

**VIG BONDMAXX**  
**ABSZOLÚT HOZAMÚ**  
**KÖTVÉNY**  
**BEFEKTETÉSI ALAP**

**KEZELÉSI SZABÁLYZATA**

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

LETÉTKEZELŐ  
**RAIFFEISEN BANK ZRT.**  
(1133 BUDAPEST, VÁCI ÚT 116-118.)

**HATÁLYOS:**  
2022. október 20.

## TARTALOM

FOGALMAK .....	2
I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk .....	5
II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként) .....	9
III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai .....	11
IV. A kockázatok .....	20
V. Az eszközök értékelése .....	23
VI. A hozammal kapcsolatos információk .....	28
VII. A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása .....	28
VIII. Díjak és költségek .....	28
IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása .....	34
X. A befektetési alapra vonatkozó további információ .....	39
XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk .....	42
1. melléklet .....	1
2. melléklet .....	2

## **FOGALMAK**

<b>ÁÉKBV</b>	átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások
<b>ÁÉKBV-alapkezelő</b>	rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ÁÉKBV-t kezelő befektetési alapkezelő
<b>ÁÉKBV-irányelv</b>	az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokról szóló 2009/65/EK irányelv
<b>Alap</b>	VIG BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap
<b>Alapdeviza</b>	HUF, azaz magyar forint. Az a devizanem, amelyben az Alap az eszközeit nyilvántartja. Az Alap az eszközeinek egy részét az alapdevizájától eltérő devizában kibocsátott értékpapírokba is fektetheti.
<b>Alapkezelő</b>	az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
<b>ÁKK</b>	az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság
<b>Befektetési alap</b>	a Kbtv-ben meghatározott feltételekkel létrehozott kollektív befektetési forma
<b>Befektetési jegy</b>	a Kbtv-ben meghatározott módon és alakszerűséggel a befektetési alap mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír
<b>Befektető</b>	a befektetési jegy vagy az egyéb kollektív befektetési értékpapír tulajdonosa
<b>Cél-ország</b>	olyan ország, amelynek tőkepiacán valamely Alap befektet, vagy stratégiaileg befektetni szándékozik
<b>Dematerializált értékpapír</b>	A Tpt-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség
<b>Elszámolási gyakoriság</b>	az a gyakoriság, amely időközönként a felhalmozott sikerdíj, ha van ilyen, az Alapkezelő részére elszámolásra kerül és kifizethetővé válik;
<b>EU</b>	Európai Unió
<b>EGT-állam</b>	az Európai Unió tagállama és az Európai Gazdasági Térségről szóló megállapodásban részes más állam

<b>Felügyelet</b>	Magyar Nemzeti Bank – Pénzügyi Felügyelet (korábban: a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete)
<b>FIFO elv</b>	adott értékpapírból a portfólióban lévő első beszerzés kerül elsőként értékesítésre
<b>Forgalmazási nap</b>	minden olyan magyarországi munkanap, a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének esetei kivételével, amely napra a nettó eszközérték megállapításra kerül
<b>Forgalmazó</b>	Az Alapkezelő, valamint a Befektetési jegyek forgalmazásában közreműködő további forgalmazók. A forgalmazók aktuális listája a Kezelési szabályzat 1.7. pontjában található.
<b>Forgalmazási helyek</b>	A Forgalmazó által az Alap Befektetési jegyeinek értékesítésére kijelölt helyek. A Forgalmazási helyek listája elérhető az Alapkezelő honlapján:
<b>G20</b>	A G20 a világ 19 legnagyobb gazdaságát és az Európai Uniót tömörítő szervezet.
<b>High-on-High-modell (HoH-modell):</b>	sikerdíj-modell, amely szerint a sikerdíjat csak akkor lehet felszámítani, ha az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték meghaladja azt az értéket, amelyen a sikerdíjat utoljára elszámolták;
<b>Kbftv.</b>	2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról
<b>Kezelési Szabályzat</b>	az Alap kezelésének különös szabályait tartalmazó, a Kbftv. szerint elkészített szabályzat, amely az Alapkezelő és a Befektetők közötti általános szerződési feltételeket tartalmazza
<b>Könyvvizsgáló</b>	PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
<b>Közzétételi helyek</b>	a <a href="https://www.aegonalapkezelolo.hu/">https://www.aegonalapkezelolo.hu/</a> és a <a href="https://kozvetetelek.mnb.hu/honlapok">https://kozvetetelek.mnb.hu/honlapok</a>
<b>Letétkezelő</b>	Raiffeisen Bank Zrt.
<b>Megbízás</b>	Befektetési jegyekre vonatkozó vételi, visszaváltási, ill. átváltási megbízás
<b>Minimum hozamkorlát</b>	előre meghatározott, fix, minimum megtérülési ráta
<b>MNB</b>	Magyar Nemzeti Bank
<b>Nettó eszközérték</b>	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
<b>OECD</b>	Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet
<b>Ptk.</b>	2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről

<b>Saját tőke</b>	a befektetési alap saját tőkéje induláskor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a saját tőke a befektetési alap összesített nettó eszközértékével azonos
<b>Sikerdíj elszámolás</b>	az Alap nettó eszközértékében felhalmozott, elhatárolt sikerdíj pozitív összegének megállapítása, az év utolsó forgalmazási (vagy az alap vagy sorozat megszűnésének) napjára vonatkozóan, amely sikerdíj kifizetésre kerül az Alap által
<b>Sorozat</b>	Egy befektetési alap nevében egy vagy több sorozatot alkotó, egyazon sorozaton belül azonos névértékű és azonos jogokat megtestesítő befektetési jegyek bocsáthatók ki. A Kezelési Szabályzat, illetve a Tájékoztató részletesen meghatározza, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőikben térnek el egymástól.
<b>SFDR rendelet (Sustainable Finance Disclosure Regulation)</b>	AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2019/2088 RENDELETE (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről
<b>Taxonómia rendelet</b>	AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2020/852 RENDELETE (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról
<b>Tájékoztató</b>	a Befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalához a Kbtv. szerint elkészített dokumentum
<b>T-nap</b>	az ügyletkötésre vonatkozó megbízás leadásának napja
<b>Többletteljesítmény (relatív hozam)</b>	a befektetési jegy sorozat nettó teljesítménye és a referenciamutató közötti különbség.
<b>Tpt.</b>	a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény
<b>Ügyfélszámla</b>	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.

## **I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk**

### **1. A befektetési alap alapadatai**

#### **1.1. A befektetési alap neve**

VIG BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap

*angol név: VIG BondMaxx Absolute Return Bond Investment Fund*

#### **1.2. A befektetési alap rövid neve**

VIG BondMaxx Kötvény Alap

#### **1.3. A befektetési alap székhelye**

1091 Budapest, Üllői út 1.

#### **1.4. A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma**

Az Alap nyilvántartásba vételének dátuma: 2011. január 12.

Az Alap lajstromszáma: 1111-431.

#### **1.5. A befektetési alapkezelő neve**

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

#### **1.6. A letétkezelő neve**

Raiffeisen Bank Zrt.

#### **1.7. A forgalmazó neve**

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

további forgalmazók:

Budapest Bank Zrt.

CIB Bank Zrt.

Concorde Értékpapír Zrt.

Equilor Befektetési Zrt.

ERSTE Befektetési Zrt.

KBC Securities Magyarországi Fióktelepe

OTP Bank Nyrt.

Raiffeisen Bank Zrt.

SPB Befektetési Zrt.

MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Unicredit Bank Hungary Zrt.

Patria Finance, a.s.

Erste Group Bank AG

#### **1.8. A befektetési alap működési formája (nyilvános) a lehetséges befektetők köre (szakmai vagy lakossági)**

A befektetési alap nyilvános.

A lehetséges befektetők köre: szakmai és lakossági egyaránt.

#### **1.9. A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)**

A befektetési alap nyíltvégű.

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

A befektetési alap határozatlan futamidejű.

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

A befektetési alap ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált.

