



AZ AEGON LENGYEL KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP
(„A” és „I” sorozat)

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.)

HATÁLYOS:
2011. NOVEMBER 17.

TARTALOMJEGYZÉK

1	ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK.....	3
2	FOGALMAK.....	5
3	INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL.....	6
4	A BEFEKTETÉSEK LEHETSÉGES PIACA	7
5	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	7
6	AZ ALAPKEZELŐ	8
7	AZ ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT EGYÉB ALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA.....	15
8	A LETÉTKEZELŐ	25
9	A KÖNYVVIZSGÁLÓ.....	27
10	A FORGALMAZÓ BEMUTATÁSA	27
11	ADÓZÁS	29
12	NYILATKOZAT.....	30
	I. MELLÉKLET - KEZELÉSI SZABÁLYZAT	31
1	ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL.....	31
2	AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA.....	32
3	AZ ALAP PORTFOLIÓJÁBAN TARTHATÓ ESZKÖZÖK BEMUTATÁSA	32
4	AZ ALAPOKRA VONATKOZÓ BEFEKTETÉSI KORLÁTOZÁSOK	34
5	A BEFEKTETÉSI JEGYHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK.....	36
6	A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA	36
7	A BEFEKTETÉSI JEGY FOLYAMATOS FORGALMAZÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE.....	39
8	AZ ALAPOKAT TERHELŐ KÖLTSÉGEK	40
9	AZ ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK SZÁMÍTÁSA, KÖZZÉTÉTELE.....	42
10	A PORTFOLIÓ EGYES ELEMEI ÉRTÉKÉNEK MEGHATÁROZÁSA	42
11	A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA.....	45
12	ALAP MEGSZŰNÉSE, ÁTALAKULÁSA, BEOLVADÁSA.....	46
13	AZ ALAP KEZELÉSI SZABÁLYZATÁNAK MÓDOSÍTÁSA	48
14	AZ ALAPKEZELŐ FELELŐSSÉGE	48
15	JOGHATÓSÁG	49
	II. MELLÉKLET – FORGALMAZÁSI HELYEK.....	50
	III. MELLÉKLET – ALAPKEZELŐ MÉRLEGE ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSAI	55

1 ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Jelen Tájékoztatót a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete az KE-III-50045/2011. számú határozattal hagyta jóvá.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Tájékoztató és a Nyilvános ajánlattétel jóváhagyása során a Tájékoztatóban és a Nyilvános ajánlattételben szereplő adatok valóságát nem köteles vizsgálni, és az azokban foglaltak valóságáért felelősséget nem vállal.

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban: Tőkepiaci törvény) a következőképpen rendelkezik a Kibocsátó és a Forgalmazó felelősségéről:

26. § (1) A tájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó, illetőleg az értékpapírban foglalt kötelezettség teljesítésére kezességet (garanciát) vállaló személy piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot.

(2) A tájékoztatóban, illetőleg az arról és az értékpapírról közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállónak, az (1) bekezdésben meghatározott cél elérésére alkalmasnak kell lennie.

(3) A tájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely az (1) bekezdésben meghatározott cél elérését veszélyezteti.

29. § (1) Az értékpapír tulajdonosának a tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó, a forgalmazó (forgalmazási konzorcium esetében a vezető forgalmazó), az értékpapírban foglalt jogokért kezességet (garanciát) vállaló személy, az ajánlattevő vagy az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy felel. A tájékoztatóban pontosan, egyértelműen azonosítható módon meg kell jelölni annak a személynek a nevét/megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét/székhelyét, aki/amely a tájékoztató vagy annak valamely részének tartalmáért felel. A tájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára is ki kell terjednie valamely személy felelősségvállalásának.

(2) A tájékoztatót az (1) bekezdés szerint felelős valamennyi személy köteles külön aláírt felelősségvállaló nyilatkozattal ellátni. A nyilatkozatnak tartalmaznia kell azt, hogy a tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a kibocsátó és az értékpapírban foglalt kötelezettségért kezességet (garanciát) vállaló személy helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A jelen Tájékoztató önmagában nem tekinthető az AEGON Lengyel Kötvény Alap jegyeinek jegyzésére vagy megvásárlására felhívó ajánlatnak.

Mivel a Befektetési jegyek vásárlása kockázatokat is magában rejt, rendkívül fontos, hogy a Befektetők döntésük meghozatala előtt alaposan tekintsék át a jelen Tájékoztatót, különös tekintettel a „Kockázati Tényezők” című fejezetben foglaltakra.

A leendő Befektetők a jelen Tájékoztató tartalmát nem tekinthetik jogi, adózási, vagy számviteli tanácsnak.

A jelen magyar nyelvű Tájékoztató a magyar jog és különösen a Tőkepiaci törvény rendelkezései alapján nyújt az Alapról információkat a Befektetőknek.

A Tájékoztatóban szereplő adatok valóságáért az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint kibocsátó és az AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt., mint Forgalmazó egyetemlegesen felelősséget vállal, amit a Tájékoztató végén szereplő cégszerű aláírásával igazol.

A Tájékoztatóban szereplő Alapkezelőn, Letétkezelőkön és a forgalmazókon kívül senki sem rendelkezik felhatalmazással arra, hogy bármiféle tájékoztatást vagy ajánlatot adjon a Befektetési jegyek nyilvános kibocsátásával kapcsolatban. Az eladási ajánlat során senki sem jogosult más információkat továbbadni, mint amelyeket jelen Tájékoztató tartalmaz. Minden olyan információ, amelyet az Alapkezelő, illetve a forgalmazók nem erősítettek meg, nem tekinthető hitelesnek. Az Alap Befektetési jegyeinek eladása, megvásárlása bizonyos esetekben jogszabály által korlátozva lehet, ezen korlátozások megismerése a befektetés iránt érdeklődő feladata.

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. tevékenységét a Tőkepiaci Törvény előírásai szerint, az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet, mint a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete jogelődje 100.034/96. számú határozatában foglalt engedélye alapján végzi.

A Unicredit Bank Hungary Zrt. rendelkezik a letétkezelői feladatok ellátásához szükséges személyi és tárgyi feltételekkel, hatósági engedéllyel. A tevékenység végzési engedély száma: 41.010/1998, kelte: 1998. április 3.

Az Alap könyvvizsgálója Buzás Dóra, az Ernst & Young Kft. (1132 Budapest, Váci út 20.) munkatársa, aki megfelel a Tőkepiaci törvény 358. § (3)-(7) bekezdéseiben előírt feltételeknek és megfelelő felelősségbiztosítással rendelkezik.

2 FOGALMAK

Alap	az AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap
Alapkezelő ÁKK Állampapír	az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központ a magyar vagy külföldi állam, az MNB, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír
Banki munkanap	minden olyan munkanap, amely sem az adott Alap Letétkezelője, sem a forgalmazók szempontjából nem szünnap
Befektetési jegy	befektetési alap nevében (javára és terhére) - e törvényben meghatározott módon és alakszerűséggel - sorozatban kibocsátott, vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír
Befektető	a Tőkepiaci törvény 5 § (1) 18. pontja szerinti személy (az a személy, aki a befektetési szolgáltatóval, befektetési alapkezelővel, árutőzsdei szolgáltatóval, vagy más befektetővel kötött szerződés alapján saját vagy más pénzét, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja), aki a Befektetési jegyket megvásárolja, illetve eladja
BÉT Céldeviza	Budapesti Értéktőzsde az a devizanem, melyben az Alap befektetéseinek devizakockázata fennáll, ami azt mutatja, hogy a befektető milyen devizába fektet, illetve milyen devizakockázatot fut az alapba való befektetéssel
Célország	olyan ország, amelynek tőkepiacán valamely Alap befektet, vagy stratégiaileg befektetni szándékozik
Felügyelet Kezelési Szabályzat	a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a jelen Tájékoztató elválaszthatatlan részét képező, az Alap kezelésének különös szabályait tartalmazó szabályzat, amely az Alapkezelő és a Befektetők közötti általános szerződési feltételeket tartalmazza.
Könyvvizsgáló Közzétételi helyek Letétkezelő Mebízás Nettó eszközérték	Az Ernst & Young Kft., Buzás Dóra A www.aegonalapkezelo.hu és a www.kozzetetelek.hu honlap a Unicredit Bank Hungary Zrt. Befektetési jegyekre vonatkozó vételi, visszaváltási, ill. átváltási megbízás a befektetési alap portfóliójában szereplő eszközök - ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is - értéke, csökkentve a portfóliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is
PDS (Primary Dealer System) PSZÁF Saját tőke	az ÁKK által szervezett Elsődleges Állampapír-forgalmazói Rendszer a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a befektetési alap portfóliójában szereplő eszközök - ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is - értéke, csökkentve a portfóliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is
Tájékoztató	jelen - a Tőkepiaci törvény 17. számú melléklete szerint elkészített - dokumentum
T-nap Tőkepiaci törvény Ügyfélszámla	az ügyletkötésre vonatkozó megbízás leadásának napja a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény az ügyfélnek vezetett olyan számla, amely kizárólag a befektetési szolgáltatás, árutőzsdei szolgáltatás és az értékpapírban foglalt kötelezettségen alapuló fizetés által keletkezett egyenlegének terhére adott megbízások lebonyolítására szolgál; az AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt., jelen tájékoztató aláírója
Forgalmazó	az AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt., jelen tájékoztató aláírója
Treasury BondSpot Poland Index	Az index hat hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és zéró kupon kamatozású lengyel állampapírok árfolyamváltozását jelző index.

3 INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap neve, sorozata, címlete	"A"	"I"
AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap	1 HUF	1 PLN

Az Alap neve

AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap

(Régi neve: AEGON Közép-Európai Kötvény Befektetési Alap, azt megelőzően AEGON EMMA Emerging Markets Kötvény Befektetési Alap)

Az Alap rövid neve

AEGON Lengyel Kötvény Alap

(Régi rövid neve: AEGON Közép-Európai Kötvény Alap, azt megelőzően AEGON EMMA Alap)

Az értékpapírok megnevezése

AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap „A” sorozatú befektetési jegye

AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap „I” sorozatú befektetési jegye

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

Az Alap futamideje

Az Alap határozatlan időre jött létre.

Az Alap céldevizája:

Lengyel zloty (PLN)

Az Alap üzleti éve

Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkel.

Az Alap saját tőkéje

Az Alap saját tőkéje induláskor a Befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezett meg. Az Alap működése során a saját tőke Alaponként a nettó eszközértékkel azonos, maximális tőke nincs meghatározva.

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 visszaváltási árának különbözeteként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják.

A Befektetők köre

A Befektetési jegyek „A” sorozatát egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

A Befektetési jegyek „I” sorozatát jogi személyek vásárolhatják meg. 2012. január 1-től pedig azon jogi személyek, akik a jegyzés napján legalább 1,5 millió PLN értékben jegyeznek az „I” sorozatból vagy az ügyfél „I” sorozatban lévő állománya az aktuális jegyzéssel együttesen, piaci értéken számolva meghaladja a 1,5 millió PLN-t.

4 A BEFEKTETÉSEK LEHETSÉGES PIACA

AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap:

Az Alap elsősorban a közép-kelet európai (cseh, magyar és lengyel), helyi devizában kibocsátott államkötvényekbe fektetheti saját tőkéjét. Mindemellett a kockázatok mérséklésének, illetve egyéb kötvénypiacokon kiaknázható lehetőségek megragadása céljából a vásárolható papírok körébe beletartozhat minden olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, melynek hosszú távú adósság-minősítése legalább BB besorolású az S&P hitelminősítő intézet szerint. Az alapkezelő bevonhat a portfólióba államkötvényeket és pénzügyi eszközöket, hitelintézeti és vállalati kötvényeket egyaránt.

Az alap benchmarkja: 20% EFFAS Czech Republic Liquid All > 1YR Index + 30% EFFAS Hungary Liquid All > 1YR Index + 50% EFFAS Poland Liquid All > 1YR Index.

Az Alap befektetéseinek lehetséges piaca 2011.12.20-tól:

Az alap vásárolhat lengyel diszkont-kincstárjegyeket, lengyel államkötvényeket és jelzálog, valamint vállalati kötvényeket, lengyel zlotyban és más devizában egyaránt. Az alap számára megengedett, hogy lengyel, illetve európai uniós országbeli bankokban betétet helyezzen el, vagy más pénzügyi eszközt (repó, betét, diszkontkincstárjegy) használjon, akár zlotytól eltérő devizában is. Az alap tarthat zlotytól eltérő devizában kibocsátott állampapírokat, vállalati és jelzálogkötvényeket, banki kötvényeket, illetve helyezhet el betétet, és köthet repó ügyleteket. Az alap a céldevizától (PLN) eltérő devizakockázatait minden esetben fedezi.

Az alap benchmarkja: 100% Treasury BondSpot Poland Index

5 KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Az Alapok Befektetési jegyei folyamatos forgalmazásának felfüggesztése

Az Alap folyamatos forgalmazásának felfüggesztése esetén az alap befektetőinek nem áll módjában, a felfüggesztés ideje alatt a meglévő befektetési jegyeiket visszaváltani, illetve új befektetési jegyeket vásárolni az alaptól. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának, illetve a folyamatos forgalmazás felfüggesztésének szabályait a Kezelési Szabályzat 6. és 7. pontja tartalmazza.

Politikai, gazdasági környezet

A célországok, - amelyekbe az Alap befektetése irányulnak - mindenkori politikai stabilitása, helyzete időről-időre megváltozhat. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan döntéseket, melyek negatívan befolyásolhatják az Alap működése során ezen országokban megszerzett befektetéseinek értékét, és az ezen befektetések nyilvántartására szolgáló valuták forinttal szembeni árfolyamát. A lengyel, illetve más külföldi kormányok, valamint az egyes célországok nemzeti bankjainak politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek az Alap eszközeinek hozamára és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok időről-időre az Alap portfóliójában szerepelhetnek. A célországok gazdasági növekedése, külgazdasági pozíciója, árfolyampolitikája, költségvetési hiányának mértéke és kamatszintje az Alap nettó eszközértékét befolyásolja, és így kedvezőtlenül is érintheti.

