HOLD 2029 DEEP VALUE RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Kezelési Szabályzata

Alapkezelő:

HOLD Alapkezelő Zrt.

(1123 Budapest, Alkotás utca 50.)

Hatályos **2026. 11. 06.**

A kezelési szabályzatnak a likviditáskezelési eszközök használatával kapcsolatosan a kockázatok változásai, a befektetési jegyek folyamatos forgalmazásával kapcsolatos változásai és az Alapot terhelő díjak és költségek növekedését eredményező változásai **2026. december 7-én** lépnek hatályba

TARALOMJEGYZÉK

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: 8
1.6. A LETÉTKEZELŐ NEVE: 8
1.7. A FORGALMAZÓK NEVE: 8
1.8. A BEFEKTETÉSI ALAP MŰKÖDÉSI FORMÁJA (ZÁRTKÖRŰ VAGY NYILVÁNOS), A LEHETSÉGES BEFEKTETŐK KÖRE (SZAKMAI VAGY LAKOSSÁGI): 8
1.9. A BEFEKTETÉSI ALAP FAJTÁJA (NYÍLT VÉGŰ VAGY ZÁRT VÉGŰ): 8
1.10. A BEFEKTETÉSI ALAP FUTAMIDEJE (HATÁROZATLAN VAGY HATÁROZOTT), HATÁROZOTT FUTAMIDŐ ESETÉN A FUTAMIDŐ LEJÁRATÁNAK FELTÜNTETÉSE: 8
1.11. ANNAK FELTÜNTETÉSE, HA A BEFEKTETÉSI ALAP ÁÉKBV-IRÁNYELV VAGY ABAK-IRÁNYELV ALAPJÁN HARMONIZÁLT ALAP: 8
1.12. A BEFEKTETÉSI ALAP ÁLTAL KIBOCSÁTOTT SOROZATOK SZÁMA, JELÖLÉSE, ANNAK FELTÜNTETÉSE, HOGY AZ EGYES SOROZATOK MILYEN JELLEMZŐKBEN TÉRNEK EL EGYMÁSTÓL: 8
1.13. A BEFEKTETÉSI ALAP ELSŐDLEGES ESZKÖZKATEGÓRIÁJÁNAK TÍPUSA (ÉRTÉKPAPÍRALAP VAGY INGATLANALAP): 9
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: 9
2. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ EGYÉB ALAPINFORMÁCIÓK 9
3. A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELÉSRE, A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALOMBA HOZATALÁRA ÉS FORGALMAZÁSÁRA VONATKOZÓ, VALAMINT AZ ALAP ÉS A BEFEKTETŐK KÖZÖTT JOGVISZONYT SZABÁLYOZÓ JOGSZABÁLYOK: 9
4. A BEFEKTETÉS LEGFONTOSABB JOGI KÖVETKEZMÉNYEINEK LEÍRÁSA, BELEÉRTVE A JOGHATÓSÁGRA, AZ ALKALMAZANDÓ JOGRA ÉS BÁRMILYEN OLYAN JOGI ESZKÖZ MEGLÉTÉRE VAGY HIÁNYÁRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓKAT, AMELYEK AZ ABA LETELEPEDÉSE SZERINTI ORSZÁGBAN HOZOTT ÍTÉLETEK ELISMERÉSÉRŐL ÉS VÉGREHAJTÁSÁRÓL RENDELKEZNEK: 10

II. A BEFEKTETÉSI JEGYRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK **11**

5. A BEFEKTETÉSI JEGY ISIN AZONOSÍTÓJA: 11
6. A BEFEKTETÉSI JEGY NÉVÉRTÉKE: 11
7. A BEFEKTETÉSI JEGY DEVIZANEME: 11
8. A BEFEKTETÉSI JEGY ELŐÁLLÍTÁSÁNAK MÓDJA, A KIBOCSÁTÁSRA, ÉRTÉKESÍTÉSRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK: 11
9. A BEFEKTETÉSI JEGYRE VONATKOZÓ TULAJDONJOG IGAZOLÁSÁNAK ÉS NYILVÁNTARTÁSÁNAK MÓDJA: 11
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: 11

III. A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA ÉS CÉLJAI, AZON ELJÁRÁSOK LEÍRÁSA, AMELYEKKEL A BEFEKTETÉSI POLITIKA ÉS STRATÉGIA MÓDOSÍTHATÓ, AZON BELÜL KÜLÖNÖSEN: **12**

11. A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI CÉLJAINAK, SPECIALIZÁCIÓJÁNAK LEÍRÁSA, FELTÜNTETVE A PÉNZÜGYI CÉLOKAT IS (PL.: TŐKENÖVEKEDÉS VAGY JÖVEDELEM, FÖLDRAJZI VAGY IPARÁGI SPECIFIKÁCIÓ): 12
12. BEFEKTETÉSI STRATÉGIA, A BEFEKTETÉSI ALAP CÉLJAI MEGVALÓSÍTÁSÁNAK ESZKÖZEI: 12
HTTPS://REGISTERS.ESMA.EUROPA.EU/PUBLICATION/SEARCHREGISTER?CORE=ESMA_REGISTERS_BENCH_ENTITIES 13. AZON ESZKÖZKATEGÓRIÁK MEGJELÖLÉSE, AMELYEKBE A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETHET, KÜLÖN UTALÁSSAL ARRA VONATKOZÓAN, HOGY A BEFEKTETÉSI ALAP SZÁMÁRA ENGEDÉLYEZETT-E A SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ALKALMAZÁSA: 13
14. AZ EGYES PORTFÓLIÓELEMEK MAXIMÁLIS, ILLETVE MINIMÁLIS VAGY TERVEZETT ARÁNYA: 13
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 INFORMÁCIÓKAT: 13
15.1 BEFEKTETÉSI ESZKÖZÖK KÖLCSÖNZÉSE 14
15.2. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK MIATTI FEDEZETNYÚJTÁS 14
15.3. TŐKEÁTTÉTEL 15
15.4. AZ ALAPRA VONATKOZÓ EGYÉB BEFEKTETÉSI KORLÁTOZÁSOK 15

15.5. Befektetési korlátok a befektetési alap eszközeihez viszonyítva 15
15.6. Kollektív befektetési formákba történő befektetések speciális szabályai, alapok alapja 15
15.7. Befektetési korlátok a megengedett eszközök oldaláról 15
16. A portfólió devizális kitettsége: 15
17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása: 15
18. Hitelfelvételi szabályok: 15
19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több, mint 35 százalékát fekteti: 15
20. A leképzett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága: 16
21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván fektetni: 16
22. A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk: 16
23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja: 16
24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk: 16
24.1. Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség: 16
24.2. A származtatott termékek illetve származtatott ügyletek lehetséges köre: 16
24.3. Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt: 17
24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok: 17
24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai: 17
24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése: 18
24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása: 18
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: 18
24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk: 18
25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések: 18

IV. A KOCKÁZATOK **19**

26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a 16.§ (5) bekezdésben előírt feltételeknek: 19
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 23
26.2 Tájékoztatás az ABAK fenntarthatósági keretrendszeréről, a fenntarthatósági kockázatok befektetési döntésekbe való integrálásáról 25

V. AZ ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE **26**

27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítása esetén követendő eljárás: 26
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: 26
29. A származtatott ügyletek értékelése: 29
30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk: 31

VI. A HOZAMMAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK **32**

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

VII. A BEFEKTETÉSI ALAP TŐKÉJÉNEK MEGÓVÁSÁRA, ILLETVE A HOZAMRA VONATKOZÓ ÍGÉRET ÉS TELJESÍTÉSÉNEK BIZTOSÍTÁSA **33**

34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret: 33
34.1. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító hitelintézet által vállalt garancia vagy kezesi biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia): 33
34.2. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem): 33
35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk: 33

VIII. DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK 34

36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja 34
36.1. A befektetési alap által az alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja: 34
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: 36
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: ... 36
37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket: 38
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: 38
39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei: 38
40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk: 38

IX. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA 39

41. A befektetési jegyek vétele: 39
41.1. A vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje: 39
41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap: 39
41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap: 39
42. A befektetési jegyek visszaváltása: 39
42.1. A visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje: 39
42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap: 39
42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap: 40
43. A befektetési jegyek forgalmazásának részletszabályai: 42
43.1. A forgalmazási maximum mértéke: 42
43.2. A forgalmazási maximum elérését követő eljárás, az értékesítés újraindításának pontos feltételei: 42
44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása: 42
44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága: 42
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: 42
45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák: 43
46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák: 43
47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk: 43

X. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ TOVÁBBI INFORMÁCIÓ 44

48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye: 44
49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei: 44
50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira: 44
51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről: 45

XI. KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEZETEKRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK 48

52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám): 48
53. A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai: 49
54. A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai: 49
55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelyek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik: 50
56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai: 50
57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám): 50
58. A prime brókerre vonatkozó információk 50
58.1. A prime bróker neve 50
58.2. Az ABA prime brókerrel kötött megállapodása lényegi elemeinek, a felmerülő összeférhetetlenségek kezelésének leírása 50
58.3. A letétkezelővel kötött esetleges megállapodás azon elemének leírása, amely az ABA eszközei átruházásának és újrafelhasználásnak lehetőségére vonatkozik, továbbá a prime brókerre esetlegesen átruházott felelősségre vonatkozó információ leírása 50
59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetetlenségek bemutatása 50

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: jelen dokumentum tekintetében a HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap

Alapok: jelen dokumentum tekintetében a HOLD Alapkezelő Zrt. által kezelt alapok

Alapkezelő: a HOLD Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság. (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) pont)

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

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.

Duration: Fix kamatozású kötvények esetén az egyes kifizetésekig hátralévő időtartamnak a – kifizetések lejáratig számított hozammal diszkontált jelenértékének a kötvény árfolyamához viszonyított arányával – súlyozott átlaga. Változó kamatozású kötvények esetén az átlagos hátralévő futamidő a következő kamatmegállapításig hátralévő időtartammal egyenlő (duration).

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

Elszámolási partner: A forgalmazásban közreműködő elszámolási partner, az UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.).

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

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

Felügyelet: A pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Bank (MNB).

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.