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

Sorozat	Eltérés
VIG BondMaxx Kötvény Alap (A sorozat, HUF)	alapkezelési díj mértéke, forgalmazók köre, referenciamutató mértéke
VIG BondMaxx Kötvény Alap (C sorozat, CZK)	devizanem, devizafedezett sorozat, alapkezelési díj mértéke, forgalmazók köre, referenciamutató mértéke
VIG BondMaxx Kötvény Alap (I sorozat, HUF)	alapkezelési díj mértéke, forgalmazók köre, minimum hozamkorlát mértéke
VIG BondMaxx Kötvény Alap (P sorozat, PLN)	devizanem, devizafedezett sorozat, alapkezelési díj mértéke, forgalmazók köre, referenciamutató mértéke
VIG BondMaxx Kötvény Alap (R sorozat, HUF)	alapkezelési díj mértéke, forgalmazók köre, büntető jutalék mentes, referenciamutató mértéke
VIG BondMaxx Kötvény Alap (E sorozat, EUR)	devizanem, devizafedezett sorozat, alapkezelési díj mértéke, forgalmazók köre, referenciamutató mértéke
VIG BondMaxx Kötvény Alap (U sorozat, USD)	devizanem, devizafedezett sorozat, alapkezelési díj mértéke, forgalmazók köre, referenciamutató mértéke
VIG BondMaxx Kötvény Alap (PI sorozat, PLN)	devizanem, devizafedezett sorozat, alapkezelési díj mértéke, forgalmazók köre, referenciamutató mértéke

**1.13. A befektetési alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)**

A befektetési alap értékpapíralap.

**1.14. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet bankgarancia vagy kezesi biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt a befektetési alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése**

Nem alkalmazandó.

**2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk**

A forgalmazók köre:

Az Alapkezelő az Alap minden Befektetési Jegy sorozatát forgalmazza. Az Alap Befektetési jegy sorozatait a Kezelési szabályzat 1.7. pontjában felsorolt további forgalmazók az Alapkezelővel kötött forgalmazási szerződésük keretein belül, saját Üzletszabályzatuk szerint forgalmazhatják.

A forgalmazók saját Üzletszabályzatukban határozzák meg az Alap forgalmazásának kondícióit, de ezen kondíciók nem állhatnak ellentétben jelen kezelési szabályzatban foglaltakkal.

Külföldi forgalmazás:

Az Alap Befektetési jegy sorozatai az Alap passzportálását követően külföldön is elérhetővé válnak. A külföldi forgalmazásra vonatkozó speciális feltételeket jelen Kezelési szabályzat a megfelelő pontokban kiemelve tartalmazza.

### **3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása**

#### Törvények

- 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról (Kbftv.)
- 2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről (Ptk.)
- 2008. évi XLVII. törvény a fogyasztókkal szembeni tisztességtelen kereskedelmi gyakorlat tilalmáról
- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatásokról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól
- 2017. évi LIIII. törvény a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról
- 2005. évi XXV. törvény a távértékesítés keretében kötött pénzügyi szolgáltatási szerződésekről
- 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról (Tpt.)
- 1997. évi CLV. törvény a fogyasztóvédelemről

#### Kormányrendeletek

- 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól
- 79/2014. (III. 14.) Korm. rendelet az ÁÉKBV-alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről
- 82/2010. (III. 25.) Korm. rendelet a betéti kamat és az értékpapírok hozama számításáról és közzétételéről
- 153/2009. (VII. 23.) Korm. rendelet a pénzügyi szektorban érvényesülő fogyasztóvédelem hatékonyságának növeléséhez szükséges egyes kérdésekről
- 22/2008. (II. 7.) Korm. rendelet a befektetési szolgáltatási tevékenységet, befektetési szolgáltatási tevékenységet kiegészítő szolgáltatást, valamint árutőzsdei szolgáltatást folytató gazdálkodó szervezet üzletszabályzatának kötelező tartalmi elemeiről
- 284/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet a dematerializált értékpapír előállításának és továbbításának módjáról és biztonsági szabályairól, valamint az értékpapírszámla, központi értékpapírszámla és az ügyfélszámla megnyitásának és vezetésének szabályairól

#### Pénzügyminiszteri/nemzetgazdasági miniszteri rendeletek

- 16/2017. (VI. 30.) NGM rendelet a befektetési vállalkozás által alkalmazandó termékjövahagyási folyamatról
- 6/2002. (II. 20.) PM rendelet a befektetési szolgáltató, az elszámolóházi tevékenységet végző szervezet és a tőzsde tájékoztatási kötelezettségéről

#### Felügyeleti rendeletek

- 46/2018. (XII.17.) MNB rendelet az egyes pénzügyi szervezetek panaszkezelésének formájára és módjára vonatkozó részletes szabályokról
- 45/2018 (XII.17.) a pénzmosás és terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló törvény végrehajtásának az MNB által felügyelt szolgáltatókra vonatkozó, valamint az Európai Unió és az ENSZ Biztonsági Tanácsa által elrendelt pénzügyi és vagyoni korlátozó intézkedések végrehajtásáról szóló törvény szerinti szűrőrendszer kidolgozásának és működtetése minimumkövetelményeinek részletes szabályairól

#### Európai Unió szabályozás

- Az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i 2009/65/EK irányelve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról (ÁÉKBV-irányelv)
- Az Európai Parlament és a Tanács 2014/65/EU irányelve (2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról (MiFID II. irányelv)
- Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és tanácsi rendelet
- A BIZOTTSÁG (EU) 2017/565 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2016. április 25.) a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a befektetési vállalkozások szervezeti követelményei és működési feltételei, valamint az irányelv alkalmazásában meghatározott kifejezések tekintetében történő kiegészítéséről
- Bizottság 583/2010/EU Rendelete (2010. július 1.) a 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a kiemelt befektetői információk tekintetében, valamint a papírtól eltérő tartós adathordozón vagy weboldalon rendelkezésre bocsátott kiemelt befektetői információk vagy tájékoztató esetében teljesítendő különleges feltételek tekintetében történő végrehajtásáról
- SFDR rendelet (Sustainable Finance Disclosure Regulation): AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2019/2088 RENDELETE (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről
- Taxonómia rendelet: AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2020/852 RENDELETE (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról
- Az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (a továbbiakban: ESMA) 2020. november 5-én kelt 34-39-992 számú iránymutatása az ÁÉKBV-knél és bizonyos típusú ABA-knál alkalmazott sikerdíjakról

A fenti felsorolás nem taxatív jellegű, így a fentiekén túlmenően vannak olyan hatályos jogszabályi rendelkezések, amelyek szabályozzák az alapkezelési tevékenység és a forgalmazási tevékenység belső folyamatait, illetőleg a Felügyelettel szemben fennálló adat-bejelentési, adatszolgáltatási és a felügyeleti hatósági jogkör gyakorlásából eredő egyéb kötelezettségeket.

**4. A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az Alap letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek**

A befektetési jegyek nyíltvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek, azaz azokat a Befektetők a folyamatos forgalmazás során az Alap futamideje alatt megvásárolhatják (vételt), illetve értékesíthetik (visszaváltás). Ennek feltétele, hogy a Befektető az Alap valamely Forgalmazójánál értékpapírszámlával rendelkezzen. Mivel az Alap hozamot nem fizet, így a Befektető a vételi és a visszaváltási ár közötti különbözeten realizálhat nyereségét. A vételi és a visszaváltási megbízás teljesítésére az aktuális (és a jelen Kezelési Szabályzat szerint megállapított) nettó eszközérték alapján kerül sor.

Az értékpapírszámla megnyitására és vezetésére, valamint a vételi, visszaváltási megbízások teljesítésére a Forgalmazók üzletszabályzatának rendelkezései, valamint az abban meghatározott ország jogszabályai az irányadóak.

Jelen Kezelési Szabályzat kiadásakor az Alapkezelő vonatkozó Üzletszabályzata alapján ezen ügyletekre a magyar jog az irányadó, amely azonos az jelen Alapra alkalmazandó joggal.