Infláció, kamatlábak

Mivel az Alap értékpapír portfóliójában hitelviszonyt megtestesítő és egyéb kamatjellegű jövedelmet nyújtó értékpapírok is kaphatnak helyet, így az általuk nyújtott hozam jelentősen befolyásolja az Alap által elért eredményt. Ezen instrumentumok hozama azonban mindig a piaci kamatlábaktól függ, amelyek viszont részben az inflációs várakozásokkal összhangban alakulnak. Az Alap nettó eszközértékére a kamatlábak változása kedvezőtlen hatással is lehet.

Értékpapír kibocsátók

Az Alap portfoliójában lévő értékpapírok kibocsátói – kedvezőtlen esetekben - rossz gazdasági eredményeket produkálhatnak, csőd, vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek, amely az Alap portfolióját és a Befektetőket a hozamok elmaradása, árfolyamveszteség, vagy alacsony piaci érték formájában hátrányosan érintheti.

Likviditási kockázat

Bár a nemzetközi befektetési környezet az általános globalizáció eredményeképpen alapvetően az értékpapír piacok likviditási helyzetének növekedése irányába hat, a magyar értékpapírpiac likviditása még nem éri el a fejlett tőkepiacok szintjét. A portfolió egyes elemeinek értékesítése - főleg a hosszabb lejáratú kötvények esetében - nehézségekbe ütközhet, illetve csak kedvezőtlen árfolyamon lehetséges. A likviditási kockázat az Alap szabad pénzeszközeinek befektetése esetén is korlátozó tényező lehet. Emellett az értékpapírok árát az erősen ingadozó piaci kereslet és kínálat fokozottan képes befolyásolni, ami az Alap nettó eszközértékén keresztül hat a Befektetési jegyek árfolyamára. A likviditás hiány az Alapra kedvezőtlen hatást gyakorolhat, amelynek mértéke mindig az aktuális tőkepiaci helyzet függvénye.

Adózási kockázat

A befektetési jegyekre vonatkozó személyi jövedelemadó szabályok és a befektetési alapok adózására vonatkozó előírások a jövőben változhatnak. Az Alap ki van téve az esetlegesen bekövetkező adópolitikai változásoknak (pl.: adóemelés, új adónem bevezetése)

Árazási kockázat

A befektető a befektetési jegyekre irányuló megbízás leadásakor nem ismeri annak teljesítéskori árfolyamát.

Devizaárfolyam kockázat

Az egyes devizák egymáshoz viszonyított árfolyama a gazdasági-, illetve a mindenkori kereslet-kínálati viszonyok következtében változik. A Befektetési jegyeket megvásárló Befektetőknek a megvásárolt befektetési jegy sorozat devizájának és a céldeviza árfolyam-ingadozásának kockázatával kell szembenézniük.

Partner kockázat

Fennáll annak a veszélye, hogy a megkötött származékos és egyéb ügyletek esetén, a partner nem teljesíti, vagy nem tudja teljesíteni az ügylet során a kötelezettségeit.

Alap megszűnésének kockázata

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.

6 AZ ALAPKEZELŐ

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:	31 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

Hindrik Eggens az igazgató tanács elnöke

1957-ben született, felsőfokú tanulmányait /makroökönómia/ 1983-ban kezdte meg, a Holland Groningen Egyetemen, ahol Cum laude végzett. A Robeco vezérigazgatójának asszisztenseként indult karrierje 1985-ben, később pedig a cég, Rorento nevű zászlóshajónak számító, befektetési alapjának menedzsere lett. 1999-től a Holland AEGON Befektetési Alapkezelő legfelső vezetésének tagja. 2003-tól az AEGON Investment Management B.V. vagyongazdálkodásért felelős legfelső vezetője. 2009. május 28.-tól az AEGON Global Asset Management vezérigazgatója és igazgatóságának elnöke.

Kocsis Bálint vezérigazgató, igazgatósági tag

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 vagyongazdálkodó dolgozott, kezelte a nyugdíjpénztári kötvény-portfólió befektetéseit. 2004-ben a társaság operációs igazgatója lett, melynek keretében feladata a vagyongazdálkodási 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-helyetteseként dolgozott. 2009 júniusával a Társaság üzleti vezérigazgatója.

Dr. Kepecs Gábor, a Felügyelő Bizottság elnöke

Az AEGON Magyarország Biztosító Zrt. elnök-vezérigazgatója. Szakképzettsége okleveles közgazda.

Dr. Máhig Péter, a Felügyelő Bizottság tagja

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

Andrew Neil Rithet Fleming, a Felügyelő Bizottság tagja

Az Egyesült Királysági AEGON Asset Management vagyon- és alapkezelő befektetési vezérigazgatója. Posztját 2005 novembere óta tölti be. Ugyanakkor a társaság ügyvezető igazgatójának is kinevezték. Az okleveles közgazdász, több mint 22 éves nemzetközi befektetési és vagyongazdálkodási területen szerzett vezetői tapasztalattal rendelkezik.

Az III. Mellékletben megtekinthető az Alapkezelő elmúlt három évre vonatkozó auditált mérlege.

Az Alapkezelő feladatai

- kidolgozza az Alap befektetési politikáját és meghatározza célkitűzéseit;
- megvalósítja az Alap 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 Alap számviteli rendjét;
- szerződést köt és biztosítja a folyamatos együttműködést a Letétkezelőkkel, Forgalmazókkal és a Könyvvizsgálóval;
- gondoskodik az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásáról;
- kezeli az Alapot, biztosítja annak folyamatos működését, rendelkezéseket és utasításokat ad az Alap pénzeszközeivel és befektetéseivel kapcsolatban;
- tartja a kapcsolatot a Felüggyel, 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 Alappal 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 csőd eljárás az elmúlt 3 évben 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.

Érdektükközés, 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 érdekeltségi körébe tartozó társaság, vagy bármilyen olyan alap, amelyet az Alapkezelő kezel, nem fog más Alappal, az Alap portfóliójában lévő értékpapírokkal kapcsolatos ügyletet 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 által kezelt befektetési alapok

AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	III/110.182/2002
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2002. augusztus 13.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2002. szeptember 3.
Az alap lajstromszáma	1111-121
Az alap induláskori saját tőkéje	203 000 000,-Ft
Az alap nettó eszközértéke (2011. augusztus 31.)	10.011.387.234,-Ft
Az alap letétkezelője	Unicredit Bank Hungary Rt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	110.094/98.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	1998. február 16.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	1998. március 16.
Az alap lajstromszáma	1111-58
Az alap induláskori saját tőkéje	102 500 000,-Ft
Az alap nettó eszközértéke (2011. augusztus 31.)	55.665.062.116,-Ft
Az alap letétkezelője:	Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	110.093/98.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	1998. február 16.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	1998. március 16.
Az alap lajstromszáma	1111-57
Az alap induláskori saját tőkéje	108 500 000,-Ft
Az alap nettó eszközértéke (2011. augusztus 31.)	10.427.786.517,- Ft („A” sorozat) 2.122.513 EUR („B” sorozat) 8.537.191.784,- Ft („I” sorozat)
Az alap letétkezelője:	Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	110.131/1999.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	1999. április 1.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	1999. április 21.
Az alap lajstromszáma	1111-80
Az alap induláskori saját tőkéje	100 000 000,-Ft
Az alap nettó eszközértéke (2011. augusztus 31.)	2.309.707.728,- Ft
Az alap letétkezelője:	Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	110.132/1999.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	1999. április 1.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	1999. április 21.
Az alap lajstromszáma	1111-81
Az alap induláskori saját tőkéje	100 000 000,-Ft
Az alap nettó eszközértéke (2011. augusztus 31.)	5.723.071.590,- Ft („A” sorozat) 63.242,- EUR („B” sorozat)
Az alap letétkezelője:	Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	III/110.199/2003.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2003. november 17.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2003. december 8.
Az alap lajstromszáma	1111-129
Az alap induláskori saját tőkéje	200 000 000,-Ft
Az alap nettó eszközértéke (2011. augusztus 31.)	10.848.106.098,-Ft
Az alap letétkezelője	Unicredit Bank Hungary Rt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	E-III/110.314/2006
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2006. január 25.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2006. február 10.
Az alap lajstromszáma	1111-171
Az alap induláskori saját tőkéje	200 000 000,- Ft
Az alap nettó eszközértéke (2011. augusztus 31.)	9.419.865.206,- Ft („A” sorozat) 103.457.014,- PLN („B” sorozat)
Az alap letétkezelője	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON Ózon Éves Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	E-III/110.495/2007.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2007. március 2.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2007. március 19.
Az alap lajstromszáma	1111-212
Az alap induláskori saját tőkéje	200 000 000,- Ft
Az alap nettó eszközértéke (2011. augusztus 31.)	803.222.286,- Ft
Az alap letétkezelője	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja

PSZÁF engedélyezési határozat száma	E-III/110.519/2007.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2007. április 26.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2007. május 11.
Az alap lajstromszáma	1111-221
Az alap induláskori saját tőkéje	200 000 000,- Ft

Az alap nettó eszközértéke (2011. augusztus 31.)	1.920.966.495,- Ft („A” sorozat) 191.145,- EUR („B” sorozat)
Az alap letétkezelője	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap	
PSZÁF engedélyezési határozat száma	E-III/110.518/2007.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2007. április 26.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2007. május 11.
Az alap lajstromszáma	1111-221
Az alap induláskori saját tőkéje	200 000 000,- Ft
Az alap nettó eszközértéke (2011. augusztus 31.)	514.611.827,- Ft
Az alap letétkezelője	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap	
PSZÁF engedélyezési határozat száma	E-III/110.532/2007.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2007. június 27.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2007. július 9.
Az alap lajstromszáma	1111-233
Az alap induláskori saját tőkéje	200 000 000,- Ft
Az alap nettó eszközértéke (2011. augusztus 31.)	1.571.090,- EUR („A” sorozat) 121.821.184,- Ft („B” sorozat)
Az alap letétkezelője	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
AEGON Bessa Részvény Befektetési Alap	
PSZÁF engedélyezési határozat száma	E-III/110.561/2007.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2007. augusztus 24.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2007. szeptember 4.
Az alap lajstromszáma	1111-241
Az alap induláskori saját tőkéje	3.200.000 PLN
Az alap nettó eszközértéke (2011. augusztus 31.)	44.118.342,- PLN
Az alap letétkezelője	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
AEGON EuroExpress Befektetési Alap	
PSZÁF engedélyezési határozat száma	E-III/110.597/2007
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2007. december 4.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2007. december 11.
Az alap lajstromszáma	1111-254
Az alap induláskori saját tőkéje	900.000EUR
Az alap nettó eszközértéke (2011. augusztus 31.)	1.504.901,- EUR
Az alap letétkezelője	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
AEGON Russia Részvény Befektetési Alap	
PSZÁF engedélyezési határozat száma	III/110.732/2008.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2008. november 26.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2008. december 4.

Az alap lajstromszáma	1111-305
Az alap induláskori saját tőkéje	500 000 000,-Ft
Az alap nettó eszközértéke (2011. augusztus 31.)	2.933.118.014,- Ft („A” sorozat) 3.046.122.204,- Ft („I” sorozat)
Az alap letétkezelője	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON IstanBull Részvény Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	III/110.733/2008.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2008. november 26.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2008. december 4.
Az alap lajstromszáma	1111-306
Az alap induláskori saját tőkéje	200 000 000,-Ft
Az alap nettó eszközértéke (2011. augusztus 31.)	1.575.200.767,-Ft („A” sorozat) 1.024.655.961,-Ft („I” sorozat)
Az alap letétkezelője:	Citibank Europe plc Magyarország fióktelepe
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja

PSZÁF engedélyezési határozat száma	EN-III/ÉA-102/2009.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2009. szeptember 04.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2009. szeptember 15.
Az alap lajstromszáma	1111-349
Az alap induláskori saját tőkéje	200 000 000,-Ft
Az alap nettó eszközértéke (2011. augusztus 31.)	733.226.204,-Ft
Az alap letétkezelője:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON Közép-Európai Vállalati Kötvény Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	KE-III-545/2010.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2010. december 17.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2011. január 12.
Az alap lajstromszáma	1111-431
Az alap induláskori saját tőkéje	850 000 000,-Ft
Az alap nettó eszközértéke (2011. augusztus 31.)	216.727.550,-Ft („A” sorozat) 9.080.486.615,-Ft („I” sorozat)
Az alap letétkezelője:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
Az alap befektetési jegyeinek sorozata	„A” sorozat; „I” sorozat
A sorozatok devizaneme	„A” és „I” sorozat HUF

Az Alapok múltbeli (NETTÓ) hozama

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap	10,47%	12,55%	11,30%	1,98%	13,07%	8,43%	7,06%	4,21%	2,47%	11,72%	6,34%

AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	-2,45%	-6,37%	13,10%	27,08%	41,14%	35,42%	28,80%	19,08%	-40,93%	36,42%	18,55%
AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap	9,43%	-1,32%	0,76%	4,35%	-2,12%	10,52%	-2,05%	0,37%	7,24%	3,56%	6,45%
AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	1,93%	-	-	10,92%	-3,37%	25,81%	1,90%	-3,61%	-40,88%	22,56%	22,17%
AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap	-	-	-	4,24%	13,06%	7,08%	6,12%	6,60%	8,78%	9,20%	4,94%
AEGON MoneyMaxx Befektetési Alap	-	-	-	-	21,50%	22,40%	10,48%	10,34%	-14,84%	14,61%	6,90%
AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap	-	-	-	-	-	-	10,90%*	11,91%	18,82%	16,55%	5,87%
AEGON Climate Change Részvény Alap	-	-	-	-	-	-	-	2,63%*	-49,78%	24,39%	17,52%
AEGON Közép-Európai Kötvény Befektetési Alap	-	-	-	-	-	-	-	1,95%*	-16,10%	16,47%	11,80%
AEGON ÓZON Tőkevédett Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	5,93%*	7,42%	8,30%	3,93%
AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja	-	-	-	-	-	-	-	4,00%*	-34,82%	26,50%	29,75%
AEGON EuroExpress Befektetési Alap	-	-	-	-	-	-	-	0,22%*	-16,05%	10,85%	1,45%
AEGON BESSA Származtatott Befektetési Alap	-	-	-	-	-	-	-	-2,35%*	15,32%	-6,50%	-3,52%
AEGON Russia Részvény Befektetési Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,45%*	78,23%	35,75%
AEGON IstanBull Részvény Befektetési Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	4,51%*	77,63%	29,33%
AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,26%*	6,24%
AEGON Közép-Európai Vállalati Kötvény Befektetési Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

*Indulástól számított hozam

AZ ALAPOK MÚLTBÉLI TELJESÍTMÉNYE, HOZAMA NEM JELENT GARANCIÁT A JÖVŐBELI TELJESÍTMÉNYRE, HOZAMRA.

