



**AZ AEGON VALUE SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP**  
(MINT BEOLVADÓ ALAP)

**AZ AEGON VISION SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP**  
(MINT JOGUTÓD ALAP)

## **BEOLVADÁSI TÁJÉKOZTATÓJA**

ALAPKEZELŐ

**AEGON MAGYARORSZÁG BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.**  
(1091 BUDAPEST, ÜLLŐI ÚT 1.)

FORGALMAZÓ

**AEGON MAGYARORSZÁG BEFEKTETÉSI JEGY FORGALMAZÓ ZRT.**  
(1085 BUDAPEST, KÁLVIN TÉR 12-13.)

LETÉTKEZELŐ

**UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT.**  
(1054 BUDAPEST, SZABADSÁG TÉR 5-6.)

**2009 MÁRCIUS**

## TARTALOMJEGYZÉK

1 AZ ALAP BEOLVADÁSA .....	3
A BEOLVADÁS INDOKA.....	3
A BEOLVADÁS HATÁRNAPJA .....	3
A BEOLVADÁS FELTÉTELEI.....	3
A BEFEKTETŐK TEENDŐI.....	4
AZ ÁTVÁLTÁSI ÁRFOLYAM ÉS AZ ÁTVÁLTÁST KÖVETŐEN A JOGUTÓD ALAPOK BEFEKTETÉSI JEGY DARABSZÁMÁNAK MEGHATÁROZÁSA.....	4
2 A BEOLVADÓ ALAP BEMUTATÁSA .....	5
A BEOLVADÓ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA .....	5
A BEOLVADÓ ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK SZÁMÍTÁSA, KÖZZÉTÉTELE .....	5
A PORTFOLIÓ EGYES ELEMEI ÉRTÉKÉNEK MEGHATÁROZÁSA A BEOLVADÓ ALAP ESETÉBEN.....	6
3 JOGUTÓD ALAP.....	8
A JOGUTÓD ALAP RÖVID BEMUTATÁSA .....	8
A JOGUTÓD ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA .....	9
4 A FORGALOMBA HOZATAL SZEREPLŐI .....	10
AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA .....	10
A LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA .....	13
A KÖNYVVIZSGÁLÓ BEMUTATÁSA .....	16
A FORGALMAZÓ BEMUTATÁSA .....	16
5 NYILATKOZAT .....	18
I. MELLÉKLET – A JOGUTÓD AEGON VISION SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP KEZELÉSI SZABÁLYZATA.....	19
ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL .....	19
Az ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA.....	20
AZ ALAP PORTFOLIÓJÁBAN TARTHATÓ ESZKÖZÖK BEMUTATÁSA.....	20
AZ ALAPRA VONATKOZÓ BEFEKTETÉSI KORLÁTOZÁSOK .....	23
A BEFEKTETÉSI JEGYHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK.....	25
A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA.....	26
A BEFEKTETÉSI JEGY FOLYAMATOS FORGALMAZÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE.....	28
AZ ALAPOT TERHELŐ KÖLTSÉGEK .....	29
AZ ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK SZÁMÍTÁSA, KÖZZÉTÉTELE .....	31
A PORTFOLIÓ EGYES ELEMEI ÉRTÉKÉNEK MEGHATÁROZÁSA.....	32
A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA .....	34
ALAP MEGSZŪNÉSE, ÁTALAKULÁSA, BEOLVADÁSA.....	35
AZ ALAPOK KEZELÉSI SZABÁLYZATÁNAK MÓDOSÍTÁSA .....	38
Az ALAPKEZELŐ FELELŐSSÉGE.....	38
JOGHATÓSÁG .....	39
II. MELLÉKLET – FORGALMAZÁSI HELYEK .....	40

# 1 AZ ALAP BEOLVADÁSA

## A BEOLVADÁS INDOKA

Az Alapkezelő a 2009-es év kezdetén jó alkalmat látott arra, hogy felülvizsgálja hosszú távú célkitűzéseit, valamint áttekintse az általa kezelt befektetési alapok struktúráját, azok befektetési politikáját. Az átvilágítás során a Társaság arra a következtetésre jutott, hogy racionalizálja a kezelt befektetési alapok körét. Ennek megfelelően az AEGON által kezelt három, hasonló befektetési politikájú származtatott alapja közül az AEGON Value Származtatott Befektetési Alapot az AEGON Vision Származtatott Befektetési Alapba olvasztja. Ez lehetőséget biztosít, hogy a rendelkezésre álló erőforrásokat hatékonyabban lehessen koncentrálni a fennmaradó alapok kezelésére, mely ez által magasabb méretgazdaságossági érték mellett valósítható meg.

## A BEOLVADÁS HATÁRNAPJA

Beolvadó alap: AEGON Value Származtatott Befektetési Alap  
Jogutód alap: AEGON Vision Származtatott Befektetési Alap

A beolvadás határnapja: 2009. május 15.

## A BEOLVADÁS FELTÉTELEI

A befektetési jegyek forgalmazása felfüggesztésre kerül, azaz a felfüggesztés napját megelőző forgalmazási napon, a forgalmazási órák alatt van lehetőség a beolvadó alap befektetési jegyeinek forgalmazására, ezen időpontot követően a beolvadó alap befektetési jegyeire adott megbízások érvénytelenek.

A forgalmazás felfüggesztésének dátuma: 2009. május 11.

A letétkezelő a jogutód és beolvadó alapok egy befektetési jegyére jutó nettó eszközértékei alapján a beolvadás határnapjára érvényes átváltási arányt határoz meg.

Dátuma: 2009. május 18.

A befektetők értékpapírszámláján törlésre kerülnek a beolvadó alapok befektetési jegyei és a jogutód alapok befektetési jegyei kerülnek jóváírásra.

Dátuma: 2009. május 18.

A beolvadó alapoknak a beolvadás határnapján meglévő portfóliója, eszközei, követelései és kötelezettségei átvezetésre kerülnek a jogutód alapnak a beolvadás határnapján érvényes portfólió, eszközök, követelések illetve kötelezettségek állományába.

Dátuma: 2009. május 18.

Az Alapkezelő a beolvadó alapok befektetési jegyeit a beolvadás határnapját követően érvénytelenné nyilvánítja. A KELER Zrt. az Alapkezelő utasítása alapján törli a rendszeréből a beolvadó alapok befektetési jegyeit. A beolvadó alapok befektetési jegyei a beolvadás határnapját megelőző 2 banki munkanapot követően a KELER Zrt. rendszerében már nem transzferálhatóak.

A Felügyelet a beolvadás határnapján zárással törli a beolvadó alapot a nyilvántartásból.

Az Alapkezelő a jogutód és beolvadó alapok a beolvadás határnapján meglévő portfóliójáról jelentést készít, melyet a letétkezelő és a könyvvizsgáló is aláír, majd a forgalmazási helyeken a befektetők rendelkezésére bocsát, megküldi a Felügyelet részére, valamint közzéteszi a közzétételi helyeken. A jelentés tartalmazza a portfólióban lévő eszközöket, azok értékét, az összesített nettó eszközértéket, a befektetési jegyek darabszámát, az egy jegyre jutó nettó eszközértéket és az átváltási arányt.

Dátum: a beolvadás határnapját követő 8 munkanapon belül.

## **A BEFEKTETŐK TEENDŐI**

Az AEGON Value Származtatott Befektetési Alap befektetőinek a beolvadással egyszerű és kényelmes módon nyílik lehetőségük a befektetésük fenntartására, hiszen a befektetőknek a beolvadással kapcsolatban nincs teendőjük.

## **AZ ÁTVÁLTÁSI ÁRFOLYAM ÉS AZ ÁTVÁLTÁST KÖVETŐEN A JOGUTÓD ALAPOK BEFEKTETÉSI JEGY DARABSZÁMÁNAK MEGHATÁROZÁSA**

Az átváltási árfolyam az alábbi módon kerül kiszámításra:

$$\text{Átváltási árfolyam} = \frac{\text{beolvadó alap befektetési jegyeinek a beolvadás határnapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke}}{\text{jogutód alap befektetési jegyeinek a beolvadás határnapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke}}$$

Az átváltási árfolyam 8 tizedes jegy pontossággal kerül megállapításra. A jogutód, illetve a beolvadó befektetési alapok befektetési jegyeinek névértéke megegyezik egymással, így az eltérő névértékből fakadó hatás nem merül fel az átváltás során.

Az átváltást követően a befektető értékpapír számláján jóváírásra kerülő jogutód alapok befektetési jegy darabszámának meghatározása az alábbiak szerint történik:

$$\begin{array}{l} \text{A befektető} \\ \text{értékpapírszámláján} \\ \text{jóváírásra kerülő jogutód} \\ \text{alap befektetési jegy} \\ \text{darabszáma} \end{array} = \begin{array}{l} \text{A befektető} \\ \text{értékpapírszámláján a} \\ \text{beolvadás határnapján} \\ \text{nyilvántartott beolvadó} \\ \text{alap befektetési jegy} \\ \text{darabszáma} \end{array} \times \text{Átváltási árfolyam}$$

A befektetők értékpapírszámláján jóváírásra kerülő jogutód alap befektetési jegy darabszámának tört része felfelé kerekítésre kerül egész számra, így jóváírásra csak egész darabszámú befektetési jegy kerülhet. A beolvadás során alkalmazott felfelé kerekítési eljárás során esetlegesen keletkező többlet befektetési jegyek értékének megfelelő saját tőkét az Alapkezelő pótolja a jogutód alap számára.

## 2 A BEOLVADÓ ALAP BEMUTATÁSA

### A BEOLVADÓ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az **AEGON Value Származtatott Befektetési Alap** célja, hogy olyan befektetési eszközöket vásároljon, amelyek különböző gazdasági/piaci tényezők miatt rendkívül alulértékeltté váltak és/vagy amelyekben a piac pszichológiai jellemzőiből adódóan komoly pánik alakult ki, s így valós értéke alatt forog. Ugyanilyen módon, az extrém módon túlértékelt eszközökben/eufóriákban fedezetlen eladási pozíciót is felvehet az Alap.

A nagyon alulértékelt/túlértékelt eszközökben történő pozíciófelvétel jellemzően nem rövid/középtávon, hanem csak hosszabb, 2-3 éves távon kifizetődő, viszont ilyen időtávon a helyes eszközökben történő pozíciónyitás igen jelentős hozamot eredményezhet. Fontos jelezni, hogy mivel az Alap nem kereskedési szemléletű, így nem használ a pozícióira stop-loss megbízást, hanem a pozíciók méretezésével, azok mixével, korrelációinak figyelembe vételével próbál védekezni a várhatóan igen nagy volatilitás ellen. Ugyanakkor még ezt figyelembe véve is **várhatóan igen nagy lesz az Alap kockázata**, az egy jegyre jutó eszközérték igen volatilis lehet.

Az Alap befektetési politikája nem trendkövető, hanem alapvetően kontrariánus jellegű, vásárlásait lehetőség szerint nagyobb pánikokra időzíti, eladásait pedig eufórikusabb piaci helyzetekre, miközben alapvető piaci megközelítése érték-orientált.

Pozíciókat elsősorban részvényekben, kötvényekben, piaci indexekben, árukban, devizákban szándékozik felvenni, de elérhető az Alap számára minden tőkepiaci instrumentum. Származtatott Alap révén képes, és ki is fogja használni a határidős piacokban rejlő lehetőségeket, s ez tovább növeli az alap kockázatát, de egyben várható hozamát is.

Az alap benchmarkja 100% RMAX.

### A BEOLVADÓ ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK SZÁMÍTÁSA, KÖZZÉTÉTELE

Az Alap nettó eszközértékének számítása és közzététele a Tőkepiaci törvény 266. §-a alapján történik. A Befektetési alap nettó eszközértékét és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket minden forgalmazási napra meg kell állapítani és az Alapkezelő ([www.aegonalapkezelo.hu](http://www.aegonalapkezelo.hu)) honlapján közzé kell tenni, valamint a forgalmazók honlapján a Befektetők számára hozzáférhetővé kell tenni.

Az Alap nettó eszközértékének számítása az adott Alap portfóliójában lévő értékpapírok piaci árfolyamának, valamint a likvid eszközök értékének és az Alapot terhelő költségeknek és kötelezettségeknek figyelembevételével történik.

A számításokat a Letétkezelő végzi minden Banki munkanapon. A tárgynapra (T nap) vonatkozó nettó eszközérték kiszámítása a tárgynapot (T nap) követő Banki munkanapon (T+1 nap) történik és a kiszámítást követő Banki munkanapon (T+2 nap) teszi azt közzé a Letétkezelő. A számítás során a Letétkezelő a tárgynapi (T nap) árfolyamok felhasználásával végzi el az értékelést.

A Letétkezelő a tárgynapra (T nap) vonatkozóan az adott Alap egy darab Befektetési jegyére jutó nettó eszközértéket úgy határozza meg, hogy az Alap - a tárgynapi (T nap) Befektetési jegy forgalomba hozatala nélkül számított – tárgynapi (T nap) nettó eszközértékét elosztja a tárgynapot megelőző Banki munkanapon (T-1 nap) forgalomban lévő Befektetési jegyek darabszámával és az így kapott értéket 6 tizedes jegyre kerekíti, a kerekítés általános szabályai szerint. A Letétkezelő a nettó eszközérték számítása során minden hosszabb időszakra vonatkozó, az adott Alapot terhelő előre látható költséget időarányosan, naponta számít fel és fokozatosan terhel az Alapra. Az előre nem tervezhető költségek az esedékességük időpontjában kerülnek az adott Alapra terhelésre. A Letétkezelő minden Banki munkanapon közzéteszi az adott Alap Nettó eszközértékét és az egy Befektetési jegyre jutó nettó

eszközértéket az Alap nyilvántartásba vételét követő első Banki munkanap kezdetével, az adott Alap hivatalos Közzétételi helyein. A Közzétételi helyek felsorolása a Tájékoztató 2. fejezetében található. Az Alapkezelő az Alap Nettó eszközértékét és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket a forgalmazási helyeken a Befektetők részére hozzáférhetővé teszi.

### Bármely Alap Nettó eszközérték számításának menete

+	Értékpapírok és likvid eszközök piaci értéke
+	Értékpapírügyletekkel és forgalmazással kapcsolatos követelések piaci értéke
-	Értékpapírügyletekkel és forgalmazással kapcsolatos kötelezettségek piaci értéke
-	Fix költségek (bankköltség, befektetési szolgáltató díjak, könnyvizsgálat, hirdetési díjak, PSZÁF díjak stb.)
=	Eszközérték
-	Változó költségek az Eszközértékre vetítve (alapkezelési díj, letétkezelési díj, vezető forgalmazói díj)
-	Változó költségek a Nettó Eszközértékre vetítve (negyedéves PSZÁF díj)
=	Nettó Eszközérték

## A PORTFOLIÓ EGYES ELEMEI ÉRTÉKÉNEK MEGHATÁROZÁSA A BEOLVADÓ ALAP ESETÉBEN

**1. Az adott Alap pénzforgalmi számlája:** a számlá(ko)n lévő eszközök megszolgált, de el nem számolt időarányos kamattal növelt fordulónapi záróállománya kerül beszámításra.

**2. Lekötött betét:** a lekötött betétek esetében a betét összegének a megszolgált, de el nem számolt időarányos kamattal növelt fordulónapi záróállománya.

