagy származtatott eszközök használatával) a hatékony portfóliókezelés, a befektetési célok elérése és a visszaváltási igények kielégítése érdekében. Az Alap short pozíciókat is felvehet (származtatott eszközök vagy értékpapír-kölcsönzés útján egyaránt). Az Alapkezelő által az Alap nevében maximálisan alkalmazható tőkeáttétel szintje a bruttó-módszer és a kötelezettség-módszer alapján számított nettó eszközérték 1 000%-a. Az Alap esetében nincsenek érvényben befektetési korlátozások. Az Alap továbbá fedezeti ügyleteket köthet a devizakockázat fedezésére.
Az Alap portfóliójának lehetséges elemei

Az Alap globális befektetési fókusszal rendelkezik, és egyaránt felvehet hosszú és rövid pozíciókat számos befektetési értékpapírban, beleértve, de nem kizárólag a részvényeket (elsősorban a tőzsdén jegyzetteket), devizákat, kötvényeket (elsősorban a vállalati és államkötvényeket), illetve a tőzsdén kereskedett alapokat (ETF). Az Alap számos származtatott pozíciót is felvesz, ide értve – de nem kizárólag – a részvényindexekre, devizákra és árukra kötött opciókat és határidős ügyleteket. Tekintve, hogy az Alap globális befektetési fókuszú, az Alapkezelő nem egy meghatározott eszközosztályra, piacra vagy földrajzi ágazatra összpontosít kizárólagosan. Továbbá az Alapkezelő nem tart majd fizikai árukat.
Referenciahozam (benchmark)
Az Alapnak nincs referenciahozama.

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 (Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Concorde Értékpapír Zrt., Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe, Erste Befektetési Zrt., ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe, Interactive Brokers LLC, Kereskedelmi és Hitelbank Zrt., MBH Bank Nyrt., OTP Bank Nyrt., UniCredit Bank Hungary Zrt., Saxo Bank A/S, J.P. Morgan SE, Goldman Sachs Bank Europe SE, Raiffeisen Bank Zrt.) szembeni, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírba vagy pénzpiaci eszközbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja a Részalapok eszközeinek 20 százalékát, ami megnöveli a Részalapokban a partnerkockázatot.

Az Alapkezelő a Részalapok befektetési politikáját a Kormányrendelet és a jelen Kezelési Szabályzat keretein belül saját megítélése 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 HOLD Eszközallokációs Esernyőalap egyik Részalapja sem fektethet a HOLD 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 határidős ügyletek (futures)
- tőzsdei opciós ügyletek
- határidős (forward) 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:

Az alapokba fektető Részalapok esetén: A Kormányrendelet 22. §-a az irányadó. Az előzőekben hivatkozott jogszabályhelyeken kívül egyéb befektetési korlátok nem vonatkoznak a Részalapokra.

A származtatott Részalap esetén: A Kormányrendelet 22.§- 23.§-a az irányadó. Az előzőekben hivatkozott jogszabályhelyeken kívül egyéb befektetési korlátok nem vonatkoznak a Részalapra. Az Alapkezelő a Részalap devizás sorozatainak a Részalap alapdevizájával szembeni devizakockázatát a csak erre a sorozatra allokált deviza határidős ügyletekkel minimalizálja, az EUR devizanemű sorozatra EURHUF, az USD devizanemű sorozatra USDHUF fedezeti ügyletek értendők. A megkötött határidős ügylet adott napi eredménye az előző napi eredménnyel korrigálva részt képez a fedezendő sorozat adott napi nettó eszközértékében. Az Alapkezelő vállalja, hogy a fedezettség mértékét az adott sorozat eszközértékének arányában a hatékony fedezésnek minősülő 90% és 110% korlátok között tartja.

24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai:

A Részalapok egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettségét 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.

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 óvadékául 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 pénzpiaci 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-középárfolyam 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 Kbftv. 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

Az állampapírok hozamszintjét és a részvények értékelési szintjét alapvetően befolyásolja az adott ország 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 az adott ország külföldi befektetők általi megítélésére és az adott ország kötvényektől és részvényektől elvárt hozamra (kockázati prémiumra) is számottevő hatással van a mindenkori kormány (és jegybank) gazdaságpolitikája.

Makrogazdasági kockázat

Az állampapírpiac 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 kamatlábkockázatnak vannak kitéve.

A befektetések egyedi és részvénypiaci kockázata

A részvények hozamait döntően befolyásolják a makrogazdasági folyamatok. A részvénypiac hozamát alapvetően meghatározza, hogy a gazdaság a konjunktúraciklusnak éppen melyik szakaszában van. Ezért a Befektetési jegyek árfolyam ingadozása is függ az adott ország 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 részvényportfólión belül) csak kisebb mértékben, de – kedvezőtlenül is érintheti a Befektetési Jegyek árfolyamát.

Nemzetközi tőkepiaci kockázat

Minden ország esetében a belső makrogazdasági folyamatok mellett a külföldi tőkepiaci trendek is befolyásolják a kötvény- és részvénypiac hozamait. A külföldi befektetők 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 részvénypiaci 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 forintra és euróra 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 szembenézniük.

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 árfolyamveszteséget. 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 Kbftv. 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 függesztheti 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 függesztheti 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 alulértékeltséget 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 megszűnik 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.

Hitelkockázat

A hitelkockázat a kibocsátó fizetőképességének változását írja le, amelyre hatással lehetnek a tőkepiacok általános tendenciái. A kezelt alap portfólióját jelentős mértékben meghatározó befektetési eszközök, a bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetésképtelensége szélsőséges esetben az alap portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelést követően fekteti az alap tőkéjét. Ennek ellenére, a leggondosabb kiválasztás mellett is teljes bizonyossággal nem zárható ki ezen intézmények, államok fizetésképtelenné válása az Alap futamideje alatt.

Működési kockázat

Annak kockázata, hogy az információs rendszerek hibája, emberi hiba, szándékos károkozás, vagy valamilyen elemi kár miatt a rendszer nem, vagy nem az elvárt módon működik.