7 AZ ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT EGYÉB ALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az AEGON Pénzpiaci Alap befektetési stratégiája

Az Alap célja, hogy stabil, nagyon alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, ám a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek. Az Alapkezelő a fenti elveknek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkont- kincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani, ám az ezen értékpapírok közül csak a két évnél rövidebb hátralévő átlagos futamidejűek lehetnek a portfólió elemei. Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, két évnél rövidebb hátralévő futamidejű, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. A változó kamatozású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a hátralévő átlagos futamidő a legközelebbi kamatfizetési napig hátralévő napok számával

egyezik meg. Az Alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. A teljes alap módosított durációja a fél évet nem haladhatja meg. Az alap korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett. Az alap referenciaindex: 100% RMAX

Az AEGON Belföldi Kötvény Alap befektetési stratégiája

Az Alap célja, hogy stabil, nagyon alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, ám a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek. Az Alapkezelő a fenti elveknek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott, az Elsődleges Állampapír-forgalmazó Rendszer keretei között forgalmazott államkötvényeket és diszkont- kincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani. Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. Az alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az alap korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett. Az alap referenciaindex: 100% MAX

Az AEGON Közép-Európai Részvény Alap befektetési stratégiája

Az Alap portfóliójának kialakításakor elsődleges szempont az Alapba kerülő értékpapírok összesített kockázatának optimalizálása. A kockázat csökkentése érdekében az Alapkezelő a legkörülményesebben választja ki a portfólióba bevonni kívánt értékpapírokat. Elemzéseket végez az értékpapírok kockázati tényezőiről, és mélyreható számításokkal támasztja alá döntéseit. A kiválasztásnál fontos szerepet játszik az a szempont, hogy az értékpapír likvid legyen.

Az Alap a közép-európai régió (elsősorban Magyarország, Lengyelország, Csehország, Románia, Szlovénia, Horvátország, másodsorban Ausztria, Oroszország, Törökország) országainak vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol, de az Alap befektethet egyéb fejlődő, és fejlett külföldi vállalatok részvényeibe, valamint egyéb kollektív értékpapírokba is.

Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal.

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, ám a törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya. Az alap referenciaindex : 95% CECE Extended Index EUR + 5% ZMAX

Az AEGON EuroExpress Befektetési Alap befektetési stratégiája

Az Alap befektetési célja, hogy a benne elhelyezett euró alapú megtakarításokat az elérhető banki betéti kamatoknál magasabb hozamokkal gyarapítsa. Az Alap egy tág befektetési politikával rendelkező euróban kibocsátott pénzügyi alap, amely az Alapkezelő feltörekvő piaci szaktudását ötvözi a klasszikus pénzügyi alapok biztonságával.

Az Alap a Tpt. által engedélyezett befektetési eszközbe fektethet, így különös tekintettel a pénz-és kötvénypiacokra. Az alap részvényeket nem tarthat.

Az alap befektetési fókuszát rövid lejáratú euróban kibocsátott állam- és vállalati kötvények jelentik. Az alap kamatkockázatát a stabil árfolyamalakulás és az alacsony volatilitás elérése érdekében alacsonyan tartjuk, az alap durationje nem lehet magasabb, mint 1 év. Az alap a hagyományos pénzügyi eszközök (kincstárjegy, állampapír) mellett jelzálog- és vállalati kötvények vásárlásával, az ezek által biztosított felár kiaknázásán keresztül próbál a befektetőknek a hagyományos pénzügyi alapokénál magasabb hozamot biztosítani. Az alap ezen instrumentumok kiválasztása során szigorú minőségi követelményeket támaszt, az alap nem tarthat a nem befektetési kategóriába tartozó vagy hitelbesorolással nem rendelkező értékpapírt. Az Alap

csak vételi pozíciókat nyithat, fedezetlen eladási pozíciók nyitására nincsen lehetősége. Határidős kontraktusokat az alap csak fedezeti célból, vagy portfólió-optimalizációs célból nyithat. Az Alap tőkeáttételt nem vehet fel.

Az Alap célja, hogy a hazai és nemzetközi tőkepiacokon elérhető lehetőségekből válogasson, a lehető legnagyobb szabadsággal, de egyben az alap befektetési stratégiájának megfelelő óvatossággal is.

Az alap referenciaindex (benchmark-ja), a Bloomberg által számolt és publikált 6 hónapos euró cash index (ECC0TR06M Index).

Az Alap eszközeit euróban tartja nyilván, az Alapkezelő a más devizában fennálló kitétségek teljes fedezésére törekszik.

Az AEGON Moneymaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap befektetési stratégiája

Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amelyben szerepelhetnek mind magyar mind nemzetközi pénz- és tőkepiaci eszközök, és ezeken belül az Alapkezelő dinamikus portfólió-allokációval mozoghasson, a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében. Az Alap ebből a szempontból leginkább az úgynevezett „total-return fund“-okhoz hasonlít, azaz nem célja, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentráljon, hanem minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető területre összpontosítsa befektetési nagy részét.

Ennek megfelelően az Alap mind a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott, a PDS - az elsődleges állampapír-forgalmazó rendszer - keretei között forgalmazott államkötvényeket és diszkont-kincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket tarthat portfóliójában mind alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású kötvényeket is. Emellett a hazai részvénypiacon, illetve OECD országok részvénypiacain bevezetett részvényeket is vásárolhat az Alap, valamint OECD országok állampapírjait banki, vállalati kötvényeit is tarthat portfóliójában. Az Alap nem kíván egy fix benchmark-ot követni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni a részvény-kötvény arányt, sőt hajlandó nemzetközi állampapírokon, és részvényeken keresztül (miként rendszerint a nemzetközi kötvény/részvényalapok is) devizakockázatot is felvállalni. Ugyanakkor az Alap fenntartja a devizakockázat fedezésének a lehetőségét is, illetve a Tőkepiaci törvény keretei között arbitrázstevékenység is folytathat. Az alap referenciaindex: 100%RMAX.

Az AEGON Nemzetközi Kötvény Alap befektetési stratégiája

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott kötvényei alkotják a döntő részt. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a befektetési kategóriába sorolt, nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja.

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 működés során azonban az Alapkezelő azt tartja szem előtt, hogy a portfólió kialakításakor kötvények határozzák meg az Alap jellegét. Ennek megfelelően az Alapban adott pillanatban tartható kötvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot.

A kötvényportfolió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfolió kialakítása a cél.

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 portfoliójában tartani, ám a jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfolióban a külföldi kötvények aránya. Az alap referenciaindex: 80% Merrill Lynch Global Government Bond Index II ex-Japan + 20% ZMAX

Az Alapkezelőnek saját diszkrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

Az AEGON Nemzetközi Részvény Alap befektetési stratégiája

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfoliójában devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott részvényei alkotják a döntő részt. Az Alapkezelő az Alap portfoliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a befektetési kategóriába sorolt, nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja, másodsorban az Alap befektethet magyar vállalatok által kibocsátott részvényekbe is.

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 működés során azonban az Alapkezelő azt tartja szem előtt, hogy a portfolió kialakításakor részvények határozzák meg az Alap jellegét. Ennek megfelelően az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot.

Az Alapkezelőnek saját diszkrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

A részvényportfolió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfolió kialakítása a cél.

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 portfoliójában tartani, ám a jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfolióban a részvények aránya. Az alap referenciaindex: 95% MSCI AC World USD Index + 5% ZMAX

Az AEGON Atticus Alfa 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 igénybe vehető 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 többet kockázatot 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.

AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja

Az Alap tőkéjét a célszágok részvényjellegű instrumentumaiban fekteti. A célszágok közül a legfontosabbak: Hong-Kong, India, Kína, Dél-Korea illetve Tajvan, de más ázsiai országok tőkepiacain is megvalósít befektetéseket az Alap. Ez megvalósulhat egyedi részvények vásárlásán keresztül, illetve kollektív befektetési instrumentumok által. Az Alapkezelő szándékai szerint ez lesz a meghatározó, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eket, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokat kíván vásárolni. A Tpt 277. paragrafusának (1) pontja szerinti köteletségünknek eleget téve **minden befektetőnek a tudomására hozzuk, hogy az alap befektetési alapokba fektető alap, azaz saját tőkéjének több mint 80%-át teszik ki más, kollektív befektetési értékpapírok.** Az alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alaptól sem több mint 25%-os súlyt tartani. Az Alap csak olyan befektetési formákba fektet, ahol a költséghányad 2,5% alatt marad, de mindig törekszik rá, hogy az átlagos díjterhelés ne haladja meg az 1%-ot.

Az alap benchmarkja: 75% MSCI AC Far East ex Japan Index + 15% MSCI India Index + 5% MSCI Japan Index + 5% ZMAX Index.

Az AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap befektetési stratégiája

Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockáztvállalás és opciók (vagy egyéb értékpapírok) vásárlása révén a lengyel részvénypiacok esésekor is megfelelő hozamot eredményezzen a befektetők számára. Az Alap a rendelkezésre álló vagyon legjelentősebb részét lengyel diszkont kincstárjegyekbe, rövid lejáratú államkötvényekbe illetve egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fekteti – amelynek célja a befektetők tőkéjének megóvása – míg a másik részéből opciókat (vagy egyéb értékpapírokat) vásárol. Az Alap, mivel elsődleges célja, hogy hozama negatívan függjön a lengyel részvénypiacok hozamával, a részvénypiaci árfolyamok eséséből hasznot húzó opciókat vásárolhat.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap a lengyel állam által kibocsátott pénzügyi instrumentumokba fekteti be saját tőkéjének legjelentősebb részét.

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.

Az Alap 90%-osan tőkevédett az alábbi feltételek mellett:

A tőke 90%-ának megóvása minden év januárjának első munkanapjára vonatkozik, azaz az Alapkezelő – a befektetési politikából adódóan – célja, hogy a tárgyév első munkanapján az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke nem lehet kisebb, mint a tárgyév megelőző év első munkanapja nettó eszközértékének

90%-a. Amennyiben az alap indulásától eltelt idő tárgyév első munkanapján kevesebb, mint 365 nap, a tárgyév első munkanapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték nem lehet kisebb, mint 0,009 PLN. Ennek elérése érdekében az Alapkezelő úgy alakítja ki az Alapban lévő likvid eszközök (diszkontkincstárjegyek, állampapírok) arányát miszerint:

$$L \geq 0,9 \times \frac{P_0}{P_t(1 + (r - M)T)}$$

ahol

L: a likvid eszközök aránya a teljes portfólión belül a tárgynapon

r: a tárgynapon érvényes rövidlejáratú állampapírhozam, azaz a tárgyévet követő év első munkanapjáig hátralévő időintervallumhoz legközelebbi ÁKK állampapírpiaci benchmark-fixing

T: a tárgynapon a tárgyévet követő év első munkanapjáig hátralévő naptári napok száma osztva 360-al

M: Az alap éves alap-, letétkezelési és PSZÁF-díjának összege %-ban

P0: Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyév első munkanapján

Pt: Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyév t.-ik napján

Az L, azaz likvid eszközök közé sorolható minden lengyel zloty-ban denominált OECD-tag ország által kibocsátott átruházhatóságában nem korlátozott állampapír, illetve bankoknál elhelyezett felmondhatóságában nem korlátozott betét, repó, vagy ezek kockázati szintjének megfelelő eszköz/eszközcsoport.

Az alapnak nincs benchmarkja.

Az AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap befektetési stratégiája

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomó részt. Az elsődleges befektetési célpontok a célországok olyan vállalatának értékpapírjai, amelyek bevételeinek döntő hányada a globális éghajlatváltozásból eredő üzleti lehetőségek kiaknázásából (környezetgazdálkodás, energia hatékonyság, „clean technologies” stb.), alternatív erőforrások hasznosításából (megújuló energia, vízgazdálkodás, agrokémia stb.) és mezőgazdasági tevékenységből származik (biotechnológia, állattenyésztés, halgazdálkodás, agrártechnológia, agrármeteorológia stb.). Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a befektetési kategóriába sorolt, nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett, valamint a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével, elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját. A portfólió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. A részvény befektetéseken belüli arányokat az éghajlat-változással, alternatív energiaforrásokkal és mezőgazdasági tevékenységgel kapcsolatos alszektorok között annak érdekében határozza meg, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját, az átlagos részvénypiaci hozamnál (95% MSCI AC World USD Index + 5% EONIA Net Total Return Index) magasabb eredmény elérését.

Az alap referenciaindex: 95% MSCI AC World USD Index + 5% EONIA Net Total Return Index.

Az Alap eszközeit Európában tartja nyilván, az Alapkezelőnek saját diszkrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

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 portfoliójában tartani, ám a jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfolióban a részvények aránya.

Az AEGON Lengyel Részvény Befektetési Alap befektetési stratégiája:

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfolióját devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírjai, mely cégek Lengyelországban vagy más közép-európai országokban (Magyarország, Csehország) tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét ezen országokból nyerik vagy részvényeik be vannak vezetve a Varsói Tőzsdére. Az Alapkezelő az Alap portfoliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a részvénybefektetések között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott tőzsdén jegyzett vagy bevezetés alatt álló papírokat vásárolja.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett, valamint a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját. A portfolió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. A részvény befektetéseken belüli arányokat az alapkezelő úgy határozza meg, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját, az alap által meghirdetett benchmark hozamnál (95% WIG20 Index + 5% WIBO3M Index) magasabb eredményt érjen el.