### 3. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

a) az adott Alap tulajdonában lévő, a tőzsdén jegyzett fix és változó kamatozású kötvények, valamint a diszkont kincstárjegyek esetén - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett államkötvényeket és diszkont kincstárjegyeket kivéve - egységesen az értékelési időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a fordulónapig felhalmozott kamatokat;

b) az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

c) a 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű fix kamatozású és diszkont állampapírok - ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is - esetén az ÁKK által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

d) ha tőzsdére bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett állampapírokat kivéve - nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a piaci érték meghatározása a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a fordulónapig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a fordulónapig felhalmozott kamat

felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra;

e) 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 a fordulónapig felhalmozott kamatokat.

#### **4. Részvények értékelése:**

a) a tőzsdére bevezetett részvényeket a fordulónapi tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni;

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

c) 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.

#### **5. A befektetési jegyek értékelése:**

a) a nyílt végű befektetési alap befektetési jegyét az alapkezelő által közzétett legutolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell figyelembe venni;

b) zárt végű befektetési alap befektetési jegye esetében az utolsó tőzsdei záróárfolyam és az utolsó nyilvánosságra hozott nettó eszközérték közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.

#### **6. Hitelviszonyt megtestesítő banki és vállalati értékpapírok:**

a) az adott Alap tulajdonában lévő, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat egységesen az utolsó nyilvánosságra hozott nettó árfolyam és a fordulónapig számított felhalmozott kamatok összegeként kell értékelni;

b) 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 kamatfizetése óta a fordulónapig felhalmozott kamatokat.

**7. Jelzáloglevél:** a jelzáloglevelet, a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokhoz hasonlóan, a 3. pont szerint kell értékelni.

**8. Tőzsdei opciós ügyletek:** a szabványosított tőzsdei opciók értékelése az utolsó tőzsdei záróáron történik. Ha 30 napnál nem régebbi tőzsdei záróár nem áll rendelkezésre, akkor az opció belső értékét és időértékét is figyelembe vevő módszerrel kell kiszámítani. Ennek hiányában, illetve nem tőzsdei ügyletek esetében, az opciót kizárólag a belső értéken kell értékelni, azaz az opció értéke ebben az esetben az opciós kötés kötési árfolyamának és az opciós ügylet alapjául szolgáló termék utolsó záró árának különbözete vagy nulla közül a nagyobb érték.

**9. Határidős kereskedelem:** a fordulónapi nyitott pozíciókból származó nyereséget és veszteséget az adott instrumentumra közzétett fordulónapi, illetve ennek hiányában a legutolsó, hivatalos közzétett elszámoló ár és kötéskori ár különbözetén kell értékelni.

**10. OTC-deviza pozíciók értékelése:** Forward ügyletek esetében ugyanúgy kell kezelni a pozíciót, mintha tőzsdei határidős pozíció volna, ám ebben az esetben az ár alapesetben a Reuters ha ez nem áll rendelkezésre, akkor a Bloomberg által közölt spot árfolyam és az ugyanezen adatszolgáltatók által megadott kamatlábakból számított forward árfolyam a pozíció lejáratának napjára. OTC opciók esetén ugyanezen adatszolgáltatók adatai alapján saját, matematikai modellel kell értékelni az opciót, amely modell az opció belső értékét és időértékét is figyelembe veszi.

#### **11. Külföldi befektetések értékelése:**

A külföldi befektetések révén keletkezett pozíciók devizában kifejezett értékét a fordulónapon közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott MNB középárfolyam felhasználásával kell forintban kifejezni.

**12. Repó (fordított repó):** az ügylet árkülönbözetének naptári napra számított időarányos (lineáris) része.

Az eszközérték kiszámításakor alkalmazott képlet a következő:

$$\text{Eszközérték} = P + \frac{F - P}{t_f - t_p} * (T - t_p)$$

ahol

P egyenlő az értékpapír prompt árával,

F egyenlő az értékpapír határidős árával,

T egyenlő az értékelés tárgynapjával,

$t_v$  egyenlő a prompt üzletkötés pénzügyi teljesítésének dátumával,

$t_f$  egyenlő a határidős üzletkötés pénzügyi teljesítésének dátumával.

Fordított REPO ügyletek esetén az ügyletet két részre bontva kell értékelni. A mögöttes értékpapír az általános, az értékpapírnak megfelelő értékelési szabályok szerint meghatározott piaci értéken kell értékelni. Az ügyletből fakadó – eladási ár feletti - fizetési kötelezettséget pedig lineáris módszerrel kell az adott Alapra terhelni a következők szerint:

$$\text{Eszközérték} = ( P + \frac{F - P}{t_f - t_p} * (T - t_p) ) * (-1)$$

ahol

P egyenlő az értékpapír prompt árával,

F egyenlő az értékpapír határidős árával,

T egyenlő az értékelés tárgynapjával,

$t_p$  egyenlő a prompt üzletkötés pénzügyi teljesítésének dátumával,

$t_f$  egyenlő a határidős üzletkötés pénzügyi teljesítésének dátumával.

### 3 JOGUTÓD ALAP

A jogutód, AEGON Vision Származtatott Befektetési Alap teljes kezelési szabályzatát az I. sz melléklet tartalmazza.

#### A JOGUTÓD ALAP RÖVID BEMUTATÁSA

Az AEGON Vision Származtatott Befektetési Alap befektetési lehetőségei nagyon széleskörűek. Az Alapkezelő várakozásai alapján kerül befektetésre az alap vagyona. Elsősorban részvényeket, részvényindexeket vásárol vagy ad el az alap, devizapozíciókat nyit, opciókat vásárol, illetve ír ki. A származtatott, határidős ügyletek révén kétszeres tőkeáttételt is felvehet. Az alap mind vételi, mind fedezetlen eladási pozíciókat is nyithat, azaz akár emelkedésre, akár esésre is „játszhat”. A referencia index felülteljesítése mellett az alap célja, hogy lehetőséget biztosítson a befektetőknek arra, hogy az alapkezelő várakozásaiból profitáljanak, amennyiben azok helyesnek bizonyulnak. Az alapkezelő állampapírokban tartja az alap vagyont és amikor valamilyen jó befektetési lehetőséget lát, csak akkor fektet kockázatosabb eszközökbe.



Várható hozama magas, részvény-hozamokkal versenyképes. Ennek okán kockázatkedvelő befektetőknek ajánlott.

A BAMOSZ (Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége) besorolása alapján az AEGON Vision Származtatott Befektetési Alap, származtatott alap.

Az alap benchmarkja (referencia indexe): 100% RMAX + 3%

Az alap típusa: nyilvános

Az alap fajtája: nyílt végű

Nyilvántartásba vétel: a Felügyelet 1111-222 lajstromszámon, 200.000.000.- Ft induló tőkével, E-III/110.520-1/2007. számú határozatával, 2007. május 11-én vette nyilvántartásba az alapot.

Az alap első forgalmazási napja: 2007. május 11.

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.

Befektetők köre: A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

Az alap ISIN kódja: HU 0000705264

Névértéke: 1,- HUF

Előállítási módja: dematerializált

Az alap nettó eszközértéke (2008.december 31-én): 3.921.923.500,- HUF

Az Alap múltbeli (NETTÓ) hozama:

Időtáv	12 hónap*	2008
Hozam	-0,27%	3,21%

\*Az alap 2009.02.28-ig elért teljesítményt mutatja.

## **AZ ALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE, HOZAMA NEM JELENT GARANCIÁT A JÖVŐBELI TELJESÍTMÉNYRE, HOZAMRA.**

### **A JOGUTÓD ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA**

Az **AEGON Vision Származtatott Befektetési Alap** célja, hogy komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott pozíciók megléte miatt. Az Alap az összes igénybevehető befektetési eszközt, hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, és megközelítésében a „global macro hedge fund” kategóriához áll közel, amelyet olyan nevek fémjeleztek, mint Julian Robertson, vagy Soros György.

Az Alap befektetései várhatóan két nagy csoportra oszlanak: a devizapiacokon és a részvénypiacokon fog többletkockázatot vállalni, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciót hajlandó felvállalni akár a törvényileg engedett maximális keretekig, amely jelenleg ilyen alapok számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap az állampapírok közül a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében kibocsátott, az Elsődleges Állampapír-forgalmazó Rendszer keretei között forgalmazott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

Az alap benchmarkja 100% RMAX + 300 bázispont.

Az alapok nettó eszközértékének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása, valamint az értékelési szabályok, az alapot illetve a befektetőket közvetlenül terhelő díjak és költségek leírása, a befektetési jegyhez fűződő jogok, a befektetők tájékoztatása, az alap megszűnése, átalakulása, beolvadása, illetve az alap folyamatos forgalmazásának felfüggesztésére vonatkozó szabályok az alapok kezelési szabályzatának részét képezik, melyet az I. számú Melléklet tartalmaz.

## **4 A FORGALOMBA HOZATAL SZEREPLŐI**

### **AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA**

**Az Alapkezelő neve** AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

**Székhelye** 1091 Budapest, Üllői út. 1.

**Alapítás időpontja** 1999. november 29.

**Cégbejegyzés száma** Cg. 01-10-044261

**Cégbejegyzés helye** Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság

**Cégbejegyzés ideje** 2000. február 21.

**Működési időtartama** Határozatlan idejű

**Üzleti év** A naptári évvel megegyező

**Alaptőke** 1 000 000 000,- Ft, azaz egymilliárd forint

**Alkalmazotti létszám:** 26 fő.

**Tevékenységi kör**

TEÁOR

6630'08 Alapkezelés

6499'08 Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés  
6612'08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység  
6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

A Társaság a PSZÁF E-III/387/2006. számú, 2006. május 8-án kelt határozata alapján európai befektetési alapok kezelésére is jogosult.

### **Tulajdonosi kör**

A Társaság tulajdonosai az AEGON Magyarország Általános Biztosító Zrt. (99,8%), valamint az AEGON Magyarország Ingatlan Fejlesztő és Hasznosító Kft (0,2%).

### **Vezető tisztségviselők bemutatása**

#### **Heim Péter elnök vezérigazgató, az igazgatóság tagja**

1970-ben született, szakképzettségét Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerezte pénzügy szakon 1996-ban. 1995-1996 között az OTP Értékpapír Rt.-nél makroelemző, 1996-tól a Hypo-Securities Hungaria Rt. vezető közgazdásza, majd 1998-tól a Magyar Államkincstárnál (ÁKK) dolgozott hasonló beosztásban. Az AEGON csoportnál 2000-óta van munkaviszonyban, előbb az AEGON Magyarország Értékpapír Rt. vezető közgazdásza, majd 2004-től az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Rt. vezérigazgatója. Publikációi többek között a Figyelőben, Napi Gazdaságban, Bankszemlében, Világgazdaságban és a Haszonban láttak napvilágot. 2001-ben és 2002-ben is I. helyezést ért el az évi állampapír-piaci LEG-ek versenyében az év „legszoftikáltabb” állampapír-piaci befektetője kategóriában.

#### **Kocsis Bálint vezérigazgató, az igazgatóság tagja**

Diplomáját a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerezte 1996-ban. Ettől az évtől az Arthur Andersen Kft.-nél dolgozott adótanácsadóként, majd 1997-ben az ÁB-MONÉTA Értékpapír Rt.-hez (későbbi nevén AEGON Magyarország Értékpapír Rt.) került. Kezdetben sales-ként, majd OTC részvény kereskedőként, később kötvény-kereskedőként dolgozott. 2001-től a társaság kereskedési igazgatója. 2003-tól az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Rt.-nél, mint vagyonkezelő dolgozott, kezelte a nyugdíjpénztári kötvény-portfólió befektetéseit. 2004-ben a társaság operációs igazgatója lett, melynek keretében feladata a vagyonkezelési tevékenységen kívüli munkafolyamatok megszervezése, koordinálása. Jelenlegi munkakörét 2006. október 16-tól látja el.

#### **Kadocsa Péter vezérigazgató helyettes , az igazgatóság tagja**

1974 -ben született, szakképzettségét a Miskolci Egyetem Gazdaságtudományi Karán szerezte pénzügy-számvitel szakirányon 1997-ben. 1996-1998 között a Creditanstalt Értékpapír Rt.-nél kötvénykereskedő, 1998-1999 között a Takarékszövetkezet Rt. osztályvezető helyettese, majd 1999-től a CA-IB Értékpapír Rt. kötvénykereskedelmi igazgatója. A kereskedelmi bankkal történt egyesülést követően a HVB Bank Rt, illetve az UniCredit Bank Zrt főosztályvezető helyettese. Az AEGON csoportnál 2007-óta van munkaviszonyban, előbb az AEGON Alapkezelő értékesítési és termékfejlesztési vezetője, majd 2007 végétől a cég vezérigazgató-helyettese.

#### **Dr. Máhig Péter, a Felügyelő Bizottság elnöke**

Az AEGON Magyarország Biztosító Zrt. vezérigazgató helyettese. Szakképzettsége okleveles közgazda.

### **Gacsai Gábor, a Felügyelő Bizottság tagja**

Végzettségét 1983-ban az ELTE-n programtervező matematikusként szerezte. Ezután programozó, vezető programozó és ügyvezető kisebb szoftverfejlesztő cégeknél. 1995 óta informatikai szakértő, majd pedig 2000 óta vezérigazgatói informatikai tanácsadó az AEGON Magyarország Általános Biztosító Rt-nél. Konkrét feladatai közé tartozik a biztosítói alkalmazások bevezetése, projektvezetés, az AEGON Magyarország képviselete az AEGON nemzetközi informatikai szervezetének munkájában.

### **Dr. Nagy László a Felügyelő Bizottság tagja**

Az AEGON Magyarország Általános Biztosító Zrt. vezető jogtanácsosa. 1990. óta dolgozik a társaságnál. Végzettségét az ELTE Állam és Jogtudományi Karán szerezte. Jogtanácsosi és biztosítási szakjogász szakvizsgával rendelkezik. Főbb szakmai területei közé tartozik a munkajog, társasági jog, biztosítási közjog, polgári jog.

### **Az Alapkezelő feladatai**

- kidolgozza az Alapok befektetési politikáját és meghatározza célkitűzéseit;
- megvalósítja az Alapok befektetési politikáját;
- legjobb tudása szerint az adott piaci helyzetnek megfelelően a legmagasabb hozam elérésére törekszik;
- mérlegeli, hogy gyakorolja-e – és milyen módon, illetve mértékben - az adott befektetésekhez kapcsolódó jogokat;
- elkészíti a Befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalához szükséges Tájékoztatót és az Alapok Kezelési Szabályzatát és a rövidített tájékoztatót;
- kialakítja az Alapok számviteli rendjét;
- szerződést köt és biztosítja a folyamatos együttműködést a Letétkezelőkkel, Forgalmazókkal és a Könyvvizsgálóval;
- gondoskodik az Alapok Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásáról;
- kezeli az Alapokat, biztosítja annak folyamatos működését, rendelkezéseket és utasításokat ad az Alapok pénzeszközeivel és befektetéseivel kapcsolatban;
- tartja a kapcsolatot a Felügyelettel, és a jogszabályok által előírt jelentéseket elkészíti;
- elkészíti és nyilvánosságra hozza az Alapok éves, féléves és havi jelentését és az Alapokkal kapcsolatos összes tájékoztatót;
- ellátja az Alapok adminisztrációját és gondoskodik az Alapokkal kapcsolatban felmerült díjak és költségek kifizetéséről;
- a nettó eszközérték kalkulációhoz szükséges dokumentumokat naponta megküldi a Letétkezelőhöz;
- elvégzi a bármely Alap megszűnésével kapcsolatos teendőket.