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 Részalapok befektetéseinek megbízásnapi árait tükrözze, a pontos árfolyam ismeretének hiánya kockázatot jelent.

Fenntarthatósági kockázat

Olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.

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 Részalapok a Kbftv. 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 vesztség vagy kár kockázatainak fedezésére a HOLD Alapkezelő Zrt. rendelkezik a Nexus Underwriting Ltd. biztosítónál 2022.12.20. napján kötött 1 000 000 EUR összegű szakmai felelősség biztosítással

A Részalapok különböző kockázattípusoknak való kitettségét a következő táblázat mutatja:

Politikai kockázat	xx
Makrogazdasági kockázat	xxx
Egyedi és részvénypiaci kockázat	xxxx
Nemzetközi tőkepiaci kockázat	xxxx

Devizakockázat	xxxx
Származtatott termékekből eredő kockázat	xxx
Befektetési kockázat	xxxx
Reálhozam kockázata	xxx
Részalapok eszközeinek likviditási kockázata	xxx
Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata	x
Nettó eszközérték számításából eredő kockázat	x
Részalapok 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
Fenntarthatósági kockázat	x
Működési kockázat	x
Hitelkockázat	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 Kbftv. 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.

26.2. Tájékoztatás az ABAK fenntarthatósági keretrendszeréről, a fenntarthatósági kockázatok befektetési döntésekbe való integrálásáról

Az SFDR célja egy olyan keretrendszer megteremtése, amely hozzájárul a befektetők átlátható, világos és harmonizált tájékoztatásához a fenntarthatósággal kapcsolatos információk tekintetében, ezáltal is a megalapozott befektetési döntés meghozatalát támogatva.

Az Alapkezelő figyelemmel szervezeti méretére, tevékenységeinek jellegére, összetettségére és nagyságrendjére, valamint az általa kezelt befektetési alapokra:

- az SFDR 4. cikke (1) bekezdés b) pontja alapján nem veszi figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait, melynek indokait a https://hold.hu/alapkezelo honlapon a Fenntartható Befektetések menüpont alatti közzétételekben rögzíti továbbá
- az SFDR 6. cikke alapján pedig az általa kezelt Részalapok vonatkozásában – a lenitekben kifejtett indokok alapján – úgy integrálja befektetési folyamataiba a 26. pont általános kockázati blokkjában felsorolt fenntarthatósági kockázatokat, hogy azokat nem kezeli önálló kategóriaként, hanem a piaci kockázatok részeként veszi számba őket. Az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatok kezelését a befektetési döntés meghozatalának és az ahhoz kapcsolódó kockázatkezelési folyamat elemének tekinti. A fenntarthatósági kockázatok figyelembevételére a többi kockázati kategóriával együtt kerül sor.
- Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Az Alapkezelő az SFDR 7. cikke alapján, a 4. cikk b pontjával összhangban a Részalapok vonatkozásában sem veszi figyelembe a főbb káros hatásokat, amíg nem áll rendelkezésre megfelelő mennyiségű és minőségű információ ezek teljeskörű elemzésére. Amíg az Alapkezelő nem tudja teljeskörűen figyelembe venni a káros hatásokat, addig a Részalapok vonatkozásában is ez az álláspont érvényesül.

A fenntarthatósági kockázatok önmagukban is jelentősek lehetnek, de hatással bírhatnak más kockázati tényezőkre is. Lehetnek olyan befektetési eszközök a portfólióban, amelyekre pozitívan, és olyanok is, amelyekre negatívan hatnak a fenntarthatósági kockázatok. A fenntarthatósági kockázatok potenciális negatív hatása hátrányosan befolyásolhatja a Részalapok befektetési értékét. Az Alapkezelő a kockázatkezelési folyamat során arra törekszik, hogy ezeket a kockázatokat minél hamarabb felismerje, annak érdekében, hogy időben kezelni tudja.

Az Alapkezelő által alkalmazott fenntarthatósági kockázatokra vonatkozó integrációról részletes információk a Fenntarthatósági szabályzatban találhatóak, a https://hold.hu/alapkezelo weboldalon.

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 vételi és visszaváltási árával – a T napon birtokolt eszközökből és kötelezettségekből számított nettó eszközérték és a T+1 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 a vételi 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, T+2 napon belül az Alapkezelő https://hold.hu/alapkezelo honlapján tesz közzé 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 Kbftv 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 Kbftv. 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 pénzösszegek 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 diszkontpapírokra, 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 beszerzéskori hozammal E napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

Amennyiben felmerülhet annak a lehetősége, hogy a Bloombergen közzétett árfolyaminformációk, illetve az a) – h) pontokban ismertetett értékelési módszerekkel kapott értékek nem tükrözik hűen egy instrumentum valódi piaci árát, úgy az Értékelési Bizottság dönti el azalkalmazandó értékelési eljárást. Az Értékelési Bizottság megvizsgálja, hogy álláspontja szerint milyen értékelési mód fejezi ki az instrumentum valódi értékét (pl. egyedileg bekért árjegyzés, becsült / kalkulált ár, stb. Az előzőek alapján megállapított értéket – a megfelelő információk / dokumentumok megküldése mellett – az Alapkezelő a Letétkezelővel is egyezteti. A nettó eszközérték megállapítása során a Letétkezelő által ellenőrzött és jóváhagyott érték vehető figyelembe.

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-középárfolyam felhasználásával kell forintban kifejezni (MNB-ár). Emellett minden devizapárra letöltésre kerül a Bloombergről a londoni idő szerint 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 valódiság elvének, valamint a legfrissebb piaci árfolyamok használatának érdekében az értékeléshez az E-napra minden devizapárra a Bloomberg-árat kell használni.

Azon devizapárok MNB-ára, amelyekre nincs publikált MNB-ár, a legkevesebb plusz számítással szintetikusan 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 szintetikusan 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-napig 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 értékpapírpiacra 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 eltérítése miatt – nem az adott értékpapír valós értékét tükrözi, az Alapkezelőnek joga van az adott értékpapír árát 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 ügyletek 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 pénzpiaci kamatok közepe (bid/ask jegyzés egyszerű számtani átlaga), annak hiányában az E-napi utolsó ár (Last price).