Az alap referenciaindex: 95% WIG20 Index + 5% WIBO3M Index.

Az AEGON Ózon Alap befektetési stratégiája

Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockázatvállalás és opciók (vagy egyéb értékpapírok) vásárlása révén a pénzügyi hozamoknál nagyobb hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap a rendelkezésre álló vagyon legjelentősebb részét hazai diszkontkincstárjegyekbe, rövid lejáratú államkötvényekbe fekteti – amelynek célja a befektetők tőkéjének megóvása – míg a másik részéből opciókat (vagy egyéb értékpapírokat) vásárol. Az opciók/értékpapírok vásárlása opporunisztikus módon történik, s az Alap ebből a szempontból az abszolút hozamú alapok sorába illeszkedik. Ennek megfelelően a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacokon rendelkezésre álló lehetőségek közül a lehető legjobb hozam/kockázataránnyal rendelkező várható befektetési lehetőségeket választja, legyen az részvény, deviza, vagy kötvényjellegű mögöttes termék. Az Alap mind az árfolyamok eséséből mind emelkedéséből hasznot húzó opciókat vásárolhat.

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.

Az Alap tőkevédett az alábbi feltételek mellett:

A tőke megóvása minden év januárjának első munkanapjára vonatkozik, azaz az Alapkezelő – a befektetési politikából adódóan – célja, hogy a tárgyév első munkanapján az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke nem lehet kisebb, mint a tárgyév megelőző év első munkanapján. Amennyiben az alap indulásától eltelt idő tárgyév első munkanapján kisebb mint 365 nap, a tárgyév első munkanapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték nem lehet kisebb mint 1.

Ennek elérése érdekében az Alapkezelő úgy alakítja ki az Alapban lévő likvid eszközök (diszkontkincstárjegyek, állampapírok) arányát miszerint:

$$L \geq \frac{P_0}{P_t(1 + (r - M)T)}$$

ahol

L: a likvid eszközök aránya a teljes portfolión belül a tárgynapon

r: a tárgynapon érvényes rövidlejáratú állampapírhozam, azaz a tárgyévét követő év első munkanapjáig hátralévő időintervallumhoz legközelebbi ÁKK állampapírpiaci benchmark-fixing

T: a tárgynapon a tárgyévét követő év első munkanapjáig hátralévő naptári napok száma osztva 360-al

M: Az alap éves alap-, letétkezelési és PSZÁF-díjának összege %-ban

P0: Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyév első munkanapján

Pt: Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyév t.-ik napján

Az L, azaz likvid eszközök közé sorolható minden forintban denominált OECD-tag ország által kibocsátott állampapír, illetve bankoknál elhelyezett betét, repó, vagy ezek kockázati szintjének megfelelő eszköz/eszközcsoport.

Az alap benchmarkja 100% RMAX.

Az AEGON Russia Részvény Befektetési Alap befektetési stratégiája

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfolióját devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírai, mely cégek Oroszországban vagy a volt FÁK államokban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét ezen országokból nyerik. Az Alapkezelő az Alap portfoliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a befektetési kategóriába sorolt, nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett, valamint a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját. A portfolió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. A részvény befektetéseken belüli arányokat az alapkezelő az orosz piacon kereskedett részvények között úgy határozza meg, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját, az alap által meghirdetett benchmark hozamnál (95% RDX Extended Index (USD) forintban számolva + 5% ZMAX Index) magasabb eredményt érjen el.

Az alap referenciaindex: 95% RDX Extended Index (USD) forintban számolva + 5% ZMAX Index.

Az Alap eszközeit forintban tartja nyilván, az Alapkezelőnek saját diszkrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az állampapírok közül a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében kibocsátott magyar állampapírokat kívánja portfoliójában tartani, ugyanakkor más pénzügyi konstrukciók is az Alapkezelő rendelkezésére állnak a

szükséges likviditás fenntartásához. A jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfolióban a részvények aránya.

Az AEGON IstanBull Részvény Befektetési Alap befektetési stratégiája

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfolióját devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírai, mely vállalatok Törökországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik. Az Alapkezelő az Alap portfoliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a befektetési kategóriába sorolt, nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett, valamint a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját. A portfolió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. A részvény befektetéseken belüli arányokat az alapkezelő a török piacon kereskedett részvények között úgy határozza meg, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját, az alap által meghirdetett benchmark hozamnál (95% DJ Turkey Titans 20 Index forintban számolva + 5% ZMAX Index) magasabb eredményt érjen el.

Az alap referenciaindex: 95% DJ Turkey Titans 20 Index forintban számolva + 5% ZMAX Index.

Az Alap eszközeit forintban tartja nyilván, az Alapkezelőnek saját diszkrécionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az állampapírok közül a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében kibocsátott magyar állampapírokat kívánja portfoliójában tartani, ugyanakkor más pénzügyi konstrukciók is az Alapkezelő rendelkezésére állnak a szükséges likviditás fenntartásához. A jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfolióban a részvények aránya.

Az AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja befektetési stratégiája:

Az Alap célja az, hogy olyan befektetési portfoliót hozzon létre a Befektetők számára, amely pozitív hozamot eredményez minden körülmények között, azaz un. „total return” szemléletű. E célt úgy kívánja az alap elérni, hogy különböző elemzési technikák útján kiválasztja azon eszközosztályokat, befektetési alapokat, amelyek a legnagyobb felértékelődési potenciállal bírnak és befektetéseket valósít meg befektetési jegyek, illetve kollektív befektetési papírok vásárlásán keresztül.

Általános szakmai nézet az, hogy egy adott portfolió hozamának körülbelül 40 százalékát az eszközosztályok kiválasztása magyarázza meg. E tekintetben tehát a befektetési tevékenység egyik legfontosabb mozzanata a megfelelő eszközosztály kiválasztása, ami megfelelő tájékozottságot, piaci ismeretet, mélyebb analízist, előrejelzési képességet és nem utolsósorban rengeteg időt igényel. Ezen képességek és erőforrások jellemzően professzionális befektetőknél léteznek, azaz a legígéretesebb, a legjobb kockázat-hozam párosítású döntések meghozatala és kivitelezése is itt történik.

Az alap elsősorban az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapokba helyezi tőkét, de ugyanakkor más befektetési alapokat, kollektív befektetési értékpapírokat is vásárolhat portfoliójába diverzifikációs céllal, vagy ha az adott eszközosztály még nem lefedett az Alapkezelő alapjai által.

Közvetve az Alap képes lesz elérni a ma ismert teljes befektetési univerzumot befektetési jegyeken keresztül (kötvénypiacok, pénzpiacok, részvénytőzsdék, ingatlanpiac, private equity, derivatívok és más regulált illetve OTC származékos termékek, áru- és devizapiaci termékek, devizák stb.), és befektetéseket megvalósítani hazai és nemzetközi szinten egyaránt.

A likviditás biztosításának érdekében, az Alap mind a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő központja által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott, a PDS - az elsődleges állampapír-forgalmazó rendszer - keretei között forgalmazott államkötvényeket és diszkont-kincstárjegyeket, valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket, és más pénzügyi termékeket tarthat portfóliójában.

A pozitív hozam megvalósításához az alap aktívan alkalmaz kockázatkezelési eljárásokat, első sorban ún. „stop-loss” eljárást, valamint gondosan választja meg a magasabb kockázatú befektetések pozíció méretét.

Mivel a befektetések köre magában foglalja külföldi devizában denominált befektetéseket, ETF-eket, befektetési jegyeket, ezért az alap befektetői devizakockázatot is viselhetnek.

Az alap nem rendelkezik referenciaindexszel.

A Tpt. 277. § (1) pontja szerinti köteletségünknek eleget téve minden befektetőnknek a tudomására hozzuk, hogy az alap befektetési alapokba fektető alap, azaz saját tőkéjének több, mint 80%-át teszik ki más, kollektív befektetési értékpapírok. Az alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alaptól sem több, mint 25%-os súlyt tartani, kivéve az AEGON Pénzpiaci Befektetési Alapot és az AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alapot, melyeknek súlya akár 100% is lehet az Alap portfóliójában.

AEGON Közép-Európai Vállalati Kötvény Befektetési Alap befektetési stratégiája

Az alap befektetési célja, hogy elsősorban a közép – kelet európai régió kötvénypiacán befektetve, a hazai pénzpiacon elérhető megtérülésnél magasabb hozamban részesítse a befektetőket. Az alap kötvénybefektetési elsősorban a vállalati- és jelzálog-kötvénypiacra koncentrálnak, de a lehetséges befektetések között a devizában kibocsátott állampapírok is szerepelnek. Forintban kibocsátott magyar állampapírokat csak likviditáskezelési céllal tartunk az alapon. Az alap vásárolhat a fenti piacokon befektető más befektetési alapokat is. A magyar állampapír-piacinál magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, a kötvények feláraiból fakadó hozamtöbblet, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség teszik lehetővé.

Az alap portfóliójának kialakítása során három fő irányt jelöltünk ki. Az alap vagyonának egy részét hazai kibocsátók által forintban kibocsátott vállalati- és jelzálogpapírokba fektetjük, amelyek relatíve stabil felárakat kínálnak. Ezek a papírok az államkötvényeknél magasabb hozamot produkálva, stabil magot képeznek a portfólióban és jelentős együttmozgást mutatnak a magyar állampapírokkal. Az alap befektetéseinek második részének kialakítása során az Alapkezelő regionális szaktudását aknázzuk ki, főleg a kelet-közép európai régió vállalati papírjait vásárolva. A régiós állampapírpiacokon nyíló lehetőségekbe is (pl. helyi és külső devizában kibocsátott állampapírok közti félreárazás) befektethet az alap erre a szaktudásra építve. Az alap befektetéseinek harmadik pillérét pedig fejlett piaci vállalati kötvény instrumentumok képezik, amelyek jó diverzifikációs eszközt jelenthetnek az Alap számára.

Az alap általános kockázati szintjét és a három fő befektetési irány közti eszközallokációt az alapkezelő négy lábon nyugvó (fundamentumok, értékelési szintek, piaci hangulat, technikai tényezők) rendszeres piacelemzése és helyzetértékelése alapján határozzuk meg. Az alapos elemzés az egyedi értékpapírok regionális, szektoronkénti és kamatkockázat szerinti kiválasztását is jelentősen befolyásolja. Az egyes papírok kiválasztása során a kibocsátó alapos, hitelképességre vonatkozó pénzügyi elemzése is elengedhetetlen. A kockázatkezelés és a kibocsátók rendszeres monitoringja az alap esetében kiemelt fontosságú.

Az alap portfóliójának összeállítása során közepes kockázati profil elérésére törekszünk, elsősorban befektetési kategóriájú papírokat vásárolva. Alacsonyabb besorolású instrumentumok vásárlására az alapnak csak korlátozott lehetősége van.

Az alap derivatív ügyleteket csak fedezési céllal, a portfólió hatékony kialakításának céljából, illetve arbitrázslehetőséget kihasználva köthet. Az alap tarthat még derivatív indexeket követő, tőkeáttétel nélküli kollektív befektetési formákat. Az alap jelentős devizakitettséget is felvehet, amelyet alapesetben 100%-ban fedez az alapkezelő, de a piaci körülményektől függően akár nyitott devizapozícióval is rendelkezhet az alap.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és 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.

Az alap benchmarkja RMAX + 1%.

8 A LETÉTKEZELŐ

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

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%
Összesen	100,00%	100,00%

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.

Kalischky 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 éve alatt 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 Letétkezelővel szemben csődeljárás az elmúlt 3 évben nem volt és nincs is folyamatban.

9 A KÖNYVVIZSGÁLÓ

A Könyvvizsgáló

Buzás Dóra, az Ernst & Young Kft. munkatársa

Nyilvántartási számok

Ernst & Young Kft. – 001165

Buzás Dóra - 005614

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.

10 A FORGALMAZÓ BEMUTATÁSA

A vezető Forgalmazó (jelen tájékoztató aláírója):

Cégneve:	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Székhelye:	1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.
Alapításának időpontja:	2008. február 25.
Cégbíróági bejegyzésének időpontja:	2008.március 18.
Cégbíróági bejegyzésének helye:	Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
Cégbíróági bejegyzésének száma:	01-10-045924
PSZÁF engedélyszám	E-III/464/2008

Jegyzett tőkéje	100.000.000,- Ft.
Alkalmazotti létszáma	2 fő főmunkaidős, 3 fő részmunkaidős
Működési időtartama	A Forgalmazó határozatlan időtartamra jött létre.
Könyvvizsgáló	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

- Vereczki András, 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.

Ügyfelcink és a pénzügyi piac igényeihez igazodva szeretnénk gördülékenyebbé és költséghatékonyá tenni befektetési alapjaink forgalmazását. Ezen 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.

A vezető Forgalmazó forgalmazási órái

H-P: 9:00 – 17:00

A forgalmazási helyek listája megtalálható a II. Mellékletben.

További Forgalmazók:

Név: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Székhelye: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Céggjegyzék száma: 01-10-041206

Név: Raiffeisen Bank Zrt.

Székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

Céggjegyzék száma: 01-10-041042

Név: ERSTE Bank Befektetési Zrt.

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

Céggjegyzék száma: 01-10-041373

Név: Unicredit Bank Zrt.

Székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Céggjegyzék száma: 01-10-041348

Név: CIB Bank Zrt.

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

Céggjegyzék száma: 01-10-041004

Név: Equilor Befektetési Zrt.

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

Céggjegyzék száma: 01-10-041431

Név: Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.

Székhelye: 1016 Budapest, Derék u. 2.

Céggjegyzék száma: 04-10-001412

Név: BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe, Private Banking

Székhelye: 1051 Budapest, Széchenyi István tér 7-8.

Céggjegyzék 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.