Az Alapkezelővel szemben csődeljárás nem volt és nincs is folyamatban.

### **Az Alapok átadása**

Az Alapkezelő bármely Alap átadására kizárólag más befektetési alapkezelő részére jogosult. A nyilvános befektetési alap átadására a Felügyelet engedélyével és az átadásról szóló nyilvános tájékoztatás alapján kerülhet sor.

### **Érdekötközés, összeférhetlenség**

Az Alapkezelő tisztségviselői, magasabb vezető állású dolgozói és a tulajdonos által végzett szerteágazó tevékenység folytán előfordulhat az érdekek összeütközése. A fenti személyeknek joguk van támogatással, irányítással, tanácsadással, vagy egyéb módon közreműködni más

alapok kezelésében, illetve joguk van befektetni olyan értékpapírokba, amelyekbe az Alapok is befektethetnek. Az Alapkezelő feladatait oly módon köteles teljesíteni, hogy minden ügyfele egyenlő elbírálásban részesüljön. Az Alapkezelő az alapkezelési tevékenységén kívül nem állhat üzleti kapcsolatban az Alapokkal. Sem az Alapkezelő, sem bármely más az Alapkezelő érdekeltégi körébe tartozó társaság, vagy bármilyen olyan alap, amelyet az Alapkezelő kezel, nem fog más Alappal, az Alap portfóliójában lévő értékpapírokkal kapcsolatos ügyleteket kötni az Alap szokásos üzletvitele alapján kötött ügylet feltételeinél előnytelenebb feltételekkel. Az Alapkezelő felelősségéről az Alapok Kezelési Szabályzatának 14. fejezete rendelkezik.

Az Alapkezelő vezető tisztségviselője, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban részt vevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet közvetlenül a befektetési alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye

a) a Letétkezelőnek;

b) a befektetési döntések végrehajtásában közreműködő szolgáltatónak, így különösen a befektetési szolgáltatónak, az ingatlanértékelőnek, ingatlanforgalmazónak, másik befektetési alapkezelőnek, valamint

c) a befektetési alapkezelő ügyfelének.

Az a személy, aki esetében az előzőekben meghatározott összeférhetlenség merül fel, köteles azt haladéktalanul a Felügyeletnek bejelenteni és az összeférhetlenséget haladéktalanul megszüntetni.

Az Alapkezelő éves jelentései és az általa kezelt Alapok éves jelentései az Alapkezelő és a forgalmazók székhelyén megtekinthetők.

### **Az Alapkezelő piaci részesedése**

Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok összesített nettó eszközértéke jelenleg 57 milliárd Ft körül van. A mintegy 2 532 milliárd Ft értéket képviselő magyarországi befektetési alap piacon az Alapkezelő részesedése kb. 2,2%. Az Alapkezelő stratégiai célkitűzése, hogy az elkövetkező években piaci részesedése elérje a 4,5-5%-ot.

## **A LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA**

<b>A Letétkezelő neve</b>	Unicredit Bank Hungary Zrt.
<b>Székhelye</b>	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
<b>Alapítás időpontja</b>	Alapszabály létrehozatala: 1990. január 23.
<b>Cégbejegyzés száma, ideje</b>	01-10-041348, 1990.03.26
<b>Cégbejegyzés helye</b>	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
<b>Működési időtartama</b>	A társaság határozatlan időre jött létre.
<b>Üzleti év</b>	A társaság üzleti éve megegyezik a naptári évvel
<b>Alaptőke</b>	Alaptőke nagysága alapításkor: 1.400.000.000,- Ft
Jelenlegi alaptőke:	24.118.220.000,- Ft
<b>Alkalmazottak létszáma (2008.12.31):</b>	1867 fő

### **Tevékenységi kör**

TEÁOR 64.19'08	Egyéb monetáris közvetítés
TEÁOR 64.91'08	Pénzügyi lízing
TEÁOR 64.99'08	Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés

TEÁOR 66.12'08	Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
TEÁOR 66.19'08	Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
TEÁOR 66.22'08	Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység
TEÁOR 66.29'08	Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége
TEÁOR 64.92'08	Egyéb hitelnyújtás

### Tulajdonosi kör

Részvényesek neve	Tulajdonosi arány	Szavazati arány
UniCredit Bank Austria AG Bécs	100%	100%
<b>Összesen</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

A Társaság a Befektetővédelmi Alap tagja.

### A Letétkezelő vezető tisztségviselői

#### IGAZGATÓSÁG TAGJAI

**Dr. Patai Mihály**, közgazdász (Közgazdaságtudományi Egyetem, Budapest), egyetemi doktor. 2006-tól az UniCredit Bank Hungary Zrt. vezérigazgatója. Korábban a Magyar Nemzeti Banknál hitel-előadó, majd a Pénzügykutató Intézetnél tudományos kutató. 1982 és 1988 között a Pénzügyminisztérium Nemzetközi Pénzügyi Főosztályának vezető helyettesi pozícióját töltötte be, majd 1988-ban került a Világbankhoz, ahol 1993-ig az ügyvezető igazgató asszisztenseként dolgozott. Ezt követően 1995-ig a Kereskedelmi Bank Rt. ügyvezető igazgatója, majd 1996-tól 2006-ig az Allianz Hungária Biztosító Rt. elnök-vezérigazgatója.

**Kaliszky András** 1991-ben a Budapesti Műszaki Egyetemen építőmérnöki, majd 1993-ban mérnök-tanári oklevelet szerzett. Ezt követően az Amerikai Egyesült Államokban vett részt MBA képzésen. Tanulmányai befejezése után először a Magyar Tudományos Akadémián dolgozott kutatóként, majd 1996-tól az Ernst & Young-nál üzleti tanácsadóként, 1997-től pedig a PricewaterhouseCoopers-nél vezető üzleti tanácsadóként. 2002-ben az IBM-hez került, majd 2004-től az Unicredit Bank Szervezési Főosztályának vezetője. 2008 november 1-től a Bank Operatív Divíziójának vezetője és egyben igazgatósági tag.

**Mag. Franz Wolfger**, tanulmányait a grazi székhelyű Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte. Már a gazdasági szakközépiskola éveitől banki tapasztalatra tett szert. Először a Raiffeisen Bank fiókvezető-helyettese, majd belső ellenőre volt. Diplomája megszerzését követően, 1991-ben került az UniCredit Bank Hungary Zrt.-hez (akkori nevén: Creditanstalt Rt.). Jelenleg a Bank pénzügyi igazgatója és igazgatósági tagja.

**Tátrai Bernadett**, közgazdász. Diplomája megszerzése után először a MARECO Piackutató Intézetnél, majd a FUNDAMENTA Lakás-takarékpénztár Rt.-nél dolgozott. 1998-ban került az ERSTE Bank Hungary Zrt.-hez, ahol 2004-től a Lakossági Üzletfejlesztés és Értékesítés Irányítás terület Igazgatója, majd 2005-től a Lakossági Üzletág vezetője, az igazgatóság tagja volt. 2007 áprilisától az UniCredit Bank Hungary Zrt. vezérigazgató-helyettese, igazgatósági tagja, a Lakossági Üzletág vezetője.

**Tóth Balázs**, közgazdász. A Magyar Külkereskedelmi Bank Zrt.-nél vállalati ügyfélmanagerként szerzett néhány éves munkatapasztalat után 1995-ben került a budapesti Creditanstalt Rt.-hez, ahol 1997-től kezdve az Alkotmány utcai fiók vállalati osztályának vezetője. 2000 –től a bécsi

Nemzetközi Kockázatkezelési Főosztályon a magyarországi leányvállalatokért felelős részleg vezetője, majd 2006-tól az Unicredit Bank Hungary Zrt. kockázatkezelési igazgatója (CRO), 2008. júl. 10 –től pedig egyúttal igazgatósági tagja is.

A Letétkezelő elmúlt három évre vonatkozó auditált mérlegei a IV. Mellékletben tekinthetők meg.

Az Alapkezelő az általa kezelt Alap letétkezelésével Magyarországon bejegyzett, a Hpt. 3. § (1) bekezdésének *i*) pontjában meghatározott "letétkezelés kollektív befektetések részére" pénzügyi szolgáltatási tevékenység végzésére engedéllyel rendelkező hitelintézetet köteles megbízni. A letétkezelői megbízási szerződés hatálybalépéséhez a Felügyelet jóváhagyása szükséges.

A Letétkezelő tevékenysége során független módon, kizárólag a Befektetők érdekében jár el.

Az értékpapírszámla és a befektetéshez kapcsolódó pénzforgalmi számla vezetését az egyes alapok és portfóliók tekintetében kizárólag egyazon letétkezelő végezheti.

Az Alap tulajdonában lévő értékpapírok kizárólag a Letétkezelőnél vagy az általa nyitott számlákon helyezhetők el, kivéve az óvadékba helyezett értékpapírok esetét. A fel nem használt óvadékot kizárólag a Letétkezelőhöz vagy az általa nyitott számlára lehet szállítani, transzferálni.

#### **A Letétkezelő feladatai**

- a) meghatározza az Alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértékét;
- b) gondoskodik az Alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének közzétételéről, illetve a befektetők részére történő közléséről;
- c) ellenőrzi, hogy az Alapkezelő megfelel-e a jogszabályokban és az alapkezelési szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak;
- d) biztosítja, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből, valamint a Befektetési jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerüljön.

Az Alap kezelése során a Letétkezelőnek adott megbízás felmondása esetén az új Letétkezelő megbízását a Felügyelet hagyja jóvá.

Tevékenysége során a jogszabályokban, az alapkezelési szabályzatban foglalt bármilyen eltérésről, valamint az alap saját tőkéjének negatívvá válásáról a Letétkezelő köteles írásban értesíteni az Alapkezelőt, valamint a Felügyeletet.

A Letétkezelő tevékenysége végzése során köteles visszautasítani az Alapkezelő által adott minden olyan megbízást, amely ellentétes a jogszabályokkal, illetve az alapkezelési szabályzattal, és az Alapkezelőt köteles a törvényes állapot helyreállítására felszólítani. Amennyiben az Alapkezelő nem tesz meg mindent a jogszabályoknak és az alapkezelési szabályzatnak megfelelő állapot helyreállítása érdekében, úgy a Letétkezelő haladéktalanul értesíti a Felügyeletet.

A Letétkezelő e törvényben foglalt kötelezettségeinek nemteljesítéséből adódó károkért felel, az ettől eltérő kitétel semmis.

A Letétkezelő tevékenysége végzése során közreműködött, így különösen alletétkezelőt vehet igénybe, amelynek a cselekedeteiért és mulasztásáért, mint sajátjaként felel. Alletétkezelőként

kizárólag a Tőkepiaci törvény előírásainak megfelelő másik letétkezelő, illetve ennek külföldi megfelelője vehető igénybe.

A Letétkezelő éves jelentései a Letétkezelő és a forgalmazók székhelyén megtekinthetők.

A Letétkezelőkkel szemben csődeljárás nem volt és nincs is folyamatban.

## **A KÖNYVVIZSGÁLÓ BEMUTATÁSA**

Az AEGON Value Befektetési Alap könyvvizsgálója, Deák Zsuzsanna, az Ernst & Young Kft. munkatársa.

Az AEGON Vision Származtatott Alap könyvvizsgálója, Mészáros Péter, az Ernst & Young Kft. munkatársa

### **Nyilvántartási számok**

Ernst & Young Kft. - 001165

Deák Zsuzsanna 005763

Mészáros Péter - 005805

### **Székhelye**

1132 Budapest, Váci út 20.

Az Alapkezelő az Alap éves beszámolójának ellenőrzésével Könyvvizsgálót köteles megbízni. Az Alapkezelő által megbízott Könyvvizsgáló köteles ellenőrizni azt is, hogy az alapkezelő az Alap kezelése során betartja-e a Kezelési szabályzatban foglalt előírásokat.

## **A FORGALMAZÓ BEMUTATÁSA**

A vezető Forgalmazó:

<b>Cégneve:</b>	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zártkörűen Működő Részvénytársaság
<b>Székhelye:</b>	1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.
<b>Alapításának időpontja:</b>	2008. február 25.
<b>Cégbírósági bejegyzésének időpontja:</b>	2008.március 18.
<b>Cégbírósági bejegyzésének helye:</b>	Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
<b>Cégbírósági bejegyzésének száma:</b>	01-10-045924
<b>PSZÁF engedélyszám</b>	E-III/464/2008
<b>Jegyzett tőkéje</b>	100.000.000,- Ft.
<b>Alkalmazotti létszáma</b>	2 fő főmunkaidős, 5 fő részmunkaidős
<b>Működési időtartama</b>	A Forgalmazó határozatlan időtartamra jött létre.
<b>Könyvvizsgáló</b>	Ernst & Young Kft. (1146 Budapest, Hermina út 17.)

### **Tevékenységi köre**

TEÁOR 66.12'08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

TEÁOR 66.19'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

TEÁOR 66.22'08 Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység



## **Tisztségviselők és vezető állású dolgozók**

### *Igazgatóság*

Köles Gyöngyvér, elnök

Palyik Andrea, vezérigazgató

Tivadar-Kiss Barbara, vezérigazgató-helyettes

## **A vezető Forgalmazó rövid bemutatása**

A jelenlegi törvényi szabályozás szerint befektetési jegyet csak befektetési vállalkozás forgalmazhat, továbbá csak ezen cégek alkalmazhatnak tőkepiaci ügynököket befektetési jegy értékesítésre.

Ügyfeleink és a pénzügyi piac igényeihez igazodva szeretnénk gördülékenyebbé és költséghatékonytá tenni befektetési alapjaink forgalmazását. Ezen igény jogosságát támasztja alá az AEGON Magyarország Privát Zrt. megalakulása, melynek célja, hogy a cégcsoport kiemelt ügyfélkörének befektetési- és biztosítási szolgáltatásokat nyújtson, mint tőkepiaci és biztosítási ügynök. A fenti indokok vezettek az AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. megalapításához, melynek dátuma 2008. február 28. PSZÁF engedély dátuma: 2008. május 22, melyet a E-III/464/2008 engedély számmal adott ki.

### További Forgalmazók:

Név: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Székhelye: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Cégjegyzék száma: 01-10-041206

Név: Raiffeisen Bank Zrt.

Székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

Cégjegyzék száma: 01-10-041042

Név: ERSTE Bank Befektetési Zrt.

Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Cégjegyzék száma: 01-10-041373

Név: Unicredit Bank Zrt.

Székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Cégjegyzék száma: 01-10-041348

Név: CIB Bank Zrt.

Székhelye: 1027 Budapest, Medve u. 4-14.

Cégjegyzék száma: 01-10-041004

Név: Equilor Befektetési Zrt.

Székhelye: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/c.

Cégjegyzék száma: 01-10-041431

Név: Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.

Székhelye: 1016 Budapest, Derék u. 2.

Cégjegyzék száma: 04-10-001412

Név: BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe, Private Banking

Székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20.

Cégjegyzék száma: 01-17-000437

Név: Commerzbank Zrt.

Székhelye: 1054 Budapest, Széchenyi rkp. 8.

Cégjegyzék száma: 01-10-042115

Név: Concorde Értékpapír Zrt.

Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Cégjegyzék száma: 01-10-043521

A forgalmazási helyek listája megtalálható a II. Mellékletben.