2. Opciós 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 modell 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 továbbá kötelezettségként be kell állítani az eladási árat, valamint a vételi és az eladási ár különbözetének T napi időarányos részét.
b) Fordított repó ügylet (fordított visszavásárlási megállapodás) során nem kell a repó tárgyát képező eszköz értékét a portfólió értékébe beszámítani. A megvásárolt értékpapír vételi árát és az eladási és a vételi ár közötti különbözet T napi időarányos részét kell követelésként beállítani. 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-ket 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 kezesi 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: Részalaponként 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. Az átlagos módosított nettó eszközérték számítása úgy történik, hogy a nettó eszközértékből levonásra kerül a HOLD Alapkezelő által kezelt alapok portfólióbeli értéke.

Az Alapkezelési díj mértéke a HOLD Molto Forte Alapokba Fektető Részalap és a HOLD Forte HUF Alapokba Fektető Részalap esetén évente maximum 2,25%,

a HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap és a HOLD Forte EURO Alapokba Fektető Részalap esetén évente maximum 2,25%.

A HOLD VK 100 Alapokba Fektető Részalap, a HOLD VK 200 Alapokba Fektető Részalap, a HOLD VK 300 Alapokba Fektető Részalap és a Convexity Származtatott Részalap esetén az adott Részalap Alapkezelési díj és a forgalmazási (állományi) díj együttes mértéke évente maximum 2,25%

Sikerdíj: Az Alapkezelőt esetlegesen megillető, a High-on-High elv alapján kiszámított díj amennyiben az adott évben a Részalap adott sorozata a minimum hozamkorlátnál (MHK) magasabb hozamot ér el, és ha az adott sorozat sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközértéke meghaladja a referenciaidőszak alatti High-on-High mutató értékét. A High-on-High mutató (h) értéke értéke a referencia időszak alatti legmagasabb olyan év végi egy jegyre jutó nettó eszközérték, amelyhez kapcsolódóan az Alapkezelő sikerdíjat fizetett ki az adott sorozatból. A sikerdíj mértéke a minimum hozamkorlát (MHK) időarányos része feletti többlethozam maximum 20 százaléka. Év közben a minimum hozamkorlát (MHK) időarányos része feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan elhatárolja az adott Részalapból a fizetendő sikerdíjat, míg minimum hozamkorláttól (MHK) elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt sikerdíj-állományból felold az adott Részalap javára. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására naptári évente kerül sor.

A sikerdíjat csak akkor lehet kifizetni, ha a teljesítményre vonatkozó referencia-időszak alatt az új High-on-High mutató (h) meghaladja az utolsó h értéket. Abban az esetben, ha az év végén elhatárolt sikerdíj nem fizethető ki, akkor a tárgyévi sikerdíj összeget a következő évre kell átvinni és a kötelezettségek között nyilvántartani, amíg az kifizethetővé nem válik.

Az Alapkezelő a sikerdíjról vagy annak egy részéről lemondhat, ekként dönthet úgy, hogy nem él a sikerdíj vagy a sikerdíj meghatározott része levonása és elhatárolása lehetőségével.

A sikerdíj számításának módszere a következő:

Jelölések:

MHK	minimum hozamkorlát jelen Kezelési Szabályzat 12. pontjában meghatározott mértéke.
p_0	a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az előző naptári év utolsó nettóeszközérték-megállapítási napján, illetve az adott Részalap indulásakor – ha ez utóbbi későbbi. P_0 értéke megegyezik h-val abban az esetben, ha az aktuális évet megelőző év utolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéke alacsonyabb az aktuális h értéknél.
h	a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított legmagasabb egy jegyre jutó nettó eszközérték a referencia időszak alatt az egyes naptári évek utolsó nettóeszközérték-megállapítási napjai közül, illetve az adott sorozat indulásakor – ha ez utóbbi későbbi. (High-on-High)
t	a sikerdíj számítás napjáig eltelt nettóeszközérték-megállapítási napok száma az adott naptári évben
t^*	az adott évben eltelt naptári napok száma, kivéve az alap indulásának évét, amikor az indulástól eltelt naptári napok száma
t_{max}	adott naptári év összes napjainak száma
p_t	a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték a t. nettóeszközérték-megállapítási napon
v_i	a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított összesített nettó eszközérték 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 $r_t > 0$)

m a sikerdíj mértéke, melyet az Alapkezelő határoz meg, a sikerdíj mértéke maximum 20%

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

$$r_t = \begin{cases} 0, & \text{ha } \left(\frac{p_t}{p_0} - 1\right) \leq \text{MHK} * \frac{t^*}{t_{max}} \; vagy \; \frac{p_t}{h} \leq 1 \\ m \times \left(\left(\frac{p_t}{p_0} - 1\right) - \left(MHK * \frac{t^*}{t_{max}}\right)\right) \times \frac{1}{t} \times \sum_{i=1}^{t} v_i & \text{ha } \left(\frac{p_t}{p_0} - 1\right) > \text{MHK} * \frac{t^*}{t_{max}} \text{ és } \frac{p_t}{h} > 1 \end{cases}$$

Sikerdíj levonására akkor jogosult a Részalap, ha a korábbi negatív hozamokat ledolgozta (High-on-High modell), és az adott évben a Részalap teljesítménye pozitív, valamint a Minimum Hozamkorlátot is meghaladta. A teljesítményre vonatkozó referencia-időszakot a Részalap görgetéses alapon 5 évben határozza meg. Ezeket figyelembe véve az alábbi egyszerűsített példában követhető végig az Alap sikerdíjszámítása:

Év	A Részalap teljesítménye	A következő évben ledolgozandó hozam	Sikerdíj levonásra jogosultság
1	5%	0%	Igen
2	0%	0%	Nem
3	-5%	-5%	Nem
4	3%	-2%	Nem
5	2%	0%	Nem
6	5%	0%	Igen
7	5%	0%	Igen
8	-10%	-10%	Nem
9	2%	-8%	Nem
10	2%	-6%	Nem
11	2%	-4%	Nem
12	0%	0%	Nem*
13	2%	0%	Igen**
14	-6%	-6%	Nem
15	2%	-4%	Nem
16	2%	-2%	Nem
17	-4%	-6%	Nem
18	0%	-4%	Nem***
19	7%	0%	Igen

*A teljesítményre vonatkozó referencia-időszakot az Alap 5 évben állapította meg, ami azt jelenti, hogy a 13. évre átvitt alulteljesítés mértéke 0% és nem -4%, mivel a 8. évben elért negatív hozam kiesik az 5 éves vizsgált időszakból a 13. évtől kezdődően.