11 ADÓZÁS

Jelen információk a Tájékoztató készítésének időpontjában érvényes jogszabályok figyelembevételével kerültek összeállításra. Mivel ezek a Tájékoztató elkészítését követően megváltozhatnak, ezért a Befektető felelőssége, hogy a Befektetési jegyek megvásárlása előtt a vonatkozó, érvényben lévő előírásokat megismerje.

Az Alapok adózása

Az Alap eredményét adófizetési kötelezettség Magyarországon a Tájékoztató elkészítésekor nem terheli.

A Befektető adózása

- a) a Tájékoztató elkészítésekor érvényben lévő jogszabályok szerint, figyelemmel arra, hogy az Alap a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizet, így a Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszavásárlási árának különbözeteként realizálhatják, a -belföldi magánszemélyek a Befektetési jegyek visszaváltásakor elért bevételből az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész után a kamatjövedelemre vonatkozó szabályok szerint 20% személyi jövedelemadót kötelesek fizetni, melyet az eladáskor a forgalmazó von le.
- b) Belföldi jogi személyeknél és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságoknál - a Tájékoztató elkészítésekor érvényben lévő jogszabályok szerint - a Befektetési jegyek hozama adóköteles bevételüket növelheti/csökkentheti, ami után az érvényes adójogszabályok szerint kell adót fizetniük. A Tájékoztató elkészítésekor a társasági adó mértéke 16 %, míg a társas vállalkozásokat ezen felül terhelő különadó mértéke 4%.

12 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 Lengyel Kötvény Befektetési Alap Befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készített Tájékoztatót a tőkepiacról szóló 2001. CXX törvény 29. §-nak megfelelően aláírják. Kijelentik, hogy a 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 Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért egyetemlegesen felel.

Budapest, 2011. október 6.

AEGON Magyarország
Befektetési Alapkezelő Zrt.

AEGON Magyarország Befektetési Jegy
Forgalmazó Zrt.

I. MELLÉKLET - KEZELÉSI SZABÁLYZAT

1 ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap neve	AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap (Régi neve: AEGON Közép-Európai Kötvény Befektetési Alap, azt megelőzően AEGON EMMA Emerging Markets Kötvény Befektetési Alap)
Az Alap rövid neve	AEGON Lengyel Kötvény Alap (Régi rövid neve: AEGON Közép-Európai Kötvény Befektetési Alap, azt megelőzően AEGON EMMA Alap)
Az Alap fajtája	nyíltvégű
Az Alap típusa	nyilvános
Az Alap céldevizája	Lengyel zloty (PLN)
Az Alap futamideje	Az Alap határozatlan időre jött létre.

Hozamfizetés

Az Alapok a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizetnek, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alapok 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 jegyek „A” sorozatát egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

A Befektetési jegyek „I” sorozatát jogi személyek vásárolhatják meg. 2012. január 1-től pedig azon jogi személyek, akik a jegyzés napján legalább 1,5 millió PLN értékben jegyeznek az „I” sorozatból vagy az ügyfél „I” sorozatban lévő állománya az aktuális jegyzéssel együttesen, piaci értéken számolva meghaladja a 1,5 millió PLN-t.

A Befektetési jegyek sorozata és típusa

A Tőkepiaci törvény 5 § (1) 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, „A” és „I” sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek alapcímlete „A” sorozat esetén 1 HUF, míg „I” sorozat esetén 1 PLN.

A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap „A” sorozatú befektetési jegy:	HU0000705256
AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap „I” sorozatú befektetési jegy:	HU0000710942

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.

A Letétkezelő alvállalkozót nem vesz igénybe.

2 AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az AEGON Lengyel Kötvény Alap befektetési stratégiája 2011. 12. 19-ig

Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockázatvállalás mellett közép-kelet-európai hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok vásárlása révén a pénzüpi hozamoknál nagyobb hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap a rendelkezésre álló vagyon egészét a közép-kelet-európai kötvénypiacokon kívánja befektetni, ezzel kihasználva ezen piacok által nyújtott magasabb megtérülésből származó előnyt a fejlett piacokkal szemben, miközben diverzifikációra is módot ad. Az alapkezelő célja, hogy a magyar eszközök mellett az egyéb régiós piacon keressen ésszerű kockázat-vállalással magas megtérülésű eszközöket rövid vagy akár hosszabb távra. Az alapkezelő figyelembe veszi a kötvények konstrukciójából és a kibocsátási devizából származó várható megtérülést és azok kockázatát. Az alapkezelő célja, hogy ezen befektetési forma segítségével a magyar kockázatmentes pénzüpi eszközök feletti megtérülést biztosítsa a befektetők részére.

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.

Az alap benchmarkja: 20% EFFAS Czech Republic Liquid All > 1YR Index + 30% EFFAS Hungary Liquid All > 1YR Index + 50% EFFAS Poland Liquid All > 1YR Index.

Az AEGON Lengyel Kötvény Alap befektetési stratégiája 2011. 12. 20-tól

A befektetési alap indításának célja az volt, hogy elérhetővé tegyünk a befektetők számára a lengyel kötvénypiacot, és viszonylag stabil, közepes kockázatú befektetési formaként funkcionáljon hosszú távon, a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtva a befektetőknek anélkül, hogy fix időre lekötne a pénzüket. Az alap befektetési lehetőségei igen széleskörűek, ezért a portfólió menedzsernek tág mozgásteret van, és lehetősége nyílik az optimális portfólió kialakítására. A legnagyobb hozam elérésére törekszünk a legkisebb kockázat vállalása mellett. A befektetési döntések meghozatalához egyaránt használjuk a fundamentális elemzést, a technikai elemzést eszköztárát, és mindenkor figyelembe vesszük a piacokon uralkodó befektetői hangulatot. A portfóliókezelő a makrogazdasági várakozások, a várható hozamgörbe, a görbén várható megtérülés, a piaci volatilitás alapján alakítja ki a potenciális befektetési lehetőségeket, és kiválasztja azokat a befektetéseket, amelyek biztonságosnak mondhatóak és relatív magas hozamot biztosítanak a vállalt kockázatért cserébe.

Az alap referencia indexe 100% Treasury BondSpot Poland Index.

3 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

Diszkontkincstárjegyek

A lengyel államadósság kezelő szervezet által forgalomba hozott éven belül lejáró diszkontkincstárjegyek. Értékesítésük aukción történik. A portfólióban való részvételük likviditást garantál az Alap számára, mivel másodpiaci forgalmuk általában nagy. **Tervezett arány: 0% - 50%**

Zlotyban denominált lengyel államkötvények

A lengyel államadósság kezelő szervezet által forgalomba hozott, lengyel zlotyban kibocsátott államkötvények. Túlnyomó többségben fix kamatozású, kisebb részben változó és zéró kupon kamatozású, illetve egyéb típusú (inflációkövető, visszahívható, stb.) államkötvények kerülnek. **Tervezett arány: 75% - 100%**

Egyéb devizában denominált lengyel államkötvények

A lengyel államadósság kezelő szervezet által, a lengyel zlotytól eltérő devizában forgalomba hozott államkötvények. Túlnyomó többségben fix kamatozású, kisebb részben változó és zéró kupon kamatozású, illetve egyéb típusú (inflációkövető, visszahívható, stb.) államkötvények kerülnek. A zlotytól eltérő devizakockázatot legalább 90%-ban fedezni kell. **Tervezett arány: 0% - 25%**

Hitelintézet vagy gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, zlotyban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Hitelintézet vagy gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) hitelintézet vagy 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 hitelintézet forrásszükségletének függvényében történik. Fix és változó kamatozású, illetve zérókuponos értékpapírok egyaránt kibocsátásra kerülhetnek zlotyban és más devizában is. Az Alap csak a lengyel állam által 100%-osan garantált hitelintézeti vagy gazdálkodó szervezet értékpapírokat tart portfóliójában. **Tervezett arány: 0% - 20%**

Jelzáloglevél

A Lengyel Állam által 100%-osan garantált, hitelintézet által kibocsátott jelzáloghitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. **Tervezett arány: 0% - 10%**

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 (szállítási 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. **Tervezett arány: 0% - 25%**

Bankbetét, számlapénz

Az Alap zlotyban és más devizában is helyezhet el betétet bármely európai uniós banknál nyitott számlán, illetve látra szólóan is tarthat pénzt a számlán. **Tervezett arány: 0% - 25%**

Származtatott Eszközök

A befektetési alapok a törvényi feltételeknek, különös tekintettel a Tpt. 272-274. §-nak megfelelően származékos instrumentumokban is felvehetnek pozíciót. Jellemzően ezek a pozíciók fedezeti jellegűek, illetve a hatékony portfólió kialakításban segítenek. A Tpt. 272. §-nak (2) b) pontja alapján portfólió hatékony kialakításakor hosszú határidős pozíció kialakítását is jelentheti, ami kamatcsere ügylet és határidős kamatmegállapodás keretében hajtható végre. **Tervezett arány: 0% - 100%**

Hitelfelvétel, eszközök terhelhetősége

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

4 AZ ALAPOKRA VONATKOZÓ BEFEKTETÉSI KORLÁTOZÁSOK

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

Az Alapokra 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	
<i>a)</i> megfelelően likvid tőzsdei értékpapírok	15%
<i>b)</i> egyéb tőzsdei értékpapírok	10%
<i>c)</i> tőzsdén nem jegyzett értékpapírok	2%
Saját tőkére vetített, összesített limit	
<i>d)</i> "b" sor szerinti limitet meghaladó, megfelelően likvid tőzsdei értékpapírok	40%
<i>e)</i> tőzsdén nem jegyzett értékpapírok	10%
<i>f)</i> befektetési jegyek (kivéve nyilvános, nyíltvégű)	5%
Saját tőkére vetített, egyéb limit	
<i>g)</i> azonos sorozatba tartozó állampapírok	30%

Transzparencia az Alap kezelésében

A transzparens alapkezelési tevékenység érdekében az Alapkezelő az 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, portfóliók egymás közötti ügyleteinek az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.

Az Alap azonnali fizetőképessége

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

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

(1) Az alapkezelő a befektetési alap portfóliójában 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 időszakra. 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 ingatlanvédelmi 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.

(6) Az alapkezelő az ingatlanbefektetési alap által vásárolt egyes ingatlanok, illetve adott ingatlanberuházások nettó eszközérték számításakor figyelembe vehető értékének ötven százaléka erejéig jelzálog vagy óvadék fedezete mellett, ingatlanfinanszírozás, illetve ingatlanberuházás finanszírozása céljából kölcsönt vehet fel az alap nevében, amennyiben ez az alapkezelési szabályzatban foglalt általános feltételeknek megfelel. Az ilyen kölcsön fedezeteként az alap

a) a megterhelt ingatlanra kötött vagyonbiztosításon,

b) az adott ingatlanból befolyó bevételek hitelező bank számára történő engedményezésén, vagy

c) óvadékon

túlmenően egyéb biztosítékot nem nyújthat. Az alap letétkezelője jelzáloggal fedezett kölcsön esetén hitelezőként nem szerepelhet.

(7) Az alapkezelő jogosult nyilvános ingatlan értékesítési pályázatokon az ingatlanalap nevében részt venni, jogosult a pályázati kiírásban meghatározott bánatpénzt, óvadékot, bankgaranciát a pályázat kiírója javára, a pályázat kiírásának megfelelően rendelkezésére bocsátani, amennyiben a pályázaton meghirdetett ingatlan az alap számára az általános szabályok szerint megvásárolható. Az így megfizetésre kerülő bánatpénz vagy óvadék összege nem haladhatja meg az adott ingatlan ingatlanértékelő által meghatározott forgalmi értékének húsz százalékát.

(8) Az alapkezelő jogosult hozzájárulni a vevőt terhelő jelzálogjog bejegyzéséhez az ingatlanbefektetési alap tulajdonában lévő, de érvényes adásvételi szerződés alapján értékesített ingatlan esetében, feltéve, hogy a

jelzálogjog bejegyzését a teljes vételárhátralék kielégítése céljából a vevő részére bankhitelt nyújtó hitelintézet előzetesen írásban kéri, és a vételárhátralék összegének megfelelő hitelösszeget a hitelintézet közvetlenül az alap - letétkezelőnél vezetett - bankszámlájára utalja át. Az alapkezelő érvényes adásvételi szerződés alapján jogosult hozzájárulni az alap tulajdonában lévő ingatlanra vonatkozó vételi, visszavásárlási és elővásárlási jog bejegyzéséhez.

(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 tőkének 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.

5 A BEFEKTETÉSI JEGYHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK

A Befektetési jegyek tulajdonosai jogosultak:

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

6 A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA

Az Alapkezelő az Alap 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 értéknapra 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.

(4) A származtatott ügyletekbe fektető nyilvános, 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 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 illetheti. 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 Alap Befektetési jegyeit az Alapkezelő kizárólag az Alap 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,
- Befektetési jegyek átváltása.

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 értékpapír számláján.

A vételár rendelkezésre bocsátása a Befektető által készpénzzel a forgalmazási és értékesítési helyeken Ügyfélszámlára történő befizetéssel, 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.

A forgalmazó - a Befektetőt az elszámolás eredményeképpen öt megillető ellenértéket a megbízás teljesítését követő, „A” sorozat esetén a második, míg „I” sorozat esetén a harmadik 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

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazási időszakában a Befektetőnek lehetősége van arra, hogy meglévő Befektetési jegyét egy másik, az Alapkezelő által kezelt nyíltvégű befektetési alap azonos devizájú befektetési jegyére átváltssa. Átváltásra csak azon forgalmazási helyek esetében van lehetőség, amelyek Üzletszabályzata rendelkezik az ilyen típusú ügyletekről. Átváltási megbízás megadása esetén a Befektető köteles a megbízásban megjelölt, átváltani kívánt Befektetési jegyeket a forgalmazó rendelkezésére bocsátani (transzferálni a Befektető értékpapírszámlájára). A forgalmazó a megbízás napján, az arra a napra érvényes egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapján teljesíti a megbízást. Az átváltással megszerzett új Befektetési jegyek jóváírása legkésőbb a megbízást követő második banki munkanapon esedékes a Befektető értékpapírszámláján.