## 5 NYILATKOZAT

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., (1091 Budapest, Üllői út 1.) mint Alapkezelő, és az AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.(1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.) mint Forgalmazó a jelen - az AEGON Value Származtatott Befektetési Alap és az AEGON Vision Származtatott Befektetési Alap Befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készített – Beolvadási Tájékoztatót a tőkepiacról szóló 2001. CXX törvény 29. §-nak megfelelően aláírják. Kijelentik, hogy a Beolvadási Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

Az Alapkezelő és a Forgalmazó a Befektetési jegy tulajdonosának a Beolvadási Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért egyetemlegesen felel.

Budapest, 2009. március 18.

---

AEGON Magyarország  
Befektetési Alapkezelő Zrt.

---

AEGON Magyarország Befektetési Jegy  
Forgalmazó Zrt.

# I. MELLÉKLET – A JOGUTÓD AEGON VISION SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP KEZELÉSI SZABÁLYZATA

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

### **Az Alap neve**

AEGON Vision Származtatott Befektetési Alap

### **Az Alap rövid neve**

AEGON Vision Alap

**Az Alap fajtája** nyíltvégű

**Az Alap típusa** nyilvános

**Az Alap futamideje** az Alap határozatlan időre jött létre.

### **Hozamfizetés**

Az Alap a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizet, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszavásárlási árának különbözeteként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják.

### **A Befektetők köre**

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

### **A Befektetési jegyek sorozata és típusa**

A Tőkepiaci törvény 5 § (1) 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "A" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek alapcímele 1 forint. A Befektetési jegy ISIN kódja:

AEGON Vision Származtatott Befektetési Alap HU0000705264

### **Az Alapkezelő neve**

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

### **Az Alapkezelő székhelye**

1091 Budapest, Üllői út. 1.

### **A Letétkezelő neve**

UNICREDIT Bank Hungary Zrt.

### **A Letétkezelő székhelye**

1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Az Alapkezelő alvállalkozót nem vesz igénybe.

## **AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA**

### **Az AEGON Vision Származtatott Befektetési Alap befektetési stratégiája**

Az Alap célja, hogy komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott pozíciók megléte miatt. Az Alap az összes igénybevehető befektetési eszközt, hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, és megközelítésében a „global macro hedge fund” kategóriához áll közel, amelyet olyan nevek fémjeleztek, mint Julian Robertson, vagy Soros György.

Az Alap befektetési várhatóan két nagy csoportra oszlanak: a devizapiacokon és a részvénypiacokon fog többletkockázatot vállalni, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciót hajlandó felvállalni akár a törvényileg engedett maximális keretekig, amely jelenleg ilyen alapok számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap az állampapírok közül a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében kibocsátott, az Elsődleges Állampapír-forgalmazó Rendszer keretei között forgalmazott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani, az alap benchmarkja 100% RMAX + 300 bázispont.

## **AZ ALAP PORTFOLIÓJÁBAN TARTHATÓ ESZKÖZÖK BEMUTATÁSA**

Az Alap saját tőkéjét a Tőkepiaci törvény 275. §-a alapján kizárólag az alábbi eszközökben tarthatják:

- a) tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír;
- b) olyan értékpapír, amelynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapírnak a kibocsátást követő egy éven belüli, bármely az a) pont szerinti piacok valamelyikére történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya;
- c) olyan, az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő tagsági jogokat megtestesítő értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tett közzé;
- d) az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő, legfeljebb kettő éves hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- e) állampapír;
- f) kollektív befektetési értékpapír;
- g) bankbetét;
- h) deviza;
- i) származtatott termék;
- j) pénzügyi eszköz

A befektetési Alap mindegyik a törvény által engedélyezett eszközt tarthatja.

### **Az AEGON Vision Befektetési Alap portfóliójában tartható eszközök**

## **AZ ALAP SZÁMÁRA MINDEN A TPT. ÁLTAL ENGEDÉLYEZETT BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ELÉRHETŐ, ezen belül különös fontossággal bírnak az alábbiak:**

### *Diszkont kincstárjegyek*

A Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja hetente hoz forgalomba 3 hónapos, illetve kéthetente 6 és 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyeket. Értékesítésük aukción történik. A portfólióban való részvételük likviditást garantál az Alap számára, mivel a másodpiacon forgalmuk rendkívül nagy.

### *Magyar államkötvények*

A Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja kéthetente hoz forgalomba államkötvényeket. Túlnyomó többségben fix kamatozású, kisebb részben változó kamatozású államkötvények kerülnek kibocsátásra 2 évtől 15 év futamidőig.

### *MNB kötvények*

A Magyar Nemzeti Bank havi rendszerességgel bocsát ki 3 hónapos futamidejű zérókuponos kötvényeket.

### *Állampapír REPO és fordított REPO ügyletek*

Állampapír REPO ügyletnek minősül minden olyan megállapodás, amely állampapír tulajdonjogának átruházásáról rendelkezik a szerződéskötéssel egyidejűleg meghatározott vagy meghatározandó jövőbeli időpontban történő visszavásárlási kötelezettség mellett meghatározott visszavásárlási áron, függetlenül attól, hogy az ügylet futamideje alatt a vevő az ügylet tárgyát képező állampapírt megszerzi és azzal szabadon rendelkezhet (szállítós repóügylet) vagy nem szerzi meg az állampapírt, azzal szabadon nem rendelkezhet, hanem óvadékként kerül elhelyezésre a vevő javára a futamidő alatt (óvadéki repóügylet). Óvadéki repóügylet kizárólag hitelintézettel köthető. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és a biztosítékul szolgáló állampapírok más állampapírokra kicserélhetők. Az ügylet az állampapír eladója szempontjából repóügyletnek, az állampapír vevője szempontjából fordított repóügyletnek tekintendő. Az óvadéki repóügylet lejárat ideje alatt az állampapírhoz kapcsolódó jogok - a felek eltérő megállapodásának hiányában - az eladót illetik meg, az állampapír tulajdonjoga a futamidő végén abban az esetben száll át a vevőre, ha az eladó a visszavásárlási árat nem fizeti meg;

### *Bankbetét (forint/deviza)*

Mind forint, mind egyéb devizabetét amelyet egy elismert magyarországi banknál nyitott számlán tarthat az Alap.

### *Pénzpiaci eszközök*

Olyan - forintban, illetve devizában denominált -, sorozatban kibocsátott, pénzkövetelésre szóló eszközök, amellyel a pénzpiacon kereskednek.

### *Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok*

Hitelintézet által forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) hitelintézet meghatározott pénzösszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz (kölcson) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát (a továbbiakban együtt: kamat), illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti;

Ezen értékpapírok kibocsátása a kibocsátó hitelintézet forrásszükségletének függvényében történik. Fix és változó kamatozású, illetve zérókuponos értékpapírok egyaránt kibocsátásra kerülhetnek. Az Alap csak alacsony kockázatú, kiemelt bonitású hitelintézeti értékpapírokat tart portfóliójában.

*Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok*

Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) gazdálkodó szervezet meghatározott pénzüsszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz (kölcson) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát (a továbbiakban együtt: kamat), illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti;

Ezen értékpapírok kibocsátása a kibocsátó gazdálkodó szervezet forrásszükségletének függvényében történik. Fix és változó kamatozású, illetve zérókuponos értékpapírok egyaránt kibocsátásra kerülhetnek. Az Alap csak alacsony kockázatú, kiemelt bonitású gazdálkodó szervezetek értékpapírjait tartja portfóliójában.

*Jelzáloglevél*

A Magyarországon, illetve OECD országokban kibocsátott jelzálog-hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

*Magyar és külföldi részvények*

Az Alap az OECD országokban kibocsátott részvényekből a törvényi limiteknek megfelelő mértékben vásárolhat.

*Származtatott ügyletek*

Az Alap mind szabványosított tőzsdei, mind bankközi OTC származtatott ügyleteket köthet. Ezen belül felvehet future vagy forward long és short pozíciót, vásárolhat és kiírhat egyszerű és összetett opciókat, vásárolhat warrantokat. Részvényre szóló opciók közül csak szabványosított ügyleteket köthet. (warrant vision)

*Külföldi kötvényjellegű instrumentumok*

OECD országok államai, vállalatai, hitelintézetei által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok

*Kollektív befektetési értékpapírok*

Az Exchange Traded Fundok (ETF) egyre nagyobb elterjedése révén az Alap ETF-ekbe is hajlandó befektetni.

*Készpénz*

Forint és deviza – különösen a származtatott pozíciók mögötteseként fedezetként.

### **Értékpapírok kölcsönadása**

A befektetési alap elő kívánja segíteni a hazai értékpapírpiac fejlődését, illetve jelentős hasznot is remélnek a kialakulóban lévő értékpapír-kölcsönzési üzletágtól. Az alapkezelő a törvényben előírt feltételekkel, a Tpt 271.§-nak megfelelően a Vision Befektetési Alap értékpapírjait legfeljebb a saját tőke harminc százaléka erejéig kölcsönadhatja.

### **Eszközők terhelhetőség**

A Tpt 271-es§-(2) alapján a nyílt végű befektetési alap jegyeinek visszavásárlása céljából jogosult hitelt felvenni az alap nevében, az alap saját tőkéjének 10%-a erejéig, legfeljebb harmincnapos lejáratú időszakokra. Az alapkezelő jogosult a befektetési alap eszközei terhére az alap nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.

### **A származékos eszközök használata az Alap kezelése során**

Az Alap származékos ügyletet kizárólag befektetési szolgáltatóval, pénzintézettel, intézményi befektetővel, illetőleg elszámoló-házzal köthet. A határidős ügyletek célja az Alap számára – a hazai

szokásoktól eltérően – nem csak a fedezeti jelleg, hanem a profitszerzés, tehát egyértelműen spekulatív jelleggel is köthet minden olyan derivatív ügyletet az Alap, amelyet a törvény megenged.

A befektetési korlátokat az egyes értékpapírok Tőkepiaci törvény 273. § szerinti nettó pozíciójára kell vonatkoztatni.

A befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az értékpapírra, devizára illetve indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció deltatényezőjének szorzatán kell figyelembe venni.

Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.

A tőzsdei határidős ügyleteket és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni.

A nem forintban denominált pozíciókat az alapkezelési szabályzatban meghatározott árfolyamon forintra átszámítva kell figyelembe venni.

Az alap portfoliójában tartott eszközök tervezett aránya:

<b>Tartható eszközök</b>	<b>Vision</b>
Diszkont kincstárjegy	0-200%
Magyar államkötvény	0-200%
MNB kötvény	0-200%
Állampapír REPO és fordított REPO ügyletek	0-100%
Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0-100%
Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0-100%
Jelzáloglevél	0-100%
Bankbetét (forint/deviza), számlapénz	0-50%
Származékos ügyletek fedezeti jelleggel	0-200%
Származékos ügyletek spekulációs jelleggel	0-200%
Magyar részvények	0-100%
Szabványosított határidős ügyletek fedezeti jelleggel	0-200%
Szabványosított határidős ügyletek spekulációs jelleggel	0-200%
Pénzpiaci eszközök	0-100%
Opció ügyletek	0-200%
Külföldi kötvények	0-100%
Külföldi részvények	0-100%
Kollektív befektetési értékpapírok	0-100%

## **AZ ALAPRA VONATKOZÓ BEFEKTETÉSI KORLÁTOZÁSOK**

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

### **Az Alapra vonatkozó befektetési limitek**

A Tőkepiaci törvény XXVIII. Fejezetének, illetve 20. mellékletének megfelelően különösen az alábbi befektetési korlátozások alkalmazandóak az értékpapírok megszerzésekor:

Az Alap befektetéseire a törvényi kereteknek megfelelően az alábbi maximum befektetési limitek érvényesek:

	Limit
Saját tőkére vetített, egy kibocsátóra vonatkozó limit	
a) megfelelően likvid tőzsdei értékpapírok	15%
b) egyéb tőzsdei értékpapírok	10%
c) tőzsdén nem jegyzett értékpapírok	2%
Saját tőkére vetített, összesített limit	
d) "b" sor szerinti limitet meghaladó, megfelelően likvid tőzsdei értékpapírok	40%
e) tőzsdén nem jegyzett értékpapírok	10%
f) befektetési jegyek (kivéve nyilvános, nyíltvégű)	5%
Saját tőkére vetített, egyéb limit	
g) azonos sorozatba tartozó állampapírok	35%

Az Alapra a Tpt 278-as § kiemelten vonatkozik, ugyanis származtatott Alapként funkcionál. Ennek megfelelően nem kell alkalmazni az Alapra a 271-es § (10), a 272. § (2)-(3), a 273-as § (7) és a 274-es § (1)-(4) pontjait.

A 278-as § (4)-es pontja szerint a nettó pozíciók abszolút értékeinek összege nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének kétszeresét, azaz az Alap maximálisan kétszeres tőkeáttételt vehet fel működése során.

A kockázatok szempontjából kiemelten fontos, hogy az Alap származtatott ügylet, illetve kölcsönvett értékpapír útján nettó eladási pozíciót vehet fel.

### **Transzparencia az Alap kezelésében**

A transzparens alapkezelési tevékenység érdekében az Alapkezelő minden általa kezelt Alap tekintetében kiemelt figyelmet fordít az alábbi törvényi szabályozás maradéktalan betartására:

A Tőkepiaci törvény 270/A. §-nak rendelkezései alapján

(1) Az Alapkezelő az általa kezelt Befektetési alap részére nem vásárolhat

a) saját maga által kibocsátott értékpapírt;

b) az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat.

(2) Az Alapkezelő a tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt Alapba nem helyezheti el, és nem vásárolhat befektetési eszközt az általa kezelt Alapoktól.

(3) Az alapkezelő a kapcsolt vállalkozásai tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt nyilvános alapba nem helyezheti el, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok és a fél évnél rövidebb lejáratú állampapírok kivételével, ideértve a szabályozott piacra bevezetett értékpapírokat.

(4) Az (1) bekezdés b) pontjában, illetve a (3) bekezdésben kivételként szereplő befektetési eszközökre kötött ügyleteknél, valamint az Alapkezelő által kezelt Alapok, portfoliók egymás közötti ügyleteinél az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.

### **Az Alap azonnali fizetőképessége**

Az Alap azonnali fizetőképessége fenntartása érdekében az Alapkezelő minden általa kezelt Alap tekintetében kiemelt figyelmet fordít az alábbi törvényi szabályozás maradéktalan betartására:

Bármely Alap azonnali fizetőképességének érdekében a Tőkepiaci törvény 271. §-a rendelkezik, amelyből kiemelten fontosak jelen esetben



(1) Az alapkezelő a befektetési alap portfoliójában lévő eszközöket - a (2)-(8) bekezdésben meghatározott eseteket kivéve - zálogjoggal vagy egyéb módon nem terhelheti meg, és a befektetési alap nevében kötvényt vagy más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.

(2) Az alapkezelő a nyílt végű befektetési alap befektetési jegyeinek visszavásárlása céljából jogosult hitelt felvenni az alap nevében, az alap saját tőkéjének legfeljebb tíz százaléka erejéig, legfeljebb harmincnapos lejáratú időszakokra. Az alapkezelő jogosult a befektetési alap eszközei terhére az alap nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.

(3) Az alapkezelő az e törvényben előírt feltételekkel az értékpapíralap értékpapírjait legfeljebb a saját tőke harminc százaléka erejéig az alap nevében kölcsönadhatja.