Forgalmazók: Az Alap befektetési jegyei forgalmazásának és/vagy folyamatos forgalmazásának tárgyában az Alapkezelővel kétoldalú szerződést kötött bank(ok), illetve befektetési szolgáltató(k), illetve azok ügynökei.

Hpt.: A hitelintézetekről és a pénzügyi Vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény.

Határidős ügylet: Értékpapírra, vagy más befektetési eszközre alapozott nem azonnali ügylet.

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

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

Kezelési Szabályzat: Az Alap működése során követendő eljárásokat rögzítő szabályzat.

Kivételes körülmények: olyan előre nem látható események, működési környezetek vagy szabályozási környezetek, amelyek jelentősen befolyásolják a kollektív befektetési alap szokásos üzleti funkciók ellátására való képességét, és amelyek ideiglenesen megakadályoznák az Alapkezelőt a mérleg forrásoldalából fakadó finanszírozási kötelezettségeinek teljesítésében.

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 UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.).

Likviditáskezelési eszköz (LMT): a Kbftv. 4. § (1) bekezdés 69a. pontja a) – i) pontjában felsorolt likviditáskezelési eszközök

MSCI World: Az MSCI Limited által számolt, a fejlett országok tőzsdéin jegyzett részvények árfolyamaiból számolt részvényindex.

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.

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

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

Tájékoztató: A Kbftv. 5. melléklete szerint összeállított dokumentum.

T-nap: az ügyletkötésre vonatkozó megbízás leadásának napja

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

I. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK

1. A befektetési alap alapadatai

1.1. A befektetési alap neve:

HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap

1.2. A befektetési alap rövid neve:

HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap

1.3. A befektetési alap székhelye:

1123 Budapest, Alkotás utca 50.

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

2019. november 21., 1111-794

1.5. A befektetési alapkezelő neve:

HOLD Alapkezelő Zrt.

1.6. A letétkezelő neve:

UniCredit Bank Hungary Zrt.

1.7. A forgalmazók neve:

HOLD Alapforgalmazó Zrt.

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

A befektetési alap működési formája szerint: nyilvános alap

Az Alap által kibocsátott A, B C D, E és F sorozatú befektetési jegyeket 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 (nyílt végű vagy zárt végű):

Nyíltvégű

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

Határozatlan

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

Az ABAK-irányelv alapján harmonizált.

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

Az Alap befektetési jegyei három sorozatban kerülnek kibocsátásra:

HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap A sorozat

HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap B sorozat

HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap C sorozat

HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap D sorozat

HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap E sorozat

HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap F sorozat

Az Alap A, B, C, D, E és F sorozata az alapkezelési díj és sikerdíj tekintetében térhetnek el egymástól.

1.13. A befektetési alap jogszabály szerinti elsődleges eszközkategóriájának típusa:

Értékpapíralap.

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:

Az Alapra nincs semmilyen tőke- illetve hozamígéret, vagy garancia.

2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk

Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetéseinek hozamait (osztalék, kamat, árfolyamnyereség) folyamatosan visszaforgatja, azokból újabb befektetéseket hajt végre az Alap befektetési politikájának megfelelően. A befektetési jeggyel rendelkezők kizárólag a befektetési jegyek visszaváltásával, vagy az Alap megszűnésekor juthatnak hozzá a tőkenövekményhez.

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

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

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

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

2017. évi LIII. törvény a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról (Pmt.)

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

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

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

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

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 méréséhéz 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)

2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a kiemelt befektetői információk tekintetében, valamint a papírtól eltérő tartós adathordozón vagy weboldalon rendelkezésre bocsátott kiemelt befektetői információk vagy tájékoztató esetében teljesítendő különleges feltételek tekintetében történő végrehajtásáról szóló 2010. július 1-jei 583/2010/EU 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

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

2018. évi LII. törvény a szociális hozzájárulási adóról.

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:

A befektetési jegyek megszerzésével a befektető elfogadja, hogy az Alap és a befektető között létrejövő jogviszonyra a magyar jog szabályai – és azon keresztül a Magyarországon közvetlenül alkalmazandó európai uniós jogi aktusokban foglalt rendelkezések – az irányadók.

Az Alap és a befektetési jegy tulajdonosa között felmerülő vitás kérdéseket az Alap elsősorban peren kívül, a felek méltányos érdekeinek szem előtt tartásával igyekszik rendezni. Erre figyelemmel bármely vitás ügyben az Alap 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 az alapkezelési tevékenység tekintetében 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: +36 80 203 776; e-mail: ugyfelszolgalat@mnb.hu).

Amennyiben az Alap és a befektetési jegy tulajdonosa között felmerülő vitás kérdések peren kívüli rendezése nem járt eredménnyel, úgy az Alap és a befektetési jegy tulajdonosa közötti vitás ügyekben a polgári perrendtartásról szóló 2016. évi CXXX. törvény rendelkezései az irányadóak. Az Alap 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.

A magyar bíróság által hozott ítéletek külföldi elismerésére és végrehajtására a hatályos magyar jogszabályok és vonatkozó európai uniós jogi aktusok – így különösen az Európai Parlament és a Tanács a polgári és kereskedelmi ügyekben a joghatóságról, valamint a határozatok elismeréséről és végrehajtásáról szóló, 1215/2012/EU rendelete (2012. december 12.) szabályai az irányadók.

II. A BEFEKTETÉSI JEGYRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

5. A befektetési jegy ISIN azonosítója:

HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap A sorozat HU0000722715

HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap B sorozat HU0000722723

HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap C sorozat HU0000722731

HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap D sorozat HU0000735485

HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap E sorozat HU0000735493

HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap F sorozat HU0000735501

6. A befektetési jegy névértéke:

0,01 EUR, azaz nulla egész egy század euró

7. A befektetési jegy devizaneme:

euró

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 az Alap futamideje alatt a forgalomba hozataluk (kibocsátásuk) folyamatos. Az értékesítésre vonatkozó általános szabályokra a Kbftv. 103. §-111. §-ának pontjai értendők.

A befektetési jegy értékesítését a Kezelési Szabályzat 1. 7. pontjában felsorolt forgalmazók végzik.

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 Alap befektetési jegyei a forgalmazóknál 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 Befektetési Jegyek minden tulajdonosa:

- jogosult arra, hogy a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint az Alapkezelő által a befektetőknek eseti jelleggel biztosított visszaváltási napon – a forgalmazók pénztári óráiban - visszaváltsa a befektetési jegyeket, vagy azok egy részét, a visszaváltási jutalékkal csökkentett egy jegyre jutó nettó eszközértéken,
- jogosult arra, hogy az Alap megszűnése esetén az Alap 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 Dokumentumot az Alap 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 az Alap kezelési szabályzatát a befektetőnek térítésmentesen át kell adni, az Alap 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.

Kivételezett bánásmódban részesülő befektetők köre:

- A HOLD Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapok.
- A HOLD Alapforgalmazó Zrt Kiemelt Online Ügyfélköre.
- A HOLD Alapkezelő Zrt. privát vagyonkezelési szolgáltatására jogosult ügyfélköre az alábbi esetekben:

  - minden olyan vagyonmozgás és visszaváltás, aminek az alapja bírósági vagy hatósági határozat vagy intézkedés.

  - minden olyan visszaváltás, amely portfóliókezelői döntéshez kapcsolódóan egységesen a portfóliók összetételének változtatását, a szerződés szerinti befektetési politika megvalósítását szolgálja.

Kivételezett bánásmód leírása:

Az Alapkezelőt és a Forgalmazót maximum 15 százalékos vételi és a kezelési szabályzat 44.2 pontjában meghatározott visszaváltási jutalék illeti meg az A, B és C sorozat esetében. Az Alapkezelő jogosult egyéni elbírálás alapján dönteni az Alapkezelőt illető vételi és visszaváltási jutalék megfizetésének elengedéséről a Kivételezett bánásmódban részesülő befektetők körében.
Az Alapkezelőt és a Forgalmazót maximum 10 százalékos vételi, továbbá az Alapot a kezelési szabályzat 44.2. pontjában meghatározott visszaváltási jutalék illeti meg az D, E és F sorozat esetében. Az Alapkezelő jogosult egyéni elbírálás alapján dönteni az Alapkezelőt és az Alapot illető vételi és visszaváltási jutalék megfizetésének elengedéséről a Kivételezett bánásmódban részesülő befektetők körében.

Az Alap befektetési jegy tulajdonosai tekintetében az egyenlő elbánás elve érvényesül, a befektetési jegy tulajdonosok 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):

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.

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

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 **Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközökbe fektet be.** 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.

Referenciahozam (benchmark):

A referenciahozam 100%-ban az MSCI World indexbe (MSCI World Net Total Return USD Index) fektető portfólió Euróban számolt teljesítménye. Bloomberg kódja: NDDUWI index Az MSCI World Net Total Return USD Index gyakorlatilag a világ valamennyi jelentős részvénytársaságának (körülbelül 1500 részvény) piaci kapitalizáción alapuló súlyozott nettó (osztalékadó levonás utáni) osztalékfizetéssel korrigált, átlagos árfolyam-alakulását tükrözi. A referenciamutatót az MSCI Limited állítja elő.

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

Az Alapkezelő átlagosan 90%-ban tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírokat (nagyságrendileg 20-30 darabot) kíván az Alap portfóliójában tartani, míg a fennmaradó hányadot döntő részben vállalati kötvényekbe és állampapírokba, illetve likvid eszközbe, kisebb mértékben kollektív befektetési értékpapírokba kívánja fektetni. Az Alap elsősorban az olyan alacsony árazású részvényeket preferálja, amelyek az Alapkezelő értékítélete alapján érdemi potenciállal rendelkeznek 5 éves időhorizonton. Mivel az árazottság szempontjából alacsonyabb likviditású eszközök is a részét képezhetik a portfóliónak, ezért a likviditási kockázatok magasabbak lehetnek, mint egy hagyományos nemzetközi kitettségű részvényalap esetében.