„I” sorozatba történő átváltás: csak jogi személyek válthatják át „I” sorozattól eltérő, meglévő befektetési jegyeiket, bármely alap „I” sorozatának befektetési jegyeire. 2012. január 1-től pedig csak azon jogi személyek válthatják át „I” sorozattól eltérő, meglévő befektetési jegyeiket, bármely alap „I” sorozatának befektetési jegyeire, akik az átváltás napján legalább 1,5 millió PLN értékben jegyeznek az „I” sorozatból, vagy az ügyfél „I” sorozatban lévő állománya, - az aktuális átváltással együttesen, - piaci értéken számolva, meghaladja a 1,5 millió PLN.

Forgalmazási jutalékok

Forgalmazók

A forgalmazó az Alapok 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

Az eladási jutalék, a befektetendő összeg százalékában maximum 5,00%, és a forgalmazók által meghatározott minimum díj nem lehet magasabb, mint 15.000,- Ft - „I” sorozat esetén 235,- PLN - melyet a forgalmazók a Díj- és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára **kedvezőbben** is megállapíthatnak. A forgalmazók 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, és a forgalmazók által meghatározott minimum díj nem lehet magasabb, mint 15 000,- Ft – „I” sorozat esetén 235,- PLN, 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. A büntetőjutalék megállapításához szükséges időintervallumot FIFO elv alapján kell figyelembe venni.

Átváltási jutalék

A forgalmazók a Befektetési jegyek átváltásakor átváltási jutalékot számíthatnak fel az átváltandó összeg százalékában, maximum 3,50%-ot, és a forgalmazók által meghatározott minimum díj nem lehet magasabb, mint 15 000,- Ft – „I” sorozat esetén 235.- PLN -, melyet a forgalmazók a Díj-és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára **kedvezőbben** is megállapíthatnak. A forgalmazók az átváltási megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg.

Forgalmazási helyek

A Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatalát, visszaváltását és átváltását az Alapkezelő megbízásából az AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt., mint Vezető végzi. 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 transferáltatni.

7 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 adottak.

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 száznyolcvan napot, a Felügyelet határozatban elrendeli a befektetési alap megszüntetését.

8 AZ ALAPOKAT TERHELŐ KÖLTSÉGEK

Az Alap működésével kapcsolatos költségek

Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kezeléséért éves alapkezelési díjat számít fel, amelynek **maximális** nagysága „A” sorozat esetén az Alap tárgynapi eszközértékének éves 2 %-a, míg „I” sorozat esetén az Alap tárgynapi eszközértékének éves 1 %-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 díjat az Alapkezelő naponta számolja el.

Az alapkezelési díj egy részét az értékesítési tevékenységért fenntartási jutalék címen fizeti ki az alap, de ez összességében nem növeli az alapkezelési díj összegét.

Az 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 az adott napi (T nap) Eszközérték éves 0,065% százaléka.

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

Az Alap forgalmazásához kapcsolódó vezető forgalmazói tevékenységre az Alap vezető forgalmazói díjat fizet a vezető forgalmazó részére, aki a forgalmazási tevékenységet koordinálja, az Alap forgalmazását összesíti illetve a forgalmazáshoz kapcsolódó értékpapír- és pénzmozgások elszámolást végzi. Ezért a tevékenységért az Alap 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 könyvvizsgálati díjat számít fel. A díj mértéke évente kerül meghatározásra, növekedése várhatóan inflációkövető lesz. A 2011-es üzleti évre vonatkozóan 1.152.000.- HUF + ÁFA (1.440.000.- Ft) könyvvizsgálati díjat számít fel.

A PSZÁF a hatályos jogszabályok szerint éves felügyeleti díjat számít fel, amelyet szintén az Alap visel. 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 (pl.: alletétkezelői díj).

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.

Ha a befektetési alap saját tőkéjét olyan más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába fektetik be, amelyet az adott befektetési alap alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik

alapkezelő kezel - ideértve azt az esetet is, amikor az alapkezelő alvállalkozóként kezeli az adott alapot -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az adott befektetési alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

Sikerdíj

A sikerdíj abban az esetben illeti meg az Alapkezelőt, amennyiben az adott évben a napi sikerdíjak összege nullánál nagyobb. A napi sikerdíj elszámolásának mértéke a benchmarktól eltérő hozam 20%-a. Év közben az Alapkezelő folyamatosan, azaz minden nap elhatárolja az Alapból fizetendő sikerdíjat, ha a benchmark feletti hozamot eléri, 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:

$$R_n = \sum_{t=1}^n r_t, \text{ ha } \sum_{t=1}^n r_t > 0 \text{ és } R_n = 0, \text{ ha } \sum_{t=1}^n r_t \leq 0$$

$$r_t = 0,2 \times \left(\frac{P_t}{P_{t-1}} - \frac{B_t}{B_{t-1}} \right) \times V_t$$

ahol a jelölések a következők:

R_n az adott naptári évre vonatkozó Alapkezelő sikerdíja

n az adott naptári év forgalmazási napjainak száma

t annak a forgalmazási napnak a sorszáma az adott évben, amelyre a számítást végezzük

r_t a t. forgalmazási napon kiszámolt sikerdíj

P_{t-1} a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az előző forgalmazási napon ($t = 1$ esetén az előző év utolsó forgalmazási napján)

B_{t-1} a benchmark értéke az előző forgalmazási napon ($t = 1$ esetén az előző év utolsó forgalmazási napján)

P_t a t-1. napig felhalmozott sikerdíjjal (R_{t-1}) csökkentett (amennyiben R_{t-1} pozitív), a t. napi sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték a t. forgalmazási napon

B_t a benchmark értéke a t. forgalmazási napon

V_t a t-1. napig felhalmozott sikerdíjjal (R_{t-1}) csökkentett (amennyiben R_{t-1} pozitív), a t. napi sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított nettó eszközérték a t. forgalmazási napon

Az AEGON Lengyel Kötvény 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 kompenzálásban részesülnek, kivéve, ha kár összege nem éri el ügyfelenként az 1.000,- Ft-ot. A kompenzáció semmilyen esetben sem terheli az Alapot.

9 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.aegonalapkezelelo.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 jegyre 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 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 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.

Az 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, stb.)
=	Eszközérték
-	Változó költségek az Eszközértékre vetítve (alapkezelési díj, letétkezelési díj, vezető forgalmazói díj)
-	Változó költségek a T-1 napi Nettó Eszközértékre vetítve (éves PSZÁF díj)
=	Nettó Eszközérték

10 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;

d) 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 – ha van 30 napnál nem régebbi tőzsdei záróár, akkor az utolsó tőzsdei záróárfolyam és az utolsó nyilvánosságra hozott nettó eszközérték közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni. Ha nincs 30 napnál nem régebbi tőzsdei záróár, akkor az utolsó nyilvánosságra hozott nettó eszközértéket 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 különbségén 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 közzétett 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. HUF-tól eltérő devizában fennálló befektetések értékelése:

A HUF-tól eltérő devizában fennálló 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.

11 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.kozzeteletek.hu honlap és a 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 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 valamennyi forgalmazási helyen valamint az Alapkezelő székhelyén rendelkezésre bocsátja.

Az Alapkezelő köteles havonta az 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 portfólió befektetési 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.

12 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 tőkés, határozott futamidejű alap futamidejének lejáratakor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal;

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

c) a negatív saját tőkés 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 tőkés 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 megszűnés kori futamideje, típusa, fajtája valamint saját tőkéjének nagysága alapján történik.

Az Alap átalakulása

Az 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) Nyilvánosan 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

Az 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 hasonlóknak 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 beadvadás 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 beadvadás napjától számított hátralévó futamideje nem haladhatja meg a beadvadó alap futamidejét, és nem lehet rövidebb egy naptári évnél.

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

262. § (1) A beadvadásról szóló tájékoztatóban be kell mutatni a beadvadás indokát, a beadvadó alapok befektetési politikáját, a beadvadás határnapját, a beadvadás 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 beadvadási 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 beadvadás napját legalább harminc nappal megelőzően köteles a beadvadás tényét a beadvadó befektetési alap hirdetményi lapjaiban közzétenni.

(3) A beadvadás értéknapján befektetési jegy-sorozatonként meg kell állapítani a beadvadó 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 beadvadó befektetési alap befektetési jegy-tulajdonosainak a forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján.

(4) A jogutód alapkezelő a beadvadásról, a befektetési alapok beadvadásának napjára érvényes portfóliójáról jelentést készít, amelyet a beadvadást 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.

13 AZ ALAP 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 tisztségviselői körében, cégadataiban bekövetkezett változás átvezetését jelenti,

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

14 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.”

15 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 összefüggéstől függően a Fővárosi Bíróság kizárólagos illetékességének.

II. MELLÉKLET – FORGALMAZÁSI HELYEK

Forgalmazó	Honlap	Irányító- szám	Város	Utca, házszám	Lengyel Kötvény Alap „A”	„I”
AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt	www.aegonalapkezes.hu	1085	Budapest	Kálvin tér 12-13. Alkotás u. 50.	X	X
Concorde Értékpapír Zrt.	www.cd.hu	1123	Budapest	Honvéd tér 5.	X	
Concorde Értékpapír Zrt.		6722	Szeged Budapest	Medve u. 4-14.	X	
CIB Bank Zrt.	www.cib.hu	1029			X	
Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.	www.ertektar.hu	1016	Budapest	Derék u. 2.	X	
Equilor Befektetési Zrt.	www.equilor.hu	1037	Budapest	Montevideo u. 2/C	X	
ERSTE Bank Befektetési Zrt.	www.erstebroker.hu	1138	Budapest	Népfürdő u. 24-26.	X	
ERSTE Bank Befektetési Zrt.		1055	Budapest	Kossuth tér 13-15.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.	www.unicredit.hu	1022	Budapest	Törökveszi út 30/a	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1023	Budapest	Bécsi út 3-5.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1024	Budapest	Margit krt. 87-89.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1028	Budapest	Hidegkúti út 167.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1036	Budapest	Bécsi út 136.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1036	Budapest	Lajos u. 48-66.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1042	Budapest	István út 10.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1052	Budapest	Fehérhajó u. 5.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1052	Budapest	Szervita tér 8.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1053	Budapest	Ferenciek tere 2.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1054	Budapest	Alkotmány u. 4.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1054	Budapest	Szabadság tér 5-6.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1061	Budapest	Deák tér 6.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1065	Budapest	Nagymező u. 44.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1066	Budapest	Teréz krt. 62.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1076	Budapest	Thököly út 4.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1085	Budapest	József krt. 46.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1088	Budapest	József krt. 13.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1093	Budapest	Vámház krt. 15.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1097	Budapest	Könyves K. krt. 12-14.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1102	Budapest	Kőrösi Csoma stny. 8.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1111	Budapest	Lágymányosi u. 1-3.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1115	Budapest	Bartók Béla út 88.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1117	Budapest	Hengermalom út 19-21.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1117	Budapest	Fehérvári út 23.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1123	Budapest	Alkotás u. 50.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1132	Budapest	Váci út 20.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1138	Budapest	Váci út 178.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1139	Budapest	Váci út 99.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1148	Budapest	Örs vezér tere 24.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1152	Budapest	Szentmihályi út 137.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1165	Budapest	Veres Péter út 105-107.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1182	Budapest	Üllői út 455.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1188	Budapest	Nagykőrösi u. 49.	X	
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1191	Budapest	Üllői út 201.	X	

Unicredit Bank Hungary Zrt.		1201	Budapest	Kossuth Lajos u. 32-36.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1211	Budapest	Kossuth Lajos út 93.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1222	Budapest	Nagytétényi út 37-43.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1239	Budapest	Hősök tere 14.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		6500	Baja	Tóth Kálmán tér 3.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		5600	Békéscsaba	Andrássy út 37-43.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		2099	Budakeszi	Fő út 139.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		2040	Budaörs	Szabadság út 49.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		2700	Cegléd	Kossuth tér 4.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		4024	Debrecen	Kossuth L. u. 25-27.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		2400	Dunaújváros	Dózsa Gy. út 4/D	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		3300	Eger	Bajcsy-Zs. u. 2.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		2030	Érd	Budai út 13.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		2500	Esztergom	Vörösmarty u. 5.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		3200	Gyöngyös	Páter Kiss Szaléz u. 22.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		9021	Győr	Árpád út 45.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		9027	Győr	Budai u. 1.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		5100	Jászberény	Szabadság tér 3.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		7400	Kaposvár	Dózsa Gy. u. 1.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		6000	Kecskemét	Kisfaludy u. 8.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		3530	Miskolc	Hunyadi u. 3.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		9200	Mosonmagyaróvár	Fő u. 6.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		8800	Nagykanizsa	Fő út 8.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		4400	Nyíregyháza	Dózsa Gy. út 1-3.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		7621	Pécs	Rákóczi út 58.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		7621	Pécs	Rákóczi út 17.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		3100	Salgótarján	Rákóczi út 13.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		9400	Sopron	Várkerület 1-3.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		6720	Szeged	Kárász u. 16.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		6722	Szeged	Kossuth L. sugárút 18-20.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		7100	Szekszárd	Arany J. u. 15-17.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		8000	Székesfehérvár	Budai út 1.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		2000	Szentendre	Dobogókői út 1.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		5000	Szolnok	Baross Gábor út 27.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		9700	Szombathely	Kőszegi u. 30-32.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		2800	Tatabánya	Szent Borbála tér 2.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		2046	Törökbálint	DEPO – Raktárváros	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		8200	Veszprém	Óváros tér 7.	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		8900	Zalaegerszeg	Kovács K. tér 1/a	X
Raiffeisen Bank Zrt.	www.raiffeisen.hu	2040	Budaörs	Templom tér 22.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		1011	Budapest	Batthyány tér 5-6.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		1015	Budapest	Széna tér 1/a.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		1037	Budapest	Szépvölgyi út 41.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		1037	Budapest	Vörösvári út 131.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		1042	Budapest	Árpád út 88.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		1045	Budapest	Árpád út 183-185. (Stop Shop)	X
Raiffeisen Bank Zrt.		1054	Budapest	Akadémia utca 6.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		1053	Budapest	Ferenciek tere 2.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		1051	Budapest	Kecskeméti u. 14. (Kálvin tér)	X
Raiffeisen Bank Zrt.		1061	Budapest	Andrássy út 1.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		1066	Budapest	Teréz krt. 62. (Nyugati tér)	X
Raiffeisen Bank Zrt.		1066	Budapest	Teréz krt. 12. (Oktogon)	X
Raiffeisen Bank Zrt.		1077	Budapest	Budapest, Baross tér 17.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		1088	Budapest	Rákóczi út 1-3. (Astoria)	X