(4) Az alapkezelő

a) az alap származtatott ügyleteihez, valamint

b) ingatlanbefektetési alap halasztott fizetés mellett kötött ingatlanvételi ügyletei esetében, ha az óvadék nyújtásának feltétele, hogy az alap tulajdonjogának ingatlan-nyilvántartási bejegyzéséhez az eladó legkésőbb az óvadék rendelkezésre bocsátásával egyidejűleg hozzájáruljon, jogosult az alap nevében az alap eszközei terhére óvadékot nyújtani.

(5) Az alapkezelő kizárólag a származtatott termékekbe befektető alap, illetve zártkörű alap javára jogosult értékpapírt kölcsönbe venni. Az alapkezelő jogosult a kölcsönvett értékpapírok fedezeteként az alap nevében az alap vagyona terhére óvadékot nyújtani.

(9) A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök megvásárlását és a (3) bekezdésben foglaltakat kivéve az alapkezelő az alap eszközeinek terhére kölcsönt nem nyújthat és harmadik személy részére garanciát nem vállalhat.

(10) Az óvadékba, illetve kölcsönbe adott - egyébként likvid eszköznek minősülő - értékpapír nem minősül a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszköznek.

(11) Az egyes értékpapírok saját tőkén belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az alap nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem vehető figyelembe azonban kölcsönvett értékpapír.

(12) Az alapkezelő nem adhat el olyan értékpapírt és egyéb pénzügyi eszközt, amely nincs az alap tulajdonában.

## **A BEFEKTETÉSI JEGYHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK**

A Befektetési jegyek tulajdonosai jogosultak:

- a Befektetési jegyeik napi nettó eszközértéken való visszaváltására a forgalmazási helyen az Alapok Kezelési Szabályzatában meghatározott feltételek szerint;
- jelen Kezelési Szabályzat, valamint az Alapkezelő Üzletszabályzatának mindenkor hatályos példányához hozzájutni a forgalmazók, illetve az Alapkezelő irodáiban;
- az Alapokkal kapcsolatos éves és féléves tájékoztatóhoz hozzájutni a forgalmazók, illetve az Alapkezelő irodáiban;
- tájékoztatást kérni az Alapok nyereségének összetételéről;

Bármely Alap megszűnése esetén az Alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a Befektetőket befektetési jegyei névértékének az összes forgalomban lévő befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.

A Befektetési jegynek az adott Befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az adott Alap Kezelési Szabályzatát és rövidített tájékoztatóját a Befektetőnek térítésmentesen át kell adni, az adott Alap Tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentést a Befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani.

A Befektető részére a Befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a Tájékoztatót, a Kezelési szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a Befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a Befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat.

## A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA

Az Alapkezelő az Alapok Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásával a forgalmazókat bízza meg. A forgalmazók fenti tevékenység ellátására harmadik személyt vehetnek igénybe, azonban ilyenkor is úgy felelnek, mintha saját maguk járnának el.

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazására a Tőkepiaci törvény 247 §-ának rendelkezései az irányadók:

**247. § (1)** A nyilvános nyílt végű alapok esetében az alap futamideje alatt az alapkezelő - a forgalmazó útján - minden forgalmazási napon köteles elfogadni és a kezelési szabályzatban meghatározott értéknapi megállapított egy jegyre jutó eszközértéken elszámolni a befektetési jegyre vonatkozó vételi és visszaváltási megbízásokat (e fejezet alkalmazásában előbbiek együttesen: befektetési jegyek folyamatos forgalmazása), kivéve a Felügyelet által engedélyezett zárva tartást, valamint a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, melyek időtartamába tartozó napok nem minősülnek forgalmazási napnak. Az engedélyezett zárva tartás vagy a forgalmazás felfüggesztése vagy a forgalmazás szünetelése előtt felvett és még el nem számolt megbízások elszámolására az alap kezelési szabályzata szerint irányadó határidő számításakor az előbbiek időtartama figyelmen kívül marad. Határozott futamidejű alap esetében a megbízások felvételére nyitva álló utolsó napot úgy kell meghatározni, hogy az e napon felvett megbízások elszámolására és a fizetésre az alap futamidejének eltelte előtt sor kerülhessen.

(2) Az alap adott sorozata forgalmazási napjának tekintendő minden olyan nap, amely az alap adott sorozata forgalmazási helyén munkanapnak minősül, kivéve az (1) és (4) bekezdésben meghatározott eseteket.

(3) A nyilvános nyílt végű alapok befektetési jegyére vonatkozóan adott visszaváltási megbízások felvétele és az elszámolás értéknapja közti időköz - értékpapíralap tekintetében - a (4) bekezdésben foglalt kivétellel - legfeljebb három, ingatlanalap tekintetében legfeljebb kilencven forgalmazási nap lehet. Az értéknapi meghatározására, a megbízások elszámolására, valamint az elszámolásnál figyelembe vett egy jegyre jutó nettó eszközérték megállapítására vonatkozó egyéb szabályokat, közte a kifizetés napját az alap kezelési szabályzata tartalmazza.

(4) A származtatott ügyletekbe fektető nyilvános, nyílt végű alap és a zártkörű, nyílt végű alap esetében a befektetési jegyre vonatkozóan adott visszaváltási megbízások felvétele és az elszámolás értéknapja közti időköz legfeljebb harmincegy nap lehet. Ezen alapok tekintetében az alap kezelési szabályzata rendelkezhet akként, hogy egy meghatározott időszakon, de legfeljebb egy naptári hónapon belül felvett vételi vagy visszaváltási megbízások az időszak egy, előre meghatározott napjával - mint értéknappal - kerüljenek elszámolásra. Eltérő meghatározás hiányában az elszámolás értéknapja az időszak utolsó forgalmazási napja.

(5) A nyílt végű befektetési jegyek forgalmazási árának alapja az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték. A folyamatos forgalmazás során a befektető terhére eladási, illetve visszaváltási (vételi) jutalék számítható fel, amely - részben vagy egészben - az alapot, a forgalmazót vagy az alapkezelőt illelheti. A jutalék mértékéről a befektetőt előzetesen tájékoztatni kell.

(6) A befektetési jegy eladása és visszaváltása, valamint a felosztott hozam kifizetése a forgalmazó feladata. Az értékesítésért kizárólag a forgalmazó felel.

A folyamatos forgalmazás során az Alapok Befektetési jegyeit az Alapkezelő kizárólag az Alapok Tájékoztatójában meghatározott forgalmazási helyeken forgalmazza. A forgalmazók minden Banki munkanapon kötelesek a Befektetési jegyekre Megbízást felvenni. Megbízást a forgalmazók az ügyfélszolgálati irodában, illetve más ügyfél-kommunikációs rendszerein keresztül vesznek fel, a felvétel napjára érvényes – két Banki munkanappal később a Letétkezelő által meghirdetett – árfolyamon.

## **Befektetési jegyekhez kapcsolódó Megbízások típusai**

- Befektetési jegyek vétele,
- Befektetési jegyek visszaváltása,

### **Megbízások felvételének határideje**

A megbízások határideje T napon 15.30 óra. A forgalmazási helyek ügyfélfogadási idejüknek megfelelően 15.30-nál korábbi időpontot is meghatározhatnak a megbízások leadásának határidejeként.

### **A Befektetési jegyek ára**

Egy darab Befektetési jegy fogalomba-hozatali, visszaváltási, átváltási ára az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték, amely 6 tizedesre kerekítve kerül kiszámításra.

### **A Befektetési jegyek vétele**

Befektetési jegyek folyamatos forgalmazás időszakában a Befektetők a Befektetési jegyeket a forgalmazóval megkötött, a Befektetési jegyek vételére vonatkozó megbízási szerződés megkötésével és a vételár egyidejű megfizetésével szerezhetik meg. A Befektetők által visszavonhatatlan formában adott vételi megbízásokat a forgalmazó a megbízás napján (T nap), a T napra érvényes egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapján teljesíti. A Befektetési jegyek jóváírása legkésőbb a megbízás teljesítését követő második banki munkanapon esedékes a Befektető értékpapírszámláján.

A vételár rendelkezésre bocsátása a Befektető által készpénzzel a forgalmazási és értékesítési helyeken Ügyfélszámlára történő befizetéssel, átutalással vagy Ügyfélszámlán történő zárolással teljesíthető.

### **A Befektetési jegyek visszaváltása**

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazási időszakában a Befektetők a tulajdonukban álló Befektetési jegyeket a Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó megbízás megadásával válthatják vissza. Befektetési jegyekre vonatkozó visszaváltási megbízás kizárólag abban az esetben teljesíthető, ha a Befektetők az említett Befektetési jegyeket, legkésőbb a megbízás megadásakor a forgalmazónak rendelkezésére bocsátják (transzferálják a Befektető értékpapírszámlájára). A Befektetők által visszavonhatatlan formában adott visszaváltási megbízásokat a forgalmazó a megbízás napján, az arra a napra érvényes egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapján teljesíti. Az 100 millió forintos összeghatárt meghaladó visszaváltási megbízásokat a forgalmazó a megbízás napját (T nap) követő 6. forgalmazási napra (T+6) érvényes egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapján teljesíti.

A forgalmazó - a Befektetőt az elszámolás eredményeképpen öt megillető ellenértéket a megbízás teljesítését követő második Banki munkanapon írja jóvá az Ügyfélszámlán. A visszaváltott Befektetési jegyek ellenértékének átvételekor a forgalmazó érvényes üzletszabályzatában foglalt készpénzfelvételi díj, illetve átutalási díj a Befektetőt terheli.

### **Befektetési jegyek átváltása**

Az AEGON Vision befektetési jegyek esetében nincs lehetőség átváltásra!

## **Forgalmazási jutalékok**

### ***Forgalmazók***

A forgalmazó az Alap Befektetési jegyei folyamatos forgalmazása során az alábbi forgalmazási jutalékokat számítja fel. A forgalmazó által a Befektetők felé felszámított forgalmazási jutalék megfizetése a Megbízások teljesítésével esedékes.

### ***Eladási jutalék***

A 100 millió forintot el nem érő tranzakciók esetében az eladási jutalék a befektetendő összeg százalékában 7%, melynek 4/7 –ed része az alapkezelőt, 3/7-ed része a forgalmazási helyet illeti meg. Minden naptári félév első 5 forgalmazási napjára érvényesen az eladási jutalék, a befektetendő összeg százalékában maximum 5,00%, és a forgalmazók által meghatározott minimum díj nem lehet magasabb 15.000,- forintnál, melyet a forgalmazók a Díj- és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára **kedvezőbben** is megállapíthatnak.

A forgalmazók mindkét esetben a vételi megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg.

#### *Visszaváltási jutalék*

A forgalmazók a Befektetési jegyek visszaváltásakor visszaváltási jutalékot számíthatnak fel a visszaváltandó összeg százalékában, maximum 3,50%-ot, minimum 15 000,- Ft-ot, melyet a forgalmazók a Díj-és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára **kedvezőbben** is megállapíthatnak. A forgalmazók a visszaváltási megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg.

**Amennyiben a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosa a legutoljára adott vételi vagy átváltási megbízás időpontjától számított 10 munkanapon belül (T+10) ad visszaváltási vagy átváltási megbízást ugyanazon befektetési alap befektetési jegyeire, akkor a forgalmazók a szokásos visszaváltási, átváltási jutalékon felül 2% visszaváltási jutalékot számítanak fel, amely jutalék az Alapot illeti. Ez alól a szabály alól kivételt képez az Aegon Pénzpiaci Alap, amely esetében nincs semmilyen addicionális visszaváltási jutalék.**

#### *Átváltási jutalék*

Az AEGON Vision Származtatott Befektetési Alap esetén átváltási megbízás adására nincs lehetőség.

#### **Forgalmazási helyek**

A Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatalát, visszaváltását és átváltását az Alapkezelő megbízásából az AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt., mint Vezető forgalmazó, a Raiffeisen Bank Zrt., a Unicredit Bank Hungary Zrt., a CIB Bank Zrt., a Codex Értéktár és Értékpapír Zrt., az ERSTE Bank Befektetési Zrt., az Equilor Befektetési Zrt., a BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe, a Commerzbank Zrt., a Concorde Értékpapír Zrt. és a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., mint Forgalmazók végzik. A forgalmazási helyek felsorolása a Tájékoztató II. számú mellékletében található.

#### **Forgalmazási órák**

A Befektetési jegyek forgalmazása az egyes forgalmazási és értékesítési helyek pénztári órái alatt, valamint az ügyfél-kommunikációs rendszerek esetén azok szolgáltatási ideje alatt történik.

#### **A Befektetési jegyek átvétele**

A tőkepiaci törvény 6 § (3) bekezdése alapján a Befektetési jegyek kizárólag névre szóló, dematerializált formában kerülnek kibocsátásra. A Befektetők a Megbízás aláírásával nyilatkoznak arról, hogy Befektetési jegyeiket mely befektetési szolgáltatónál vezetett értékpapír számlára kívánják transzferáltatni.

### **A BEFEKTETÉSI JEGY FOLYAMATOS FORGALMAZÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE**

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását az Alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a Befektetők érdekében az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti, ha

- a) az Alap nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen ha az Alap saját tőkéje több mint tíz százalékára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy
- b) a forgalmazástechnikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adóttak.

A forgalmazást a kiváltó ok megszűnésével vagy a Felügyelet felhívására haladéktalanul folytatni kell.

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel lehet függeszteni, ha az Alap megszüntetését, illetve beolvadását jóváhagyó felügyeleti engedély ezt tartalmazza.

Továbbá, a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban: Tőkepiaci törvény) kimondja: 251. § (1) A Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb tíz napra felfüggesztheti az adott sorozatot alkotó befektetési jegy folyamatos forgalmazását, ha az alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatási kötelezettségének.

(2) A befektetési alapkezelő kérelmére a Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb száznolcvan napra felfüggesztheti a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyek folyamatos visszaváltását, ha azt a befektetők érdekeinek védelme szükségessé teszi, így különösen, ha:

- a) tíz egymást követő forgalmazási nap alatt a visszaváltott és visszaváltani kért befektetési jegyek összértéke eléri a befektetési alap - adott időszak első napján érvényes - nettó eszközértékének tíz százalékát, mely számítás során a visszaváltani kért, és még vissza nem váltott befektetési jegyet a visszaváltásra szóló megbízás felvétele napján érvényes nettó eszközértéken kell figyelembe venni,
- b) húsz egymást követő forgalmazási nap alatt a forgalomban levő befektetési jegyek darabszáma tíz százalékkal csökkent, vagy
- c) a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközök aránya a visszaváltások következtében a befektetési alap saját tőkéjének tizenöt százaléka alá csökkent.

(3) A Felügyelet a befektetők érdekében az (5) bekezdésben meghatározott határidőn belül bármikor, erre irányuló kérelem nélkül is dönthet a visszaváltás felfüggesztésének megszüntetéséről, meghatározva a visszaváltás kezdőnapját. Ha a felfüggesztés megszüntetését az alapkezelő az (5) bekezdésben meghatározott határidőn belül kéri, azt a Felügyelet elrendeli.

(5) Ha a (2) bekezdés a) -c) pontjában meghatározott felfüggesztési feltételek bármelyike alapján elhatározott felfüggesztés fennállásának időtartama eléri a száznolcvan napot, a Felügyelet határozatban elrendeli a befektetési alap megszüntetését.

