



EGYESÜLÉSI TERVEZET

A CITADELLA ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI
ALAP, MINT BEOLVADÓ ALAP

ÉS

A HOLD COLUMBUS GLOBÁLIS ÉRTÉKALAPÚ ABSZOLÚT HOZAMÚ
SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP, MINT ÁTVEVŐ ALAP

EGYESÜLÉSÉRE VONATKOZÓAN

Közzététel:
2025. december 16.

Egyesülés hatálybalépésének napja: 2026. január 23.

1. Az egyesülés típusának és az egyesüléssel érintett befektetési alapok megjelölése

A tervezett egyesülés típusa

A tervezett egyesülés a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbtv.) 84. § (1) bekezdése a) pontja¹ szerinti egyesülés (továbbiakban: Egyesülés) szerint történik. Az Egyesülés során a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű Citadella Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban: Beolvadó alap) a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű HOLD Columbus Globális Értékalapú Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban: Átvevő alap) olvad be. A Beolvadó alap „A” és „B” sorozatának befektetői „az Átvevő alap „A” sorozatú kollektív befektetési jegyeinek tulajdonosaivá válnak, illetve a Beolvadó alap „C” sorozatú befektetési jegyeinek tulajdonosai az Átvevő alap „B” sorozatú befektetési jegyeinek tulajdonosaivá válnak. Az Egyesülés során a Beolvadó alap minden eszközét és kötelezettségét az Átvevő alapra ruházza át. A Beolvadó alap befektetői az Átvevő alap megfelelő számú befektetési jegyeihez jutnak, ebből következően a Beolvadó alap visszaváltási lehetőséggel nem élő befektetői készpénzkifizetésben nem részesülnek.

A Beolvadó alap adatai:

az Alap neve	Citadella Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
az Alap rövidített neve	Citadella Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
az Alap működési formája	nyilvános
az Alap fajtája	nyíltvégű
az Alap elsődleges eszközkategóriája	értékpapíralap
az Alap harmonizációja	ABAK irányelv alapján harmonizált alap
az Alap futamideje	határozatlan
az ajánlott tartási idő az „A”, „B” és „C” sorozatokra	3 év
Befektetői köre	lakossági és szakmai befektetők

¹ 84. § (1) A 85-99. § alkalmazásában egyesülésnek minősül az olyan művelet:

„a) amelynek során egy vagy több ÁÉKBV vagy annak részalapja (a továbbiakban: beolvadó ÁÉKBV) megszűnésekor minden eszközét és kötelezettségét másik működő ÁÉKBV-re vagy annak egy részalapjára ruházza át (a továbbiakban: átvevő ÁÉKBV) és cserébe a beolvadó ÁÉKBV befektetői az átvevő ÁÉKBV megfelelő számú kollektív befektetési értékpapírhoz jutnak és a kapott kollektív befektetési értékpapírok nettó eszközértékének 10 százalékát nem meghaladó mértékű készpénzkifizetésben részesülnek, vagy.....”

az Alap „A” sorozata által kibocsátott jegyek devizaneme	magyar forint
az Alap „B” sorozata által kibocsátott jegyek devizaneme	magyar forint
az Alap „C” sorozata által kibocsátott jegyek devizaneme	euró
az Alap által kibocsátott „A” sorozat ISIN azonosítója	HU0000707948
az Alap által kibocsátott „B” sorozat ISIN azonosítója	HU0000717137
az Alap által kibocsátott „C” sorozat ISIN azonosítója	HU0000725189
az Alap befektetési jegyeinek névértéke az „A” sorozat tekintetében	1 Ft, azaz egy forint
az Alap befektetési jegyeinek névértéke az „B” sorozat tekintetében	1 Ft, azaz egy forint
az Alap befektetési jegyeinek névértéke a C” sorozat tekintetében	1 EUR, azaz egy euró
az Alap nyilvántartásba vételi adatai	Nyilvántartási száma: 1111-338 Nyilvántartásba vétel időpontja: 2009.06.30.
„A” sorozat forgalmazói (továbbiakban: Forgalmazó)	HOLD Alapforgalmazó Zrt. CIB Bank Zrt. Concorde Értékpapír Zrt. Equilor Befektetési Zrt. ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT. Patria Finance Magyarországi Fióktelepe MBH Befektetési Bank Zrt. OTP Bank Nyrt. Raiffeisen Bank Zrt. SPB Befektetési Zrt. UniCredit Bank Hungary Zrt.
„B” sorozat forgalmazói (továbbiakban: Forgalmazó)	HOLD Alapforgalmazó Zrt.
„C” sorozat forgalmazói (továbbiakban: Forgalmazó) HOLD Alapforgalmazó Zrt.	HOLD Alapforgalmazó Zrt. CIB Bank Zrt. Concorde Értékpapír Zrt. Equilor Befektetési Zrt. MBH Befektetési Bank Zrt. OTP Bank Nyrt. Raiffeisen Bank Zrt. UniCredit Bank Hungary Zrt.
Letétkezelő („A”, „B” és „C” sorozat)	UniCredit Bank Hungary Zrt.