Az Alapban lévő eszközök nagy előnye a hosszú távú értékszemlélet. Az Alap által vásárolt eszközök a portfóliókezelői várakozások értelmében minimum 30% felértékelődési potenciállal rendelkezhetnek. Hosszú idő után ismét találhatóak olcsó részvények a különböző földrajzi régiókban, illetve tőkepiaci ciklusokból kifolyólag. Az Alap ezeken keresztül igyekszik kihasználni az elmúlt években az Egyesült Államok kontinentális és növekedési jellegű részvényekhez képest rendkívül alulteljesítő nemzetközi, értékalapú (value) részvényekben rejlő potenciált. Az átlaghoz való visszatérésben (mean reversion) való hit kulcseleme ennek a befektetési stílusnak. A koncentrált portfólió kialakítás és a long-only stratégia szintén ennek a value típusú befektetői stílusnak kedvezhet.

A likvid eszközök szerepüknek megfelelően elsősorban Euróban denomináltak, ezek köre a rövid lejáratú állampapírokat, betéteket, készpénzt és egyéb pénzpiaci eszközöket foglalja magában.

Az Alap a törvényi limitek betartásával, csak nagyon indokolt esetben köthet származtatott ügyleteket.

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

Eszközkategória	Minimális részarány az Alap eszközeire vetítve	Maximális részarány az Alap eszközeire vetítve
Likvid eszközök	0%	100%
Külföldi vagy hazai kibocsátású részvények	0%	100%
Vállalti kötvények	0%	100%
Állampapírok	0%	100%
Más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok:	0%	20%
Származtatott eszközök	0%	100%

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 információkat:

A Kormány a Kbftv. 201. § (1) bekezdés b) pontjában kapott felhatalmazás alapján, az Alaptörvény 15. cikk (3) bekezdésében meghatározott feladatkörében eljárva a 78/2014. (III.4.) Korm. rendeletben (továbbiakban: Kormányrendelet) rendelkezik a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól. Ezeket ismertetjük lentebb.

Az Alap tulajdonában lévő befektetési eszközök kölcsönzésének, az eszközök terhelhetőségének szabályai

15.1 Befektetési eszközök kölcsönzése

Az Alapkezelő a Kormányrendeletben előírt feltételek mellett az Alap értékpapírjait legfeljebb a saját tőke hatvan százaléka erejéig az Alap nevében kölcsönadhatja.

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

Forgalomképtelen, korlátozottan forgalomképes, elővásárlási, vételi, visszavásárlási, óvadéki és zálogjoggal terhelt értékpapír-kölcsönügylet 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 Alap értékpapírkölcsön ügyletet köthet a mindenkor hatályos Értékpapír-kölcsönzési keretszerződésben és annak mellékleteiben foglalt feltételek mellett. A kölcsönzés lebonyolítása során az Alapkezelő az általa kezelt Alapok nevében és azok javára jár el.

A kölcsön futamideje alatt az értékpapírokban megtestesített és azzal kapcsolatos jogokat a kölcsönbe vevő gyakorolja. A kölcsönadó Alapot a kölcsönszolgáltatás nyújtásáért díj illeti meg, a kölcsönvevő Alapot 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 Alap részére fizetendő pénzbeli kártérítés legkisebb összegeként a kölcsönbe adás, illetőleg a lejárat napjának árfolyamai közül a magasabbat kell figyelembe venni.

Az Alap tulajdonában lévő értékpapír kölcsönzéséhez az Alap 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 Alap jogosult az eszközei terhére az elszámolási partnereivel kötött származtatott ügyleteihez óvadékot nyújtani.

Az óvadék az Alap 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 Alap nevére nyitott számlán kerül elhelyezésre. Az elszámolási partner jogosult az Alap nem teljesítése estén ebből a pénzből kielégíteni az Alappal szembeni követelését.

Értékpapír óvadékba helyezése esetén az értékpapír vagy egy (az Alap letétkezelője szempontjából alletétkezelőnek minősülő) elszámolóháznál, vagy az Alap letétkezelőjénél az Alap nevére nyitott számlán kerül elhelyezésre, amely számlára az elszámolási partnernek lekérdezési, és az Alap 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 Alap gyakorolja.

A Kormányrendelet 18. §-a szerinti korlátoknak való megfelelés szempontjából az egyes értékpapírok összes eszközön belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az Alap 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 Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének a kétszeresét.

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

15.4. Az Alapra vonatkozó egyéb befektetési korlátozások

Az Alap egyéb befektetési korlátait a Kormányrendelet 13 - 14. §-ai tartalmazzák. Az előzőekben hivatkozott jogszabályhelyeken kívül egyéb befektetési korlátozások nem vonatkoznak az Alapra.

15.5. Befektetési korlátok a befektetési alap eszközeihez viszonyítva

A Kormányrendelet 18-19. § az irányadó. Az előzőekben hivatkozott jogszabályhelyeken kívül egyéb befektetési korlátozások nem vonatkoznak az Alapra.

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

A Kormányrendelet 21. §-a az irányadó. Az Alapkezelő az Alap 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 korlátozások nem vonatkoznak az Alapra.

Az Alap féléves és éves jelentése tartalmazza az Alap tekintetében az alábbi információkat:

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

A nettó pozíciók abszolút értékeinek összege: 0% - 200%

16. A portfólió devizális kitettsége:

Az Alap harminc százalékot meghaladó mértékben fektethet 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:

Az Alap eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Az Alap jogosult a hitelfelvételhez óvadékot nyújtani. Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki. A Kormányrendelet alkalmazása során nem minősül hitelfelvételnek az Alapot terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a forgalmazók 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:

Bármely OECD-állam, vagy az Európai Unió bármely országa.

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:

Nem alkalmazandó

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, amennyiben az ABA alapok alapja:

Az Alap nem nyújthat pénzkölcsönt, nem vállalhat kezességet. Ez a tilalom nem vonatkozik a maradéktalanul még ki nem fizetett pénzügyi eszközök vásárlására.

Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.

Az Alap a kezelési szabályzatában foglalt feltételek szerint jogosult az eszközei terhére származtatott és értékpapír-kölcsön ügyleteihez óvadékot nyújtani.

Az Alap értékpapírkölcsön ügylet keretében kölcsön vehet, vagy kölcsön adhat értékpapírt. A limitelőírásoknak való megfelelés szempontjából az egyes értékpapírok összes eszközön belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az Alap nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem kell figyelembe venni azonban a kölcsönvett értékpapírt.

Az Alap 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 az Alap eszközeinek 20 százalékát, ami megnöveli az Alapban a partnerkockázatot.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját a Kormányrendelet és a jelen Kezelési Szabályzat keretein belül saját megítélése szerint hajtja végre.

A jelen Kezelési Szabályzat befektetési politikájában foglaltaknak megfelelően, az Alapkezelő az Alap 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.

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:

Az Alap fedezeti célból és befektetési céljainak megvalósítása érdekében is köthet származtatott ügyleteket.

24.2. A származtatott termékek illetve származtatott ügyletek lehetséges köre:

Az Alap az alábbi eszközökre szóló származtatott ügyleteket köthet:

- értékpapírok
- értékpapírokon alapuló tőzsdei szabványosított származtatott termékek
- indexek

- kamatláb
- 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:

A Kormányrendelet 22. §-a az irányadó. Az előzőekben hivatkozott jogszabályhelyeken kívül egyéb befektetési korlátok nem vonatkoznak az Alapra.

24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai:

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

A befektetési alapkezelő az alap 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 befektetési alap 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 az alap 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:

Az Alap 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, vegyes alapra vonatkozó speciális rendelkezések:

Nem alkalmazandó.

IV. A KOCKÁZATOK

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

A befektetési jegyek vásárlása számos kockázatot hordoz magában, amelyek döntő többsége arra vezethető vissza, hogy az Alap portfóliójában szereplő eszközök értéke ingadozik. Az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközök többségének árváltozása a globális 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. Rövidtávon azonban a vállalati eredmények és a részvények árfolyamának alakulása jelentősen eltérhet egymástól.

Az Alapkezelő a Kbftv. 35. §-ában meghatározott megfelelő kockázatkezelési rendszereket működtet és tart fenn, amely alkalmas az Alap befektetési stratégiája szempontjából releváns kockázatok azonosítására, mérésére és nyomon követésére. Az Alapkezelő évente egyszer felülvizsgálja, és szükség esetén kiigazítja a kockázatkezelési rendszerét.

Az Alap befektetési jegyeibe történő befektetés részletesebben az alábbi kockázatokat hordozza magában:

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 részvények árfolyam-alakulását is.

Devizakockázat

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

Az Alap 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, amely kedvezőtlenül befolyásolja az Alap 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.

Befektetési kockázat

Az Alapkezelő az Alap portfólióját a törvényi szabályozás betartásával és az Alap befektetési politikáját követve saját belátása szerint állítja össze. Annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden befektetést részletes elemzést követően hajt végre, nincs garancia arra, hogy az Alap nem szenved el árfolyamveszteséget. A befektetési jegy tulajdonosoknak tudomásul kell venniük, hogy valamennyi befektetés kockázattal jár és az Alapkezelőnek nem áll módjában garantálni az Alap 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, az Alap nominális teljesítménye ezáltal egyes időszakokban az infláció alatt maradhat. Ez pedig a negatív reálhozam kockázatát hordozza magában.

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.

Politikai kockázat

Az állampapírok hozamszintjét és a részvények értékelési szintjét alapvetően befolyásolja az adott ország monetáris és gazdaságpolitikai irányító szervei (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.

Adószabályok változásának kockázata

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

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 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 – a Kezelési Szabályzatban rögzített – értékelési elvek és módszerek rögzítésével törekedett arra, hogy a befektetési jegyek teljesüléskori árfolyama az Alap befektetéseinek megbízásnapi árait tükrözze, a pontos árfolyam ismeretének hiánya kockázatot jelent.

A befektetési jegyek forgalmazása szüneteltetésének és felfüggesztésének kockázata

A Kbftv. 113-116. §-a alapján a befektetési jegy folyamatos forgalmazását az Alapkezelő szüneteltetheti 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.

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

a) a befektetési alapkezelő nem tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének, vagy

b) a befektetési alap működésének törvényben előírt feltételei nem biztosítottak.

(2) A Felügyelet a befektetési alapkezelő intézkedésének hiányában felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását.

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 befektetési alap nettó eszközértékét a felfüggesztés ideje alatt is meg kell állapítani és közzé kell tenni.