## **AZ ALAPOT TERHELŐ KÖLTSÉGEK**

### **Az Alap működésével kapcsolatos költségek**

Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kezeléséért éves alapkezelési díjat számít fel, amelynek maximális nagysága az adott Alap tárgy napi eszközértékének éves 2 %-a. A díj mértéke az adott napi (T nap) - a Kezelési Szabályzat 9. fejezet nettó eszközérték számítási táblázatában meghatározott módon számított - Eszközértékre van vetítve. Az alapkezelési díj maximális nagysága nem haladhatja meg az adott napi (T nap) Eszközérték 2,5/365 %-át. A naponta alkalmazott díjmértékek naptári évi számtani átlaga nem haladhatja meg az 2%-ot. Az alapkezelési díjat az Alapkezelő naponta számolja el és összesítve negyedévente, a tárgy negyedévet követő 5 Banki munkanapon belül számlázza ki.

Az adott Alappal kapcsolatos letétkezelői tevékenységek elvégzése céljából a Letétkezelő letétkezelési díjat számít fel. A díj mértéke az adott napi (T nap) - a Kezelési Szabályzat 9. fejezet nettó eszközérték számítási táblázatában meghatározott módon számított - Eszközértékre van vetítve, ami számszerűsítve Alaponként az adott napi (T nap) Eszközérték 0,065% százaléka.

A letétkezelési díjat a Letétkezelő naponta számolja el és összesítve negyedévente, a tárgy negyedévet követő 8 Banki munkanapon belül kibocsátott számla ellenében, az Alapkezelő jóváhagyása mellett terhelheti az adott Alapra.

Az Alapok forgalmazásához kapcsolódó vezető forgalmazói tevékenységre az Alapok vezető forgalmazói díjat fizetnek a vezető forgalmazó részére, aki a forgalmazási tevékenységet koordinálja,

az Alapok forgalmazását összesíti illetve a forgalmazáshoz kapcsolódó értékpapír- és pénzmozgások elszámolást végzi. Ezért a tevékenységért az Alapok az adott napi (T nap) - a Kezelési Szabályzat 9. fejezet nettó eszközérték számítási táblázatában meghatározott módon számított – eszközértékének éves 0,06%-át fizetik ki.

Az Alappal kapcsolatos könyvvizsgálati tevékenységek elvégzése céljából a Könyvvizsgáló a következő nagyságú könyvvizsgálati díjakat számítja fel a 2009-es üzleti évre vonatkozóan:

AEGON Vision Származtatott Befektetési Alap 1.080.000 + ÁFA

A díj mértéke évente kerül meghatározásra, növekedése várhatóan inflációkövető lesz.

A PSZÁF a hatályos jogszabályok szerint éves felügyeleti díjat számít fel, amelyet szintén az Alapok viselnek. Jelenlegi mértéke bármely Alap nettó eszközértékének 0,25 ezreléke évente.

Az Alapkezelő az Alapra hárítja továbbá az Alap ügyletei során felmerült egyéb közvetlen költségeket, így különösen a befektetési szolgáltatói díjakat, a banki költségeket, a közzététellel és a Befektetők tájékoztatásával kapcsolatos költségeket, illetve az Alap működésével kapcsolatos egyéb, idesorolandó közvetlen költségeket.

A költségek tételesen a féléves és éves jelentésekben felsorolásra kerülnek. A Letétkezelő a nettó eszközérték megállapításánál minden hosszabb időszakra vonatkozó, előre kalkulálható költséget, a lehetőség szerint időbeli elhatárolással, fokozatosan terhel az adott Alapra. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az éves működési költségek – a befektetési szolgáltatói díjak nélkül – ne haladják meg az adott Alap éves átlagos tőkéjének 2,5%-át.

### Sikerdíj

A sikerdíj csak abban az esetben illeti meg az Alapkezelőt, amennyiben az adott évben az alap benchmarkjánál magasabb hozamot sikerült elérnie. A sikerdíj mértéke a benchmark feletti hozam 20%-a. Év közben a benchmark feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan, azaz minden nap elhatárolja az Alapból fizetendő sikerdíjat, míg a benchmarktól elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt sikerdíj állományból felold az Alap javára. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására naptári évente kerül sor. A sikerdíj számításának módszere a következő:

Az Alapkezelőt illető sikerdíj az év végén:

$$0,2 \times \left( \frac{P_N}{P_0} - \frac{B_N}{B_0} \right) \times \frac{1}{N} \sum_{i=1}^N v_i, \text{ ha } \frac{P_N}{P_0} > \frac{B_N}{B_0}$$

és nulla, ha  $\frac{P_N}{P_0} \leq \frac{B_N}{B_0}$

A t. forgalmazási napon az elhatárolt sikerdíj állománya pedig:

$$r_t = 0 \text{ ha } \frac{P_t}{P_0} < \frac{B_t}{B_0}$$

egyébként pedig  $r_t =$

$$0,2 \times \left( \frac{P_t}{P_0} - \frac{B_t}{B_0} \right) \times \frac{1}{t} \sum_{i=1}^t v_i, \text{ ha } \frac{P_t}{P_0} > \frac{B_t}{B_0}$$

ahol a jelölések a következők:

$P_0$  a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az előző naptári év végén, illetve a 2006-os évben a sikerdíj számításának indulásakor, ami a PSZÁF általi jóváhagyástól függ

$B_0$  a benchmark értéke az előző naptári év végén, illetve a 2006-os évben a sikerdíj számításának indulásakor, ami a PSZÁF általi jóváhagyástól függ

$N$  Az adott naptári év forgalmazási napjainak száma (a 2006-os évben, a sikerdíj számításának indulásától számított forgalmazási napok száma az adott naptári évben)

$P_t$  a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték a  $t$ . forgalmazási napon

$v_t$  a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított összesített nettó eszközérték a  $t$ . forgalmazási napon

$B_t$  a benchmark értéke a  $t$ . forgalmazási napon

$r_t$  a  $t$ . forgalmazási napon elhatárolt teljes sikerdíj-állomány (ha  $r_t > r_{t-1}$ , akkor az adott napon tartalékot kell képezni, azonban ha  $r_t < r_{t-1}$  akkor tartalékot kell feloldani, ha  $r_t > 0$ )

$t$  annak a forgalmazási napnak a sorszáma az adott évben, amelyre a számítást végezzük  
Az AEGON Value Származtatott Befektetési Alap és az AEGON Vision Származtatott Befektetési Alap nettó eszközértékének meghatározása  $\pm 0,1\%$ -os hibahatár figyelembevételével történik. Amennyiben az Alap nettó eszközértékének megállapítása a fenti hibahatárt meghaladóan tévesen történik és ebből az ügyfelet vagy az Alapot kár éri, úgy kompenzációban részesülnek, mely kompenzáció semmilyen esetben sem terheli az Alapot.

## **AZ ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK SZÁMÍTÁSA, KÖZZÉTÉTELE**

Az Alap nettó eszközértékének számítása és közzététele a Tőkepiaci törvény 266. §-a alapján történik. A Befektetési alap nettó eszközértékét és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket minden forgalmazási napra meg kell állapítani és az Alapkezelő ([www.aegonalapkezelo.hu](http://www.aegonalapkezelo.hu)) honlapján közzé kell tenni, valamint a forgalmazók honlapján a Befektetők számára hozzáférhetővé kell tenni.

Az Alap nettó eszközértékének számítása az adott Alap portfoliójában lévő értékpapírok piaci árfolyamának, valamint a likvid eszközök értékének és az Alapot terhelő költségeknek és kötelezettségeknek figyelembevételével történik.

A számításokat a Letétkezelő végzi minden Banki munkanapon. A tárgynapra (T nap) vonatkozó nettó eszközérték kiszámítása a tárgynapot (T nap) követő Banki munkanapon (T+1 nap) történik és a kiszámítást követő Banki munkanapon (T+2 nap) teszi azt közzé a Letétkezelő. A számítás során a Letétkezelő a tárgynapi (T nap) árfolyamok felhasználásával végzi el az értékelést.

A Letétkezelő a tárgynapra (T nap) vonatkozóan az adott Alap egy darab Befektetési jegyére jutó nettó eszközértéket úgy határozza meg, hogy az Alap - a tárgynapi (T nap) Befektetési jegy forgalomba hozatala nélkül számított – tárgynapi (T nap) nettó eszközértékét elosztja a tárgynapot megelőző Banki munkanapon (T-1 nap) forgalomban lévő Befektetési jegyek darabszámával és az így kapott értéket 6 tizedes jegyre kerekíti, a kerekítés általános szabályai szerint. A Letétkezelő a nettó eszközérték számítása során minden hosszabb időszakra vonatkozó, az adott Alapot terhelő előre látható költséget időarányosan, naponta számít fel és fokozatosan terhel az Alapra. Az előre nem tervezhető költségek az esedékességük időpontjában kerülnek az adott Alapra terhelésre. A Letétkezelő minden Banki munkanapon közzéteszi az adott Alap Nettó eszközértékét és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket az Alap nyilvántartásba vételét követő első Banki munkanap kezdetével, az adott Alap hivatalos Közzétételi helyein. A Közzétételi helyek felsorolása a Tájékoztató 2. fejezetében található. Az Alapkezelő az Alap Nettó eszközértékét és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket a forgalmazási helyeken a Befektetők részére hozzáférhetővé teszi.

### Bármely Alap Nettó eszközérték számításának menete

+	Értékpapírok és likvid eszközök piaci értéke
+	Értékpapírügyletekkel és forgalmazással kapcsolatos követelések piaci értéke
-	Értékpapírügyletekkel és forgalmazással kapcsolatos kötelezettségek piaci értéke
-	Fix költségek (bankköltség, befektetési szolgáltató díjak, könnyvizsgálat, hirdetési díjak, PSZÁF díjak stb.)
=	Eszközérték
-	Változó költségek az Eszközértékre vetítve (alapkezelési díj, letétkezelési díj, vezető forgalmazói díj)
-	Változó költségek a Nettó Eszközértékre vetítve (negyedéves PSZÁF díj)
=	Nettó Eszközérték

## A PORTFOLIÓ EGYES ELEMEI ÉRTÉKÉNEK MEGHATÁROZÁSA

**1. Az adott Alap pénzforgalmi számlája:** a számlá(ko)n lévő eszközök megszolgált, de el nem számolt időarányos kamattal növelt fordulónapi záróállománya kerül beszámításra.

**2. Lekötött betét:** a lekötött betétek esetében a betét összegének a megszolgált, de el nem számolt időarányos kamattal növelt fordulónapi záróállománya.

### 3. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

a) az adott Alap tulajdonában lévő, a tőzsdén jegyzett fix és változó kamatozású kötvények, valamint a diszkont kincstárjegyek esetén - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett államkötvényeket és diszkont kincstárjegyeket kivéve - egységesen az értékelési időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a fordulónapig felhalmozott kamatokat;

b) az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

c) a 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű fix kamatozású és diszkont állampapírok - ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is - esetén az ÁKK által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam



felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

d) ha tőzsdére bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett állampapírokat kivéve - nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a piaci érték meghatározása a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a fordulónapig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a fordulónapig felhalmozott kamat felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra;

e) 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 a fordulónapig felhalmozott kamatokat.

#### **4. Részvények értékelése:**

a) a tőzsdére bevezetett részvényeket a fordulónapi tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni;

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

c) 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.

#### **5. A befektetési jegyek értékelése:**

a) a nyílt végű befektetési alap befektetési jegyét az alapkezelő által közzétett legutolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell figyelembe venni;

b) zárt végű befektetési alap befektetési jegye esetében az utolsó tőzsdei záróárfolyam és az utolsó nyilvánosságra hozott nettó eszközérték közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.

#### **6. Hitelviszonyt megtestesítő banki és vállalati értékpapírok:**

a) az adott Alap tulajdonában lévő, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat egységesen az utolsó nyilvánosságra hozott nettó árfolyam és a fordulónapig számított felhalmozott kamatok összegeként kell értékelni;

b) 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 kamatfizetése óta a fordulónapig felhalmozott kamatokat.

**7. Jelzáloglevél:** a jelzáloglevelet, a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokhoz hasonlóan, a 3. pont szerint kell értékelni.

**8. Tőzsdei opciós ügyletek:** a szabványosított tőzsdei opciók értékelése az utolsó tőzsdei záróáron történik. Ha 30 napnál nem régebbi tőzsdei záróár nem áll rendelkezésre, akkor az opció belső értékét és időértékét is figyelembe vevő módszerrel kell kiszámítani. Ennek hiányában, illetve nem tőzsdei ügyletek esetében, az opciót kizárólag a belső értéken kell értékelni, azaz az opció értéke ebben az esetben az opciós kötés kötési árfolyamának és az opciós ügylet alapjául szolgáló termék utolsó záró árának különbözete vagy nulla közül a nagyobb érték.

**9. Határidős kereskedelem:** a fordulónapi nyitott pozíciókból származó nyereséget és veszteséget az adott instrumentumra közzétett fordulónapi, illetve ennek hiányában a legutolsó, hivatalos közzétett elszámoló ár és kötésiár ár különbözetén kell értékelni.

**10. OTC-deviza pozíciók értékelése:** Forward ügyletek esetében ugyanúgy kell kezelni a pozíciót, mintha tőzsdei határidős pozíció volna, ám ebben az esetben az ár alapesetben a Reuters ha ez nem áll rendelkezésre, akkor a Bloomberg által közölt spot árfolyam és az ugyanezen adatszolgáltatók által megadott kamatlábakból számított forward árfolyam a pozíció lejáratának napjára. OTC opciók esetén ugyanezen adatszolgáltatók adatai alapján saját, matematikai modellel kell értékelni az opciót, amely modell az opció belső értékét és időértékét is figyelembe veszi.

**11. Külföldi befektetések értékelése:**

A külföldi befektetések révén keletkezett pozíciók devizában kifejezett értékét a fordulónapon közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott MNB középárfolyam felhasználásával kell forintban kifejezni.

**12. Repó (fordított repó):** az ügylet árkülönbözetének naptári napra számított időarányos (lineáris) része.

Az eszközérték kiszámításakor alkalmazott képlet a következő:

$$\text{Eszközérték} = P + \frac{F - P}{t_f - t_p} * (T - t_p)$$

ahol

P egyenlő az értékpapír prompt árával,

F egyenlő az értékpapír határidős árával,

T egyenlő az értékelés tárgynapjával,

$t_p$  egyenlő a prompt üzletkötés pénzügyi teljesítésének dátumával,

$t_f$  egyenlő a határidős üzletkötés pénzügyi teljesítésének dátumával.

Fordított REPO ügyletek esetén az ügyletet két részre bontva kell értékelni. A mögöttes értékpapírt az általános, az értékpapírnak megfelelő értékelési szabályok szerint meghatározott piaci értéken kell értékelni. Az ügyletből fakadó – eladási ár feletti - fizetési kötelezettséget pedig lineáris módszerrel kell az adott Alapra terhelni a következők szerint:

$$\text{Eszközérték} = ( P + \frac{F - P}{t_f - t_p} * (T - t_p) ) * (-1)$$

ahol

P egyenlő az értékpapír prompt árával,

F egyenlő az értékpapír határidős árával,

T egyenlő az értékelés tárgynapjával,

$t_p$  egyenlő a prompt üzletkötés pénzügyi teljesítésének dátumával,

$t_f$  egyenlő a határidős üzletkötés pénzügyi teljesítésének dátumával.