**Csak abban az esetben "Igen", amennyiben a Minimum Hozamkorlát 2% alatt van. Egyéb esetben "Nem".

***A teljesítményre vonatkozó referencia-időszakot a Részalap 5 évben állapította meg, ami azt jelenti, hogy a 19. évre átvitt alulteljesítés mértéke -4% és nem -6%, mivel a 14. évben elért negatív hozam kiesik az 5 éves vizsgált időszakból a 19. évtől kezdődően.

A sikerdíj mértékének bemutatása szöveges magyarázattal egy konkrét, egyszerűsített számpéldán keresztül:

A MHK értéke 3% és a sikerdíj mértéke 20%.

Év	Az Alap teljesítménye	Teljesítmény sikerdíj levonása után	Sikerdíjlevonás
1	8.0%	7.0%	1.0%
2	-10.0%	-10.0%	Az Alap nem von sikerdíjat.
3	-4.0%	-4.0%	Az Alap nem von sikerdíjat.
4	7.0%	7.0%	Az Alap nem von sikerdíjat.
5	0.0%	0.0%	Az Alap nem von sikerdíjat.
6	10%	10%	Az Alap nem von sikerdíjat.

Az első év végén a hozam pozitív és meghaladja az MHK mértékét, így van sikerdíj levonására lehetőség. A sikerdíj mértéke a felülteljesítés (1,08-1,03) 20%-a, azaz 1%.

A második és harmadik évben az Alap teljesítménye negatív és alacsonyabb az MHK értékénél, így nincs lehetőség sikerdíj felszámítására.

A negyedik évben bár pozitív a teljesítmény és meghaladja az MHK mértékét, mivel az Alap nem ért el új csúcsot, így a High-on-High elve alapján sikerdíj levonására nincs lehetőség.

Az ötödik évben az Alap adott évi teljesítménye nem haladja meg az MHK mértékét és az Alap nem ért el új csúcsot sem, így ismét nincs sikerdíj levonására lehetőség.

A hatodik évben azonban a sorozat meghaladja a referencia időszak alatti korábbi, első év végi High-on-High értéket, azonban a High-on-High mutatótól számított teljesítménye nem haladja meg az MHK értékét, emiatt sikerdíj levonására ekkor sincs lehetőség. Amennyiben az Alap által elért éves naptári hozam negatív, akkor az Alapkezelő nem számít fel sikerdíjat. 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 átlagos nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra, kifizetése havonta, a tárgyhót követő hónap utolsó munkanapján esedékes. A Letétkezelési díj mértéke évente maximum 0,2%.

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 2.000 HUF/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 maximum 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 meghatározásra. A Forgalmazási díj az Alapkezelési díjjal együtt az adott negyedéves időperiódusban naponta az átlagos módosított nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra, kifizetése az adott negyedévet követő 15 napon belül esedékes.

A Forgalmazási (állományi) díj mértéke évente maximum2,25% a HOLD Forte EUR Alapokba Fektető Részalap a HOLD Forte HUF Alapokba Fektető Részalap, illetve maximum 2,25% a HOLD Molto Forte EUR Alapokba

Fektető Részalap és a HOLD Molto Forte Alapokba Fektető Részalap esetén.

A HOLD VK 100 Alapokba Fektető Részalap, a HOLD VK 200 Alapokba Fektető Részalap, a HOLD VK 300 Alapokba Fektető Részalap és a Convexity Származtatott Részalap esetén az Alapkezelési díj és a forgalmazási (állományi) díj együttes mértéke évente maximum 2,25%

Az Alapkezelő jogosult arra, hogy a kezelési díj egy részét a forgalmazó, a közvetítő vagy a befektető részére egyedi megállapodás alapján átengedje (visszatérítés) a Kbftv 26. § (3). bekezdése alapján. Az Alapkezelő a honlapján közzéteszi, hogy milyen feltételek esetén köt egyedi megállapodást a díjvisszatérítésről, továbbá az Alapkezelő kötelezettséget vállal arra, hogy a Részalapbefektetőjének kérésére ezen túlmenően részletes tájékoztatást nyújt.
A díj visszatérítés mértékének megállapításánál az alábbi szempontok figyelembe vételével dönt:
- a befektetés átlagos mértéke
- a befektetés átlagos időtávja
Kiszámítás képlete: Visszatérítés=Állomány piaci értéke*kedvezmény mértéke (%)

Az ösztönzők nyújtására a befektetési szolgáltatási tevékenységhez, illetve a kiegészítő szolgáltatáshoz kapcsolódó ösztönzőkről szóló 15/2017. (VII.30) NGM rendeletben foglaltak mindenkori figyelembevételével kerül sor.

Az Alapkezelő kizárólag a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló 2012. december 12-i 231/2013/EU bizottsági rendelet 24. cikkében, a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény 41. § (5)-(7) bekezdésében és a befektetési szolgáltatási tevékenységhez, illetve a kiegészítő szolgáltatáshoz kapcsolódó ösztönzőkről szóló 15/2017. (VI. 30.) NGM rendelet 2. § (2)-(11) bekezdésében meghatározott követelményeknek megfelelően alkalmaz vagy vesz igénybe ösztönzőket.