A visszaváltások ideiglenes felfüggesztésének, illetve a likviditáskezelési eszközök alkalmazásával kapcsolatos kockázatok, beleértve az alap eszközeinek elkülönítését.

Az Alapkezelő Kivételes körülmények között ideiglenesen felfüggesztheti a befektetési jegyek visszaváltását, és a befektetési jegy ára alacsonyabb lehet, mint a visszaváltás felfüggesztése előtt volt.

A Kezelési szabályzat 26.1. pontja szerinti likviditáskezelési eszköz lehetséges használata magában foglalja annak kockázatát hogy:

- a visszaváltásokat egy későbbi időpontban és az akkor érvényes visszaváltási áron hajtják végre.
- a visszaváltások által okozott többletköltségeket az Alapkezelő a befektetőkre terheli, így a befektetési jegyekért azok elszámolási árfolyamánál alacsonyabb összeg kerül kifizetésre.

Az Alap eszközeinek elkülönítése esetén fennáll annak a kockázata, hogy a váratlanul illikviddé vált és elkülönített eszközök hosszabb ideig nem értékesíthetők, és ennek eredményeként jelentől árfolyamcsökkenés következik be.

(3) A befektetési alap 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 Alap portfólióját alkotó piaci eszközök tényleges értékének változásától.

Az Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata

Az Alapok határozatlan időre jönnek létre. Az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével az Alapot határozott futamidejűvé alakíthatja. Mivel az Alap a határozott futamidő végén végelszámolással megszűnik, ezért a befektetők esetleg az általuk szándékolt idő lejárta előtt kénytelenek befektetési jegyeiket visszaváltani.

Az Alap megszűnésének kockázata

Az Alap megszűnik abban az esetben, ha a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált; ha az alap 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 befektetési alap kezelésének átadására, azonban a befektetési alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át; ha a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak; illetve amennyiben az alapkezelő üzletpolitikai megfontolásból így dönt.

A letétkezelő kockázata

Az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel.

Hitelkockázat

A hitelkockázat a kibocsátó fizetőképességének változását írja le, amelyre hatással lehetnek a tőkepiacok általános tendenciái. Az 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.

Partnerkockázat

Amennyiben az Alapkezelő által az Alap nevében kötött ügyletekben közreműködő partnerek kötelezettségeiknek nem tesznek eleget maradéktalanul, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap nettó eszközértékét és a befektetési jegyek árfolyamát.

Származtatott termékekből eredő kockázat

Az Alap 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 az Alap a nyereséget nem tudja realizálni, illetve likviditási veszteséget kénytelen elkönyvelni. A származtatott ügyleteknél további kockázatot rejt magában az elszámolóár változása. Rövidtávon 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 az Alapnak az ügyfél nemteljesítéséből eredő kockázatot is fel kell vállalnia.

Fenntarthatósági kockázat

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

Értékpapírok kölcsönbe adásakor felmerülő kockázatok

Portfólió átstrukturálási 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.

Az Alap 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

Az Alap különböző kockázattípusoknak való kitettségét, azoknak az Alap eredményére gyakorolt hatását, a kitettség mértékének sorrendjében a következő táblázat mutatja:

Kockázat típusa	Kockázati kitettség
A befektetések egyedi és részvénypiaci kockázata	jelentős
Nemzetközi tőkepiaci kockázat	jelentős
Devizakockázat	jelentős
Az Alap eszközeinek likviditási kockázata	jelentős
Befektetési kockázat	számottevő
Reálhozam kockázata	számottevő
Makrogazdasági kockázat	számottevő
Politikai kockázat	nem elhanyagolható

Adószabályok változásának kockázata	nem elhanyagolható
Működési kockázat	nem elhanyagolható
A tranzakciós ár ismeretének hiányában történő megbízás kockázata	nem elhanyagolható
Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata	nem jelentős
Nettó eszközérték számításából eredő kockázat	nem jelentős
Alapok esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata	nem jelentős
Az Alap megszűnésének kockázata	nem jelentős
A letétkezelő kockázata	nem jelentős
Hitelkockázat	nem jelentős
Partnerkockázat	nem jelentős
Fenntarthatósági kockázat	nem jelentős
Értékpapírok kölcsönbe adásakor felmerülő kockázatok	nem jelentős
Származtatott termékekből eredő kockázat	minimális

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, valamint ideértve a 36 § (7) bekezdésével összhangban kiválasztott likviditáskezelési eszközök igénybevétele lehetőségeinek leírását, és az ilyen likviditáskezelési eszközök használatának feltételeit

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

Likviditáskezelés biztosítja legalább, hogy:

- az Alapkezelő folyamatosan biztosítja az alap kötelezettségeinek megfelelő likviditási szint fenntartását, amely az Alap 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;
- az Alapkezelő folyamatosan nyomon követi az Alap 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 az Alap alapkötelezettségeivel kapcsolatosan rendelkezhet. E célból az Alapkezelő figyelembe veszi az Alap befektetői bázisának profilját, a befektetések relatív méretét és az ezekre a befektetésekre vonatkozó visszaváltási határidőket;
- amennyiben az Alap más kollektív befektetési vállalkozásokba fektet 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 az Alap befektet;
- az Alapkezelő megfelelő likviditásmérési rendszereket és eljárásokat vezet be és tart fenn a pozíciók, valamint az Alap 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;
- az Alapkezelő mérlegeli és bevezeti az általa kezelt Alap 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 az Alap jellegét, nagyságrendjét és összetettségét – az Alap alapkötelezettségeinek és visszaváltási politikájának megfelelő, az Alap likviditására vagy illikviditására vonatkozó korlátokat alkalmaz és tart fenn, a mennyiségi és minőségi kockázati korlátokkal kapcsolatosan meghatározott követelményekkel összhangban.

Likviditáskezelési eszközök (LMT)

a) Jegyzés és visszaváltás felfüggesztése

Amennyiben a piaci körülmények vagy a befektetési alap likviditási helyzete ezt szükségessé teszi, az Alapkezelő jogosult a befektetési jegyek jegyzésének, illetve visszaváltásának átmeneti felfüggesztésére. Ilyen intézkedés különösen akkor indokolt, ha az alap portfóliójában található eszközök valós piaci értéke nem állapítható meg megfelelő bizonyossággal, vagy a visszaváltások teljesítése a befektetők érdekeinek jelentős sérelmével járna

b) Elkülönített eszközszámla alkalmazása

Az elkülönített eszközszámla olyan likviditáskezelési eszköz, amely lehetővé teszi a befektetési alap portfóliójában található, átmenetileg vagy tartósan nehezen értékesíthető, illetve rendkívüli körülmények miatt korlátozottan forgalomképes eszközök elkülönítését a portfólió többi részétől.

Az elkülönítés célja annak biztosítása, hogy az érintett eszközök likviditási problémái ne érintsék hátrányosan a befektetési alap többi eszközét, valamint ne eredményezzenek indokolatlan előnyt vagy hátrányt a belépő, illetve kilépő befektetők számára

c) Visszaváltási idő meghosszabbítása

A visszaváltási idő meghosszabbítása lehetővé teszi, hogy az Alapkezelő Kivételes körülmények esetén megfelelő időtartam alatt, rendezett módon hajtsa végre a portfólió szükséges átalakítását vagy az eszközök értékesítését. Az eszköz alkalmazása csökkenti annak kockázatát, hogy a befektetési alap eszközeit rövid időn belül, kedvezőtlen piaci feltételek mellett kelljen értékesíteni, ezáltal hozzájárul a befektetési alapban maradó befektetők érdekeinek védelméhez.

A visszaváltási idő meghosszabbításának aktiválását mind normál, mind stresszhelyzeti piaci körülmények között mérlegelheti, amennyiben a visszaváltási kérelmek mértéke meghaladja az aktiválási küszöbértéket.

A visszaváltási idő meghosszabbítása a forgalmazás-elszámolási nap eltolását jelenti, amellyel együtt a forgalmazás-teljesítési nap is eltolódik. A visszaváltási idő meghosszabbítás nem érinti az alap forgalmazási gyakoriságát.

A visszaváltási idő meghosszabbítása minden olyan visszaváltási megbízásra vonatkozik, amelyet az aktiválás érvényességi napján és utána adtak meg.

d) Stresszhelyzeti visszaváltási díj alkalmazása

A stresszhelyzeti visszaváltási díj alkalmazása lehetővé teszi, hogy Kivételes körülmények fennállása miatt megnövekedett visszaváltási megbízásokkal kapcsolatban felmerülő közvetlen és közvetett költségek, valamint a szükséges likviditásbiztosításból eredő terhek elsődlegesen a visszaváltást kezdeményező befektetőket terheljék. A díj mértékének meghatározása során az Alapkezelő nem kizárólag a várható tranzakciós költségeket veszi figyelembe, hanem azokat a piaci hatásokat, likviditási kockázatokat és portfólió-átalakítási szükségleteket is, amelyek jelentős visszaváltási igények esetén az alap teljesítményét és a fennmaradó befektetők érdekeit hátrányosan érinthetik. A visszaváltási díj alkalmazása hozzájárul a befektetők közötti méltányos teherviselés biztosításához, védi a befektetési alapban maradó befektetőket a visszaváltásokból eredő értékvesztéstől, valamint támogatja az alap likviditásának prudens kezelését és a befektetői érdekek egyenlő kezelésének elvét.

Aktiválásra és deaktiválásra vonatkozó információk

Az Alapkezelő minden esetben eseti alapon, saját szakmai megítélése szerint dönt az LMT aktiválásáról, figyelembe véve az alap befektetőinek érdekeit és a piaci körülményeket. Az aktiválással és deaktiválással kapcsolatos információkról az Alapkezelő a közzétételi helyeken (https://hold.hu/alapkezelo és https://kozzetetelek.mnb.hu/) keresztül haladéktalanul értesíti a befektetőket

Az Alap féléves és éves jelentése tartalmazza az Alap tekintetében az alábbi információkat:

- az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak
- az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás
- az Alap aktuális kockázati profilja és az Alap 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 Alap 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 az Alap 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 az Alap 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 az Alap 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:

Az Alap nettó eszközértékét a jelen 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 az Alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét 6 tizedesjegy pontossággal számítja ki.