Az „A” és „B” sorozat HUF a sikerdíj és az Alapot illető vételi és visszaváltási jutalék tekintetében térhetnek el egymástól, míg a „C” sorozat devizanemében tér el az „A” és „B” sorozat HUF-tól. Az „A” sorozat és a „C” sorozat tekintetében a sikerdíj mértéke 20 %, míg a „B” sorozat esetében 10 %. Egyebekben az adott sorozat befektetési jegyeinek tulajdonosait azonos jogok illetik meg. A Beolvadó alap a 2025. 10. 07/1. számú vezérigazgatói határozat alapján 2026. január 01. napjától sikerdíjat nem számol és nem alkalmaz a Beolvadó alap befektetési jegy sorozataira. A Beolvadó alap utoljára 2025. december 31. napjára vonatkozóan számol el sikerdíjat. A 2025. évre vonatkozóan a sikerdíj - amennyiben kifizethető-, 2026. január 22. napjáig kerül kifizetésre a HOLD Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (továbbiakban: Alapkezelő) részére.

Az Átvevő alap adatai

az Alap neve	HOLD Columbus Globális Értékalapú Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
az Alap rövidített neve	HOLD Columbus Globális Értékalapú Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
az Alap működési formája	nyilvános
az Alap fajtája	nyíltvégű
az Alap elsődleges eszközkategóriája	értékpapíralap
az Alap harmonizációja	ABAK irányelv alapján harmonizált alap
az Alap futamideje	határozatlan
az ajánlott tartási idő az „A”, „B” és „C” sorozatokra	5 év
Befektetői köre	lakossági és szakmai befektetők
az Alap „A” sorozata által kibocsátott jegyek devizaneme	magyar forint
az Alap „B” sorozata által kibocsátott jegyek devizaneme	euró
az Alap „C” sorozata által kibocsátott jegyek devizaneme	amerikai dollár
az Alap által kibocsátott „A” sorozat ISIN azonosítója	HU0000705702
az Alap által kibocsátott „B” sorozat ISIN azonosítója	HU0000726484
az Alap által kibocsátott „C” sorozat ISIN azonosítója	HU0000726492
az Alap befektetési jegyeinek névértéke az „A” sorozat tekintetében	1 Ft, azaz egy forint
az Alap befektetési jegyeinek névértéke a B” sorozat tekintetében	1 EUR, azaz egy euró

az Alap befektetési jegyeinek névértéke a „C” sorozat tekintetében	1 USD, azaz egy amerikai dollár
az Alap nyilvántartásba vételi adatai	Nyilvántartási száma: 1111-242 Nyilvántartásba vétel időpontja: 2007.09.04.
„A” sorozat forgalmazói (továbbiakban: Forgalmazó)	HOLD Alapforgalmazó Zrt. CIB Bank Zrt. Concorde Értékpapír Zrt. Equilor Befektetési Zrt. Erste Befektetési Zrt. Patria Finance Magyarországi Fióktelepe MBH Befektetési Bank Zrt. Raiffeisen Bank Zrt. OTP Bank Nyrt. SPB Befektetési Zrt. UniCredit Bank Hungary Zrt.
„B” sorozat forgalmazói (továbbiakban: Forgalmazó)	HOLD Alapforgalmazó Zrt. CIB Bank Zrt. Concorde Értékpapír Zrt. Equilor Befektetési Zrt. Erste Befektetési Zrt. MBH Befektetési Bank Zrt. Raiffeisen Bank Zrt. OTP Bank Nyrt. UniCredit Bank Hungary Zrt
„C” sorozat forgalmazói (továbbiakban: Forgalmazó)	HOLD Alapforgalmazó Zrt.
Letétkezelő („A”, „B” és „C” sorozat)	UniCredit Bank Hungary Zrt.

Az Átvevő alap „A”, „B” és „C” sorozata tekintetében az Alapkezelő, Letétkezelő és Forgalmazók személyében az Egyesülés következtében változás nem történik. Az Átvevő alap Kezelési szabályzata és a PRIIPs KID az Egyesülés következtében nem módosul.

2. A tervezett Egyesülés háttere, indokai

Az Alapkezelő Igazgatósága a 2025. szeptember 01. napján kelt, 1/2025. 09. 01. számú igazgatósági határozatával döntött a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű Citadella Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban: Beolvadó alap) és a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű HOLD Columbus Globális Értékalapú Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban: Átvevő alap) 2026. január 23. napján történő Egyesüléséről a Kbftv. 84. § (1) bekezdése a) pontjában foglaltaknak megfelelően.

Az Egyesülés indoka, hogy az Alapkezelő optimalizálni kívánja a hasonló befektetési politikával rendelkező alapok körét és számát. Az Egyesülést követően az Átvevő alap költséghatékonyabb formában működhet tovább (pl. a megbízások száma kevesebb, mintha két befektetési alapra külön-külön kerülne sor megbízás adására, így a tranzakciós díjak is csökkennek. Szintén várhatóan kedvezőbben alakul a banki költségek, valamint a könyvelés, könyvvizsgálat díja is, mivel ezek már csak egy befektetési alapot érintenek kettő befektetési alap helyett). Ezáltal a Befektetők számára a méretgazdaságosság által elérhető előnyök biztosítottak. Mindemellett az Alapkezelő reagálni szeretne a globális makrogazdasági folyamatokra, valamint a hazai megtakarítási és a befektetési környezet változásaira. Tekintettel a jövőbeni piaci várakozásainkra a két rendkívül hasonló befektetési politikával rendelkező alap tekintetében a nagy mennyiségű tranzakciók két külön kezelt alap esetében indokolatlan költséget jelentenének, a két alapra külön-külön, így a jövőben tervezett tranzakciók esetén szintén indokolt azok számának csökkentése a két alap Egyesülésével. Továbbá, az Alapkezelő várakozása szerint az Átvevő alap, felmérve az alapokba áramló pénzek dinamikáját, kedvező hozamokat tud elérni a jövőben is. Mindezek okán az Alapkezelő a Beolvadó és az Átvevő alapok Egyesülése mellett döntött.