## A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA

Az Alapkezelő az Alap hivatalos Közzétételi helyein közzétesz minden – az Alappal kapcsolatos rendes, illetve rendkívüli – tájékoztatást, hirdetményt. Az Alap hivatalos Közzétételi helyei a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) honlap és a [www.aegonalapkezelo.hu](http://www.aegonalapkezelo.hu) honlap.

### A Tájékoztató, rövidített tájékoztató

Az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készített nyilvános Tájékoztatót, illetve rövidített tájékoztatót a forgalmazási helyeken és az Alapkezelő székhelyén lehet megtekinteni. A forgalmazási helyeket a II. Melléklet tartalmazza.

### **Rendszeres tájékoztatás**

Az alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélév (pénzügyi félév) lezárása után negyvenöt - külföldi befektetési alapkezelő esetén hatvan - napon, tárgyév (pénzügyi év) lezárása esetén százhusz napon belül az általa kezelt befektetési alapokról egyenként a 21. számú mellékletben foglaltak szerinti jelentést készít, és azt a Felügyeletnek megküldi. Az alapkezelő a jelentést a Felügyeletnek történő megküldéssel egyidejűleg közzéteszi az Alapkezelő honlapján és a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) honlapon.

Az Alapkezelő köteles havonta bármely Alap tekintetében, a hónap utolsó forgalmazási napjára vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján portfóliójelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni és a megállapítás napját követő tizedik forgalmazási naptól a forgalmazási helyeken és a saját székhelyén hozzáférhetővé tenni. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfólióbefektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a saját tőkét és az egy egységre jutó nettó eszközértéket.

### **Rendkívüli tájékoztatás**

Az Alapkezelő a Tőkepiaci törvény alapján az adott Alap működésére vonatkozóan az Alap hivatalos Közzétételi helyein közzéteszi és a forgalmazónál hozzáférhetővé teszi és a Felügyelet számára megküldi az alábbiakat:

- a) az átalakulási, beolvadási hirdetményt, legkésőbb harminc nappal az átalakulás, beolvadás hatálybalépése előtt;
- b) a befektetési szabályok változását, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
- c) a futamidőnek határozottá alakítását, a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
- d) a befektetési jegy visszaváltásával kapcsolatos költség változását legkésőbb a hatálybalépés előtt öt nappal;
- e) a Kezelési szabályzat egyéb módosítását legkésőbb a hatálybalépés napján;
- f) az Alapkezelő engedélyének visszavonását, két munkanapon belül;
- g) a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb tizenöt nappal a hatálybalépés előtt;
- h) a tőke és a felosztott hozam (amennyiben a felosztott hozam kifizetése a Kezelési szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;
- i) a befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését, illetve újraindítását, két munkanapon belül;
- j) az Alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását két munkanapon belül;
- k) a befektetési alap megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;
- l) az egy jegyre jutó nettó eszközérték (hozamfizetés esetét kivéve) az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén három értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (húsz százalékot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő két munkanapon belül.
- m) a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyet két munkanapon belül;
- n) a forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon; és
- o) az ügynökök felsorolásában bekövetkezett bármely változást, a felsorolás bővülése esetén legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, a felsorolás szűkülése esetén a legkésőbb a változás napját követő két munkanapon belül.

## **ALAP MEGSZŰNÉSE, ÁTALAKULÁSA, BEOLVADÁSA**

## Az Alap megszűnése

Bármely Alap megszűnésére a Tőkepiaci törvény 255-259 §-a előírásai az irányadóak:

**255. §** A befektetési alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. A Felügyelet törli az alapot a nyilvántartásból

a) a pozitív saját tőkéjű, határozott futamidejű alap futamidejének lejáratakor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal;

b) a pozitív saját tőkéjű alap megszüntetésekor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal;

c) a negatív saját tőkéjű alap megszüntetésekor a vagyon értékesítéséből származó ellenérték teljes kifizetésekor;

d) más befektetési alapba történő beolvadás esetén a beolvadás napjával;

e) a nyílt végű befektetési alap esetében az összes befektetési jegy visszaváltásakor, az utolsó befektetési jegy visszaváltása napját követő nappal.

**256. §** (1) Az alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekor, illetőleg az alapkezelő tevékenységi engedélye visszavonásakor - ha az alapkezelést másik alapkezelő nem vállalja el - az alapot meg kell szüntetni.

(2) A határozatlan futamidejű, pozitív saját tőkéjű befektetési alapot az alapkezelő a Felügyelet engedélyével megszüntetheti.

(3) A nyilvános nyílt végű befektetési alapot az alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az alap saját tőkéje három hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot.

(4) Az alap megszüntetését a Felügyelet határozatban elrendeli, ha az alap saját tőkéje negatív.

(5) A befektetési alap (1)-(4) bekezdés szerinti megszüntetését az alapkezelő, illetőleg a letétkezelő a megszüntetésről szóló felügyeleti határozat kézhezvételét, illetve a (3) bekezdésben foglalt időszak elteltét követő kettő munkanapon belül köteles közzétenni.

(6) Az (5) bekezdés szerinti közzététel napjától a nyílt végű befektetési jegyek visszaváltását és eladását fel kell függeszteni.

(7) Az alap hitelezői az (5) bekezdés szerinti közzététel napjától számított harmincnapos jogvesztő határidőn belül jelenthetik be követeléseiket a letétkezelőnél.

(8) Amennyiben a megszüntetési eljárás során az alap saját tőkéje a (7) bekezdés szerint bejelentett kötelezettségek figyelembevételével együtt negatívvá válik, akkor a letétkezelő köteles azt a Felügyeletnek haladéktalanul bejelenteni.

**257. §** (1) Ha e törvény másként nem rendelkezik, az alap megszűnésekor felmerülő feladatokat az alapkezelő, az alapkezelő akadályoztatása, illetve felszámolása esetén pedig a letétkezelő köteles elvégezni.

(2) A 255. § a)-c) pontjában foglalt esetben a portfólióban lévő befektetési eszközöket egy hónapon belül értékesíteni kell.

(3) Pozitív saját tőkével rendelkező befektetési alap esetében a befektetési eszközök értékesítését az alapkezelő maga is elvégezheti. Ennek hiányában a befektetési eszközök értékesítésével befektetési szolgáltatót kell megbízni, amelynek bizományosi díja megszűnési költségként az alapot terheli.

(5) A (2) bekezdésben meghatározott határidő a Felügyelet engedélyével egy alkalommal három hónappal meghosszabbítható.

(7) A befektetési alap tulajdonába tartozó vagyon értékesítését, az értékesítésből származó ellenérték befolyását, valamint a 256. § (7) bekezdésében foglalt határidő elteltét követően öt, ingatlanalap esetében tizenöt napon belül megszűnési jelentést kell készíteni, a Felügyelethez benyújtani és ezzel egyidejűleg a 34. § (3) bekezdésében meghatározott módon a befektetők rendelkezésére bocsátani. A letétkezelő ezt követően tíz napon belül köteles megkezdeni a rendelkezésre álló összeg kifizetését a befektetők részére. A megszűnési jelentés - a 19. számú mellékletben foglaltakon túlmenően - legalább az éves jelentés kötelező tartalmi elemeit tartalmazza. A kifizetés megkezdéséről rendkívüli közleményt kell közzétenni.

(8) A befektetési alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a befektetőket befektetési

jegyei névértékének az összes forgalomban lévő befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.

(9) A befektetők részére kifizetendő összeget a letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a befektetők részére történő kifizetésig, illetve az elévülési idő elteltéig.

**258. §** (1) Negatív saját tőkével rendelkező alap megszüntetését a Felügyelet által a Hpt. alapján létrehozott közhasznú társaság végzi.

(2) A befektetési alap tulajdonába tartozó vagyon értékesítését, az értékesítésből származó ellenérték befolyását követően a közhasznú társaság a hitelezők követeléseit a Cstv. előírásai szerinti kielégítési sorrendben egyenlíti ki.

### **Az Alapkezelő felszámolására vonatkozó különleges és eltérő szabályok**

**259. §** (1) A befektetési alapkezelő felszámolása során a Cstv. szabályait az e törvényben foglalt eltérésekkel kell alkalmazni. Befektetési alapkezelő társaság felszámolójának a bíróság csak a Felügyelet által a Hpt. alapján létrehozott közhasznú társaságot jelölheti ki.

(2) A befektetési alapkezelő által kezelt portfóliókban lévő eszközök nem képezik a befektetési alapkezelő tulajdonát, az a befektetési alapkezelő hitelezőinek kielégítésére nem vehető igénybe.

A fenti jogszabályok alkalmazása az Alap megszűnési futamideje, típusa, fajtája valamint saját tőkéjének nagysága alapján történik.

### **Az Alap átalakulása**

Bármely Alap átalakulására a Tőkepiaci törvény 260 §-a előírásai az irányadóak:

**260. §** (1) Átalakulásnak minősül a befektetési alap fajtájának, típusának vagy futamidejének megváltoztatása.

(2) Nyílt végű nyilvános befektetési alap nem alakulhat zárt végű nyilvános befektetési alappá.

(3) Nyilvános létrehozott befektetési alap csak az összes befektető hozzájárulásával alakulhat át zártkörű befektetési alappá.

(4) Zárt végű, határozott futamidejű befektetési alap nem alakulhat át zárt végű határozatlan futamidejű befektetési alappá.

(5) Európai befektetési alap nem alakulhat át nem európai befektetési alappá.

(6) Az alapkezelő az átalakulás indokát, napját és feltételeit tartalmazó tájékoztatót köteles a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. Az alapkezelő a Felügyeleti engedély megszerzését követően köteles az átalakulás tényét a befektetési alap hirdetményi lapjaiban, az átalakulás napját legalább harminc nappal megelőzően közzétenni.

(7) A Felügyelet a befektetők érdekeinek védelme érdekében, különösen indokolt esetben az átalakulás feltételeit egyedileg is meghatározhatja.

(8) Zártkörű befektetési alap az átalakulásáról kezelési szabályzatának módosításával a 265. § (3) bekezdése szerint határoz. A zártkörű alap nyilvános alappá történő átalakulása esetén az átalakulás napjára igazolnia kell a Felügyelet felé a 254. § (1) bekezdésében meghatározott legkisebb induló saját tőke meglétét.

### **Az Alap beolvadása**

Bármely Alap beolvadására a Tőkepiaci törvény 261-262 § előírásai az irányadóak:

**261. §** (1) Az alapkezelő nyilvános befektetési alapok esetén beolvadási tájékoztató felügyeleti jóváhagyásával és nyilvánosságra hozatalával kezdeményezheti befektetési alapok beolvadását.

(2) Kizárólag hasonló befektetési politikával rendelkező, valamint azonos fajtájú és típusú alapok olvadhatnak egybe. Európai befektetési alap csak európai befektetési alapba olvadhat be. A beolvadó alap befektetési politikája a jogutód alapéval hasonlónak minősül, amennyiben az alapok azonos, a

267. § (1) bekezdésének a)-d) pontjában meghatározott eszközökbe fektetnek, és a jogutód alap befektetési politikáját nem sérti a beolvadó alap portfóliójának összetétele.

(3) A beolvadás során meg kell jelölni a jogutód alapot. Nyílt végű nyilvános befektetési alapnak nem lehet a jogutóda zárt végű befektetési alap.

(4) Ha a jogutód alap határozott futamidejű, akkor a beolvadás napjától számított hátralévő futamideje nem haladhatja meg a beolvadó alap futamidejét, és nem lehet rövidebb egy naptári évnél.

(5) Zártkörű befektetési alapok beolvadásához a befektetési jegy tulajdonosok írásos, egyhangú jóváhagyó nyilatkozata szükséges.

**262. § (1)** A beolvadásról szóló tájékoztatóban be kell mutatni a beolvadás indokát, a beolvadó alapok befektetési politikáját, a beolvadás határnapját, a beolvadás feltételeit, a befektetési jegy-tulajdonosok teendőit, valamint - befektetési jegy-sorozatonként - az alapok nettó eszközértékeinek és az egy jegyre jutó nettó eszközértékek alakulását, az értékelési szabályokat, és az átváltási névérték meghatározását. A beolvadási tájékoztatónak tartalmaznia kell a jogutód befektetési alap e törvény szerinti teljes kezelési szabályzatát.

(2) A jogutód befektetési alap alapkezelője a felügyeleti engedély megszerzését követően a beolvadás napját legalább harminc nappal megelőzően köteles a beolvadás tényét a beolvadó befektetési alap hirdetményi lapjaiban közzétenni.

(3) A beolvadás értéknapi befektetési jegy-sorozatonként meg kell állapítani a beolvadó alap befektetési jegyeinek - a jogutód befektetési alap befektetési jegyének névértékére átszámított - egy jegyre jutó napi nettó eszközértékét. Az alapkezelő és a forgalmazó a jogutód befektetési alap befektetési jegyeit - az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékeknek megfelelő átváltási arányban - jóváírja a beolvadó befektetési alap befektetési jegy-tulajdonosainak a forgalmazónál vezetett értékpapír számláján.

(4) A jogutód alapkezelő a beolvadásról, a befektetési alapok beolvadásának napjára érvényes portfóliójáról jelentést készít, amelyet a beolvadást követő nyolc munkanapon belül köteles megküldeni a Felügyeletnek, közzétenni a jogutód befektetési alap forgalmazójának honlapján, valamint a befektetők rendelkezésére bocsátani mind a jogutód, mind a jogelőd befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek forgalmazási helyein. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfóliókban lévő eszközök tételes felsorolását, azok értékét; továbbá - befektetési jegy sorozatonként - az összesített nettó eszközértékeket; a befektetési jegyek darabszámát, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket, az átváltási arányt. A jelentést a jogutód befektetési alap letétkezelője és könyvvizsgálója is aláírja.

## **AZ ALAPOK KEZELÉSI SZABÁLYZATÁNAK MÓDOSÍTÁSA**

Az Alap Tájékoztatójában és jelen Kezelési Szabályzatában foglalt feltételeket az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja. Nem szükséges a Felügyelet engedélye a módosításhoz, amennyiben az

a) az ügyfelet terhelő költségek egyoldalú csökkentését jelenti,

b) a forgalmazási helyek számának növelését vagy csökkentését tartalmazza, ha az új forgalmazó ilyen tevékenységre Felügyeleti engedéllyel már rendelkezik,

c) jogszabály-módosítás átvezetését jelenti, ha ez nem érinti az adott Alap befektetési politikáját, kockázati jellegét,

d) piaci vagy mérlegadatokat frissítését szolgálja,

e) az alapkezelő, illetőleg letétkezelő vezető állású személyei, a forgalmazó körében, cégadataiban bekövetkezett változás átvezetését jelenti,

f) az engedélyhez kötött változások esetében a Felügyelet az engedélyt korábban megadta.

## **AZ ALAPKEZELŐ FELELŐSSÉGE**

Az Alapkezelő az Alap működtetése során a Befektető érdekében a jogszabályoknak, működési szabályoknak és a mindenkor érvényes Kezelési Szabályzatnak megfelelően köteles eljárni. Az Alapkezelő az egyenlő elbánás elve alapján köteles eljárni a Befektetők tekintetében.

Az Alapkezelő felelősségéről az Üzletszabályzat 4.1. pontja az alábbiak szerint rendelkezik:

„ A Társaság az egyes szerződések teljesítése során a befektetési alapkezelőtől általában elvárható gondossággal, az Ügyfél megbízása vagy utasításai szerint, a szerződés teljesítése érdekében jár el.”

