

A HOLD Alapkezelő Zrt. tájékoztatása a 2023. évi ügyletek végrehajtására vonatkozóan

A HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.) a Bizottság (EU) 2016. június 8-i 2017/576 felhatalmazáson alapuló rendelete előírásainak megfelelően tájékoztatja ügyfeleit a 2023. pénzügyi év során az általa nyújtott befektetési szolgáltatási tevékenység tekintetében az alábbiakról:

- öt legjelentősebb kereskedelmi volumenű befektetési vállalkozásról eszközosztályonként, amelyeknél a 2023. évben ügyleti megbízásokat helyezett el végrehajtásra, és a
- végrehajtás minőségéről.

I. A kereskedési volumen szerint első öt végrehajtási helyszínre és a végrehajtás elért minőségére vonatkozó információk

Lakossági ügyfelek

Eszközosztály	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	I				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	Passzív megbízások százalékos aránya	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
HOLD Alapforgalmazó Zrt. 549300VH6ZT1KRXIUY60	99.95%	98.86%	0%	0%	0%
Concorde Értékpapír Zrt. 52990074UR5JKVFY4V57	0.05%	1.14%	0%	0%	0%

Eszközosztály	Részvények				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	N.A.				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	Passzív megbízások százalékos aránya	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
Nem volt végrehajtás.	0%	0%	0%	0%	0%



Eszközosztály	Származtatott devizaügyletek				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	I				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	Passzív megbízások százalékos aránya	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
Liechtensteinische Landesbank Ag. 529900OE1FOAM50XLP72	67.53%	68.00%	0%	0%	0%
Concorde Értékpapír Zrt. 52990074UR5JKVFY4V57	32.47%	32.00%	0%	0%	0%

Eszközosztály	Származtatott részvényügyletek				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	N.A.				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	Passzív megbízások százalékos aránya	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
Nem volt végrehajtás.	0%	0%	0%	0%	0%

Eszközosztály	Különbözeti ügyletek				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	N.A.				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	Passzív megbízások százalékos aránya	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
Nem volt végrehajtás.	0%	0%	0%	0%	0%



Eszközosztály	Tőzsdén forgalmazott termékek				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	N.A.				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	Passzív megbízások százalékos aránya	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
Nem volt végrehajtás.	0%	0%	0%	0%	0%

Szakmai ügyfelek

Eszközosztály	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	N				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	Passzív megbízások százalékos aránya	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
Concorde Értékpapír Zrt. 52990074UR5JKVfy4V57	35.67%	53.97%	0%	0%	0%
Raiffeisen Bank Zrt. 5493001U1K6M7JOL5W45	9.65%	4.93%	0%	0%	0%
UniCredit Bank Zrt. Y28RT6GGYJ696PMW8T44	8.19%	2.31%	0%	0%	0%
OTP Bank Nyrt. 529900W3MOO00A18X956	7.90%	6.37%	0%	0%	0%
K&H Bank Zrt. KFUXYFTU2LHQFQZDQG45	7.32%	7.04%	0%	0%	0%



Eszközosztály	Részvények				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	N				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	Passzív megbízások százalékos aránya	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
Concorde Értékpapír Zrt. 52990074UR5JKVY4V57	32.92%	47.02%	0%	0%	0%
WOOD & Company Financial Services as 549300UYJKOXE3HB8L79	22.11%	21.67%	0%	0%	0%
PKO Bank Polski P4GTT6GF1W40CVMFR43	8.26%	6.07%	0%	0%	0%
Raiffeisen Bank Zrt. 5493001U1K6M7JOL5W45	7.63%	3.44%	0%	0%	0%
OTP Bank Nyrt. 529900W3MOO00A18X956	7.58%	5.81%	0%	0%	0%