**II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)**

**5. A befektetési jegy ISIN azonosítója**

Sorozat	ISIN
VIG BondMaxx Kötvény Alap (A sorozat, HUF)	HU0000709597
VIG BondMaxx Kötvény Alap (C sorozat, CZK)	HU0000717400
VIG BondMaxx Kötvény Alap (I sorozat, HUF)	HU0000709605
VIG BondMaxx Kötvény Alap (P sorozat, PLN)	HU0000712401
VIG BondMaxx Kötvény Alap (R sorozat, HUF)	HU0000712260
VIG BondMaxx Kötvény Alap (E sorozat, EUR)	HU0000727037
VIG BondMaxx Kötvény Alap (U sorozat, USD)	HU0000727045
VIG BondMaxx Kötvény Alap (PI sorozat, PLN)	HU0000727391

**6. A befektetési jegy névértéke**

Sorozat	Névérték
VIG BondMaxx Kötvény Alap (A sorozat, HUF)	1 HUF
VIG BondMaxx Kötvény Alap (C sorozat, CZK)	1 CZK
VIG BondMaxx Kötvény Alap (I sorozat, HUF)	1 HUF
VIG BondMaxx Kötvény Alap (P sorozat, PLN)	1 PLN
VIG BondMaxx Kötvény Alap (R sorozat, HUF)	1 HUF
VIG BondMaxx Kötvény Alap (E sorozat, EUR)	1 EUR
VIG BondMaxx Kötvény Alap (U sorozat, USD)	1 USD
VIG BondMaxx Kötvény Alap (PI sorozat, PLN)	1 PLN

## 7. A befektetési jegy devizaneme

Sorozat	Devizanem
VIG BondMaxx Kötvény Alap (A sorozat, HUF)	HUF, azaz magyar forint
VIG BondMaxx Kötvény Alap (C sorozat, CZK)	CZK, azaz cseh korona
VIG BondMaxx Kötvény Alap (I sorozat, HUF)	HUF, azaz magyar forint
VIG BondMaxx Kötvény Alap (P sorozat, PLN)	PLN, azaz lengyel zloty
VIG BondMaxx Kötvény Alap (R sorozat, HUF)	HUF, azaz magyar forint
VIG BondMaxx Kötvény Alap (E sorozat, EUR)	EUR, azaz euró
VIG BondMaxx Kötvény Alap (U sorozat, USD)	USD, azaz amerikai dollár
VIG BondMaxx Kötvény Alap (PI sorozat, PLN)	PLN, azaz lengyel zloty

## 8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk

A befektetési jegyek előállítása dematerializált formában történik, nem kerülnek fizikai legyártásra (kinyomtatásra). A befektetési jegyek kibocsátását (keletkeztetés) a KELER Központi Értéktár Zrt. végzi az Alapkezelő megbízása alapján. Az Alap befektetési jegyeit a Forgalmazó saját Üzletszabályzata szerint értékesítheti. A befektetési alap által kibocsátott befektetési jegyeket a Befektetők a folyamatos forgalmazás során megvásárolhatják.

## 9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja

A befektetési jegyek tulajdonjogának igazolására és nyilvántartásának módjára a Ptk. Hatodik könyve XXXI. Címe és a Tpt. 138.§ - 146.§ rendelkezései az irányadóak.

A Tpt. rendelkezési szerint a dematerializált értékpapír megszerzésére és átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. A Ptk. alapján a dematerializált értékpapír átruházásához az átruházásra irányuló szerződés vagy más jogcím is szükséges. A Befektetési jegyek tulajdonjogát a Befektető értékpapír-számlavezetője által kiállított számlakivonat igazolja.

Az értékpapír tulajdonosának - az ellenkező bizonyításáig - azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják.

## 10. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az Alapkezelő hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az Alaphoz vagy az Alapkezelőhöz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

A befektetési jegyek tulajdonosai jogosultak:

- a befektetési jegyeik napi nettó eszközértéken való visszaváltására a forgalmazási helyen az Alap Kezelési Szabályzatában meghatározott feltételek szerint;
- a Kezelési Szabályzat, a Tájékoztató, valamint a Forgalmazó Üzletszabályzatának mindenkor hatályos példányához hozzájutni a Forgalmazó irodáiban;
- az Alapokkal kapcsolatos éves és féléves jelentéseihez hozzájutni a Forgalmazó irodáiban;
- tájékoztatást kérni az Alapok nyereségének összetételéről;

A befektetési jegyek tulajdonosai rendelkeznek mindazon további jogokkal, amelyek a jelen Kezelési Szabályzatban és a Tájékoztatóban, valamint jogszabályban foglaltak.

Az Alapkezelő a Befektetők között különbséget nem tesz, minden Befektető azonos jogokkal rendelkezik. Az Alapkezelő a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot továbbá azzal biztosítja, hogy valamennyi Befektető vételi és visszaváltási megbízását azonos feltételek szerint, a jelen Kezelési Szabályzatban meghatározott módon kezeli. Ennek megfelelően az Alap egyetlen befektetője sem részesül kivételezett bánásmódban a többi befektetővel szemben.

### **III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai**

#### **11. A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)**

Az Alap egy abszolút hozam típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembe vételével, a referenciamutatót meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a globális kötvénypiacokon történő eszközallokációval kívánja elérni.

#### **12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei**

Az alap kizárólag kötvény típusú eszközökbe fektet. Az alap befektetési univerzumának fókuszában fejlett piaci államkötvények, fejlett piaci vállalati kötvények, helyi devizás feltörekvő piaci állampapírok és keménydevizás feltörekvő piaci állam- és vállalati kötvények állnak. Az alap hozamának elsődleges forrása a kötvény típusú eszközosztályok közötti eszközallokáció. Az eszközallokáció alapja az „investment clock” megközelítés, amely a gazdasági adatok elemzésével a nagy régiók növekedési cikluson belüli helyzetét határozza meg. Ez egészíti ki a reálkamatok és inflációs várakozások várható mozgásának előrejelzése, amely szintén rendkívül fontos a kötvénypiacok közti allokáció szempontjából. A portfóliómenedzserek ezek alapján hozzák meg az allokációs döntéseket, az éppen aktuális gazdasági ciklusban a tapasztalatok és a várakozások alapján a legjobban teljesítő kötvény eszközosztályt felülsúlyozva. A befektetési folyamat során a portfóliókezelők a teljes alap és az egyes kötvénypiacokon felvett kitétségek kamat- és hitelkockázatát a befektetési cél elérése érdekében optimalizálják.

Az alap a megfelelő diverzifikáció elérése érdekében kollektív befektetési formákba is fektethet.

Az alap nem befektetési kategóriájú kötvényeket is vásárolhat.

Az alap kamatderivatív instrumentumokat is használhat a pozíciók fedezéséhez vagy a kívánt kitétség hatékony kialakításához.

Az alap devizapozíciót is felvehet, de a devizapozíciók fedezésére is van lehetősége deviza származtatott termékek segítségével.

#### **Referenciamutató (benchmark)**

Az alkalmazott referenciamutató egy minimum hozamkorlát, amely nem jelent a hozamra vonatkozó konkrét ígéretet. Az Alapkezelő az Alap sorozatainak referenciamutatóit évente felülvizsgálja, módosítás esetén az új értéket az Alap kezelési szabályzatába engedélyeztetési eljárás keretében emeli be.

Az Alap forintban denominált sorozatainak referenciamutatója évi 2%.

A devizafedezett sorozatok referenciamutatója úgy kerül meghatározásra, hogy a HUF sorozatok referenciamutatója módosításra kerül a fedezés várható költségével. Azon devizafedezett sorozatok esetében nulla értékű referenciamutatót állapít meg az Alapkezelő, ahol a fedezési költség a forintos sorozat referenciamutatóját meghaladja. A fedezés éves költsége 1 éves időtávon EUR sorozatok esetén 280 bázispont, USD sorozatok esetén 210 bázispont, PLN sorozatok esetén 160 bázispont, CZK sorozatok esetén 0 bázispont.

Az alap sorozatainak referenciamutatóit az alábbi táblázat tartalmazza:

Sorozat	referenciamutató (bázispont)
VIG BondMaxx Kötvény Alap (A sorozat, HUF)	200
VIG BondMaxx Kötvény Alap (C sorozat, CZK)	200
VIG BondMaxx Kötvény Alap (E sorozat, EUR)	0
VIG BondMaxx Kötvény Alap (I sorozat, HUF)	200
VIG BondMaxx Kötvény Alap (P sorozat, PLN)	40
VIG BondMaxx Kötvény Alap (PI sorozat, PLN)	40
VIG BondMaxx Kötvény Alap (R sorozat, HUF)	200
VIG BondMaxx Kötvény Alap (U sorozat, USD)	0

**13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása**  
Az Alap hazai és külföldi állampapírokat, kötvényeket és jelzálogleveleket tarthat portfóliójában. Az Alap köthet betét és repó ügyletet, vásárolhat kollektív befektetési értékpapírokat, valamint a származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett, mind fedezeti, mind hatékony portfóliókialakítási céllal.