Raiffeisen Bank Zrt.	1085	Budapest	Üllői út 36.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1102	Budapest	Kőrösi Csoma Sándor út 6.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1114	Budapest	Bartók Béla út 41.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1114	Budapest	Bocskai út 1.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1117	Budapest	Hunyadi János út 19. (Savoya Park)	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1123	Budapest	Budapest, Alkotás u. 1.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1126	Budapest	Királyhágó tér 8-9.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1139	Budapest	Váci út 81. (Center Point) Örs vezér tere 24. (Sugár Üzletközpont)	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1148	Budapest	Szentmihályi út 137.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1174	Budapest	Ferihegyi út 74.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1203	Budapest	Kossuth Lajos utca 21-29.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1211	Budapest	Kossuth Lajos u. 85.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1230	Budapest	Hősök tere 14. (Soroksár)	X
Raiffeisen Bank Zrt.	2700	Cegléd	Kossuth tér 10/a.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	2030	Érd	Budai út 22.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	2100	Gödöllő	Gábor Áron u. 5.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	2085	Pilisvörösvár	Fő út 77.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	2000	Szentendre	Városház tér 4.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	2310	Szigetszentmiklós	Vak Bottyán u. 18.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	2600	Vác	Széchenyi u. 28-32.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	8400	Ajka	Szabadság tér 4.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	9431	Fertőd	Fő u. 12.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	9022	Győr	Arany János utca 28-32.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	9200	Mosonmagyaróvár	Szent István király útja 117.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	8500	Pápa	Fő tér 15.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	9400	Sopron	Széchenyi tér 14-15.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	8300	Tapolca	Fő tér 4-8.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	8100	Várpalota	Szabadság tér 5.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	8200	Veszprém	Kossuth u. 11.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	6500	Baja	Dózsa György út 12.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	5100	Jászberény	Lehel vezér tér 32-33.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	6000	Kecskemét	Kisfaludy u. 5.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	6200	Kiskőrös	Petőfi S. tér 8.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	6100	Kiskunfélegyháza	Mártírok útja 2.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	6400	Kiskunhalas	Bethlen Gábor tér 5.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	5000	Szolnok	Szapáry út 22.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	2660	Balassagyarmat	Rákóczi út 17.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3780	Edelény	Borsodi út 2.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3300	Eger	Jókai utca 5.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3300	Eger II.	Dr. Sándor Imre u. 4.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3200	Gyöngyös	Fő tér 12.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3000	Hatvan	Kossuth tér 16.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3700	Kazincbarcika	Egressy Béni út 17. Bajcsy Zs.u. 2-4. (Szinvapark)	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3527	Miskolc		X
Raiffeisen Bank Zrt.	3525	Miskolc Retail SSP2	Erzsébet tér 2.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3528	Miskolc III.	Széchenyi u. 28.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3100	Salgótarján	Bem u. 2-3.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3980	Sátoraljaújhely	Kossuth tér 6.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3580	Tiszaújváros	Bethlen Gábor út 17.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	4024	Debrecen	Vár u. 10.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	4024	Debrecen III.	Piac u. 18.	X
Raiffeisen Bank Zrt.	4026	Debrecen Retail	Péterfia utca 18. (Debrecen Plaza)	X

Raiffeisen Bank Zrt.		4220	Hajdúböszörmény	Kossuth Lajos u. 5.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		4200	Hajdúszoboszló	Szilfákajla u. 40.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		4400	Nyíregyháza	Kossuth tér 7.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		4400	Nyíregyháza Plaza	Szegfű u. 75.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		7200	Dombóvár	Kossuth u. 65-67. Berzsenyi Dániel utca 1-3.(Kaposvár Plaza)	X
Raiffeisen Bank Zrt.		7400	Kaposvár	Fő u. 18.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		7700	Mohács	Széchenyi tér 1.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		7621	Pécs – vállalati fiók	Rákóczi u. 46. Bajcsy Zs u. 11. (Árkád Bevásárlóközpont)	X
Raiffeisen Bank Zrt.		7621	Pécs II. Retail	Irgalmasok útja 20.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		8600	Siófok	Szabadság tér 4.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		7100	Szekszárd	Széchenyi utca 37-39.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		5600	Békéscsaba	Andrássy út 19.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		5600	Békéscsaba II.	Szabadság tér 1-3.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		5700	Gyula	Városház u. 23.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		6800	Hódmezővásárhely	Andrássy út 5-7.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		6900	Makó	Széchenyi tér 9-11.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		5900	Orosháza	Könd u. 33.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		5540	Szarvas	Rákóczi F. u. 2.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		6722	Szeged	Kossuth Lajos sugárút 9-13.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		6722	Szeged Retail	Széchenyi tér 15.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		6600	Szentes	Kossuth Lajos utca 13.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		2400	Dunaújváros	Vasmű út 39.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		2500	Esztergom	Széchenyi tér 15.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		2900	Komárom	Mártírok útja 14.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		8060	Mór	Deák Ferenc u. 2.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		2840	Oroszlány	Rákóczi út 26.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		8000	Székesfehérvár	Távírdá u. 1.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		8000	Székesfehérvár Retail	Palotai út 1. (Alba Plaza)	X
Raiffeisen Bank Zrt.		2890	Tata	Ady Endre u. 25.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		2800	Tatabánya	Győri út 25.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		9500	Celldömölk	Koptik Odó u. 1/a.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		8360	Keszthely	Széchenyi utca 1-3.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		8800	Nagykanizsa	Deák Ferenc tér 11-12.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		9600	Sárvár	Batthyány u. 12.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		9700	Szombathely	Fő tér 36.	X
Raiffeisen Bank Zrt.		8900	Zalaegerszeg	Kossuth u. 21-23.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.	www.takarekbank.hu	8000	Székesfehérvár	Várkörút 11.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		2400	Dunaújváros	Apáczai Cs. J. u. 4-6.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		8060	Mór	Vértes u. 8.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7030	Paks	Rákóczi u. 5-7.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7030	Paks	Táncsics u. 4.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		2400	Dunaújváros	Vasmű u. 7.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		5500	Gyomaendrőd	Kossuth u. 20.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		5630	Békés	Szarvasi u. 1.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		5600	Békéscsaba	Mednyánszky u. 8.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		8600	Siófok	Széchenyi u. 8-10.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		8000	Székesfehérvár	Szent I. tér 7.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7090	Tamási	Dózsa Gy. u. 16.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		2500	Esztergom	Bajcsy-Zsilinszky Endre u. 11.	X

Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		1054	Budapest	Aulich u. 7.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		2510	Dorog	Bécsi út 64.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		6000	Kecskemét	Szabadság tér 3/a.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		6120	Kiskunmajsa	Fő út 57.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		6449	Mélykút	Petőfi tér 3.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		3200	Gyöngyös	Kócsag u. 32/3.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		9022	Győr	Árpád u. 93.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		9200	Mosonmagyaróvár	Magyar u. 17-21.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		3100	Salgótarján	Klapka Gy. út 1.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		9330	Kapuvár	Fő tér 21.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		9024	Győr	Riesz Frigyes u. 11/a.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7621	Pécs	Citrom u. 5.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7700	Mohács	Radnóti ltp. 3.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7700	Mohács	Vörösmarty u. 4.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		2230	Gyömrő	Táncsics M. u. 82.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		1054	Budapest	Szabadság tér 14.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		2220	Vecses	Telepi út 50/a.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		8200	Veszprém	Óváros tér 22.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		6000	Kecskemét	Trombita u. 6.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		6720	Szeged	Horváth Mihály u. 1/B.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		4026	Debrecen	Péterfia u. 4.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		9200	Mosonmagyaróvár	Palánk u. 8.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		9700	Szombathely	Petőfi Sándor u. 18.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7900	Szigetvár	József Attila u. 19.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7634	Pécs	Páfrány u. 2/a.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7622	Pécs	Bajcsy-Zsilinszky u. 7.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7300	Komló	Városház tér 5.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		6000	Kecskemét	Dobó krt. 15.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		2890	Tata	Ady Endre út 17.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		2890	Tata	Keszthelyi u. 2/a.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7100	Szekszárd	Széchenyi út 62.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		8900	Zalaegerszeg	Kossuth L. u. 52-54.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		1123	Budapest	Alkotás u. 39/C B. ép. I. em.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		1054	Budapest	Vértanúk tere 1. I em. 5.	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		1071	Budapest	Városligeti fasor 31. 1. em. 6.	X
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe, Private Banking	www.bnpparibas.hu	1051	Budapest	Széchenyi István tér 7-8.	X
Commerzbank Zrt.	www.commerzbank.hu	1054	Budapest	Széchenyi rkp. 8.	X

III. MELLÉKLET – ALAPKEZELŐ MÉRLEGE ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSAI

AZ ALAPKEZELŐ MÉRLEGADATAI A 2008., 2009. ÉS 2010. ÉVEKRE

(adatok ezer Ft-ban)

A tétel megnevezése	2008.	2009.	2010.
A Befektetett eszközök (I.+II.+III.)	9 550 964	7 219 031	2 499 993
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	4 424 883	4 419 943	1 226 588
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	135 540	96 900	109 299
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	4 990 541	2 702 188	1 164 106
B. Forgóeszközök (I.+II.+III.+IV.)	3 516 705	3 975 367	2 772 182
I. KÉSZLETEK	0	0	0
II. KÖVETELÉSEK	1 803 489	2 213 391	1 449 011
III. ÉRTÉKPAPÍROK	587 586	1 699 409	1 276 608
IV. PÉNZESZKÖZÖK	1 125 630	62 567	46 563
C. Aktív időbeli elhatárolások	544 293	375 743	234 636
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (A+B+C)	13 611 962	11 570 141	5 506 810
D. Saját tőke (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII.)	6 147 382	2 017 198	1 021 670
I. JEGYZETT TŐKE	1 000 000	1 000 000	1 000 000
- ebből visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0	0
II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE	0	0	0
III. TŐKETARTALÉK	0	0	0
IV. EREDMÉNYTARTALÉK	5 136 704	1 008 009	16 670
V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	10 678	9 189	5 000
VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0
VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	0	0	0
E. Céltartalékok	28 884	158 707	396 721
F. Kötelezettségek (I.+II.+III.)	7 132 786	9 072 458	3 875 666
I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	7 132 786	9 072 458	3 875 666
G. Passzív időbeli elhatárolások	302 910	321 778	212 753
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (D+E+F+G)	13 611 962	11 570 141	5 506 810

A tétel megnevezése		2008	2009	2010
I.	Értékesítés nettó árbevétele	6 221 810	6 948 765	8 621 868
II.	Aktivált teljesítmények értéke	0	0	0
III.	Egyéb bevételek	1 193 697	681 574	697 325
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	2 045 135	1 376 675	1 304 326
V.	Személyi jellegű ráfordítások	430 588	351 503	410 950
VI.	Értékcsökkenési leírás	52 140	54 166	57 357
VII.	Egyéb ráfordítások	148 794	323 021	3 933 497
A	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	4 738 851	5 524 974	3 613 063
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	714 536	704 410	322 557
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	440 196	146 141	63 649
B.	Pénzügyi műveletek eredménye	274 340	558 269	258 908
C.	Szokásos vállalkozási eredmény	5 013 191	6 083 243	3 871 971
X.	Rendkívüli bevételek	8 436	10 616	4 470
XI.	Rendkívüli ráfordítások	5150	4 598	4 798
D.	Rendkívüli eredmény	3 286	6 018	-328
E.	Adózás előtti eredmény	5 016 477	6 089 261	3 871 643
XII.	Adófizetési kötelezettség	980 532	1 219 445	1 367 171
F.	Adózott eredmény	4 035 945	4 869 816	2 504 472
22	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	2 964 055	4 130 184	995 528
23	Jóváhagyott osztalék, részesedés	7 000 000	9 000 000	3 500 000
G.	Mérleg szerinti eredmény	0	0	0

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. részvényesei részére

1.) Elvégeztük az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. ("Társaság") mellékelt 2008. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2008. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 13.611.962 eFt a mérleg szerinti eredmény 0 Ft -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) A Társaság 2007. évi éves beszámolójáról 2008. március 3-án korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

3.) Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

4.) A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódik, és nem tartalmazza egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.


6.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámoló a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 2008. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2009. március 16.


Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165


Virágh Gabriella
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 004245

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. részvényesei részére

1.) Elvégeztük az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. ("Társaság") mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 11 570 141 eFt a mérleg szerinti eredmény 0 Ft -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) A Társaság 2008. évi éves beszámolójáról 2009. március 16-án korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

3.) Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

4.) A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérések a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódik, és nem tartalmazza egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

6.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. március 5.


Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165


Virágh Gabriella
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 004245

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. részvényesei részére

1.) Elvégeztük az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. ("Társaság") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 5 506 810 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 0 (nulla) E Ft - az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) A Társaság 2009. évi éves beszámolójáról 2010. március 5-én korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

3.) Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

4.) A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelésének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódik, és nem tartalmazza egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

6.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 9.

A stylized signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke.

Ernst & Young Kft.

Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Buzás Dóra'.

Buzás Dóra

Kamarai tag könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: 005614

IV. MELLÉKLET – LETÉTKEZELŐ MÉRLEGEI ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSAI

A LETÉTKEZELŐ MÉRLEG ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁS ADATAI, VALAMINT KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉSEI A 2008., 2009. ÉS 2010. ÉVEKRE

UNICREDIT BANK ZRt.