Eszközosztály	Származtatott devizaügyletek				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	N				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	Passzív megbízások százalékos aránya	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
OTP Bank Nyrt. 529900W3MOO00A18X956	46.54%	35.31%	0%	0%	0%
SAXO Bank A/S 549300TL5406IC1XKD09	21.46%	25.43%	0%	0%	0%
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe EVK05KS7XY1DEI13R011	15.19%	9.13%	0%	0%	0%
Raiffeisen Bank Zrt. 5493001U1K6M7JOL5W45.	7.47%	10.63%	0%	0%	0%
UniCredit Bank Zrt. Y28RT6GGYJ696PMW8T44	4.73%	7.87%	0%	0%	0%



Eszközosztály	Származtatott részvényügyletek				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési napon-ként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	N				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumen- nek a teljes volumen- hez viszonyított száza- lékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízá- soknak az összes meg- bízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	Passzív megbízások százalékos aránya	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
SAXO Bank A/S 549300TL5406IC1XKD09	100.00%	100.00%	0%	0%	0%

Eszközosztály	Különbözeti ügyletek (CFD)				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési napon-ként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	I				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumen- nek a teljes volumen- hez viszonyított száza- lékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízá- soknak az összes meg- bízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	Passzív megbízások százalékos aránya	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
SAXO Bank A/S 549300TL5406IC1XKD09	100.00%	100.00%	0%	0%	0%

Eszközosztály	Tőzsdén forgalmazott termékek				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési napon-ként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	I				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumen- nek a teljes volumen- hez viszonyított száza- lékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízá- soknak az összes meg- bízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	Passzív megbízások százalékos aránya	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
SAXO Bank A/S 549300TL5406IC1XKD09	99.49%	98.76%	0%	0%	0%
OTP Bank Nyrt. 529900W3MOO00A18X956	0.33%	0.81%	0%	0%	0%
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe EVK05KS7XY1DEII3R011	0.17%	0.32%	0%	0%	0%



Liechtensteinische Landesbank Ag. 529900OE1FOAM50XLP72	0.01%	0.11%	0%	0%	0%
--	-------	-------	----	----	----

II. Összefoglalás a végrehajtási helyszíneken elért végrehajtási minőség nyomon követéséből levont következtetésekről és elemzésekről

a) A végrehajtás minőségének értékelése

A végrehajtási partnerek kiválasztása során a Társaság a következő szempontokat vizsgálja:

- a lehető legjobb végrehajtási ár
- a megbízás gyors elszámolása,
- a kereskedési korlátok (limitek, margin) kihasználhatósága
- a végrehajtásban közreműködő partner végrehajtási helyszíneinek számossága
- devizautalási kondíciók
- szokatlan, bonyolult, nagy volumenű megbízások kezelésének lehetősége
- ügyletek elszámolásának minősége

Annak biztosítására, hogy az Alapkezelő a kollektív és egyéni portfóliókezelési tevékenység keretében adott megbízásainak végrehajtásakor a lehető legjobb eredményt érje el, az Alapkezelő mindazon tényezőket figyelembe veszi, amelyek révén a megbízás az ún. „teljes ellenérték” tekintetében a lehető legeredményesebben hajtható vagy hajtatható végre. A „teljes ellenérték” fogalma magában foglalja az adott pénzügyi eszköz ár(folyam)át, valamint a végrehajtáshoz és elszámoláshoz kapcsolódó költségeket, beleértve az ügyfél számára felmerülő, a megbízás végrehajtásához közvetlenül kapcsolódó valamennyi ráfordítást, úgymint a teljesítési hely által felszámított díjakat, a klíring és elszámolás díját, a vonatkozó indikatív átváltási árfolyamot, valamint bármely, a megbízás végrehajtásában érintett harmadik fél felé fizetett egyéb díjat, jutalékot és egyéb költséget. A nagyobb méretű/értékű megbízásoknál ugyanakkor további implicit költségeket (spreadben megjelenő költség) is figyelembe kell venni.

b) A végrehajtási helyszínek tekintetében szoros kapcsolatokat, összeférhetlenségeket és közös tulajdonlás ismertetése

A HOLD Alapforgalmazó Zrt a HOLD Alapkezelő Zrt. 100%-ban tulajdonolt leányvállalata.