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

Az Alap által tartható eszközök, azok tervezett arányai az Alap nettó eszközértékének százalékában:

ESZKÖZKATEGÓRIA	TERVEZETT ARÁNY
EU, OECD vagy G20 ország által kibocsátott állampapírok (nem magyar)	20-70%
Hitelintézet, vállalat vagy önkormányzat által kibocsátott kötvények - befektetési kategória	0-40%
Hitelintézet, vállalat vagy önkormányzat által kibocsátott kötvények - nem befektetési kategória	0-25%
Feltörekvő piaci kötvények, befektetési kategória	0-40%

Feltörekvő piaci kötvények, nem befektetési kategória	0-25%
Magyar állampapírok és Magyar Állam által garantált értékpapírok	0-10%
Hitelminősítés nélküli kibocsátó által kibocsátott kötvények	0-10%
Készpénz, betét, repo	0-50%
Kötvényalapok és ETF-ek	0-50%
Alapdevizától eltérő devizában denominált eszközök	0-100%

**15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogositvány, amely a befektetési alap kezeléséhez felhasználható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét**

Az Alapkezelő által kezelt alapok és portfóliók egymás közötti ügyletei

Az Alapkezelő által kezelt portfóliók (köztük kapcsolt vállalkozások) és alapok egymás között is bonyolíthatnak tranzakciókat, melyek esetén az Alapkezelő a belső szabályzataiban foglalt speciális rendelkezések szerint jár el, hogy kizárja a potenciális érdekellentét felmerülését. Ilyen ügyleteket az Alapkezelő kizárólag abban az esetben kezdeményez, ha a tranzakció az ügyletben résztvevő felek érdekeit nem sérti, továbbá mindkét fél szempontjából megfelel a legjobb végrehajtás elvének. Az Alapkezelő a kezelt portfóliók és alapok közötti tranzakciókat minden esetben piacszerű (fair) áron végzi és az árat ügyletenként dokumentálja.

Az Alapra vonatkozó általános befektetési korlátozások

*A 78/2014. kormányrendelet 14. §-a alapján:*

- (1) Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét nem fektetheti be az Alap által kibocsátott Befektetési Jegybe.
- (2) Az Alapkezelő az 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.
- (3) Az Alap nem vásárolhat az Alapkezelő tulajdonában lévő pénzügyi eszközöket, és nem értékesíthet pénzügyi eszközt az Alapkezelő részére.
- (4) Az Alapnak az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival kötött, valamint az Alapkezelő által kezelt egyéb kollektív befektetési formák, valamint portfóliók egymás közötti ügyletei esetén az ügylet kötéskor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.

Befektetési korlátok a befektetési alap eszközeihez viszonyítva

*A 78/2014. kormányrendelet 8.-11. §-ai alapján:*

- (1) Az ÁÉKBV eszközeinek legfeljebb
  - a) 10 százalékát fektetheti be ugyanazon kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe,
  - b) 20 százalékát fektetheti egyazon hitelintézet betéeteibe.

- (2) Az ÁÉKBV OTC származtatott ügylet alapján másik féllel szembeni partnerkockázati kitettsége nem haladhatja meg eszközeinek 5 százalékát, illetve, amennyiben az ügyletben részt vevő másik fél egy, a 2. § (1) bekezdés f) pontjában meghatározott hitelintézet, eszközeinek 10 százalékát.
- (3) Nem haladhatja meg az ÁÉKBV eszközeinek 40 százalékát azon kibocsátók átruházható értékpapírjainak és pénzüpiaci eszközeinek összértéke, amelyekben az ÁÉKBV által történő befektetések értéke egyenként meghaladja az ÁÉKBV eszközeinek 5 százalékát. Ez nem vonatkozik a prudenciális felügyelet hatálya alatt álló hitelintézetekben elhelyezett betétekre, illetve a prudenciális felügyelet hatálya alatt álló hitelintézetekkel lebonyolított OTC származtatott ügyletekre.
- (4) Az (1) bekezdésben meghatározott egyedi, kibocsátókra vonatkozó korlátoktól függetlenül az ÁÉKBV-nek egy intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzüpiaci eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége nem haladhatja meg az ÁÉKBV eszközeinek 20 százalékát.
- (5) Az (1) bekezdés a) pontjában meghatározott korláttal szemben 35 százalékos korlát alkalmazható abban az esetben, ha az átruházható értékpapírok vagy pénzüpiaci eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy tagállam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja. Ezen értékpapírokat és pénzüpiaci eszközöket a (3) bekezdésben említett 40 százalékos korlát alkalmazása szempontjából nem kell figyelembe venni.
- (6) Az (1) bekezdés a) pontjában meghatározott korláttal szemben 25 százalékos korlát alkalmazható Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek esetében, továbbá 2022. július 8. előtt kibocsátott olyan kötvények esetében, amelyek kibocsátója egy EGT-államban székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a kötvénytulajdonosok érdekeinek védelmére létrehozott különleges állami felügyelet hatálya alatt álló hitelintézet, feltéve, hogy ez utóbbinak a kötvények kibocsátásából befolyt összegeket jogszabálynál fogva olyan eszközökbe kell befektetni, amelyek a kötvények futamideje alatt mindvégig alkalmasak a kötvényekhez rendelt követelések kielégítésére, és amelyeket a kibocsátó felszámolása esetén első helyen a tőke visszatérítésére és a felhalmozott kamat kifizetésére kell felhasználni, vagy olyan kötvények esetében, amelyek a fedezett kötvények kibocsátásáról és a fedezett kötvények közfelügyeletéről, továbbá a 2009/65/EK és a 2014/59/EU irányelv módosításáról szóló, 2019. november 27-i (EU) 2019/2162 európai parlamenti és tanácsi irányelvet átültető EGT-állam jogszabálya alapján fedezett kötvénynek minősülnek. Amennyiben az ÁÉKBV eszközeinek több mint 5 százalékát fekteti az e bekezdés hatálya alá tartozó, egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokba, ezeknek a befektetéseknek az összértéke nem haladhatja meg az ÁÉKBV eszközeinek 80 százalékát. Ezen értékpapírokat és pénzüpiaci eszközöket a (3) bekezdésben említett 40 százalékos korlát alkalmazása szempontjából nem kell figyelembe venni.
- (7) Az (1)–(6) bekezdésben előírt korlátokat nem lehet összevonni, így az ugyanazon kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírokba és pénzüpiaci eszközökbe, illetve az ilyen vállalkozásnál elhelyezhető betétekbe és származtatott eszközökbe történő befektetések nem haladhatják meg az ÁÉKBV eszközeinek 35 százalékát.
- (8) Az olyan társaságok, amelyek az összevont (konszolidált) éves beszámoló elkészítése szempontjából vagy az elfogadott nemzetközi számviteli szabályokkal összhangban egy vállalkozáscsoporthoz tartoznak, az e §-ban említett korlátok számítása céljából egy személynek minősülnek, azzal, hogy az ugyanazon vállalkozáscsoport átruházható értékpapírjaiba és pénzüpiaci eszközeibe történő befektetések összértéke nem haladhatja meg az ÁÉKBV eszközeinek 20 százalékát.
- (9) Az (1) bekezdés a) pontjában megállapítottal szemben 20 százalékos korlát alkalmazandó abban az esetben, ha az ÁÉKBV befektetési politikájának célja olyan részvény-, vagy kötvényindex összetételének leképezése, ahol az index összetétele kellő mértékben diverzifikált, megfelelő viszonyítási eszközt jelent azon a piacon, amelyre vonatkozik, és az értékének alakulását a nyilvánosság számára is követhető módon közzéteszik.