3. A tervezett Egyesülésnek a várható hatása mind a Beolvadó, mind az Átvevő alap befektetői tekintetében

A tervezett Egyesülésnek nem lesz jelentős hatása sem a Beolvadó alap, sem az Átvevő alap befektetői számára. A Beolvadó alap befektetői az Egyesülést követően ugyanazon kockázati profilú (összesített kockázati mutató értéke: 3, amely közepesen alacsony kockázati kategória) alap befektetőivé válnak. Ugyanakkor az Átvevő alap tekintetében az ajánlott tartási idő hosszabb, a Beolvadó alap 3 éves ajánlott tartási idejéhez képest az Átvevő alap vonatkozásában 5 év. Az Átvevő alap sikerdíjat nem számol és nem terhel az Átvevő alap befektetési jegy sorozataira, de az Átvevő alap befektetési jegy sorozatainak 1,95 %-os éves alapkezelési és forgalmazási díjai magasabbak a Beolvadó alap befektetési jegy sorozatainak 1,71%-os alapkezelési és forgalmazási díjainál.

Az Átvevő alap tekintetében a referenciahozam az „A” sorozat HUF esetében 100%-ban RMAX index teljesítménye, a „B” sorozat EUR esetében 100%-ban a Bloomberg által publikált IBOXSD3T index teljesítménye, míg a „C” sorozat USD esetében 100%-ban a Bloomberg által publikált GSMMUSD index teljesítménye.

Az Átvevő alap befektetési politikája és a megcélzott piacai hasonlóak a Beolvadó alapéval. Az Átvevő alap befektetési politikája az Egyesülést követően nem változik. Az Átvevő alap célja az Egyesülést követően is az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. Az Átvevő alap tökenövekedést kíván elérni, földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

Az Átvevő alap által alkalmazott értékelési elvek és a forgalmazási rend paraméterei megegyeznek a Beolvadó alap Egyesülésig alkalmazott gyakorlatával.

Figyelembe véve a két alap hasonló befektetési politikáját, az Egyesülés az Átvevő alap befektetőit nem érinti hátrányosan, a Beolvadó alap befektetési jegy tulajdonosai pedig, amennyiben nem élnek a visszaváltás lehetőségével, egy közel megegyező kockázatú, várhatóan továbbra is kedvező hozamú alap befektetőivé válnak.

A Beolvadó alap az 2025. 10. 07/1. számú vezérigazgatói határozat alapján 2026. január 01. napjától sikerdíjat nem számol és nem alkalmaz a Beolvadó alap befektetési jegy sorozataira.

A két alap éves hozamai az elmúlt 5 naptári évben

Év	Beolvadó alap „A” sorozat	Átvevő alap „A” sorozat
2020	9,91%	15,09%
2021	0,51%	6,79%
2022	-1,92%	8,97%
2023	23,46%	22,02%
2024	13,93%	9,44%

Év	Beolvadó alap „B” sorozat	Átvevő alap „B” sorozat
2020	10,59%	-
2021	0,67%	-
2022	-1,83%	1,93%
2023	25,32%	9,36%
2024	15,03%	5,38%

Év	Beolvadó alap „C” sorozat
2020	-
2021	-
2022	-7,90%
2023	13,41%
2024	9,54%

Az Átvevő alap „C” sorozatú befektetési jegyeire eddig nem érkezett befektetői vételi megbízás, ezért a sorozat nem rendelkezik nettó eszközértékkel, így a múltbeli hozamok sem állnak rendelkezésre.

A befektetők jogaiban bekövetkező változások

A Beolvadó Alap és az Átvevő alap befektetőit megillető alapjogokról az alapok Kezelési szabályzatának 10. pontja rendelkezik teljes részletezettséggel. Mindkét alap befektetőit az adott befektetési jegyekhez kapcsolódóan azonos jogok illetik meg és azonos kötelezettségek terhelik.

Az alábbiakban azon jogosultságok kerülnek részletes ismertetésre, amelyek a Beolvadó alap és az Átvevő alap befektetői tekintetében az Egyesülési folyamat következtében különös jelleggel bírnak.

3.1. A beolvadó alap befektetőinek jogaiban bekövetkező változások

Az Egyesülés hatálybalépésének napján a Beolvadó alap megszűnik és minden eszközét és kötelezettségét az Átvevő alpra ruházza át.