A könyvelő díja (minden évben a piaci viszonyoknak megfelelően meghatározva). Részalaponként évente maximum 5.000.000 Ft + ÁFA. A könyvelő adott éves várható díja naponta egyenletesen kerül elhatárolásra, kifizetése az adott negyedévre vonatkozó díj (akár több részletben történő) kiszámlázását követően esedékes.

A könyvvizsgáló díja (minden évben a piaci viszonyoknak megfelelően meghatározva). Részalaponként évente maximum 5.000.000 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 mindenkori törvényi előírásoknak megfelelően alakul. A díj éves mértéke az éves átlagos nettó eszközérték 0,35 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): 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 LEI kóddal kapcsolatban felszámított éves díja a LEI kód kibocsátója által felszámított mindenkori díj, amely maximum 100.000.- Ft + ÁFA.

Banki költségek: a Részalapok letétkezelőnél vezetett pénz számláival kapcsolatban, a Részalapok működésével kapcsolatosan esetlegesen felmerülő utalási és egyéb díjak, melynek mértéke évente maximum 0,2%.

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 HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap, a HOLD Forte Alapokba Fektető Részalap, a HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap, HOLD Forte EURO Alapokba Fektető Részalap, a HOLD VK 100 Alapokba Fektető Részalap, a HOLD VK 200 Alapokba Fektető Részalap, valamint a HOLD VK 300 Alapokba Fektető Részalap esetében vente maximum 0,2%. A Convexity Származtatott Részalap esetében maximum 0,5%.

Befektetési alap különadó: Az adó éves mértéke az adóalap 0,05 százaléka. A fizetendő adót az Alapkezelő állapítja meg, vallja be és fizeti meg negyedévente, az éves adómérték egy negyedét figyelembe véve, a

negyedévet követő hónap 20. napjáig. Az adó alapja naponta az alap átlagos nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra.

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%).

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 HOLD Rubicon Származtatott Befektetési Alapnak lehet, amely évente maximum 2,5% (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
- Forgalmazási díj
- Sikerdíj
- Letétkezelési díj
- Könyvelői díj
- Könyvvizsgálói díj
- Felügyeleti-díj
- Befektetési alap különadó

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 terhelhetők a Részalapokra.

Az Alapkezelő bármely költségelemet egyoldalúan módosíthatja, mely módosításhoz a Kbftv. 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) 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 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 Forgalmazók forgalmazási órái eltérőek lehetnek, erről a befektetők az adott Forgalmazónál 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 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 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 az adott forgalmazási napokon, a forgalmazási órák alatt történik. A Forgalmazók forgalmazási órái eltérőek lehetnek, erről a befektetők az adott Forgalmazónál 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 https://hold.hu/alapkezelo 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 HOLD Molto Forte Alapokba Fektető Részalap, a HOLD Forte HUF Alapokba Fektető Részalap, HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap, a HOLD Forte EURO Alapokba Fektető Részalap, a HOLD VK 100 Alapokba Fektető Részalap, a HOLD VK 200 Alapokba Fektető Részalap és a HOLD VK 300 Alapokba Fektető Részalap esetén :

A Befektetési Jegyek vételi jutaléka a vételi árfolyamérték maximum 10 százaléka, amely az Alapot illeti meg.

A Befektetési Jegyek visszaváltási jutaléka a visszaváltási árfolyamérték maximum 10 százaléka, amely az Alapot illeti meg.

Convexity Származtatott Részalap esetén:

A Befektetési Jegyek vételi jutaléka a vételi árfolyamérték maximum 10 százaléka (Az Alapkezelő a Forgalmazókkal kötött szerződésben ennél alacsonyabb díjban is megállapodhat.), amely a Forgalmazót és az Alapkezelőt illeti meg. Ennek pontos mértékét az Alapkezelő a Forgalmazókkal kötött szerződésben állapítja 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 és az Alapkezelőt 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 százalék 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 vételével, 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 Kbftv. 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:

Dátum	*Nettó eszközérték*	*Egy jegyre jutó nettó eszközérték*	*Nettó hozam az adott időszakban (annualizált)*	*Nettó hozam az adott évben (nominális)*	*Referencia hozam*
	HOLD Forte EURO Alapokba Fektető Részalap				
09/12/2016	200,000	0.010000			
31/12/2016	209,731	0.009982		-0.18%	0.00%
31/12/2017	540,383	0.009778	-2.04%	-2.04%	-0.16%
31/12/2018	714,515	0.009719	-0.60%	-0.60%	-0.21%
31/12/2019	667,407	0.010077	3.68%	3.68%	-0.48%
31/12/2020	798,085	0.010494	4.14%	4.14%	-0.42%
31/12/2021	778,706	0.0111230	5.99%	5.99%	-0.63%
31/12/2022	768,606	0.010800	-2.90%	-2.90%	-0.23%
indulástól (2213 nap)	768,606	0.010800	1.28%	8.00%	MHK: 0.5%
Dátum	*Nettó eszközérték*	*Egy jegyre jutó nettó eszközérték*	*Nettó hozam az adott időszakban (annualizált)*	*Nettó hozam az adott évben (nominális)*	*Referencia hozam*
	HOLD Forte HUF Alapokba Fektető Részalap				
12/04/2016	50,000,000	1.000000			
31/12/2016	340,468,115	1.048629		4.86%	1.01%
31/12/2017	484,930,921	1.046521	-0.20%	-0.20%	0.20%
31/12/2018	607,977,913	1.050367	0.37%	0.37%	0.31%
31/12/2019	423,327,106	1.095639	4.31%	4.31%	0.23%
31/12/2020	347,829,614	1.149261	4.89%	4.89%	0.34%
31/12/2021	390,574,811	1.227074	6.77%	6.77%	-0.60%
31/12/2022	32,782,304	1.288929	5.04%	5.04%	-0.35%
indulástól (2454 nap)	32,782,304	1.288929	3.85%	28.89%	MHK: 3%
Dátum	*Nettó eszközérték*	*Egy jegyre jutó nettó eszközérték*	*Nettó hozam az adott időszakban (annualizált)*	*Nettó hozam az adott évben (nominális)*	*Referencia hozam*
	HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap				
12/04/2016	170,000.00	0.010000			
31/12/2016	5,063,822.76	0.010479		4.79%	-0.04%
31/12/2017	6,633,912.74	0.010056	-4.04%	-4.04%	-0.16%
31/12/2018	10,904,827.99	0.010303	2.46%	2.46%	-0.21%
31/12/2019	13,244,343.15	0.011257	9.26%	9.26%	-0.48%
31/12/2020	24,958,688.54	0.012536	11.36%	11.36%	-0.42%
31/12/2021	39,907,423.94	0.013166	5.03%	5.03%	-0.63%
31/12/2022	43,044,801.44	0.013627	3.50%	3.50%	-0.23%
indulástól (2454 nap)	43,044,801.44	0.013627	4.71%	36.27%	MHK: 0.5%
Dátum	*Nettó eszközérték*	*Egy jegyre jutó nettó eszközérték*	*Nettó hozam az adott időszakban (annualizált)*	*Nettó hozam az adott évben (nominális)*	*Referencia hozam*
	HOLD Molto Forte Alapokba Fektető Részalap A sorozat HUF				
09/12/2016	62,000,000	1.000000			
31/12/2016	61,920,669	0.998720		-0.13%	0.14%
31/12/2017	6,597,974,522	0.960651	-3.81%	-3.81%	0.20%
31/12/2018	7,970,173,166	0.989800	3.03%	3.03%	0.31%
31/12/2019	8,346,873,926	1.086696	9.79%	9.79%	0.23%
31/12/2020	11,628,603,587	1.223142	12.56%	12.56%	0.34%
31/12/2021	15,444,482,220	1.299561	6.25%	6.25%	-0.60%
31/12/2022	16,995,990,225	1.426902	9.80%	9.80%	-0.35%
indulástól (2213 nap)	16,995,990,225	1.426902	6.04%	42.69%	MHK: 3%
Dátum	*Nettó eszközérték*	*Egy jegyre jutó nettó eszközérték*	*Nettó hozam az adott időszakban (annualizált)*	*Nettó hozam az adott évben (nominális)*	*Referencia hozam*
	Convexity Származtatott Részalap A sorozat HUF				
24/09/2021	10,000,000	1.000000			
31/12/2021	1,601,075,368	1.018523	6.90%	1.85%	
31/12/2022	3,487,384,083	0.916771	-9.99%	-9.99%	MKH 3%
indulástól (463 nap)	3,487,384,083	0.916771	-7.48%	-7.48%	

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó hozam az adott időszakban (annualizált)	Nettó hozam az adott évben (nominális)	Referencia hozam
	Convexity Származtatott Részalap B sorozat EUR				
24/09/2021	100,000	1.000000			
31/12/2021	2,446,972	0.999846	-0.06%	-0.02%	
31/12/2022	335,727	0.838251	-16.16%	-16.16%	MHK 0.5%
indulástól (463 nap)	335,727	0.838251	-8.56%	-8.56%	
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó hozam az adott időszakban (annualizált)	Nettó hozam az adott évben (nominális)	Referencia hozam
	Convexity Származtatott Részalap C sorozat USD				
24/09/2021	100,000	1.000000			
31/12/2021	4,195,897	0.997283	-1.01%	-0.27%	
31/12/2022	494,198	0.861685	-13.60%	-13.60%	MHK 1.5%
indulástól (463 nap)	494,198	0.861685	2.80%	2.80%	
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó hozam az adott időszakban (annualizált)	Nettó hozam az adott évben (nominális)	Referencia hozam
	Convexity Származtatott Részalap D sorozat HUF				
24/09/2021	10,000,000	1.000000			
31/12/2021	1,128,865,881	1.022528	8.39%	2.25%	
31/12/2022	1,362,154,081	0.927660	-9.28%	-9.28%	MHK 3%
indulástól (463 nap)	1,362,154,081	0.927660	7.66%	7.66%	
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó hozam az adott időszakban (annualizált)	Nettó hozam az adott évben (nominális)	Referencia hozam
	VK 100 Alapokba Fektető Részalap A sorozat HUF				
14/10/2021	20,000,000	1.000000			
31/12/2021	24,810,181	0.990863	-4.28%	-0.91%	
31/12/2022	90,732,955	1.004474	1.37%	1.37%	-0.63%
indulástól (443 nap)	90,732,955	1.004474	8.28%	8.28%	
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó hozam az adott időszakban (annualizált)	Nettó hozam az adott évben (nominális)	Referencia hozam
	VK 200 Alapokba Fektető Részalap A sorozat HUF				
14/10/2021	20,000,000	1.000000			
31/12/2021	24,835,973	0.992192	-3.65%	-0.78%	-0.63%
31/12/2022	416,113,295	1.007303	1.52%	1.52%	
indulástól (443 nap)	416,113,295	1.007303	0.28%	0.28%	
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó hozam az adott időszakban (annualizált)	Nettó hozam az adott évben (nominális)	Referencia hozam
	VK 300 Alapokba Fektető Részalap A sorozat HUF				
14/10/2021	20,000,000	1.000000			
31/12/2021	24,861,712	0.993519	-3.03%	-0.65%	-0.63%
31/12/2022	362,134,235	1.001302	0.78%	0.78%	
indulástól (443 nap)	362,134,235	1.001302	-0.60%	-0.60%	
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó hozam az adott időszakban (annualizált)	Nettó hozam az adott évben (nominális)	Referencia hozam
	Convexity Származtatott Részalap A sorozat HUF				
24/09/2021	10,000,000	1.000000			
31/12/2021	1,601,075,368	1.018523	6.90%	1.85%	
31/12/2022	3,487,384,083	0.916771	-9.99%	-9.99%	MKH 3%
indulástól (463 nap)	3,487,384,083	0.916771	-7.48%	-7.48%	
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó hozam az adott időszakban (annualizált)	Nettó hozam az adott évben (nominális)	Referencia hozam
	Convexity Származtatott Részalap B sorozat EUR				
24/09/2021	100,000	1.000000			
31/12/2021	2,446,972	0.999846	-0.06%	-0.02%	
31/12/2022	335,727	0.838251	-16.16%	-16.16%	MHK 0.5%
indulástól (463 nap)	335,727	0.838251	-8.56%	-8.56%	