- (10) Az (9) bekezdésben megállapított korlát helyett 35 százalékos korlát alkalmazható egy kibocsátó tekintetében, amennyiben az erőteljesen meghatározó az érintett szabályozott piacok és indexek esetében.
- (11) Az (1)-(8) pontokban szereplő korlátoktól eltérően az ÁÉKBV a Felügyelet engedélyével eszközeinek akár 100 százalékáig fektethet be olyan, különböző átruházható értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe, amelyeket valamely EGT-állam, annak önkormányzata, harmadik ország, illetve olyan nemzetközi szervezet bocsátott ki vagy garantál, amelynek egy vagy több tagállam is tagja. A Felügyelet eltérést engedélyezhet, ha az ÁÉKBV befektetői a 8. § szerinti korlátokat alkalmazó ÁÉKBV befektetőivel azonos szintű védelemben részesülnek, és az ÁÉKBV legalább hat különböző forgalomba hozatalból származó értékpapírral rendelkezik, és eszközeinek legfeljebb 30 százalékát fekteti egy adott sorozatba tartozó értékpapírba.
- (12) Az ÁÉKBV kezelési szabályzatában, jelentéseiben, és minden egyéb kereskedelmi kommunikációjában fel kell hívni a figyelmet az (11) bekezdés szerinti engedélyre, és meg kell nevezni azokat az értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államokat, önkormányzatokat vagy nemzetközi szervezeteket, amelyeknek az értékpapírjaiba az ÁÉKBV eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti.
- (13) Az ÁÉKBV eszközeinek legfeljebb 20 százalékát fektetheti a rendelet 2. § (1) bekezdés e) pontjában szabályozott, egy adott ÁÉKBV kollektív befektetési értékpapírjaiba, vagy egyéb kollektív befektetési forma értékpapírjába.
- (14) Nem ÁÉKBV-nek minősülő befektetési alap befektetési jegyeinek, és egyéb kollektív befektetési értékpapíroknak az összértéke nem haladhatja meg az ÁÉKBV eszközeinek 30 százalékát.
- (15) Ha az ÁÉKBV más olyan kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírba fektet be, amelyet közvetlenül vagy meghatalmazás alapján az adott ÁÉKBV alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik befektetési alapkezelő kezel – ideértve azt, amikor a befektetési alapkezelő alvállalkozóként kezeli az adott kollektív befektetési formát –, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az adott ÁÉKBV-re eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.
- (16) Ha az ÁÉKBV eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, köteles közölni a tájékoztatójában a saját kezelési díja mellett a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértékét. Az ÁÉKBV éves jelentésében közzé kell tenni továbbá – a saját kezelési díja mellett – a tényleges befektetésként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

#### Befektetési korlátok a megengedett eszközök oldaláról

*A 78/2014. kormányrendelet 12. §-a alapján:*

- (1) Az ÁÉKBV egyetlen kibocsátóban sem szerezhethet minősített befolyást, illetve nyilvánosan működő részvénytársaságban nem szerezhethet nyilvános vételi ajánlattételi kötelezettséget megalapozó befolyást.
- (2) Az (1) bekezdésben meghatározottakon kívül az ÁÉKBV egy kibocsátó szavazásra nem jogosító részvényeinek legfeljebb 10 százalékát,
- egy kibocsátó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak legfeljebb 10 százalékát,
  - egy másik ÁÉKBV kollektív befektetési értékpapírjainak vagy más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjainak legfeljebb 25 százalékát,
  - egy kibocsátó intézmény pénzügyi eszközeinek legfeljebb 10 százalékát
  - szerzheti meg.
- (3) A (2) bekezdésben meghatározott korlátok figyelmen kívül hagyhatók a megszerzés időpontjában, amennyiben a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vagy pénzügyi eszközök bruttó értékét vagy a forgalomba hozandó értékpapírok nettó értékét ebben az időpontban nem lehet meghatározni.
- (4) Nem kell figyelembe venni az (1) és (2) bekezdésben szereplő korlátokat:

- a) az EGT-állam vagy annak önkormányzata által forgalomba hozott vagy garantált átruházható értékpapírok és pénzüpiaci eszközök esetében,
  - b) a harmadik ország által forgalomba hozott vagy garantált átruházható értékpapírok és pénzüpiaci eszközök esetében,
  - c) az olyan nyilvános nemzetközi szervezetek által forgalomba hozott átruházható értékpapírok és pénzüpiaci eszközök esetében, amelyeknek egy vagy több EGT-állam a tagja,
  - d) a harmadik országban bejegyzett olyan társaság részvényei vonatkozásában, amely elsősorban az adott államban székhellyel rendelkező kibocsátók értékpapírjaiba fektet be, amennyiben az adott állam törvényei értelmében az ilyen tulajdon az egyetlen lehetséges módja annak, hogy az ÁÉKBV az adott állam területén lévő kibocsátók értékpapírjaiba fektessen.
- (5) A (4) bekezdés d) pontjában meghatározott eltérés kizárólag akkor alkalmazható, ha a harmadik ország területén lévő vállalkozás befektetési politikája megfelel az ÁÉKBV befektetési korlátainak, és azok túllépése szabályozásának.

Az Alap tőkeáttételt csak a törvényben megengedett korlátokon belül vehet fel: A befektetési alap teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét, azaz az Alap felvehető tőkeáttétel maximális értéke 2. Az Alap befektetési politikája további korlátozásokat nem tartalmaz.

#### **16. A portfólió devizális kitétsége**

Alapdevizától eltérő devizában denominált eszközök aránya: 0-100%

#### **17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása**

Nem alkalmazandó.

#### **18. Hitelfelvételi szabályok**

Az Alap eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Az Alap jogosult a hitelfelvételhez óvadékot nyújtani. Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki. A 78/2014. kormányrendelet alkalmazása során nem minősül hitelfelvételnek az Alapot terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a forgalmazó által biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.

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

Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.

Az Alap jogosult az eszközei terhére származtatott ügyleteihez óvadékot nyújtani.

#### **19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garانتáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti**

Az EU, az OECD vagy a G20 országai.

#### **20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága**

Nem alkalmazandó.

#### **21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni**

Nem alkalmazandó.

#### **22. A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése**

Nem alkalmazandó.

### **23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja**

A 78/2014. kormányrendelet 2. § (1) c. pontjának eleget téve jelen Kezelési szabályzat 2. melléklete tartalmazza azon tőzsdék és kereskedési platformok listáját, amelyeken jegyzett vagy forgalmazott átruházható értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe az Alap harmadik ország piacán befektethet.

#### A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntésekbe való integrálása:

*(az SFDR rendelet 6. cikk (1) a) pontja szerinti tájékoztatás):*

Az Alapkezelő az Alap vagyongazdálkodása során saját belső módszertana alapján értékeli a potenciális befektetési instrumentumokat, mely értékelés kiterjed a releváns kockázatokra és azok kezelésére is. Az Alapkezelő a fenntartható befektetési elveit a Fenntarthatósági Politikájában írja le, mely előírja a hosszútávon fenntartható fejlődési célok mentén a releváns kockázatok feltárását és a befektetési döntések során való figyelembevételét. A vagyongazdálkodási döntések során a felelős portfóliómenedzserek áttekintik a potenciális befektetési instrumentumok esetében rendelkezésre álló fenntarthatósági kockázati értékelések eredményét. A kockázatkezelés részeként a fenntarthatósági kockázatok a többi befektetési kockázattal együtt mérlegelésre kerülnek a várható hozamok mértékével és azok fenntarthatóságával összevetve.

### **24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk**

Jelen Kezelési szabályzatban származékos ügylet alatt értendők az értékpapírokra, értékpapírokon alapuló tőzsdei szabványosított származékos termékekre kötött határidős, deviza határidős ügyletek, opciós és kamatsere-ügyletek, kivéve az állampapírra kötött REPO és fordított REPO ügyletek. Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet a törvényi előírások betartásával köthet. A származtatott ügylet értéke nyilvános árinformáció alapján a nettó eszközérték-számítás gyakoriságának megfelelően megállapítható, továbbá a származtatott ügylet - figyelembe véve a befektetési jegyek visszaváltási feltételeit - kellő időben a megfelelő piaci áron lezárható, elszámolható.

A Kbftv. befektetési jegy sorozatokra vonatkozó rendelkezései értelmében az Alapkezelő az Alap egyes eszközeit a befektetési jegy sorozatok közt megoszthatja azon devizakockázat fedezésére szolgáló ügyletek esetében, amelyek célja az Alap adott sorozatainak az Alap alapdevizájával szembeni devizakockázatának csökkentése.

#### **24.1. Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség**

Az Alap származékos ügyleteket használ fedezeti célból, valamint a portfólió hatékony kezelésének céljából, a befektetési célok elérésének érdekében.