Az Egyesülés a Beolvadó alap befektetői számára költségmentesen kerül végrehajtásra. A Beolvadó alap befektetőinek az Egyesüléssel kapcsolatban nincs teendőjük, amennyiben a továbbiakban is részesülni kívánnak az Átvevő alap kínálta befektetési lehetőségből, tekintettel arra a tényre, hogy a befektetéseik

automatikusan – az Egyesülés hatálybalépésének napjával – átkerülnek az Átvevő alap vagyonába, és az Egyesülést követően az Átvevő alap vagyonából befektetéseik arányában részesülnek.

Azoknak, a Beolvadó alap befektetési jegyeivel rendelkező befektetőknek, akik nem kívánnak az Átvevő alap befektetéseiből részesülni, lehetőségük van arra, hogy befektetési jegyeiket díjmentesen visszaváltsák az adott befektetési jegy sorozat Forgalmazójánál.

A Kbtv. 95. § (1) bekezdése alapján a Beolvadó alap befektetési jegyeivel rendelkező befektetőket a díjmentes visszaváltás joga a tervezett Egyesülésről szóló tájékoztatástól (2025. december 16.) az átváltási arány kiszámításának időpontja (2026. január 23.) előtti 5. munkanapig (Átmeneti időszak), azaz 2026. január 16. napjáig illeti meg. Ebből következően az Alapkezelő és a Forgalmazó a befektetők részére 2026. január 16. 15:50 időpontig biztosítja a Beolvadó alap befektetési jegyeinek díjmentes visszaváltását. A Beolvadó alap befektetési jegyeinek vételére és visszaváltására 2026. január 16. 15:50 időpontig van lehetőség.

Ha a befektetők a Beolvadó alap befektetési jegyeit 2026. január 16. 15:50 időpontig elmulasztják visszaváltani, az Egyesülés hatálybalépésének napján (2026. január 23.) az Átvevő alap befektetőivé válnak és az Egyesülést követő első forgalmazási naptól kezdve (2026. január 26.) már az Átvevő alap befektetőiként jogosultak jogaikat gyakorolni.

Felhívjuk a Beolvadó alap befektetőinek a figyelmét, hogy az Alapkezelő a Beolvadó alap befektetői számára az Egyesülés kapcsán nem teszi lehetővé, hogy befektetéseiket egy másik befektetési alap - nem az Átvevő alap - befektetési jegyeire váltsák át.

3.2. Az Átvevő alap befektetőinek jogaiban bekövetkező változások

Az Átvevő alap befektetési jegyeivel rendelkező befektetők számára az Egyesülés nem jelent változást. Az Egyesüléssel az Átvevő alap befektetési jegyeinek összesített darabszáma és az Átvevő alap összesített nettó eszközértéke nő meg a Beolvadó alap Egyesülésének következtében az Egyesülés hatálybalépését követő banki munkanapon.

A Kbtv. 95. § (1) bekezdése értelmében az Átvevő alap befektetési jegyeivel rendelkező befektetőket is megilleti a befektetési jegyeik díjmentes visszaváltásának joga, amennyiben az Egyesülést követően már nem, vagy csak részben kívánnak az alap vagyonából részesülni.

Az Átvevő alap befektetési jegyeivel rendelkező befektetőket a díjmentes visszaváltás joga a tervezett Egyesülésről szóló tájékoztatástól (2025. december 16.) az átváltási arány kiszámításának időpontja (2026. január 23.) előtti 5. munkanapig (Átmeneti időszak), azaz 2026. január 16. napig illeti meg. Ennek megfelelően az Alapkezelő és

a Forgalmazó a befektetők részére 2026. január 16. 15:50 időpontig biztosítja az Átvevő alap befektetési jegyeinek díjmentes visszaváltását.

Az Átvevő alap befektetőinek, amennyiben továbbra is részesülni kívánnak az alap vagyonából, az Egyesüléssel kapcsolatban nincs teendőjük, az Egyesülés nem jár költséggel számukra.

Felhívjuk az Átvevő alap befektetőinek a figyelmét, hogy az Alapkezelő az Átvevő alap befektetői számára az Egyesülés kapcsán nem teszi lehetővé, hogy befektetéseiket egy másik befektetési alap - nem az Átvevő alap - befektetési jegyeire váltsák át.

4. Az eszközöknek és a kötelezettségeknek az átváltási arány kiszámításának időpontjában történő értékelésére vonatkozóan elfogadott feltételei

A Beolvadó alap eszközeinek értékelése

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

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

Az értékelési elveket az Alapkezelő a Kbtv. 38. §-ban foglalt elvárások figyelembevételével határozta meg, különös tekintettel a nehezen értékelhető eszközök értékelésére vonatkozó előírásokra. Az alábbiakban meghatározott, eszköz típusonkénti értékelési eljárás biztosítja, hogy az alap eszközeinek értéke minden pillanatban megállapítható legyen.

Amennyiben felmerülhet annak a lehetősége, hogy az árfolyaminformációk, illetve a lentiekben ismertetett értékelési módszerekkel kapott értékek nem tükrözik hűen egy instrumentum valódi piaci árát, úgy az Értékelési Bizottság dönti el az alkalmazandó 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 egyeztet. A nettó eszközérték megállapítása során a Letétkezelő által ellenőrzött és jóváhagyott érték vehető figyelembe.