Az Alapkezelő felelős az általa igénybe vett közreműködő eljárásáért. Ha a közreműködő felelősségét jogszabály, vagy az Üzletszabályzat korlátozza, a Társaság felelőssége a közreműködő felelősségéhez igazodik.

Az Alapkezelő nem felel az olyan károkért, amelyek erőhatalom (vis major), belföldi vagy külföldi hatósági engedély (bejegyzés) megtagadása vagy késedelmes megadása folytán, ha az Alapkezelőnek fel nem róható okból következett be.”

## **JOGHATÓSÁG**

Minden a Befektetési jegyek jegyzésével, illetve a későbbiekben a folyamatos forgalmazás során, azzal kapcsolatban, - így különösen a jegyzéssel, a Befektetési jegyek vételével, visszaváltásával - létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdéseket a szereplők, így különösen a Befektetők, az Alapkezelő, a forgalmazók és a Letétkezelő egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni, ezek sikertelensége esetén alávetik magukat a Pesti Központi Kerületi Bíróság, illetve összeghatártól függően a Fővárosi Bíróság kizárólagos illetékességének.

## II. Melléklet – Forgalmazási helyek

Forgalmazó	Honlap	Irányító- szám	Város	Utca, házsám	Value "A"	Vision "A"
AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt	www.aegonal apkezelo.hu	1085	Budapest	Kálvin tér 12-13.	X	X
Concorde Értékpapír Zrt.	www.cd.hu	1123	Budapest	Alkotás u. 50.	X	X
Concorde Értékpapír Zrt.		6722	Szeged Budapest	Honvéd tér 5. Medve u. 4-14.	X	X
CIB Bank Zrt.	www.cib.hu	1029			X	X
Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.	www.ertektar. hu	1016	Budapest	Derék u. 2.	X	X
Equilor Befektetési Zrt.	www.equilor. hu	1037	Budapest	Montevideo u. 2/C	X	X
ERSTE Bank Befektetési Zrt.	www.erstebro ker.hu	1138	Budapest			
ERSTE Bank Befektetési Zrt.		1055	Budapest	Népfürdő u. 24-26.	X	X
				Kossuth tér 13-15.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.	www.unicredi t.hu	1022	Budapest	Törökvérszi út 30/a	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1023	Budapest	Bécsi út 3-5.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1024	Budapest	Margit krt. 87-89.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1028	Budapest	Hidegkúti út 167.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1036	Budapest	Bécsi út 136.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1036	Budapest	Lajos u. 48-66.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1042	Budapest	István út 10.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1052	Budapest	Fehérhajó u. 5.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1052	Budapest	Szervita tér 8.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1053	Budapest	Ferenciek tere 2.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1054	Budapest	Alkotmány u. 4.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1054	Budapest	Szabadság tér 5-6.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1061	Budapest	Deák tér 6.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1065	Budapest	Nagymező u. 44.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1066	Budapest	Teréz krt. 62.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1076	Budapest	Thököly út 4.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1085	Budapest	József krt. 46.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1088	Budapest	József krt. 13.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1093	Budapest	Vámház krt. 15.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1097	Budapest	Könyves K. krt. 12-14.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1102	Budapest	Kőrösi Csoma stny. 8.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1111	Budapest	Lágymányosi u. 1-3.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1115	Budapest	Bartók Béla út 88.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1117	Budapest	Hengermalom út 19-21.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1117	Budapest	Fehérvári út 23.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1123	Budapest	Alkotás u. 50.	X	X



Unicredit Bank Hungary Zrt.	1132	Budapest	Váci út 20.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	1138	Budapest	Váci út 178.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	1139	Budapest	Váci út 99.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	1148	Budapest	Örs vezér tere 24.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	1152	Budapest	Szentmihályi út 137.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	1165	Budapest	Veres Péter út 105-107.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	1182	Budapest	Üllői út 455.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	1188	Budapest	Nagykőrösi u. 49.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	1191	Budapest	Üllői út 201.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	1201	Budapest	Kossuth Lajos u. 32-36.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	1211	Budapest	Kossuth Lajos út 93.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	1222	Budapest	Nagytétényi út 37-43.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	1239	Budapest	Hősök tere 14.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	6500	Baja	Tóth Kálmán tér 3.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	5600	Békéscsaba	Andrássy út 37-43.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	2099	Budakeszi	Fő út 139.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	2040	Budaörs	Szabadság út 49.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	2700	Cegléd	Kossuth tér 4.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	4024	Debrecen	Kossuth L. u. 25-27.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	2400	Dunaújváros	Dózsa Gy. út 4/D	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	3300	Eger	Bajcsy-Zs. u. 2.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	2030	Érd	Budai út 13.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	2500	Esztergom	Vörösmarty u. 5.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	3200	Gyöngyös	Páter Kiss Szaléz u. 22.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	9021	Győr	Árpád út 45.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	9027	Győr	Budai u. 1.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	5100	Jászberény	Szabadság tér 3.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	7400	Kaposvár	Dózsa Gy. u. 1.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	6000	Kecskemét	Kisfaludy u. 8.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	3530	Miskolc	Hunyadi u. 3.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	9200	Mosonmagyaróvár	Fő u. 6.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	8800	Nagykanizsa	Fő út 8.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	4400	Nyíregyháza	Dózsa Gy. út 1-3.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	7621	Pécs	Rákóczi út 58.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	7621	Pécs	Rákóczi út 17.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	3100	Salgótarján	Rákóczi út 13.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	9400	Sopron	Várkerület 1-3.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	6720	Szeged	Kárász u. 16.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	6722	Szeged	Kossuth L. sugárút 18-20.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	7100	Szekszárd	Arany J. u. 15-17.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	8000	Székesfehérvár	Budai út 1.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	2000	Szentendre	Dobogókői út 1.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	5000	Szolnok	Baross Gábor út 27.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	9700	Szombathely	Kőszegi u. 30-32.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	2800	Tatabánya	Szent Borbála tér 2.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	2046	Törökbálint	DEPO – Raktárváros	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	8200	Veszprém	Óváros tér 7.	X	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	8900	Zalaegerszeg	Kovács K. tér 1/a	X	X	
Raiffeisen Bank Zrt.	www.raiffeisen.hu	2040	Budaörs	Templom tér 22.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		1011	Budapest	Batthyány tér 5-6.	X	X

Raiffeisen Bank Zrt.	1015	Budapest	Széna tér 1/a.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1037	Budapest	Szépüveggy út 41.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1037	Budapest	Vörösvári út 131.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1042	Budapest	Árpád út 88.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1045	Budapest	Árpád út 183-185. (Stop Shop)	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1054	Budapest	Akadémia utca 6.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1053	Budapest	Ferenciek tere 2.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1051	Budapest	Kecskeméti u. 14. (Kálvin tér)	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1061	Budapest	Andrássy út 1.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1066	Budapest	Teréz krt. 62. (Nyugati tér)	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1066	Budapest	Teréz krt. 12. (Oktogon)	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1077	Budapest	Budapest, Baross tér 17.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1088	Budapest	Rákóczi út 1-3. (Astoria)	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1085	Budapest	Üllői út 36.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1102	Budapest	Körösi Csoma Sándor út 6.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1114	Budapest	Bartók Béla út 41.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1114	Budapest	Bocskai út 1.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1117	Budapest	Hunyadi János út 19. (Savoya Park)	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1123	Budapest	Budapest, Alkotás u. 1.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1126	Budapest	Királyhágó tér 8-9.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1139	Budapest	Váci út 81. (Center Point)	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1148	Budapest	Örs vezér tere 24. (Sugár Üzletközpont)	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1152	Budapest	Szentmihályi út 137.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1174	Budapest	Ferihegyi út 74.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1203	Budapest	Kossuth Lajos utca 21-29.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1211	Budapest	Kossuth Lajos u. 85.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1230	Budapest	Hősök tere 14. (Soroksár)	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	2700	Cegléd	Kossuth tér 10/a.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	2030	Érd	Budai út 22.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	2100	Gödöllő	Gábor Áron u. 5.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	2085	Pilisvörösvár	Fő út 77.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	2000	Szentendre	Városház tér 4.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	2310	Szigetszentmiklós	Vak Bottyán u. 18.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	2600	Vác	Széchenyi u. 28-32.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	8400	Ajka	Szabadság tér 4.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	9431	Fertőd	Fő u. 12.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	9022	Győr	Arany János utca 28-32.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	9200	Mosonmagyaróvár	Szent István király útja 117.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	8500	Pápa	Fő tér 15.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	9400	Sopron	Széchenyi tér 14-15.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	8300	Tapolca	Fő tér 4-8.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	8100	Várpalota	Szabadság tér 5.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	8200	Veszprém	Kossuth u. 11.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	6500	Baja	Dózsa György út 12.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	5100	Jászberény	Lehel vezér tér 32-33.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	6000	Kecskemét	Kisfaludy u. 5.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	6200	Kiskőrös	Petőfi S. tér 8.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	6100	Kiskunfélegyháza	Mártírok útja 2.	X	X

Raiffeisen Bank Zrt.	6400	Kiskunhalas	Bethlen Gábor tér 5.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	5000	Szolnok	Szapáry út 22.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	2660	Balassagyarmat	Rákóczi út 17.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3780	Edelény	Borsodi út 2.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3300	Eger	Jókai utca 5.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3300	Eger II.	Dr. Sándor Imre u. 4.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3200	Gyöngyös	Fő tér 12.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3000	Hatvan	Kossuth tér 16.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3700	Kazincbarcika	Egressy Béni út 17.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3527	Miskolc	Bajcsy Zs.u. 2-4. (Szinvapark)	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3525	Miskolc Retail SSP2	Erzsébet tér 2.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3528	Miskolc III.	Széchenyi u. 28.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3100	Salgótarján	Bem u. 2-3.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3980	Sátoraljaújhely	Kossuth tér 6.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3580	Tiszaújváros	Bethlen Gábor út 17.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	4024	Debrecen	Vár u. 10.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	4024	Debrecen III.	Piac u. 18.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	4026	Debrecen Retail	Péterfia utca 18. (Debrecen Plaza)	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	4220	Hajdúböszörmény	Kossuth Lajos u. 5.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	4200	Hajdúszoboszló	Szilfákajla u. 40.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	4400	Nyíregyháza	Kossuth tér 7.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	4400	Nyíregyháza Plaza	Szegfü u. 75.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	7200	Dombóvár	Kossuth u. 65-67. Berzsényi Dániel utca 1-3.(Kaposvár Plaza)	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	7400	Kaposvár	Fő u. 18.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	7700	Mohács	Széchenyi tér 1.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	7621	Pécs – vállalati fiók	Rákóczi u. 46. Bajcsy Zs u. 11. (Árkád Bevásárlóközpont)	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	7621	Pécs II. Retail	Irgalmasok útja 20.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	8600	Siófok	Szabadság tér 4.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	7100	Szekszárd	Széchenyi utca 37-39.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	5600	Békéscsaba	Andrássy út 19.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	5600	Békéscsaba II.	Szabadság tér 1-3.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	5700	Gyula	Városház u. 23.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	6800	Hódmezővásárhely	Andrássy út 5-7.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	6900	Makó	Széchenyi tér 9-11.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	5900	Orosháza	Könd u. 33.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	5540	Szarvas	Rákóczi F. u. 2.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	6722	Szeged	Kossuth Lajos sugárút 9-13.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	6722	Szeged Retail	Széchenyi tér 15.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	6600	Szentes	Kossuth Lajos utca 13.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	2400	Dunaújváros	Vasmű út 39.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	2500	Esztergom	Széchenyi tér 15.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	2900	Komárom	Mártírok útja 14.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	8060	Mór	Deák Ferenc u. 2.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	2840	Oroszlány	Rákóczi út 26.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	8000	Székesfehérvár	Távírda u. 1.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	8000	Székesfehérvár Retail	Palotai út 1. (Alba Plaza)	X	X

Raiffeisen Bank Zrt.		2890	Tata	Ady Endre u. 25.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		2800	Tatabánya	Győri út 25.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		9500	Celldömölk	Koptik Odó u. 1/a.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		8360	Keszthely	Széchenyi utca 1-3.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		8800	Nagykanizsa	Deák Ferenc tér 11-12.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		9600	Sárvár	Batthyány u. 12.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		9700	Szombathely	Fő tér 36.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		8900	Zalaegerszeg	Kossuth u. 21-23.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.	www.takarekb ank.hu	8000	Székesfehérvár	Várkörút 11.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		2400	Dunaújváros	Apáczai Cs. J. u. 4-6.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		8060	Mór	Vértes u. 8.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7030	Paks	Rákóczi u. 5-7.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7030	Paks	Táncsics u. 4.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		2400	Dunaújváros	Vasmű u. 7.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		5500	Gyomaendrőd	Kossuth u. 20.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		5630	Békés	Szarvasi u. 1.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		5600	Békéscsaba	Mednyánszky u. 8.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		8600	Siófok	Széchenyi u. 8-10.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		8000	Székesfehérvár	Szent I. tér 7.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7090	Tamási	Dózsa Gy. u. 16.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		2500	Esztergom	Bajcsy-Zsilinszky Endre u. 11.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		1054	Budapest	Aulich u. 7.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		2510	Dorog	Bécsi út 64.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		6000	Kecskemét	Szabadság tér 3/a.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		6120	Kiskunmajsa	Fő út 57.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		6449	Mélykút	Petőfi tér 3.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		3200	Gyöngyös	Kócsag u. 32/3.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		9022	Győr	Árpád u. 93.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		9200	Mosonmagyaróvár	Magyar u. 17-21.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		3100	Salgótarján	Klapka Gy. út 1.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		9330	Kapuvár	Fő tér 21.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		9024	Győr	Riesz Frigyes u. 11/a.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7621	Pécs	Citrom u. 5.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7700	Mohács	Radnóti ltp. 3.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7700	Mohács	Vörösmarty u. 4.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		2230	Gyömrő	Táncsics M. u. 82.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		1054	Budapest	Szabadság tér 14.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		2220	Vecses	Telepi út 50/a.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		8200	Veszprém	Óváros tér 22.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		6000	Kecskemét	Trombita u. 6.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		6720	Szeged	Horváth Mihály u. 1/B.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		4026	Debrecen	Péterfia u. 4.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		9200	Mosonmagyaróvár	Palánk u. 8.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		9700	Szombathely	Petőfi Sándor u. 18.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7900	Szigetvár	József Attila u. 19.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7634	Pécs	Páfrány u. 2/a.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7622	Pécs	Bajcsy-Zsilinszky u. 7.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7300	Komló	Városház tér 5.	X	X

Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		6000	Kecskemét	Dobó krt. 15.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		2890	Tata	Ady Endre út 17.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		2890	Tata	Keszthelyi u. 2/a.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7100	Szecsárd	Széchenyi út 62.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		8900	Zalaegerszeg	Kossuth L. u. 52-54.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		1123	Budapest	Alkotás u. 39/C B. ép. I. em.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		1054	Budapest	Vértanúk tere 1. I em. 5.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		1071	Budapest	Városligeti fasor 31. 1. em. 6.	X	X
BNP Paribas Magyarország Fióktelepe, Private Banking	www.bnppari bas.hu	1055	Budapest	Honvéd u. 20.	X	X
Commerzbank Zrt.	www.commer zbank.hu	1054	Budapest	Széchenyiii rkp. 8.	X	X