Az Alap a C, P, E, PI és U sorozatainak az alapdevizával szembeni devizakockázatának csökkentése céljából fedezeti ügyleteket is köthet.

#### **24.2. A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre**

Az Alap az alábbi eszközökre szóló származtatott ügyleteket köthet:

- a) értékpapírok
- b) értékpapírokon alapuló tőzsdei szabványosított származtatott termékek
- c) kamatláb
- d) deviza
- e) árupiaci termékek, feltéve, hogy a származtatott ügylet nem zárulhat fizikai teljesítéssel

A származtatott ügyletek lehetnek opciós ügyletek, tőzsdei határidős ügyletek, tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek, valamint kamatlábderivatívok.

### **24.3. Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt** Nem alkalmazandó.

### **24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok**

Az Alapkezelő az Alap devizás sorozatainak az Alap alapdevizájával szembeni devizakockázatát a csak erre a sorozatra allokált deviza határidős ügyletekkel minimalizálja (CZK, PLN, EUR és USD devizanemű sorozatokra rendre CZKHUF, PLNHUF, EURHUF és USDHUF fedezeti ügyletek értendők). A megkötött határidős ügylet adott napi eredménye az előző napi eredménnyel korrigálva részt képez a fedezendő sorozat adott napi nettó eszközértékében. Az Alapkezelő vállalja, hogy a fedezettség mértékét az adott sorozat eszközértékének arányában a hatékony fedezésnek minősülő 90% és 110% korlátok között tartja.

*A 78/2014. kormányrendelet 7. §-a alapján:*

- (1) Amennyiben az ÁÉKBV-alapkezelő az általa kezelt ÁÉKBV részére származtatott ügyleteket is kíván kötni, az ÁÉKBV-alapkezelőnek olyan kockázatkezelő eljárást kell alkalmaznia, amely bármikor lehetővé teszi a származtatott ügyletekben lévő pozíciók kockázatának és az ÁÉKBV teljes kockázatához való hozzájárulásának nyomon követését és mérését; továbbá eljárást kell alkalmaznia az OTC származtatott ügyletek értékének pontos és független méréséhez.
- (2) Az ÁÉKBV-alapkezelő rendszeresen közli a Felügyelettel a származtatott eszközök típusaira, a kockázatokra, a mennyiségi korlátokra vonatkozó információkat, valamint a kezelésében lévő minden egyes ÁÉKBV vonatkozásában a származtatott eszközökkel lebonyolított ügyletekkel kapcsolatos kockázatok becsüléséhez kiválasztott módszereket. A Felügyelet ezeket az adatokat összesítve hozzáférhetővé teszi az Európai Rendszerkockázati Testület és az Európai Értékpapírpiac-felügyeleti Hatóság számára.
- (3) A hatékony portfólió-kezelés érdekében – a Felügyelet által megállapított feltételekkel és korlátok között – az ÁÉKBV az átruházható értékpapírokra és pénzügyi eszközökre vonatkozó technikákat és eszközöket alkalmazhat. A származtatott ügyletek kötésének feltétele, hogy azok a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálják. A származtatott eszközök alkalmazása nem járhat az e rendeletben vagy az ÁÉKBV kezelési szabályzatában megállapított befektetési szabályok és korlátok megsértésével.
- (4) Az ÁÉKBV-nek a származtatott ügyletekkel szembeni teljes (nettó) kitétsége nem haladhatja meg az ÁÉKBV nettó eszközértékének mértékét. A kitétség számítása során figyelembe kell venni az ügyletek alapjául szolgáló eszközök aktuális piaci értékét, az ügyletben részt vevő másik fél kockázatát (partnerkockázat), a jövőben esedékes piaci mozgások feltételezhető alakulását és az ügyletek lezárására rendelkezésre álló időt.
- (5) Az ÁÉKBV-nek a származtatott ügyletek alapjául szolgáló egyes eszközökben meglévő kockázati kitétsége – figyelembe véve az adott eszközre vonatkozó származtatott ügyletekben megtestesülő nettósított kockázati kitétséget is – nem haladhatja meg az e rendeletben az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat. E szabály alkalmazása során nem kell figyelembe venni az indexhez kötött származtatott ügyleteket, ugyanakkor figyelembe kell venni azt, ha egy átruházható értékpapír vagy pénzügyi eszköz származtatott eszközt tartalmaz.

### **24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai**

Az Alap egyes eszközökben meglévő pozícióinak nettósítási szabályai a következők:

Az Alapkezelő az Alap devizában, illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja.

Ugyanazon alapul szolgáló értékpapíron meglévő pozíciók az alábbi feltételek egyidejű teljesülése esetén nettósíthatók:

- az értékpapírok kibocsátói, a névleges kamatláb, a lejárat időpontja megegyeznek, és

- az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak.

Az átváltható értékpapír pozíciója nem nettósítható olyan értékpapír ellentétes pozíciójával, amelyre az értékpapír átváltható.

Az Alapban a devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló határidős ügyletek, opciók, opciós utalványok hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója, mely nettó pozíciók abszolút értékeinek összege nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének kétszeresét.

Az Alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából figyelmen kívül hagyhatóak az olyan – devizakockázat fedezésére szolgáló – ügyletek, amelyek célja az Alap C és P sorozata devizakockázatának csökkentése az Alap befektetési politikájának megfelelően.

#### **24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése**

Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelésének szabályai a következők: az index termékek szétbontásra kerülhetnek a kontraktusszorzó és az index összetétele alapján egyedi értékpapírokra, amelyek nettósíthatóak a portfólióban esetlegesen szereplő azonos értékpapírokkal, vagy az azonos értékpapírokra szóló származtatott termékekkel. Az összetett származékos termékek elemekre bontva vehetőek figyelembe a nettósítási szabályok alkalmazásakor.

#### **24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása**

A tárgynapi nyitott pozíciókból származó nyereséget és veszteséget az adott instrumentumra közzétett tárgynapi, illetve ennek hiányában a legutolsó, hivatalos közzétett elszámoló ár és kötéskori ár különbözetén kell értékelni. Az Alap eszközeit, amikor csak lehetséges a piaci árazás alkalmazásával kell értékelni. Ennek hiányában az Alap eszközeinek értékelése a mindenkor hatályos törvényi előírásoknak megfelelően történik.

#### **24.8. Amennyiben azon származtatott ügylet jellemzői, amelybe a befektetési alap befektet, különböznek a jogszabály által a származtatott ügyletekre vonatkozóan meghatározott általános jellemzőktől, az erre vonatkozó figyelemfelhívás, meghatározva az adott származtatott ügylet jellemzőit és kockázatát**

Nem alkalmazandó.

#### **24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

Nem alkalmazandó.

#### **25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések**

Nem alkalmazandó.

##### **25.1. Annak megjelölése, hogy hozamtermelő vagy értéknövekedési céllal kiválasztandó ingatlanokba fektet az ingatlanalap**

Nem alkalmazandó.

##### **25.2. Annak megjelölése, hogy milyen funkciójú (lakás, kereskedelmi, ipari stb.) ingatlanokba fektet az ingatlanalap**

Nem alkalmazandó.

##### **25.3. Annak megjelölése, hogy mely országokban fektet be az ingatlanalap**

Nem alkalmazandó.

**25.4. Egy ingatlan, illetve ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma  
összegeként**

Nem alkalmazandó.

**25.5. Egy ingatlan, illetve ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma az összes  
eszközhöz viszonyítottan**

Nem alkalmazandó.

**25.6. Az építés alatt álló ingatlanok maximum aránya**

Nem alkalmazandó.

**25.7. Az ingatlanalpra háruló kockázatok**

Nem alkalmazandó.

**25.8. Az ingatlanalpra háruló kockázatok kezelésének módja, a kockázatkezelés stratégiája és  
megvalósításának főbb elvei**

Nem alkalmazandó.

**25.9. Az alap nyilvántartásba vételét megelőző forgalomba hozatal kapcsán történt apportálás  
esetén az apportálandó ingatlanok részletes bemutatása**

Nem alkalmazandó.