A Beolvadó alap egyes eszközeinek E-napi piaci értékét az alábbiak szerint kell meghatározni. E-nap alatt a legfrissebb nettó eszközérték meghatározása során a nettó eszközérték vonatkozási napját kell érteni.

Folyószámla, lekötött betét:

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

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények, kincstárjegyek, jelzáloglevelek):

- a) a) 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 beszerzési hozammal E napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

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

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

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

c) amennyiben az adott tőzsdére bevezetett részvényre legalább 30 napja nem történt kötés a tőzsdén, akkor a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti és a BÉT hivatalos lapjában közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál;

d) a tőzsdére nem bevezetett részvény esetében a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a BÉT hivatalos lapjában közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál;

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

f) abban az esetben, ha tőzsdére bevezetett részvény kereskedése Felügyeleti határozat miatt több, mint két napra fel van függesztve és az Alapkezelőhöz olyan, a részvényre vonatkozó vételi vagy eladási ajánlat érkezik, amely legalább 10 százalékkal kedvezőbb, mint a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam és az ajánlat pénzügyileg megalapozott, a részvényt az ajánlati áron kell értékelni abban az esetben, ha az ajánlattal érintett részvények darabszámának és az ajánlatban szereplő

árfolyam és a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam különbségének szorzata meghaladja az Alap nettó eszközértékének 1 százalékát.

Nyíltvégű befektetési alapok jegyei:

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

Zártvégű befektetési alapok jegyei:

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

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

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

Külföldi befektetések értékelése:

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

Azon devizapárok, amelyekre nincs publikált MNB-ár, a legkevesebb plusz számítással szintetikusán kerülnek előállításra a leglikvidebb MNB-árakból (európai devizapárok esetén lehetőleg EURHUF, a többi devizánál USDHUF árfolyamok felhasználásával). Azon devizapárok esetében, amelyeknél a fenti módszer nem alkalmazható, a londoni 14:30-kor fixált Bloomberg-árat kell alkalmazni. A XAU, XAG, XPT és XBT devizákat tartalmazó devizapárok esetében a londoni 22.00-kor fixált Bloomberg árat kell alkalmazni.

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

Azon devizapárookra, 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

3. Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok:

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

b) tőzsdére be nem vezetett nyíltvégű befektetési jegyeket és egyéb kollektív befektetési értékpapírokat az E-napra vonatkozó (E-napi dátummal megjelenő), azaz az adott befektetési alap tájékoztatója szerinti E-napi egy jegyre jutó nettó eszközértéken, annak hiányában az azt megelőző legutolsó napi egy jegyre jutó nettó

eszközértéken kell figyelembe venni. A zártvégű befektetési alap által kibocsátott befektetési jegyek – amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire van 30 napnál nem régebbi árjegyzés, akkor – az E napi vételi és eladási árjegyzés középértékén kerülnek értékelésre. Mindezek hiányában az alapkezelő által az E-napig közzétett utolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéket kell figyelembe venni

Rövid (short) pozíció értékelése:

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

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

Bármely tőzsdére bevezetett eszközre

Abban az esetben, ha egy tőzsdére bevezetett eszköz kereskedése fel van függesztve bármilyen, az árfolyamot lényegesen befolyásoló hír (például vételi vagy eladási ajánlat, csőd, stb.) miatt, az Alapkezelőnek az eszköz értékelésénél mérlegelési joga van. Ha a hír ismeretében az eszköz Alapkezelő által számolt fair ára olyan mértékben változna az utolsó tőzsdei árhoz képest, hogy az 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.

A származtatott ügyletek:

Amennyiben felmerülhet annak a lehetősége, hogy az árfolyaminformációk, illetve a lentiekben ismertetett értékelési módszerekkel kapott értékek nem tükrözik hűen egy instrumentum valódi piaci árát, úgy az Értékelési Bizottság dönti el az alkalmazandó 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.

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 a pozíció bekerülési ára közötti különbözetének, valamint a kontraktusok méretének és mennyiségnek a szorzatával.

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

Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek:

1. Határidős (forward) megállapodások

A tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek az E-napi azonnali árfolyam és az érintett devizákban jegyzett pénzüpi kamatok, vagy a bankközi devizapiacra 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 pénzüpi kamattal számolt diszkontrátát kell alkalmazni.

2. Opciós ügyletek:

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

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

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

Swap ügyletek:

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

Repó ügyletek (fordított repó):

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-eket az alaptermék tőzsdei záróárfolyama szerint kell értékelni;

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

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

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

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

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

árfolyam és a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam különbségének szorzata meghaladja az Alap nettó eszközértékének 1 százalékát.

Az Alapkezelő 2026. január 23. napján a 2026. január 23. napi értéknapi készíti el az eszközérték számítását, amely alapján állapítja meg az átváltási arányt. Ennek megfelelően az eszközérték számítás 2026. január 23. napján készül a 2026. január 23. napi árfolyam alapján (Egyesülés napja),

Az átváltási arány kiszámítása során az „E nap” alatt az eszközérték vonatkozási napját értjük.

Az Alap portfóliójában nehezen értékelhető eszközök nem szerepelnek.