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

Az Alap T napi forgalmazásának árbázisát képező nettó eszközértéke naponta kerül kiszámításra, melyet az Alapkezelő T napi dátummal ellátva az Alapkezelő https://hold.hu/alapkezelo honlapján tesz közzé T+2 napon.

Az 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 befektetési alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettóeszközérték-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 és a letétkezelő a tőle elvárható gondossággal járt el a nettó eszközérték megállapítása során.

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 az Alap eszközeinek helyes értékeléséért, az Alap 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 az alap eszközeinek értéke minden pillanatban megállapítható legyen.

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.

Az Alap 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) Az Alap 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.

Részvények:

a) a tőzsdére bevezetett részvényeket 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.

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 az Alap nettó eszközértékének 1 százalékát.

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) az Alap 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.

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 az Alap 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:

a) Határidős (forward) megállapodások:

A tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek az E-napi azonnali árfolyam és az érintett devizákban jegyzett pénzpiaci kamatok, vagy a bankközi devizapiacon jegyzett swappontok alapján a pozíció lejáratának megfelelő futamidőre számított határidős árfolyamon kerülnek értékelésre.

A forward vételi megállapodás E-napi piaci értéke a mögöttes instrumentum (alaptermék) előbbiekben részletezett módszerrel kiszámolt elméleti határidős árfolyama és a forward megállapodásban szereplő vételi árfolyam különbségének E-napra vonatkozó jelenértékével egyezik meg.

A forward eladási megállapodás E-napi piaci értéke a forward megállapodásban szereplő eladási árfolyam és a mögöttes instrumentum (alaptermék) előbbiekben részletezett módszerrel kiszámolt elméleti határidős árfolyama különbségének E-napra vonatkozó jelenértékével egyezik meg.

A jelenérték számítás során az elszámolási devizanemben jegyzett, a pozíció hátralévő futamidejének megfelelő pénzpiaci kamattal számolt diszkontrátát kell alkalmazni.

A értékeléshez felhasznált árinformáció forrása a BLOOMBERG, a REFINITIV vagy egyéb hivatalos adatszolgáltató.b) 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:

Repó ügylet (prompt eladás - határidős vétel) során az ügylet tárgyát képező befektetési eszközt továbbra is szerepeltetni kell a portfólió eszközértékében, E napi piaci értékét az adott eszközre érvényes értékelési elvek alapján kell meghatározni. Továbbá kötelezettségként be kell állítani az eladási árfolyamértéket, valamint a vételi és az eladási árfolyamérték különbözetének E napi időarányos részét.
Fordított repó ügylet (prompt vétel - határidős eladás) során nem kell a repó tárgyát képező eszköz értékét a portfólió eszközértékébe beszámítani. A megvásárolt értékpapír vételi árfolyamértékét, valamint az eladási és a vételi árfolyamérték közötti különbözet E napi időarányos részét követelésként kell beállítani. .

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 az Alap nettó eszközértékének 1 százalékát.

30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk:

Az 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.

VI. A HOZAMMAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK

31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása:

Az Alap a tőkenövekmény terhére nem fizet hozamot. Befektetéseinek hozamait (osztalék, kamat, árfolyamnyereség) folyamatosan visszaforgatja, azokból újabb befektetéseket hajt végre az Alap befektetési politikájának megfelelően. A befektetési jeggyel rendelkezők kizárólag a jegyek visszaváltásával, vagy az Alap 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:

34.1. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító hitelintézet által vállalt garancia 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*:**

Az Alapkezelő szolgáltatásainak díja.

Az Alapkezelési díj naponta, a számítást megelőző értékelési napra számított nettó eszközértékére vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra, kifizetése az adott negyedévet követő 15 napon belül esedékes.

Az Alapkezelési díj és a forgalmazási (állományi) díjmaximum együttes mértéke sorozatonként az alábbi

Sorozat	Alapkezelési és forgalmazási díj együttes mértéke
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap A sorozat	Maximum 1,5%
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap B sorozat	Maximum 1,0%
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap C sorozat	Maximum 2,5%
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap D sorozat	Maximum 1,75%
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap E sorozat	Maximum 1,5%
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap F sorozat	Maximum 2,75%

Jelen kezelési szabályzatban meghatározott díj mértékétől az Alapkezelő a Befektetők számára kedvezőbb irányba eltérhet.

Sikerdíj

2024. november 29-i értékelési nappal bezárólag az A, B és C sorozatok esetében: az Alapkezelőt esetlegesen megillető díj, amennyiben a futamidő alatt a sorozat a benchmarknál magasabb és pozitív hozamot ér el.

A sikerdíj mértéke, amennyiben a benchmark pozitív hozamot ér el a benchmark feletti többlethozamra vetítve:

Sorozat	Sikerdíj maximális mértéke:
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap A sorozat	20%
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap B sorozat	10%
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap C sorozat	20%

Amennyiben a benchmark negatív hozamot, és a sorozat pozitív hozamot ér el, akkor nem a teljes felülteljesítésre kerül felszámításra a sikerdíj. Helyette a sorozat indulástól számított hozamának 20%-a az A sorozat, maximum 10%-a B sorozat és 20%-a C sorozat esetében. Futamidő alatt a benchmark feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan elhatárolja a sorozatból a fizetendő sikerdíjat, míg benchmarktól elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt sikerdíj-állományból felold a sorozat javára. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására első ízben 2024. november 29. napján, majd ezt követően 2029. november 30-án kerül sor.

A sikerdíj számításának módszere a következő:

Jelölések:

- p_0 az induláskori első nettóeszközérték-megállapítási napon számított egy jegyre jutó nettó eszközérték
- b_0 a benchmark értéke az induláskori első nettóeszközérték-megállapítási napján

t a sikerdíj számítás napjáig eltelt nettóeszközérték-megállapítási napok száma az adott futamidő alatt

p_t a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték a *t.* nettóeszközérték-megállapítási napon

v_t a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított összesített nettó eszközérték a *t.* nettóeszközérték-megállapítási napon

b_t a benchmark értéke a *t.* nettóeszközérték-megállapítási napon

r_t a *t.* nettóeszközérték-megállapítási napon elhatárolt teljes sikerdíjtartalék-állomány (ha $r_t > r_{t-1}$, akkor az adott napon tartalékot kell képezni, ha $r_t < r_{t-1}$, akkor tartalékot kell feloldani abban az esetben, ha $r_t > 0$)

m *m* a sikerdíj mértéke, melyet az Alapkezelő sorozatonként határoz meg, maximális értéke sorozatonként a fenti táblázatban látható

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

$$r_t = \begin{cases} 0, & \text{ha } \frac{p_t}{p_0} \le \frac{b_t}{b_0} \; vagy \; \frac{p_t}{p_0} \le 1 \\ m \times MIN\left[\left(\frac{p_t}{p_0} - \frac{b_t}{b_0}\right), \frac{p_t}{p_0}\right] \times \frac{1}{t} \times \sum_{i=1}^{t} v_i \; {}_0, & \text{ha } \frac{p_t}{p_0} > \frac{b_t}{b_0} \end{cases}$$

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

Az A, B és C sorozat esetében 2024. december 2-től, a D, E és F sorozat esetében pedig indulástól a HOLD Alapkezelő Zrt-t esetlegesen megillető, a High-on-High elv alapján kiszámított díj, amennyiben az adott sikerdíj számítási ciklusban a sorozat a benchmarknál magasabb hozamot ér el, és ha a sorozat a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközértéke meghaladja a High-on-High mutató értékét. A High-on-High mutató (h) értéke az A, B és C sorozat esetében 2024. november 29-i, a D, E és F sorozat esetében az induláskori egy jegyre jutó nettó eszközérték, vagy ezen időpontokat követően a sikerdíj levonás után a mindenkori legmagasabb sikerdíjszámítási ciklus végi egy jegyre jutó nettó eszközérték. A következő sikerdíj számítási ciklusok 2029. november 30-ig, majd 2030 december 31-ig tartanak, ezt követően igazodnak a naptári évekhez.

A sikerdíj mértéke amennyiben a benchmark pozitív hozamot ér el a benchmark feletti többlethozamra vetítve.

Sorozat	Sikerdíj maximális mértéke:
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap A sorozat	20%
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap B sorozat	10%
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap C sorozat	20%
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap D sorozat	20%
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap E sorozat	10%
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap F sorozat	20%

Amennyiben a benchmark negatív hozamot, és az alap pozitív hozamot ér el egy adott sikerdíj számítási ciklusban, akkor nem a teljes felülteljesítésre kerül felszámításra a sikerdíj. Helyette az adott sikerdíj számítási ciklus indulástól számított hozamának a fenti táblázatban megjelölt mértéke. Év közben a benchmark feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan elhatárolja a sorozatból a fizetendő sikerdíjat, míg benchmarktól elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt sikerdíj-állományból felold a sorozat javára. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására 2029. november 30-án, majd az ezt követő évtől kezdődően naptári évente kerül sor. A sikerdíj számításának módszere a következő:

Jelölések:

b_0	(b_0) értéke az A, B és C sorozat esetében 2024. november 29-i, a D, E és F sorozat esetében az induláskori benchmark értéke, vagy ezen időpontokat követően a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása utáni mindenkori legmagasabb sikerdíjszámítási ciklus végi egy jegyre jutó nettó eszközérték meghatározásának napján a benchmark értéke
h	(h) értéke az A, B és C sorozat esetében 2024. november 29-i, a D, E és F sorozat esetében az induláskori egy jegyre jutó nettó eszközérték, vagy ezen időpontokat követően a sikerdíj levonás, illetve elhatárolása utáni a mindenkori legmagasabb sikerdíjszámítási ciklus végi egy jegyre jutó nettó eszközérték (High-on-High)
t	a sikerdíj számítás napjáig eltelt nettóeszközérték-megállapítási napok száma az adott sikerdíjszámítási ciklusban
p_t	a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték a t. nettóeszközérték-megállapítási napon
v_t	a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított összesített nettó eszközérték a t. nettóeszközérték-megállapítási napon
b_t	a benchmark értéke a t. nettóeszközérték-megállapítási napon
r_t	a t. nettóeszközérték-megállapítási napon elhatárolt teljes sikerdíjtartalék-állomány (ha $r_t > r_{t-1}$, akkor az adott napon tartalékot kell képezni, ha $r_t < r_{t-1}$, akkor tartalékot kell feloldani abban az esetben, ha $r_t > 0$)
m	a sikerdíj mértéke, melyet az Alapkezelő sorozatonként határoz meg, maximális értéke sorozatonként a fenti táblázatban látható

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

$$r_t = \begin{cases} 0, & \text{ha } \frac{p_t}{h} \le \frac{b_t}{b_0} \; vagy \; \frac{p_t}{h} \le 1 \\ m \times \text{MIN}\left[\left(\frac{p_t}{h} - \frac{b_t}{b_0}\right), \frac{p_t}{h}\right] \times \frac{1}{t} \times \sum_{i=1}^{t} v_i & \text{ha } \frac{p_t}{h} > \frac{b_t}{b_0} \text{ és } \frac{p_t}{h} > 1 \end{cases}_0$$

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*:** a letétkezelő szolgáltatásainak díja. A letétkezelési díj naponta, a számítást megelőző értékelési napra kiszámított 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: 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 50 EUR/elszámolás, amelynek kifizetése a Letétkezelési díjjal együtt havonta, a tárgyhót követő hónap utolsó munkanapján esedékes.