## **IV. A kockázatok**

### **26. A kockázati tényezők bemutatása**

**Az Alap befektetési jegyeibe történő befektetésből adódó kockázatokat, illetve az abból adódó  
esetleges károkat kizárólag a Befektetők viselik.**

Az Alap befektetési jegyeibe történő befektetés az pénz- és tőkepiacok jellegéből adódóan kockázatos. Mivel a befektetések kockázatából adódó veszteségek viselői teljes mértékben a Befektetők, a befektetési kockázatok felmérése, mérlegelése és felvállalása a Befektető feladata. Az alábbiakban – nem kizárólagos jelleggel – az Alap befektetési jegyeibe történő befektetésekből eredő kockázati tényezőkre kívánjuk felhívni a figyelmet.

#### **Az Alap 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 alpból A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának, illetve a folyamatos forgalmazás felfüggesztésének szabályait a Kezelési Szabályzat 43. pontja tartalmazza.

#### **Politikai, gazdasági környezet**

A cél-országok, - amelyekbe az Alap befektetési 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 magyar illetve a külföldi kormányok, valamint az egyes cél-országok nemzeti bankjainak politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek az Alap eszközei hozamára és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok időről-

időre az Alap portfóliójában szerepelhetnek. A cél-országok 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 portfóliójában lévő értékpapírok kibocsátói – kedvezőtlen esetekben - rossz gazdasági eredményeket produkálhatnak, csőd, vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek, amely az Alap portfólióját és a Befektetőket a hozamok elmaradása, árfolyamveszteség, vagy alacsony piaci érték formájában hátrányosan érintheti.

#### 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)

#### 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 portfólió 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.

#### Árazási kockázat

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

#### Származékos ügyletek

Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a Kezelési szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet, befektetési eszközre. A származékos ügyletek jellegüknél fogva sokkal magasabb kockázatokat hordoznak magukban, amely kockázatok megfelelő befektetési technikákkal csökkenthetőek, azonban teljes mértékben ki nem zárhatóak.

#### Devizaárfolyam kockázat

Az egyes devizák egymáshoz viszonyított árfolyama a gazdasági-, illetve a mindenkori kereslet-kínálati viszonyok következtében változik. Ennek következtében az érintett Alapok eszközeinek az egyes devizákban kifejezett értéke az alapdevizára konvertálva az adott deviza és az alapdeviza közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. Ezáltal a Befektetési jegyeket megvásárló Befektetőknek

bizonyos esetekben az Alap portfólióját alkotó egyedi értékpapírok devizanemeinek az Alap alapdevizájával szemben meghatározott árfolyam-ingadozásának kockázatával kell szembenéznük.

#### Részvény árfolyamok alakulása

A nemzetközi és hazai értékpapírpiacokat időnként nagymértékű árfolyam-ingadozások jellemzik, amelyek az Alap nettó eszközértékét kedvezőtlen is befolyásolhatják. A részvényeken elérhető árfolyam-nyereséggel az Alap által elért hozam rendkívüli módon megnövekedhet, de számolni kell - a legkörültekintőbb elemzések ellenére is -, az esetleges részvényárfolyam-veszteséggel, amely negatívan befolyásolhatja az Alap jövedelmezőségének alakulását. Az Alapkezelő fedezeti ügyletek alkalmazásával a kedvezőtlen hatásokat mérsékelheti.

#### 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.

#### Fenntarthatósági kockázat

A fenntarthatósági kockázat olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére. Ilyen fenntarthatósági kockázatok például a klíma kockázat, az átállási kockázat vagy a fosszilis energiahordozók miatti extra kiadások.

#### A fenntarthatósági kockázat által a kínált pénzügyi termék hozamára gyakorolt valószínű hatások értékelésének eredményei:

*(az SFDR rendelet 6. cikk (1) b) pontja szerinti megfelelés alátámasztása)*

Az Alapkezelő által kínált pénzügyi termékek, így a befektetési alapok hozamára a fenntarthatósági kockázatok (pl. klíma kockázat, átállási kockázat, fosszilis energiahordozók miatti extra kiadások) hatással lehetnek. Ezen hatások jellemzően hosszabb – akár 10 év, vagy azt meghaladó – befektetési időtáv esetén jelentkeznek, eredményüket tekintve pedig akár jelentős befolyással is lehetnek az adott pénzügyi termék hozamának alakulására, adott esetben rontva azok teljesítményét. (Például környezetvédelmi szempontok előtérbe kerülése folytán adott szektorban tevékenykedő vállalat piaci hátrányt szenvedhet el, amennyiben működését nem állítja át megfelelő időben a „hagyományos” modellről, korszerűbb és környezetvédelmi szempontból fenntarthatónak minősülő egyéb módszerre). Ennek hatása jellemzően hosszú távon jelenhet meg az adott cég piaci megítélésében és ezáltal piaci értékben is, melyre az Alapkezelő az eszközválasztási döntések során figyelemmel van.

Az egyes pénzügyi termékek esetében a fenntarthatósági kockázatok mértéke eltérő lehet, amelyet az Alapkezelő folyamatosan nyomon követ és erről a befektetőket a jogszabályokban előírt módon tájékoztatja. Az Alap esetében az Alapkezelő arról tájékoztatja az befektetőket, hogy a portfólió nem tartozik a Közzétételi Rendelet (EU 2019/2088) által meghatározott környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját előmozdító pénzügyi termék vagy a fenntartható befektetést célul kitűző pénzügyi termék kategóriába. Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések kiválasztása során az Alapkezelő nem veszi figyelembe a környezeti szempontból „fenntartható” gazdasági tevékenységekre vonatkozó speciális uniós kritériumokat (Taxonómia Rendelet, EU 2020/852), mivel e termék nem kíván megfelelni az emelt szintű fenntarthatósági feltételeknek.

#### **26.1. Az Alap likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása**

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában likviditáskezelési rendszert alkalmaz, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek.

Az Alapkezelő rendszeresen stressztesztet végez mind rendes, mind rendkívüli likviditási feltételek mellett, ami lehetővé teszi számára, hogy értékelje és nyomon kövesse az Alap likviditási kockázatát.

A Befektetőkkel vételi és visszaváltási megbízásra szóló megállapodást kizárólag a Forgalmazó köt. Az Alap nyíltvégű befektetési alap, így az Alap Befektetési jegyeit a Befektetők a folyamatos forgalmazás során – a jelen Kezelési szabályzatában foglalt szabályok és a Forgalmazóval megkötött megbízási szerződés, valamint a Forgalmazó Üzletszabályzata szerint – megvásárolhatják, továbbá a Befektetési jegyeket visszaválthatják. Az Alapkezelő Forgalmazóként is eljárhat, ebben az esetben a megbízások teljesítéséről a hatályos jogszabályok szerint értesíti a Befektetőket.

A megbízások teljesítésének visszaigazolása tartalmazza a befektetési jegyekre vonatkozó vételi- és visszaváltási megbízás alapvető információit, legalább a következőket:

- az Alapkezelő azonosító adatai
- a Befektető azonosító adatai
- a megbízás befogadásának napja és ideje
- a megbízás teljesítésének napja
- az Alap azonosító adatai
- a befektetett/visszaváltott összeg
- a forgalmazási jutalék értéke

## **V. Az eszközök értékelése**

### **27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás**

Az Alap nettó eszközértékének számítása és közzététele a *Kbftv. 62.§ és 124. § - 126. §-a* alapján történik.

Az Alap nettó eszközértékét és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket minden forgalmazási napra befektetési jegy sorozatonként meg kell állapítani és az Alapkezelő (<https://>) honlapján közzé kell tenni, valamint a Forgalmazó 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 nettó eszközérték számításokat a Letétkezelő végzi minden forgalmazási napra. A Letétkezelő elvégzi az eszközök és kötelezettségek értékelését, és meghatározza az Alap összesített és az egy kollektív befektetési értékpapírra jutó nettó eszközértékét a jogszabályoknak és az Alap kezelési szabályzatának megfelelően. A tárgynapra (T nap) vonatkozó nettó eszközérték kiszámítása és közzététele a tárgynapot (T nap) követő forgalmazási napon (T+1 nap) történik. A számítás során a Letétkezelő a tárgynapi (T nap) illetve a lehető legfrissebb piaci árfolyam-információk felhasználásával végzi el az értékelést.