Az Átvevő alap eszközeinek értékelése

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

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

Az értékelési elveket az Alapkezelő a Kbtv. 38. §-ban foglalt elvárások figyelembevételével határozta meg, különös tekintettel a nehezen értékelhető eszközök értékelésére vonatkozó előírásokra. Az alábbiakban meghatározott, eszköz típusonkénti értékelési eljárás biztosítja, hogy az alap eszközeinek értéke minden pillanatban megállapítható legyen.

Amennyiben felmerülhet annak a lehetősége, hogy az árfolyaminformációk, illetve a lentiekben ismertetett értékelési módszerekkel kapott értékek nem tükrözik hűen egy instrumentum valódi piaci árát, úgy az Értékelési Bizottság dönti el az alkalmazandó 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 egyeztet. A nettó eszközérték megállapítása során a Letétkezelő által ellenőrzött és jóváhagyott érték vehető figyelembe.

Az Átvevő alap egyes eszközeinek E-napi piaci értékét az alábbiak szerint kell meghatározni. E-nap alatt a legfrissebb nettó eszközérték meghatározása során a nettó eszközérték vonatkozási napját kell érteni.

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 beszerzési hozammal E napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

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

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

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

c) amennyiben az adott tőzsdére bevezetett részvényre legalább 30 napja nem történt kötés a tőzsdén, akkor a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti és a BÉT hivatalos lapjában közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál;

d) a tőzsdére nem bevezetett részvény esetében a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a BÉT hivatalos lapjában közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál;

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

f) abban az esetben, ha tőzsdére bevezetett részvény kereskedése Felügyeleti határozat miatt több, mint két napra fel van függesztve és az Alapkezelőhöz olyan, a részvényre vonatkozó vételi vagy eladási ajánlat érkezik, amely legalább 10 százalékkal kedvezőbb, mint a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam és az ajánlat pénzügyileg megalapozott, a részvényt az ajánlati áron kell értékelni abban az esetben, ha az ajánlattal érintett részvények darabszámának és az ajánlatban szereplő

árfolyam és a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam különbségének szorzata meghaladja az Alap nettó eszközértékének 1 százalékát.

Nyíltvégű befektetési alapok jegyei:

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

Zártvégű befektetési alapok jegyei

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

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

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

Külföldi befektetések értékelése:

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

Azon devizapárok, amelyekre nincs publikált MNB-ár, a legkevesebb plusz számítással szintetikusán kerülnek előállításra a leglikvidebb MNB-árakból (európai devizapárok esetén lehetőleg EURHUF, a többi devizánál USDHUF árfolyamok felhasználásával). Azon devizapárok esetében, amelyeknél a fenti módszer nem alkalmazható, a londoni 14:30-kor fixált Bloomberg-árat kell alkalmazni. A XAU, XAG, XPT és XBT devizákat tartalmazó devizapárok esetében a londoni 22.00-kor fixált Bloomberg árat kell alkalmazni.

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

Azon devizapárookra, 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 értékpapírpiacon bevezetett részvényeket az E-napi záróárfolyam, annak hiányában az E-napra nyilvánosságra hozott árfolyam szerint kell értékelni;

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

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

3. Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok:

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

b) tőzsdére be nem vezetett nyíltvégű befektetési jegyeket és egyéb kollektív befektetési értékpapírokat az E-napra vonatkozó (E-napi dátummal megjelenő), azaz az adott befektetési alap tájékoztatója szerinti E-napi egy jegyre jutó nettó eszközértéken, annak hiányában az azt megelőző legutolsó napi egy jegyre jutó nettó

eszközértéken kell figyelembe venni. A zártvégű befektetési alap által kibocsátott befektetési jegyek – amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire van 30 napnál nem régebbi árjegyzés, akkor – az E napi vételi és eladási árjegyzés középértékén kerülnek értékelésre. Mindezek hiányában az alapkezelő által az E-napig közzétett utolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéket kell figyelembe venni

Rövid (short) pozíció értékelése

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

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

Bármely tőzsdére bevezetett eszközre

Abban az esetben, ha egy tőzsdére bevezetett eszköz kereskedése fel van függesztve bármilyen, az árfolyamot lényegesen befolyásoló hír (például vételi vagy eladási ajánlat, csőd, stb.) miatt, az Alapkezelőnek az eszköz értékelésénél mérlegelési joga van. Ha a hír ismeretében az eszköz Alapkezelő által számolt fair ára olyan mértékben változna az utolsó tőzsdei árhoz képest, hogy az 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.

A származtatott ügyletek értékelése:

Amennyiben felmerülhet annak a lehetősége, hogy az árfolyaminformációk, illetve a lentiekben ismertetett értékelési módszerekkel kapott értékek nem tükrözik hűen egy instrumentum valódi piaci árát, úgy az Értékelési Bizottság dönti el az alkalmazandó 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.

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 a pozíció bekerülési ára közötti különbözetének, valamint a kontraktusok méretének és mennyiségnek a szorzatával.

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

Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek:

1. Határidős (forward) megállapodások

A tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek az E-napi azonnali árfolyam és az érintett devizákban jegyzett pénzüpi kamatok, vagy a bankközi devizapiacra 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 pénzüpi kamattal számolt diszkontrátát kell alkalmazni.