Konzolidált mérleg (2008. december 31.)

Eszközök					
	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2008		2007	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
Készpénz és nem lekötött nestrók Jegybankkal szemben	14	9 729	36,7	5 107	20,2
Kereskedési célú pénzügyi eszközök	15	169 923	641,8	95 383	376,5
Értékesíthető pénzügyi eszközök	16	153 480	579,7	174 439	688,5
Lejáratig tartott pénzügyi eszközök	17	22 600	85,4	20 674	81,6
Követelések hitelintézetekkel szemben	18	109 675	414,2	174 349	688,2
Ügyfelekkel szembeni követelések	19	1 238 922	4 679,0	1 032 603	4 075,8
Fedezeti célú derivatív eszközök	20	1 822	6,9	869	3,4
Tőkebefektetések	21	1 184	4,5	3 052	12,0
Tárgyi eszközök	22	28 978	109,4	26 921	106,3
Immateriális javak	23	3 524	13,3	3 966	15,7
Adóeszközök	13	3 781	14,3	775	3,1
Egyéb eszközök	24	18 171	68,6	16 774	66,2
Eszközök összesen		1 761 789	6 653,8	1 554 912	6 137,5

Források					
	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2008		2007	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	25	553 343	2 089,8	547 886	2 162,6
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	26	902 366	3 408,0	745 689	2 943,3
Alárendelt kölcsöntőke	27	18 063	68,2	17 284	68,2
Kibocsátott kötvények	28	47 464	179,3	51 312	202,5
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek	15	44 841	169,4	25 020	98,8
Fedezeti célú derivatív kötelezettségek	20	5 123	19,3	554	2,2
Adóforrások	13	757	2,9	322	1,3
Egyéb kötelezettségek	29	31 858	120,3	31 260	123,4
Egyéb céltartalék		1 467	5,5	1 135	4,5
Források összesen		1 605 282	6 062,7	1 420 462	5 606,8

Konzolidált mérleg – 2010. december 31.

Eszközök

	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2010		2009	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
Készpénz és nem lekötött nestrók Jegybankkal szemben	14	8 633	31,0	8 230	30,4
Kereskedési célú pénzügyi eszközök	15	79 553	285,4	295 652	1 091,6
Értékesíthető pénzügyi eszközök	16	242 286	889,2	88 788	327,8
Lejáratig tartott pénzügyi eszközök	17	9 469	34,0	11 254	41,5
Követelések hitelintézetekkel szemben	18	39 120	140,3	177 339	654,8
Ügyfelekkel szembeni követelések	19	1 089 005	3 906,7	1 073 901	3 965,1
Fedezeti célú derivatív eszközök	20	6 066	21,8	2 657	9,8
Tőkebefektetések	21	1	0,0	751	2,8
Befektetési célú ingatlanok		25 765	92,4	24 690	91,2
Tárgyi eszközök	22	28 940	103,8	28 730	106,1
Immateriális javak	23	3 672	13,2	4 868	18,0
Adóeszközök	13	3 187	11,4	7 027	25,9
Egyéb eszközök	24	11 139	40,0	13 249	48,9
Eszközök összesen		1 546 836	5 549,2	1 737 136	6 413,9

Források

	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2010		2009	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	25	277 614	995,9	350 091	1 292,6
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	26	970 218	3 480,6	1 101 360	4 066,5
Alárendelt kölcsöntőke	27	19 016	68,2	18 477	68,2
Kibocsátott kötvények	28	29 127	104,5	31 768	117,3
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek	15	36 926	132,5	29 173	107,7
Fedezeti célú derivatív kötelezettségek	20	5 391	19,3	10 915	40,3
Adóforrások	13	2 029	7,3	2 325	8,6
Egyéb kötelezettségek	29	24 035	86,2	33 611	124,1
Egyéb cél tartalék		1 655	6,0	922	3,4
Források összesen		1 366 011	4 900,5	1 578 642	5 828,7

Saját tőke

	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2010		2009	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
Jegyzett tőke	30	24 118	86,6	24 118	89,1
Tőketartalék		3 900	14,0	3 900	14,4
Eredménytartalék		102 716	368,5	85 560	315,9
Jogi tartalékok	31	33 237	119,2	34 863	128,7
Értékelési tartalékok		(2 195)	(7,9)	(5 438)	(20,1)
Egyéb tartalékok		254	0,9	-	-
Adózott eredmény		18 795	67,4	15 491	57,2
Saját tőke összesen		180 825	648,7	158 494	585,2

Források és saját tőke összesen		1 546 836	5 549,2	1 737 136	6 413,9
--	--	------------------	----------------	------------------	----------------

A kiegészítő információk (1–33.) a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

A fenti összegek az MNB által a vonatkozó év utolsó munkanapján közzé tett HUF/EUR árfolyam alkalmazásával kerültek átszámításra euróra.

Konzolidált eredménykimutatás

Konzolidált eredménykimutatás – 2008. december 31.

	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2008		2007	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
Kamat- és kamatjellegű bevételek	5	123 484	466,3	99 426	392,4
Kamatráfordítások és kamatjellegű kiadások	5	(85 056)	(321,2)	(61 662)	(243,4)
Nettó kamatbevétel	5	38 428	145,1	37 764	149,0
Jutalékbevételek	6	32 595	123,1	28 392	112,1
Jutalékráfordítások	6	(9 458)	(35,7)	(7 528)	(29,7)
Nettó jutalékbevétel	6	23 137	87,4	20 864	82,4
Osztalékbevétel	7	758	2,9	852	3,4
Nettó kereskedési bevétel	8	4 784	18,1	2 670	10,5
Egyéb pénzügyi eszközök értékesítéséből származó eredmény	9	419	1,6	453	1,8
Működési eredmény		67 526	255,1	62 603	247,1
Értékvesztés és hitelezési veszteségekre képzett céltartalékok	31	(6 647)	(25,1)	(5 686)	(22,4)
Nettó pénzügyi működési eredmény		60 879	230,0	56 917	224,7
Bérek és személyi jellegű kifizetések	10	(17 475)	(66,0)	(14 905)	(58,8)
Általános működési költségek	11	(13 557)	(51,2)	(12 991)	(51,3)
Egyéb céltartalék	31	(371)	(1,4)	(306)	(1,2)
Tárgyi eszközök értékcsökkenése	22	(1 976)	(7,5)	(1 627)	(6,4)
Immateriális javak értékcsökkenése	23	(1 584)	(6,0)	(1 828)	(7,2)
Egyéb bevétel/(ráfordítás)	12	149	0,6	(370)	(1,5)
Működési költségek		(34 814)	(131,5)	(32 027)	(126,4)
Részesedésekkel kapcsolatos eredmény	21	9 695	36,6	2 590	10,2
Adózás előtti eredmény		35 760	135,1	27 480	108,5
Adókötelezettség	13	(6 648)	(25,1)	(5 536)	(21,9)
Adózott eredmény		29 112	110,0	21 944	86,6

Konzolidált eredménykimutatás – 2010. december 31.

KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2010		2009		
	MLLIÓ FORINT	MLLIÓ EURÓ	MLLIÓ FORINT	MLLIÓ EURÓ	
Kamat és kamatjellegű bevételek	5	119 228	427,7	138 699	512,1
Kamatfordítások és kamatjellegű kiadások	5	(60 435)	(216,6)	(94 160)	(347,6)
Nettó kamatbevétel	5	58 793	210,9	44 539	164,5
Jutalékbevételek	6	36 656	131,5	35 383	130,6
Jutalékfordítások	6	(10 817)	(38,8)	(9 752)	(36,0)
Nettó jutalékbevétel	6	25 839	92,7	25 631	94,6
Osztalékbevétel	7	139	0,5	35	0,1
Nettó kereskedési bevétel	8	(117)	(0,4)	5 130	18,9
Egyéb pénzügyi eszközök értékesítéséből származó eredmény	9	1 448	5,2	1 137	4,2
Működési eredmény		86 102	308,9	76 472	282,3
Értévesztés és hitellezési veszteségekre képzett csőtartalékok	32	(22 111)	(79,3)	(24 163)	(89,2)
Nettó pénzügyi működési eredmény		63 991	229,6	52 309	193,1
Bérek és személyi juttalék kiadások	10	(16 041)	(57,5)	(16 670)	(61,5)
Általános működési költségek	11	(23 368)	(83,8)	(13 611)	(50,2)
Egyéb csőtartalék	32	(297)	(1,1)	275	1,0
Tárgyi eszközök értékcsökkenése	22	(1 844)	(6,6)	(1 925)	(7,1)
Immateriális javak értékcsökkenése	23	(1 304)	(4,7)	(1 400)	(5,2)
Egyéb bevétel/árfordítás	12	1 514	5,4	74	0,3
Működési költségek		(41 340)	(148,3)	(33 257)	(122,7)
Részvételrel kapcsolatos eredmény	21	618	2,2	249	0,9
Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos eredmény		42	0,1	-	-
Adózás előtti eredmény		23 311	83,6	19 301	71,3
Adókötelezettség	13	(4 516)	(16,2)	(3 810)	(14,1)
Adózott eredmény		18 795	67,4	15 491	57,2

A kiegészítő információk (1–33.) a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

A fenti összegek az MNB által a vonatkozó év utolsó munkanapján közzétett HUF/EUR árfolyam alkalmazásával kerültek átszámításra euróra.

Ez a magyar nyelvű könyvvizsgálói jelentés az angol nyelven kibocsátott könyvvizsgálói jelentés fordítása. Eltérés esetén, az angol nyelven kibocsátott jelentés az irányadó.

KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGZETT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. tulajdonosának

A Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok alapján elvégeztük az UniCredit Bank Hungary Zrt. („Bank”) 2008. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokból kerültek levezetésre a 18. oldaltól az 49. oldalig található összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2009. február 25-én kelt jelentésünkben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki azokra a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan, amelyekből az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások készültek.

Véleményünk szerint a csatolt, magyar forintban kifejezett összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak azokkal a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal, amelyek alapján készültek, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő EURO összegeket nem könyvvizsgáltuk, azok kizárólag a könnyebb felhasználhatóság érdekében kerültek feltüntetésre.

A Bank vagyoni helyzetének és tárgyévi működési eredményének, valamint a könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokat az alapjukat képező konszolidált pénzügyi kimutatásokkal és az azokról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt kell olvasni.

2009. február 25.

KPMG Hungária Kft.



John Varsanyi
partner



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Ez a magyar nyelvű könyvvizsgálói jelentés az angol nyelven kibocsátott könyvvizsgálói jelentés fordítása. Eltérés esetén, az angol nyelven kibocsátott jelentés az irányadó.

KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGZETT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. tulajdonosának

A Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok alapján elvégeztük az UniCredit Bank Hungary Zrt. („Bank”) 2009. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokból kerültek levezetésre a 18. oldaltól az 47. oldalig található összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2010. február 17-én kelt jelentésünkben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki azokra a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan, amelyekből az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások készültek.

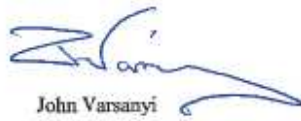
Véleményünk szerint a csatolt, magyar forintban kifejezett összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak azokkal a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal, amelyek alapján készültek, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő EURO összegeket nem könyvvizsgáltuk, azok kizárólag a könnyebb felhasználhatóság érdekében kerültek feltüntetésre.

A Bank vagyoni helyzetének és tárgyevi működési eredményének, valamint a könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokat az alapjukat képező konszolidált pénzügyi kimutatásokkal és az azokról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt kell olvasni.

2010. február 17.

KPMG Hungária Kft.



John Varsanyi
partner





KPMG Hungária Kft.
Vécseri utca
1053 Budapest
Magyarország

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: kv@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. részvényesének

A mellékelt, az UniCredit Bank Hungary Zrt. (továbbiakban „a Bank”) 2010. évi éves jelentésének 18-47. oldalán bemutatott konszolidált mérleg, konszolidált eredménykimutatás, konszolidált teljes körű eredménykimutatás, konszolidált sajáttőke-kimutatás, konszolidált cash flow-kimutatás és kiegészítő információk a pénzügyi kimutatásokhoz (továbbiakban „pénzügyi kimutatások”), az UniCredit Bank Hungary Zrt. könyvvizsgáló, 2010. évi konszolidált pénzügyi kimutatásiból keletkezett kivonatolásra, 2011. február 16-án kelt könyvvizsgálói jelentésünkben minősítés nélküli véleményt bocsátunk ki ezen konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan. Ezen konszolidált pénzügyi kimutatások, valamint a pénzügyi kimutatások nem tükrözik az ezen konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelentésünk dátumát követően bekövetkezett események hatásait.

A pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák az EU által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok által előírt valósértéki kiértékelést. Emiatt a pénzügyi kimutatások elolvasása nem helyettesíti a Bank könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatásának elolvasását.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. vezetése felelős azért, hogy az éves jelentésben szereplő pénzügyi kimutatások megegyezzenek a könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő pénzügyi kimutatásokkal.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatások és a pénzügyi kimutatások egyezőségének ellenőrzése eljárásaink alapján, amelyeket a 810. témaszámú, „Összesített pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelentések kibocsátására vonatkozó megfigyelések” című Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardtal összhangban hajtottunk végre.

Vélemény

Véleményünk szerint az UniCredit Bank Hungary Zrt. 2010. évi éves jelentésének 18-47-ik oldalán bemutatott konszolidált mérleg, konszolidált eredménykimutatás, konszolidált teljes körű eredménykimutatás, konszolidált sajáttőke-kimutatás, konszolidált cash flow-kimutatás és kiegészítő információk a pénzügyi kimutatásokhoz megegyeznek az alapjául szolgáló könyvvizsgáló 2010. évi konszolidált pénzügyi kimutatásokkal.

Figyelmeztetés

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy a pénzügyi kimutatásokban szereplő EUR összegeket nem könyvvizgáltuk, azok kizárólag a könyvelés felhasználhatóság érdekében kerültek felmérésre.

Budapest, 2011. július 22.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 060202


John Varsanyi
Partner