c) A végrehajtási helyszínekkel a nyújtott vagy kapott kifizetésekre, a kapott engedményekre, kedvezményekre vagy nem pénzbeli juttatásokra vonatkozóan kötött specifikus megállapodások ismertetése

A HOLD Alapkezelő Zrt. nem fogad el semmilyen díjazást, jutalékot, pénzbeli előnyt annak ellentételezésül, hogy ügyfelei, illetve az általa kezelt alapok ügyleteit, megbízásait egy meghatározott végrehajtási helyszínre, vagy partnerlistáján szereplő vállalkozáshoz továbbítja.

d) Azon tényezők magyarázata, amelyek a vállalkozás végrehajtási politikájában felsorolt végrehajtási helyszínek listájának módosításához vezettek

A HOLD Alapkezelő Zrt. a hatályos végrehajtási politikájában felsorolt végrehajtási helyszínek száma 7 db törlés és a 12 darab új rögzítés hatására összességében 5 darabbal növekedett.

e) Annak magyarázata, hogy a megbízás-végrehajtás hogyan változik az ügyfél-kategóriák szerint, amennyiben a vállalkozás eltérően kezeli az ügyfél-kategóriákat, és amennyiben ez hatással lehet a megbízás-végrehajtási szabályaikra

A HOLD Alapkezelő Zrt. végrehajtási politikája egyaránt vonatkozik lakossági és szakmai ügyfelekre.

f) Annak ismertetése, hogy más kritériumok elsőbbséget kaptak-e a közvetlen ár- és költségmegtérülésekkel szemben a lakossági ügyfélmegbízások végrehajtásakor, és ezek az egyéb kritériumok a teljes ellenértéket figyelembe véve miként voltak elengedhetetlenek az ügyfél számára a lehető legjobb eredmény eléréséhez

A lakossági ügyfelek számára a legkedvezőbb eredményt elsődlegesen a teljes ellenérték befolyásolja.

A pénzügyi eszköz ára döntően a teljesítési helyen a kereslet-kínálat alapján kialakult árfolyamoktól függ. Az ár ilyen szempontból a hosszú távú likviditás, illetőleg a teljesítési hely egyéb kritériumai (pl.: referencia piacok figyelembevétele az ármeghatározás folyamatában) függvényében értékelhető. A tőzsdei ügyletek esetében az ár nem lehet rosszabb, mint a teljesítés időpontjában érvényes, hivatalos tőzsdei, vagy piaci ár. Rögzített áron kötött ügyletek esetén a megegyezés szerinti rögzített ár már magában foglal minden, a megbízás teljesítésével kapcsolatban felmerülő költséget is.

Figyelembe veendő tényezők még:

- ha a portfóliókezelők jelentős összegű megbízást adnak (ebben az esetben előtérbe kerül a végrehajtás valószínűsége)
- ha a portfóliókezelők olyan instrumentum megvételére adnak megbízást, melynek teljesítése kizárólag az Európai Unió kívüli piacokon és/vagy tőzsdén kívül (ebben az esetben a megbízás biztonságos teljesítése bír kiemelt súllyal) lehetséges
- a gyorsaság csak abban az esetben minősül döntő kritériumnak, ha minden korábban említett aspektust kimerítették.

g) Annak ismertetése, hogy a befektetési vállalkozás hogyan használta fel a végrehajtás minőségével kapcsolatos adatokat és eszközöket, beleértve az (EU) 2017/575 felhatalmazáson alapuló rendelet alapján közzétett adatokat

A HOLD Alapkezelő Zrt. az EU 2017/575 felhatalmazáson alapuló rendelet alapján közzétett adatokat nem használt fel.

h) Amennyiben alkalmazandó, annak ismertetése, hogy a befektetési vállalkozás hogyan használta fel a 2014/65/EU irányelv 65. cikke alapján létrehozott valamely összesítettadat-szolgáltatótól származó adatokat

A HOLD Alapkezelő Zrt. a végrehajtási minőség elemzése során nem használt fel összesítettadat-szolgáltatótól származó adatokat.

Kelt: Budapest, 2024. április 05.

HOLD Alapkezelő Zrt.