2. Opciós ügyletek:

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

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

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

Swap ügyletek:

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

Repó ügyletek (fordított repó):

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-eket az alaptermék tőzsdei záróárfolyama szerint kell értékelni;

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

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

d) a tőzsdére nem bevezetett alaptermék esetében a Bloomberg által publikált ár alapján kell értékelni; e) ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.

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

árfolyam és a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam különbségének szorzata meghaladja az Alap nettó eszközértékének 1 százalékát.

Az Alapkezelő 2026. január 23. napján a 2026. január 23. napi értéknapi készíti el az eszközérték számítását, amely alapján állapítja meg az átváltási arányt. Ennek megfelelően az eszközérték számítás 2026. január 23. napi árfolyam alapján készül az Egyesülés hatálybalépésének napján, azaz 2026. január 23. napján.

Az Alap portfóliójában nehezen értékelhető eszközök nem szerepelnek.

5. Az átváltási arány számítási módszere

A Beolvadó és az Átvevő alap befektetési jegyeinek az Egyesülés során alkalmazandó átváltási arányát az alábbiak szerint kell megállapítani:

a) az Egyesülés hatálybalépésének napján, azaz 2026. január 23. napján a január 23-ára vonatkozó árak, árfolyamok, költségek, díjak és az alap 2026. január 23-i eszközeinek záró egyenlegeinek felhasználásával meg kell állapítani mind a Beolvadó, mind az Átvevő alap befektetési jegyeinek egy jegyre jutó nettó eszközértékét a 4. pontban rögzített, mindkét alap esetében azonos értékelési elveknek megfelelő módon;

b) a Beolvadó alap adott sorozatú kollektív befektetési jegy sorozatának átváltási aránya az adott sorozat 5. a) pont szerint megállapított egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének és az átváltás során adandó Átvevő alap kollektív befektetési jegyének egy értékpapírra jutó nettó eszközértékének a hányadosa.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az Egyesülés során a Beolvadó alap esetében meghatározott szabályok mindegyik befektetési jegysorozatra vonatkoznak.

Beolvadó alap „A” sorozatú befektetési jegyeinek az Egyesülés hatálybalépésének napján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Átváltási árfolyam =

Átvevő alap „A” sorozatú befektetési jegyeinek az Egyesülés hatálybalépésének napján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Beolvadó alap „B” sorozatú befektetési jegyeinek az Egyesülés hatálybalépésének napján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Átváltási árfolyam =

Átvevő alap „A” sorozatú befektetési jegyeinek az Egyesülés hatálybalépésének napján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke

$$\text{Átváltási árfolyam} = \frac{\text{Beolvadó alap „C” sorozatú befektetési jegyeinek az Egyesülés hatálybalépésének napján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke}}{\text{Átvevő alap „B” sorozatú befektetési jegyeinek az Egyesülés hatálybalépésének napján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke}}$$

Az átváltási árfolyam a fentiekben részletezett befektetési jegy sorozat tekintetében 6 tizedes jegy pontossággal kerül megállapításra.

Az átváltási arány a Kbftv. 97. §-ban rögzített elveknek megfelelő számítási módszerének és az Egyesülés hatálybalépésének napjára megállapított tényleges átváltási aránynak a felülvizsgálata a Kbftv. 89. §- a és az Alapkezelővel történt megállapodás alapján a Letétkezelő feladata.

A Beolvadó alap „A” és „B” sorozatának befektetői a fentiekben ismertetett algoritmus alapján kiszámított darabszámú, az Átvevő alap „A” sorozatú kollektív befektetési jegyeinek tulajdonosaivá válnak, illetve a Beolvadó alap „C” sorozatú befektetési jegyeinek tulajdonosai az Átvevő alap „B” sorozatú befektetési jegyeinek tulajdonosaivá válnak.

6. Az Egyesülés hatálybalépésének tervezett időpontja

Az alapok Egyesülésének időpontja: 2026. január 23.

7. Az eszközök átruházására és a kollektív befektetési értékpapírok cseréjére alkalmazandó szabályokat

1. A Beolvadó alap befektetési jegyeire vonatkozóan 2026. január 16. napja. 15:50 időpontig adható vételi és visszaváltási megbízás.
2. A Beolvadó alap befektetői jogosultak a befektetőknek szóló Tájékoztatás közzétételétől 2026. január 16. 15:50 időpontig a Beolvadó alapban lévő befektetéseikre díjmentesen visszaváltási megbízást adni.
3. Az Átvevő alap befektetői jogosultak a befektetőknek szóló Tájékoztatás közzétételétől 2026. január 16. 15:50 időpontig az Átvevő alapban lévő befektetéseikre díjmentesen visszaváltási megbízást adni.
4. A 2026. január 19. napja – 23. napja közötti időszakban (a kezdő és záró napot is beleértve) a Beolvadó alap befektetési jegyeinek forgalmazása felfüggesztésre kerül, azaz a felfüggesztés kezdőnapját megelőző forgalmazási nap 15:50 óráig van lehetőség a Beolvadó alap befektetési jegyeinek forgalmazására, ezt az időpontot

követően a Beolvadó alap befektetési jegyeire vételi és visszaváltási megbízások nem adhatóak.