Egyéb díj: 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 Alap nevében eljáró 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 díj*:** a forgalmazó szolgáltatásainak díja, mértéke az Alapkezelő és a forgalmazók között kötött egyedi forgalmazási szerződésekben kerül meghatározására. A forgalmazási díj az Alapkezelési díjjal együtt az adott negyedéves időperiódusban naponta, a számítást megelőző értékelési napra számított nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra, kifizetése az adott negyedévet követő 15 napon belül esedékes. A forgalmazási díj és az alapkezelési díj együttes mértéke évente:

Sorozat	Alapkezelési és forgalmazási díj együttes mértéke
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap A sorozat	Maximum 1,5%
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap B sorozat	Maximum 1,0%

HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap C sorozat	Maximum 2,5%
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap D sorozat	Maximum 1,75%
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap E sorozat	Maximum 1,5%
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap F sorozat	Maximum 2,75%

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 az Alap befektetőjének 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) bekezdéseiben és a befektetési szolgáltatási tevékenységhez, illetve a kiegészítő szolgáltatáshoz kapcsolódó ösztönzőkről szóló 15/2017. (VI. 30.) NGM rendelet 2. § (2)-(11) bekezdéseiben meghatározott követelményeknek megfelelően alkalmaz vagy vesz igénybe ösztönzőket.

A *könyvelő díja* (minden évben a piaci viszonyoknak megfelelően meghatározva): Évente maximum 10.000.000 Ft + áfa. A könyvelő adott éves várható díja naponta egyenletesen kerül elhatárolásra, kifizetése az adott évre vonatkozó díj (akár több részletben történő) kiszámlázását követően esedékes.

A *könyvvizsgáló díja* (minden évben a piaci viszonyoknak megfelelően meghatározva): Évente maximum 10.000.000 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*:** az Alap működésével kapcsolatos felügyeleti változó díj, melynek mértéke a mindenkori jogszabályi előírásoknak megfelelően alakul. A Kezelési Szabályzat legutolsó módosításának időpontjában a díj éves mértéke az éves átlagos nettó eszközérték 0,35 ezreléke. A díj naponta, a számítást megelőző értékelési napra számított nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra.

Legal Entity Identifier (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.- forint + ÁFA.

***Banki költségek*:** az Alap letétkezelőnél vezetett pénz számlájával kapcsolatban, az Alap működésével kapcsolatosan esetlegesen felmerülő utalási és egyéb díjak, melynek mértéke évente maximum 0,2%.

***Bizományosi díj*:** 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 0,5%.

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

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 *befektetési alapot terhelő* egyéb költségek és díjak:

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

A *befektetőket terhelő* egyéb költségek és díjak:

Az értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos díjak, amelyek 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 mértéke:

Nem alkalmazandó.

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.

Az Alapban naponta elhatárolásra kerülő díjak:

- Alapkezelési díj
- Forgalmazási díj
- Sikerdíj
- Letétkezelési díj
- Könyvelői díj
- Könyvvizsgálói díj
- Felügyeleti díj
- Befektetési alap különadó

Az Alapot terhelő költségek a féléves, valamint az éves jelentésekben tételesen felsorolásra kerülnek.

Az Alapkezelő az alapkezelési díjat nem terhelheti az Alapra, ha annak 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 az Alapra.

Az Alapkezelő bármely költségelemet egyoldalúan módosíthatja, amely 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 forgalmazók a beérkezés napját (T) követő második banki munkanapon (T+2) teljesítik, 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 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 veszik fel és a továbbiakban ezt tekintik a megbízás beérkezése napjának (T).

A befektetési jegyek értékesítése során az Alapkezelőnek az ügylet értékének az Alap 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 a Forgalmazóknál 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 számolják el. Tehát a forgalmazás-elszámolási nap T.

41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap:

A befektető részéről érkező vételi megbízást a forgalmazók a beérkezés napját (T) követő második banki munkanapon (T+2) teljesítik. 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 az Alap számlájáról a forgalmazóhoz történő átvezetésre terjed ki. A forgalmazó a visszaváltási megbízást a befektetési jegyek értékesítéséből származó, forgalmazási jutalékkal csökkentett összegnek az ügyfél értékpapírszámláján történő jóváírásával teljesítik.

A visszaváltási megbízást a forgalmazó a beérkezés napját (T) követő második munkanapon (T+2) teljesítik, 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 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 veszik fel és a továbbiakban ezt tekintik a megbízás beérkezése napjának (T). A visszaváltási megbízások felvétele az adott forgalmazási napon, a forgalmazási órák alatt történik. A forgalmazók forgalmazási órái eltérőek lehetnek, erről a befektetők a forgalmazóknál 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 számolják 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.

42.4. A befektetési jegy visszaváltására vonatkozó eljárások és feltételek, valamint azon körülmények, amelyek fennállása esetén a jegyzés és visszaváltás felfüggeszthető, vagy más likviditáskezelési eszközök alkalmazhatók

Az Alapkezelő a jelen pontban részletezett likviditáskezelési eszközöket (LMT) alkalmazhatja. Az LMT aktiválása esetén az Alapkezelő mérlegeli, hogy az adott LMT-t önállóan, vagy további eszközökkel kombinálva aktiválja-e.

Döntéséről és annak részleteiről haladéktalanul tájékoztatja a MNB-t, mint felügyeleti szervet és közzététel útján az Alap befektetőit.

a) Ideiglenes felfüggesztés

Kivételes likviditáskezelési eszköznek minősül, mely eszköz alkalmazásának mérlegelésére kizárólag olyan rendkívüli körülmények fennállása esetén kerül sor, amikor a befektetők érdekeinek elsődleges védelme ezt indokolttá teszi.

A következő felsorolás azon kivételes körülmények nem kimerítő listáját tartalmazza, amelyek fennállása esetén az Alapkezelő mérlegelheti a felfüggesztés aktiválását:

- eszközértékelési nehézségek,
- súlyos likviditási problémák, ahol az alapul szolgáló eszközök értékesítése likviditási problémákat okozhat az alap számára (pl. jelentős árfolyamesés az eszközértékesítés során, a fennmaradó befektetők jelentős felhígulása)
- kritikus kiberbiztonsági incidens, amely hatással van az alapra, az Alapkezelőre és/vagy az alap szolgáltatóinak működési kapacitására
- előre nem látható piaclezárások, kereskedési korlátozások, kereskedési helyszínek bezárása
- súlyos pénzügyi és/vagy politikai válság
- jelentős csalás azonosítása
- természeti katasztrófa

Ilyen intézkedés különösen akkor indokolt, ha az alap portfóliójában található eszközök valós piaci értéke nem állapítható meg megfelelő bizonyossággal, vagy a visszaváltások teljesítése a befektetők érdekeinek jelentős sérelmével járna.

A jegyzéseket és a visszaváltásokat egyidejűleg, azonos időszakra és az alap összes sorozata vonatkozásában függeszti fel az Alapkezelő.

A felfüggesztés alatt csak az eszközök bizonytalan értékelése esetén függeszthető fel a nettó eszközérték megállapítása és közzététele.

Az Alapkezelő biztosítja, hogy a felfüggesztés csak átmeneti jelleggel kerül aktiválásra.

b) Elkülönített eszközszámla alkalmazása

Az elkülönített eszközszámla olyan likviditáskezelési eszköz, amely lehetővé teszi a befektetési alap portfóliójában található, átmenetileg vagy tartósan nehezen értékesíthető, illetve rendkívüli körülmények miatt korlátozottan forgalomképes eszközök elkülönítését a portfólió többi részétől.

Az elkülönítés célja annak biztosítása, hogy az érintett eszközök likviditási problémái ne érintsék hátrányosan a befektetési alap többi eszközét, valamint ne eredményezzenek indokolatlan előnyt vagy hátrányt a belépő, illetve kilépő befektetők számára.

A Kbftv. 128. §(1) alapján, amennyiben az Alap eszközeinek 5%-át meghaladó része illikviddé válik, az Alapkezelő a befektetők közötti egyenlő elbánás elvének biztosítása és a folyamatos forgalmazás fenntartása érdekében dönthet az illikviddé vált eszközöknek a befektetési alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő befektetési jegyeknek a befektetési jegyek állományán belül történő elkülönítéséről. Illikvidnek minősül az az eszköz, amely az adott piaci körülmények között nem, vagy a piaci forgalomnak a szokásos feltételekhez képest jelentős visszaesése miatt csak aránytalanul nagy veszteséggel lenne értékesíthető, figyelemmel a befektetési jegyek visszaváltási szabályaira is.

Az elkülönítésről szóló döntést követően az illikvidnek minősített eszközöket a nettó eszközérték-számítás során a befektetési alap egyéb eszközeitől elkülönítetten kell nyilvántartani. Ezzel együtt az Alap által forgalomba hozott befektetési jegyeket befektetőnként olyan arányban kell megosztani, amilyen arányt az illikvid eszközök az alap nettó eszközértékén belül képviselnek. A megosztást követően az illikvid eszközöket megtestesítő befektetési jegyeket „IL" sorozatjellel kell ellátni.