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó hozam az adott időszakban (annualizált)	Nettó hozam az adott évben (nominális)	Referencia hozam
	Convexity Származtatott Részalap C sorozat USD				
24/09/2021	100,000	1.000000			
31/12/2021	4,195,897	0.997283	-1.01%	-0.27%	
31/12/2022	494,198	0.861685	-13.60%	-13.60%	MHK 1.5%
indulástól (463 nap)	494,198	0.861685	2.80%	2.80%	
Dátum	*Nettó eszközérték*	*Egy jegyre jutó nettó eszközérték*	*Nettó hozam az adott időszakban (annualizált)*	*Nettó hozam az adott évben (nominális)*	*Referencia hozam*
	Convexity Származtatott Részalap D sorozat HUF				
24/09/2021	10,000,000	1.000000			
31/12/2021	1,128,865,881	1.022528	8.39%	2.25%	
31/12/2022	1,362,154,081	0.927660	-9.28%	-9.28%	MHK 3%
indulástól (463 nap)	1,362,154,081	0.927660	7.66%	7.66%	
Dátum	*Nettó eszközérték*	*Egy jegyre jutó nettó eszközérték*	*Nettó hozam az adott időszakban (annualizált)*	*Nettó hozam az adott évben (nominális)*	*Referencia hozam*
	VK 100 Alapokba Fektető Részalap A sorozat HUF				
14/10/2021	20,000,000	1.000000			
31/12/2021	24,810,181	0.990863	-4.28%	-0.91%	
31/12/2022	90,732,955	1.004474	1.37%	1.37%	-0.63%
indulástól (443 nap)	90,732,955	1.004474	8.28%	8.28%	
Dátum	*Nettó eszközérték*	*Egy jegyre jutó nettó eszközérték*	*Nettó hozam az adott időszakban (annualizált)*	*Nettó hozam az adott évben (nominális)*	*Referencia hozam*
	VK 200 Alapokba Fektető Részalap A sorozat HUF				
14/10/2021	20,000,000	1.000000			
31/12/2021	24,835,973	0.992192	-3.65%	-0.78%	-0.63%
31/12/2022	416,113,295	1.007303	1.52%	1.52%	
indulástól (443 nap)	416,113,295	1.007303	0.28%	0.28%	
Dátum	*Nettó eszközérték*	*Egy jegyre jutó nettó eszközérték*	*Nettó hozam az adott időszakban (annualizált)*	*Nettó hozam az adott évben (nominális)*	*Referencia hozam*
	VK 300 Alapokba Fektető Részalap A sorozat HUF				
14/10/2021	20,000,000	1.000000			
31/12/2021	24,861,712	0.993519	-3.03%	-0.65%	-0.63%
31/12/2022	362,134,235	1.001302	0.78%	0.78%	
indulástól (443 nap)	362,134,235	1.001302	-0.60%	-0.60%	

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 Kbftv. 75.-76. §-ában leírtak az irányadóak.

Kbftv. XII. fejezet, 31. pontja „A megszűnési eljárás általános szabályai"-ról:

75. §

(1) A befektetési alappal szembeni megszűnési eljárás megindításáról a befektetési alapkezelő vagy a Felügyelet határoz.

(2) Kötelező megindítani az eljárást,

a) ha a nyilvános nyílt végű befektetési alap nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot;

b) ha a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált;

c) ha a befektetési alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta,

d) ha a Felügyelet kötelezte a befektetési alapkezelőt a befektetési alap kezelésének átadására, azonban a befektetési alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át,

e) ha a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.

(3) Külön határozat nélkül elindul a megszűnési eljárás

a) határozott futamidejű befektetési alap futamidejének lejártakor;
b) amennyiben a befektetők az összes befektetési jegy visszaváltására irányuló visszaváltási megbízást adtak le; vagy
c) zárt végű alap esetében az összes befektetési jegy a kezelési szabályzatban eredetileg meghatározott feltételek szerint bevonásra került.

(4) A befektetési alapkezelő a megszűnési eljárás megindításáról hozott határozatáról haladéktalanul köteles tájékoztatni a Felügyeletet, valamint rendkívüli közzététel útján a befektetőket és a befektetési alap hitelezőit.

(5) A (2) bekezdés c) és d) pontja szerinti megszűnési eljárást a letétkezelő folytatja le.

(6) Az (5) bekezdéstől eltérően a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK által kezelt kockázati és magántőkealap megszűnésekor felmerülő feladatokat a kockázati tőkealap-kezelő, a kockázati tőkealap-kezelő akadályoztatása, vagy felszámolása esetén az MNBtv.-ben meghatározott szervezetek felszámolását végző, a Felügyelet által létrehozott nonprofit gazdasági társaság végzi.

76. §

(1) A megszűnési eljárás lefolytatása alatt a befektetési alap - a (2) bekezdésben meghatározott eltéréssel - az általános szabályok szerint működik.

(2) A megszűnési eljárás lefolytatása alatt

a) a befektetési alap nettó eszközértékét havonta egyszer kell megállapítani és az általános szabályok szerint közzétenni azzal, hogy a közzétételnél meg kell jelölni, hogy az alap megszűnés alatt áll;
b) a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel kell függeszteni, illetve zárt végű alap esetében új befektetési jegyeket nem lehet forgalomba hozni;c) a befektetési alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe fektethető be.

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 e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

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 (Rendeletek) 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.