5. A 2026. január 19. napja – 23. napja közötti időszakban (a kezdő és záró napot is beleértve) az Átvevő alap befektetési jegyeinek forgalmazása felfüggesztésre kerül, azaz a felfüggesztés kezdőnapját megelőző forgalmazási nap 15:50 óráig van lehetőség az Átvevő alap befektetési jegyeinek forgalmazására, ezt az időpontot követően az Átvevő alap befektetési jegyeire vételi és visszaváltási megbízások a felfüggesztés időszakában nem adhatóak.

6. A 2026. január 23. napján az Alapkezelő a Beolvadó alap és az Átvevő alap egy befektetési jegyére jutó nettó eszközértékei alapján az Egyesülés hatálybalépésének napjára (2026. január 23.) az 5. pontban leírt számítási módszerrel meghatározza az átváltási arányt. Az Alapkezelő a nettó eszközértéket a 2026. január 23-i értéknapi (Egyesülés értéknapi) számítja ki, beleértve az Egyesülés értéknapiáig felhalmozott hozamokat is. A Letétkezelő az Alapkezelő által megállapított átváltási arányt felülvizsgálja, és a felülvizsgálat eredményének függvényében jóváhagyja.

7. A 2026. január 23. napján a befektetők értékpapírszámláján törlésre (kivezetésre) kerülnek a Beolvadó alap befektetési jegyei és az Átvevő alap befektetési jegyei jóváírásra kerülnek az 5. pontban leírt számítási módszerrel meghatározott darabszámban.

8. A befektető értékpapírszámláján jóváírásra kerülő Átvevő alap befektetési jegy darabszáma megegyezik a befektető értékpapírszámláján az Egyesülés hatálybalépésének napján nyilvántartott Beolvadó alap befektetési jegy darabszáma és az átváltási árfolyam szorzatával. A Beolvadó alap adott sorozatú befektetői az Átvevő alap befektetési jegyeivel fognak rendelkezni. A befektetők értékpapírszámláján jóváírásra kerülő Átvevő alap befektetési jegy darabszámának tört része felfelé kerekítésre kerül egész számra, így jóváírásra csak egész darabszámú befektetési jegy kerülhet. Az Egyesülés során alkalmazott felfelé kerekítési eljárás során esetlegesen keletkező többlet befektetési jegyek értékének megfelelő saját tőkét az Alapkezelő pótolja az Átvevő alap számára.

9. A 2026. január 23. napján a Beolvadó alapnak az Egyesülés hatálybalépésének napján meglévő portfóliója, eszközei, követelései és kötelezettségei átvezetésre kerülnek az Átvevő alap az Egyesülés hatálybalépésének napján érvényes portfólió, eszközök, követelések, illetve kötelezettségek állományába.

10. A KELER Zrt. az Alapkezelő utasítása alapján az Egyesülés hatálybalépésének napján törli a rendszeréből a Beolvadó alap befektetési jegyeit és megkeleltetési szükséges darabszámban az Átvevő alap befektetési jegyeit.

11. A Beolvadó alap befektetői az Átvevő alap befektetési jegyeire 2026. január 26. napján adhatnak első alkalommal megbízást.

12. Az Átvevő alap Alapkezelője az Egyesülés hatályba lépésnek napjára vonatkozóan a Kbtv. 99. § (4) bekezdésének megfelelően Egyesülési jelentést készít. Az Egyesülési jelentést az Alapkezelő és a Letétkezelő egyaránt aláírja és felelősséget vállal az abban foglaltak valóságáért. Az Egyesülési jelentést az Egyesülést követően 8 munkanapon belül az Alapkezelő a Felügyelet részére tájékoztatásul megküldi és kérésre a Forgalmazón keresztül a befektetők rendelkezésére bocsátja.

Az Egyesülési jelentés tartalmazza:

- a Beolvadó és az Átvevő alapok eszközeinek és kötelezettségeinek tételes felsorolását és értékét az Egyesülés előtt és azt követően;
- kollektív befektetési értékpapír-sorozatonként az összesített nettó eszközértékeket;
- a kollektív befektetési értékpapírok darabszámát,
- az egy kollektív befektetési értékpapírra jutó nettó eszközértéket, és
- az Egyesülés során alkalmazott átváltási arányt.

Az Alapkezelő az Egyesüléshez kapcsolódó nyilvános dokumentumokat (Egyesülési tervezet, Tájékoztató, Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumok) a Felügyelet jóváhagyását követően a közzéteszi az Alapkezelő <https://hold.hu/alapkezelo/>, a Forgalmazók (<https://hold.hu/>; www.con.hu; www.raiffeisen.hu; www.otpbank.hu; www.cib.hu; www.erstebrocker.hu; www.mbhbank.hu; www.mbhbefektetesibank.hu; <https://www.unicreditbank.hu/>; <https://spbinvest.hu/>; <https://www.equilor.hu/>; <https://www.khertekpapier.hu/> és a Magyar Nemzeti Bank (Felügyelet) által üzemeltetett <https://kozzetetelek.mnb.hu/> című honlapokon.

Budapest, 2025. december 16.

HOLD Alapkezelő Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság,
mint Alapkezelő