Az illikviddé vált eszközöket a nettó eszközérték-számítás szempontjából elkülönítetten kell nyilvántartani, az eszközök kezelésével kapcsolatos költségeket ezen eszközportfólióval szemben lehet elszámolni. Amennyiben a felmerülő költségek az illikvid eszközportfólióval szemben nem teljesíthetők, úgy e költségeket átmenetileg az Alapkezelő viseli. Az illikvid eszközportfólió terhére sem alapkezelői, sem letétkezelői, sem forgalmazási díj vagy jutalék nem számítható fel. Az „IL" sorozatjellel ellátott befektetési jegyek árfolyamát az illikvid eszközportfólióban nyilvántartott eszközök és kötelezettségek figyelembevételével kell megállapítani és közzétenni a nettó eszközérték-számításra vonatkozó általános szabályok szerint.

Az „IL" sorozatjellel ellátott befektetési jegyek nem visszaválthatóak, kivéve, ha az Alapkezelő felajánlja a lehetőségét és a befektető hozzájárul ahhoz, hogy a visszaváltás ellenértékét az Alapkezelő az „IL" sorozatjellel ellátott befektetési jegyek mögöttes eszközeivel teljesítse.

Az elkülönítésre okot adó körülmények megszűnését követően az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről az Alapkezelő dönt, amelynek során az „IL" sorozatjelű befektetési jegyeket az alap befektetési jegyeire cseréli, a befektetési jegyek aktuális árfolyamainak megfelelő átváltási arány szerint.

Az eszközök elkülönítéséről, az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről, illetve az ezzel kapcsolatos döntés indokáról az Alapkezelő a rendkívüli tájékoztatás szabályai szerint tájékoztatja a befektetőket és a Felügyeletet. A befektetési alap éves, féléves jelentésében részletes tájékoztatást kell adni az elkülönített eszközök összetételéről.

(8) Az Alapkezelő a befektetési alap befektetési jegyeinek forgalmazását az elkülönítésről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig felfüggeszti

c) Visszaváltási idő meghosszabbítása

A visszaváltási idő meghosszabbítása lehetővé teszi, hogy az Alapkezelő megnövekedett visszaváltási igények esetén megfelelő időtartam alatt, rendezett módon hajtsa végre a portfólió szükséges átalakítását vagy az eszközök értékesítését. Az eszköz alkalmazása csökkenti annak kockázatát, hogy a befektetési alap eszközeit rövid időn belül, kedvezőtlen piaci feltételek mellett kelljen értékesíteni, ezáltal hozzájárul a befektetési alapban maradó befektetők érdekeinek védelméhez.

A visszaváltási idő meghosszabbításának aktiválását mind normál, mind stresszhelyzeti piaci körülmények között mérlegelheti, amennyiben a visszaváltási kérelmek mértéke meghaladja az aktiválási küszöbértéket.

A visszaváltási idő meghosszabbítása a forgalmazás-elszámolási nap eltolását jelenti, amellyel együtt a forgalmazás-teljesítési nap is eltolódik. A visszaváltási idő meghosszabbítás nem érinti az alap forgalmazási gyakoriságát.

A visszaváltási idő meghosszabbítása minden olyan visszaváltási megbízásra vonatkozik, amelyet az aktiválás érvényességi napján és utána adtak meg.

d) Stresszhelyzeti visszaváltási díj alkalmazása

A stresszhelyzeti visszaváltási díj alkalmazása lehetővé teszi, hogy Kivételes körülmények fennállása miatt megnövekedett visszaváltási megbízásokkal kapcsolatban felmerülő közvetlen és közvetett költségek, valamint a szükséges likviditásbiztosításból eredő terhek elsődlegesen a visszaváltást kezdeményező befektetőket terheljék. A díj mértékének meghatározása során az Alapkezelő nem kizárólag a várható tranzakciós költségeket veszi figyelembe, hanem azokat a piaci hatásokat, likviditási kockázatokat és portfólió-átalakítási szükségleteket is, amelyek jelentős visszaváltási igények esetén az alap teljesítményét és a fennmaradó befektetők érdekeit hátrányosan érinthetik. A visszaváltási díj alkalmazása hozzájárul a befektetők közötti méltányos teherviselés biztosításához, védi a befektetési alapban maradó befektetőket a visszaváltásokból eredő értékvesztéstől, valamint támogatja az alap likviditásának prudens kezelését és a befektetői érdekek egyenlő kezelésének elvét. A stresszhelyzeti visszaváltási díj tartományát az Alapkezelő a visszaváltási árfolyamérték 5-15%-a között határozza meg.

Aktiválásra és deaktiválásra vonatkozó információk

Az Alapkezelő minden esetben eseti alapon, saját szakmai megítélése szerint dönt az LMT aktiválásáról, figyelembe véve az alap befektetőinek érdekeit és a piaci körülményeket. Az aktiválással és deaktiválással kapcsolatos információkról az Alapkezelő a közzétételi helyeken (https://hold.hu/alapkezelo és https://kozzetetelek.mnb.hu/) keresztül haladéktalanul értesíti a befektetőket.

43. A befektetési jegyek 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:

Az Alap nettó eszközértéke naponta kerül kiszámításra, amelyet az Alapkezelő a https://hold.hu/alapkezelo honlapján tesz közzé. Az Alap T napi forgalmazásának árbázisát képező nettó eszközértékét az Alapkezelő T napi dátummal ellátva T+2 napon ismerteti.

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

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

A befektetési jegyek vételi és visszaváltási jutaléka az **A, B és C sorozatok** esetében:
A befektetési jegyek vételi jutaléka a vételi árfolyamérték maximum 15 százaléka amely a Forgalmazót és az Alapkezelőt illeti meg.

A befektetési jegyek visszaváltási jutaléka a visszaváltási árfolyamérték

- 8%-a 2022. november 30. napjáig,
- 4%-a 2022. december 1. napjától – 2024. november 30. napjáig,
- 0%-a 2024. december 1. napjától,

A befektetési jegyek vételi és visszaváltási jutaléka a **D, E és F sorozatok** esetében:
A befektetési jegyek vételi jutaléka a vételi árfolyamérték maximum 10 százaléka amely a Forgalmazót és az Alapkezelőt illeti meg.

A befektetési jegyek visszaváltási jutaléka a visszaváltási árfolyamérték

- indulástól 8%-a 2027. november 30. napjáig,
- 4%-a 2027. december 1. napjától – 2029. november 30. napjáig,
- 0%-a 2029. december 1. napjától,

amely az Alapot illeti meg.

Amennyiben a befektetési jegy(ek) bármely tulajdonosa az adott bekerülés (FIFO vagy LIFO módszer szerinti) kötésnapjától - azaz attól a naptól, amelyen a befektetési jegyre adott vételi megbízást a forgalmazó a KELER WARP rendszerében rögzíti - számított 5 banki munkanapon belül (az 5. munkanapot is beleértve) ad visszaváltási megbízást, akkor a forgalmazók a visszaváltási jutalékon felül jogosultak további 5 százalék büntetőjutalékot is felszámolni, mely az Alapot illeti meg. Az 5 banki munkanapon belüli büntetőjutalék alapja a visszaváltott befektetési jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.

Közvetlenül az Alap befektetési jegyeinek vételével, illetve visszaváltásával kapcsolatban a befektetőket más költség nem terheli.

Példák a büntető jutalék felszámítására:

- Amennyien Ön hétfőn (5 forgalmazási napos hét esetén), az adott forgalmazó forgalmazási rendjében meghatározott időpontig ad vételi megbízást befektetési jegy vételére, úgy ezen bekerülés kötésnapja a hétfői nap

lesz. Ezen bekerülés esetében a forgalmazó legkésőbb ugyanezen hét pénteken forgalmazási idő végéig leadott visszaváltási megbízás esetén jogosult az 5%-os büntetőjutalék felszámítására.
- Amennyien Ön hétfőn (5 forgalmazási napos hét esetén), az adott forgalmazó forgalmazási rendjében meghatározott időpont után ad vételi megbízást befektetési jegy vételére, úgy ezen bekerülés kötésnapja a keddi nap lesz. Ezen bekerülés esetében a forgalmazó legkésőbb a következő hét hétfőn forgalmazási idő végéig leadott visszaváltási megbízás esetén jogosult az 5%-os büntetőjutalék felszámítására