Fogalommeghatározások:

„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, illetve értékpapírok tulajdonjogához kapcsolódó olyan garantált jogokat ruház át, amelyek esetében a garanciát olyan elismert tőzsde bocsátja ki, amely az értékpapírokhoz való jogokkal rendelkezik, úgy, hogy a megállapodás nem teszi lehetővé a szerződő fél számára, hogy az adott értékpapírt egyszerre több szerződő félre ruházza át vagy adja biztosítékul, továbbá kötelezettséget ír elő azoknak, illetve azokat helyettesítő, ugyanolyan típusú értékpapíroknak meghatározott áron történő visszavásárlására, az átruházó szerződő fél által meghatározott vagy meghatározandó jövőbeli időpontban; a megállapodás az értékpapírokat eladó szerződő fél szempontjából repomegállapodásnak, az azokat megvásárló szerződő fél szempontjából

fordított repomegállapodásnak tekintendő.

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

***„vétel-eladás ügylet" (buy-sell back) és „eladás-visszavásárlás ügylet" (sell-buy back)*:** olyan ügylet, amellyel egy szerződő fél értékpapírokat, illetve értékpapírok tulajdonjogához kapcsolódó garantált jogokat vásárol vagy ad el, és amely ügylet során vállalja, hogy meghatározott áron, valamely jövőbeli időpontban ugyanolyan típusú értékpapírokat, vagy ilyen garantált jogokat ad el, illetve vásárol vissza; az adott ügylet az értékpapírokat, 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 fentebb „repoügylet" címén definiált 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 szerepelt ez a fajta ügylet típus, amikor pár napos likvidi adott Részalap tási fedezet biztosítása a cél.

Értékpapír kölcsön ügylet:
Értékpapír kölcsön ügyletet (Értékpapír kölcsön adás) az adott Részalap olyan esetekben köt, amikor a befektetési politikájával összhangban tartott instrumentumra kölcsönzési igény keletkezik. Az adott Részalap az adott instrumentumot megfelelő óvadék mellett kölcsön adhatja, amiért a Részalap kölcsönzési díjat kap, így összességében a Részalapnak az instrumentum kölcsönbe adásából többlethozama származik.

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.
Repó 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).

A szerződő partnerek kiválasztásának minimum követelménye, hogy az adott Partner rendelkezzen a pénzügyi tevékenységéhez szükséges Felügyeleti engedéllyel, illetve amennyiben a szerződő partner nem EU tagállam ország hatóságának engedélyével rendelkezik, a szerződő partner felügyeleti hatósága és a Felügyelet között együttműködési megállapodás legyen hatályban. /EGT vagy OECD tagállam/ Az Alapkezelő nem tekinti szerződési kritériumnak a 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 módozatok 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, likviditásra, 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 a piaci értékhez viszonyítva:

- 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	**120 %**
Értesítési pont	110 %

$$\text{A kölcsön fedezettsége} = \frac{\text{Óvadékok befogadási értéke (Eljárási rendben meghatározott számítás szerint)}}{\text{Kölcsön kötéskori, ill. aktuális piaci értéke közül a magasabb érték}}$$

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 kölcsönadás, 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 nyílván:

- Transzferálásra kerül az adott Részalap letétkezelőjéhez, ahol az adott Részalap azt elkülönítetten tartja nyílván az adott Részalap eszközeitől, és kizárólag az értékpapír kölcsön ügyletek fedezettségének kiszámításához értékeli azokat be, az adott Részalap eszközértékébe nem kerül beszámításra.
- A KELER kedvezményezetti 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 Kbftv. 64. § (1) bekezdésének rendelkezése alapján letétkezelőt köteles megbízni, aki a Kbftv. 64. § (3) bekezdés szerint a Kbftv. 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 összeférhetetlenséget okozhatnak, kivéve, ha a Letétkezelő letétkezelői tevékenységét egyéb esetlegesen összeférhetetlen tevékenységeitől működési és hierarchikus szempontból elválasztja, és az esetleges összeférhetetlenségeket feltárja, kezeli, nyomon követi és az Részalapok befektetői előtt nyilvánosságra hozza.

A Kbftv. 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 mindenkori 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 Kbftv. 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 eszközeikett 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 előbbiek szerinti letétkezelői feladatok ellátása körében, az ABAK-rendelet 83-99. cikkeinek megfelelően.

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

HOLD Forte EURO Alapokba Fektető Részalap, a HOLD Forte HUF Alapokba Fektető Részalap, a HOLD VK 100 Alapokba fektető Részalap, a HOLD VK 200 Alapokba fektető Részalap és a HOLD VK 300 Alapokba fektető Részalap esetén:

Neve: HK Adócontroll Könyvelés és Könyvvizsgáló Kft. Cégforma: korlátolt felelősségű társaság

Székhelye: 6055 Felsőlajos, Hársfa u. 10

Cégjegyzékszám: 03-09-109816

Kamarai nyilvántartási száma: 002125

HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap és a HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap esetén:

Neve: SALDO-MINOR Könyvvizsgáló és Adószakértő Kft

Cégforma: korlátolt felelősségű társaság

Székhelye: 1121 Budapest, Melinda utca 11.

Cégjegyzékszám: 01-09-260986

Kamarai nyilvántartási száma: 000294

Convexity Származtatott Részalap esetén:

Neve: KÖNYV-PROFIT Könyvvizsgáló Kft.

Cégforma: korlátolt felelősségű társaság

Székhelye: 1067. Budapest Teréz krt. 33.

Cégjegyzékszám: 01-09-269076

Kamarai nyilvántartási száma: 000199

Adószáma: 10896918-242

A könyvvizsgálat célja és feladata, hogy az Alapkezelő részére a könyvvizsgáló véleményt alkosson arról, hogy a Részalap 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 a Részalap vagyoni, pénzügyi helyzetéről, a működés eredményéről és ennek alapján - a feltételek fennállása esetén – a Részalap 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

Neve: Concorde Értékpapír Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság
Cégbejegyzés száma: 01-10-043521

Feladatai:

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

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

Nem alkalmazandó.

58. A prime brókerre vonatkozó információk

Nem alkalmazandó.

59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetetlenségek bemutatása

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2023. július 3.

Bilibók Botond

vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.