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 Kbftv. 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 befektetési alapok 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 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap A sorozat				
2019.11.25	1,000	0.010000			
2019.12.31	1,023	0.010229		2.29%	
2020.12.31	956,630	0.010635	3.97%	3.97%	14.06%
2021.12.31	4,816,440	0.013485	26.80%	26.80%	20.14%
2022.12.31	6,992,208	0.014028	4.03%	4.03%	-19.46%
2023.12.31	16,629,354	0.017880	27.46%	27.46%	21.77%
2024.12.31	33,016,487	0.019935	11.46%	11.49%	25.85%
2025.12.31	41,188,713	0.026008	30.46%	30.46%	20.77%
indulástól (2228 nap)	41,188,713	0.026008	11.36%	92.87%	
Dátum	*Nettó eszközérték*	*Egy jegyre jutó nettó eszközérték*	*Nettó hozam az adott időszakban (annualizált)*	*Nettó hozam az adott évben (nominális)*	*Referencia hozam*
	HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap B sorozat				
2019.11.25	700,000	0.010000			
2019.12.31	4,832,739	0.010264		2.64%	
2020.12.31	11,793,931	0.010697	4.22%	4.22%	14.06%
2021.12.31	15,960,668	0.013668	27.77%	27.77%	20.14%
2022.12.31	17,516,264	0.014535	6.34%	6.34%	-19.46%
2023.12.31	22,974,312	0.018948	30.36%	30.36%	21.77%
2024.12.31	38,577,583	0.021158	11.63%	11.66%	25.85%
2025.12.31	52,171,718	0.029361	38.77%	38.77%	20.77%
indulástól (2228 nap)	52,171,718	0.029361	19.30%	193.61%	
Dátum	*Nettó eszközérték*	*Egy jegyre jutó nettó eszközérték*	*Nettó hozam az adott időszakban (annualizált)*	*Nettó hozam az adott évben (nominális)*	*Referencia hozam*
	HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap C sorozat				
2019.11.25	1,000	0.010000			
2019.12.31	1,058	0.010225		2.25%	
2020.12.31	204,132	0.010507	2.76%	2.76%	14.06%
2021.12.31	383,869	0.013213	25.75%	25.75%	20.14%
2022.12.31	867,528	0.013662	3.40%	3.40%	-19.46%
2023.12.31	2,061,131	0.017302	26.64%	26.64%	21.77%
2024.12.31	3,215,872	0.019185	10.85%	10.88%	25.85%
2025.12.31	3,410,673	0.024840	29.48%	29.48%	20.77%
indulástól (2228 nap)	3,410,673	0.024840	16.07%	148.40%	
Dátum	*Nettó eszközérték*	*Egy jegyre jutó nettó eszközérték*	*Nettó hozam az adott időszakban (annualizált)*	*Nettó hozam az adott évben (nominális)*	*Referencia hozam*
	HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap D sorozat				
2024.12.03	10,000	0.010000			
2024.12.31	1,558,513	0.010028	3.66%	0.28%	25.85%
2025.12.31	40,398,424	0.013121	30.93%	30.84%	20.77%
indulástól (393 nap)	40,398,424	0.013121	31.21%	31.21%	
Dátum	*Nettó eszközérték*	*Egy jegyre jutó nettó eszközérték*	*Nettó hozam az adott időszakban (annualizált)*	*Nettó hozam az adott évben (nominális)*	*Referencia hozam*
	HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap E sorozat				
2024.12.03	10,000	0.010000			
2024.12.31	161,345	0.010067	8.76%	0.67%	25.85%
2025.12.31	16,969,129	0.013946	38.64%	38.53%	20.77%
indulástól (393 nap)	16,969,129	0.013946	36.19%	39.46%	
Dátum	*Nettó eszközérték*	*Egy jegyre jutó nettó eszközérték*	*Nettó hozam az adott időszakban (annualizált)*	*Nettó hozam az adott évben (nominális)*	*Referencia hozam*
	HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap F sorozat				
2024.12.03	10,000	0.010000			
2024.12.31	275,757	0.010020	2.61%	0.20%	25.85%
2025.12.31	4,315,516	0.013028	30.10%	30.02%	20.77%
indulástól (393 nap)	4,315,516	0.013028	27.85%	30.28%	

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 befektetési alap jogutód nélküli megszűnésére a Kbftv. XII. fejezetének rendelkezései az irányadóak.

Kbftv. 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 MNB tv.-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 az Alap megszűnéséről.

Pozitív saját tőkével rendelkező befektetési alap esetén a befektetési alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből a befektetési alap 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:

Az alap 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 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 (repóügylet; értékpapír kölcsönbe adása, valamint értékpapír kölcsönbe vétele; vétel-eladás ügylet vagy eladás-visszavásárlás ügylet), illetve teljeshozam-csereügyletet kötni.
- Az Alap befektetési politikájának megfelelően repóügylet, 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.

***repó és fordított repó ügylet*:** olyan, megállapodásban szabályozott ügylet, amellyel egy szerződő fél értékpapírokat, vagyértékpapírok 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, vagy 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 repómegállapodásnak, az azokat megvásárló szerződő fél szempontjából fordított repómegállapodásnak 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 repómegállapodás, illetve fordított repómegállapodás nem irányadó.

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

Az Alap kizárólag értékpapír kölcsön ügyleteket és repó ügyleteket köt.

a) Repó és fordított repó ügylet: Repó és fordított repó ügyletek használatára az Alap likviditásának biztosítása, illetve szabad likvid eszközeinek befektetése érdekében kerül sor. **b) Értékpapír kölcsön ügylet:** Értékpapír kölcsön ügyletet (értékpapír kölcsön adás) az Alap olyan esetekben köt, amikor a befektetési politikájával összhangban tartott instrumentumra kölcsönzési igény keletkezik. Az Alap az adott instrumentumot megfelelő óvadék mellett kölcsön adhatja, amiért az Alap kölcsönzési díjat kap, így összességében az Alapnak 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 Alap 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 a partner által elfogadott értékpapír típusok

Az ügyletekhez felhasználható eszközöknek az alap kezelt eszközállományához viszonyított maximális aránya:

- Az Alap mindenkor törekszik az ügylet koncentráció diverzifikálására, de külön arányt nem határoz meg, azonban a törvényi limiteket betartva az Alap 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 Alap jogosult az Alap 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 Alap, 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 Alap biztosítékként kizárólag olyan eszközöket fogadhat el, amely a befektetési politikájával összhangban van, így az elfogadható biztosítékok köre megegyezik az alap befektetésre megcélzott instrumentumaira.

Az Alap 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, 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 alap /Értékpapír kölcsön adás, és Repó ügylet/, így kizárólag a biztosíték újrafelhasználásából és annak hibás értékeléséből eredő kockázat merül fel. Ennek csökkentésére az Alap egy 20 %-os többlet fedezettséget kérhet 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 alap letétkezelőjénél).

Az Alap a kapott biztosítékot két féleképp tartja nyilván:

- Transzferálásra kerül az Alap letétkezelőjéhez, ahol az Alap azt elkülönítetten tartja nyilván az alap eszközeitől, és kizárólag az értékpapír kölcsön ügyletek fedezettségének kiszámításához értékeli azokat be, az alap eszközértékébe nem kerül beszámításra.
- A KELER kedvezményezetti zárolás útján kerül az Alap 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 Alap kizárólag akkor jogosult, ha az ügyletből származó kötelezettségeit a partner nem teljesíti. Ilyen esetekre vonatkozóan az Alap 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 Alap értékpapír kölcsönzési díjra jogosult. A Kölcsönzési díj teljes egészében az Alap 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 Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégbejegyzés száma: 01-10-143579

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

Neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégbejegyzés száma: 01-10-041348

Feladatai:

Az Alapkezelő az Alap 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 az Alap és az Alap befektetőinek érdekeit szem előtt tartva jár el. A letétkezelő nem végezhet olyan tevékenységeket az Alap részére, amelyek az Alap, 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 Alap befektetői előtt nyilvánosságra hozza.

A Kbftv. 64. § (7)-(9) bekezdéseinek megfelelően a letétkezelő az alábbi letétkezelői feladatokat végzi:

a) gondoskodik az Alap pénzmozgásainak megfelelő nyomon követéséről és arról, hogy az Alap befektetési jegyeinek jegyzése során a befektetők által vagy nevükben történt befizetések beérkezzenek

b) biztosítja, hogy az Alap készpénzállománya a Bszt. 57. §-ában megállapított elvekkel összhangban, az Alap, vagy az Alap 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;

c) ellátja a letétbe helyezett pénzügyi eszközök illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzését és letétkezelését, valamint – az Alap tulajdonaként mindenkori egyértelmű azonosítás érdekében – vezeti az Alap értékpapírjainak nyilvántartására szolgáló számlát, az értékpapírszámlát, a fizetési számlát, az ügyfélszámlát,

d) a rendelkezésre bocsátott tájékoztatás vagy dokumentumok, illetve a rendelkezésre álló külső bizonyítékok alapján minden egyéb eszköz tekintetében meggyőződik arról, hogy a szóban forgó eszközök az Alap tulajdonát képezik-e, és naprakész nyilvántartást vezet azokról az eszközökről, amelyek megállapítása szerint az Alap tulajdonát képezik,

e) ellenőrzi, hogy az Alap befektetési jegyeinek kibocsátása, értékesítése visszaváltása és érvénytelenítése a jogszabályoknak és az Alap Kezelési Szabályzatának megfelelően történik-e.

f) biztosítja, hogy az Alap befektetési jegyeinek nettó eszközértékét a jogszabályoknak és az Alap Kezelési Szabályzatának, valamint a Kbftv. 38. §-ában meghatározott eljárásoknak megfelelően számítsák ki;

g) végrehajtja az Alapkezelő utasításait, kivéve, ha azok ellentétben állnak valamely jogszabály rendelkezésével vagy az Alap Kezelési Szabályzatával,

h) gondoskodik arról, hogy az Alap az eszközeit érintő ügyletek során az ellenértéket a szokásos határidőn belül kézhez kapja;

i) biztosítja, hogy az Alap 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.

A letétkezelő felelős az Alap vagy az Alap befektetői felé a fent felsorolás c) pontja értelmében letétbe helyezett pénzügyi eszközöknek a letétkezelő, vagy a letétkezeléssel megbízott harmadik fél általi – az ABAK-rendelet 100. cikkében meghatározott esetekben megvalósuló – elvesztéséért. A letétben őrzött pénzügyi eszközök elvesztése esetén a letétkezelő indokolatlan késedelem nélkül ugyanolyan típusú pénzügyi eszközöket vagy az eszközöknek megfelelő pénzösszeget bocsát az Alap vagy az Alap nevében eljáró Alapkezelő rendelkezésére. A letétkezelőt nem lehet felelősségre vonni abban az esetben, ha – az ABAK-rendelet 101. cikkében meghatározottaknak megfelelően – bizonyítani tudja, hogy az eszközök elvesztése olyan, érdemleges befolyásán túlmenő külső esemény miatt következett be, amely minden ésszerű erőfeszítés ellenére is elkerülhetetlen lett volna.

A letétkezelő felelősséggel tartozik az Alapnak, illetve az Alap befektetőinek minden általuk amiatt elszenvedett veszteségért, hogy a letétkezelő hanyagságból vagy szándékosan nem tett maradéktalanul eleget a Kbftv.-ben előírt kötelezettségeinek.

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

Könyvvizsgálatot ellátó cég neve: H K Adócontroll Könyvelő és Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság

Székhelye: 6055 Felsőlajos, Hársfa utca 10.

Könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási száma: 002125

A könyvvizsgáló 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, valamint
- 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), amelyek 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

Feladata: Az Alapkezelővel kötött kétoldalú szerződésben foglaltak szerint az Alap befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása a jegyzési időszak lezárását követően.

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

Nem alkalmazandó.

58. A prime brókerre vonatkozó információk

58.1. A prime bróker neve

Nem alkalmazandó.

58.2. Az ABA prime brókerrel kötött megállapodása lényegi elemeinek, a felmerülő összeférhetetlenségek kezelésének leírása

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2026. november 6.

Szabó Balázs

vezérigazgató

HOLD Alapkezelő Zrt.