A Letétkezelő a tárgynapra (T nap) vonatkozóan az Alap egy darab Befektetési jegyére jutó nettó eszközértéket úgy határozza meg, hogy az Alap - a tárgynapi (T nap) Befektetési jegy forgalomba hozatala nélkül számított – tárgynapi (T nap) nettó eszközértékét elosztja a tárgynapot megelőző

forgalmazási napon (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 Alapra terhelésre. Az Alapkezelő a honlapján minden forgalmazási napra közzéteszi befektetési jegy sorozatonként az Alap nettó eszközértékét és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket az Alap nyilvántartásba vételét követő első forgalmazási nap kezdetével. 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

+	Pénzeszközök értéke (folyószámla, bankbetét)
+	Pénz és tőkepiaci instrumentumok piaci értéke
+	Értékpapírügyletekkel és forgalmazással kapcsolatos követelések összege
-	Értékpapírügyletekkel és forgalmazással kapcsolatos kötelezettségek összege
+	Egyéb követelések (osztalék, devizaváltás stb.)
-	Egyéb kötelezettségek (elhatárolt díjak, devizaváltás, bizományosi díjak stb.)
-	Fix költségek (könnyvizsgálói díj, hirdetési díj)
=	Bruttó Eszközérték
-	Változó költségek az Eszközértékre vetítve (alapkezelési díj, letétkezelési díj, vezető forgalmazói díj)
-	Változó költségek a T-1 napi Nettó Eszközértékre vetítve (éves Felügyeleti díj)
-	Pozitív sikerdíj összege
=	Forgalmazás előtti Eszközérték
+ / -	T napi forgalmazások összege
=	Nettó Eszközérték

Az Alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításakor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja a befektetési alap nettó eszközértékének **egy ezrelékét**. A javítás során a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a nettó eszközértéket minden olyan napra vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba a későbbiek során érintett. A javított nettó eszközértéket közzé kell tenni. 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 a kár

összege nem éri el ügyfelenként az 1.000;- Ft-ot. A kompenzáció semmilyen esetben sem terheli az Alapot, azt az Alapkezelő vagy a Letétkezelő viseli – megállapodásuk arányában.

Hibás nettó eszközérték esetén a Befektetési alap javított nettó eszközértékét és a javított egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét az Alapkezelő ( ) honlapján közzé kell tenni, valamint a Forgalmazó honlapján a Befektetők számára hozzáférhetővé kell tenni a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték közzétételének időpontjában.

**28. A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket**

A portfólió elemeinek értékelését a Letétkezelő végzi, a következő szabályok alapján:

1. *Az adott Alap pénzforgalmi számlája:* a számlá(ko)n lévő eszközök megszolgált, de el nem számolt, időarányos kamattal növelt tárgynapi záró állománya kerül beszámításra.
2. *Lekötött betét:* a lekötött betétek esetében a betét összegének a megszolgált, de el nem számolt időarányos kamattal növelt tárgynapi záró állománya.
3. *Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:*
  - a) Az aukció útján először forgalomba hozott, egy évnél rövidebb lejáratú magyar állampapírokat – ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is – a kibocsátásukig a beszerzési áron kell értékelni.
  - b) A 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű, forintban denominált magyar állampapírokat – ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is – esetén az ÁKK által a tárgynapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával kalkulált jelenértéken, illetve a tárgynapra számított nettó árfolyam és a tárgynapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni.
  - c) *Minden egyéb magyar állampapírt* az ÁKK által a tárgynapnak megfelelő (ennek hiányában az azt megelőző legfrissebb) dátummal publikált középárfolyam (bid-ask átlag) felhasználásával kell értékelni. Az ÁKK által közzétett, a tárgynapnak megfelelő (ennek hiányában az azt megelőző legfrissebb) vételi és eladási árfolyamok átlagából visszszámolt hozamot kell tekinteni az értékelés alapjának, ezen hozammal kell kiszámítani a tárgynapra vonatkozó nettó és bruttó árfolyamokat.  
Ennek hiányában a d) pontban leírtak irányadók.
  - d) *Egyéb diszkont értékpapírokat* az alábbiakban felsoroltak közül a legfrissebb árfolyam alapján számított hozamokkal kalkulált jelenértéken kell értékelni. *Egyéb kamatozó értékpapírok* esetén az értékelésnél a tárgynapig felhalmozott kamattal kell a következő nettó árfolyamok közül a legfrissebbet figyelembe venni. Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is publikált ezek közül ugyanarra a napra, úgy az adatszolgáltató kiválasztását az Alapkezelővel egyeztetni kell. Kétoldali árjegyzés esetén középárfolyam (bid-ask átlag) alkalmazandó. Ha a kétoldali árjegyzés egyik oldala adott napra hiányzik, akkor arra a napra nem számítható középárfolyam. Ezesetben a legutolsó kalkulálható középárfolyam alkalmazandó.

Az értékpapír jellemző piacának valamely adatszolgáltatója (*Bloomberg, Reuters, szakmai szervezetek vagy médiumok honlapja, tőzsdei árjegyzés, felügyeleti közzétételek, nemzeti bankok hivatalos honlapja, ÁKK honlapja*) által közölt, a tárgynapra vonatkozó (ennek hiányában azt megelőző legutolsó) árfolyam, beleértve ezeken az adatszolgáltatókon vagy az általuk közölt árjegyzői rendszerekben szereplő árakat. Az

árfolyamok felhasználásánál az árjegyzés értéknapja és a tárgynap közti eltérést figyelembe kell venni, ezért az értékelés alapja az árjegyzés szerinti árfolyamból számított hozam, a tárgynapnak megfelelő árfolyamokat pedig ezen hozam felhasználásával kell kiszámítani az értéknapok figyelembe vételével.

Amennyiben adott értékpapírra semmilyen ár nem érhető el, vagy a fenti sorrend alapján meghatározott ár az Alapkezelő véleménye szerint nem megfelelően tükrözi az adott eszköz elfogadhatóan közelítő értékét, akkor javaslatot tesz a Letétkezelő felé a valós érték meghatározására vonatkozóan. Az Alapkezelő javaslatának az adott eszközzel kapcsolatban nyilvánosan elérhető vagy egyéb, megfelelően dokumentált információkon kell alapulnia. Az Alapkezelő legjobb becslését a Letétkezelő saját belátása szerint használja fel az értékelési eljárás során. Az ilyen módon becsült érték legfeljebb 30 napig használható fel értékelésre, 30 nap elteltével az Alapkezelő javaslatát figyelembe véve a Letétkezelő újra értékeli az eszközt.

#### 4. *Részvények:*

Részvényeket az alábbiakban felsoroltak közül a legfrissebb árfolyamon kell értékelni. Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is elérhető ezek közül ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni. Tőzsdei bevezetés esetén amennyiben egy adott részvényre nem született még tőzsdei kötés, a részvény beszerzési értéken kerül értékelésre.

- i. Az értékpapír jellemző tőzsdéjének értékelésnapján tőzsdei záróárfolyama.
- ii. Az értékpapír másodrendű tőzsdéjének vagy egyéb szabályozott piacnak az értékelésnapján záróárfolyama.
- iii. Az értékpapír jellemző piacának valamely adatszolgáltatója (Bloomberg, Reuters, szakmai szervezetek vagy médiumok honlapja) által közölt az értékelést megelőző legutolsó, a Letétkezelő által is elérhető középárfolyama.
- iv. Befektetési vállalkozók árjegyzéseinek középárfolyama.
- v. Az Alap adott értékpapír esetén alkalmazott utolsó üzletkötésének árfolyama.

#### 5. *Befektetési jegyek:*

- a) A nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyét az alapkezelő által közzétett legutolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell figyelembe venni.
- b) A zártvégű befektetési alap befektetési jegye esetében,
  - ha az elmúlt 5 kereskedési napon belül volt tőzsdei árjegyzés, akkor az utolsó tőzsdei záróárfolyam és az utolsó nyilvánosságra hozott nettó eszközérték közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni;
  - ennek hiányában az utolsó nyilvánosságra hozott nettó eszközértéket kell figyelembe venni.

#### 6. *Külföldi befektetések értékelése:*

Az alap értékelési devizájától (alapdeviza, amelyben az alap nettó eszközérték számítása készül) eltérő devizában denominált eszközök devizában kifejezett értékét a tárgynapon közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott hivatalos középárfolyam felhasználásával kell az alap értékelési devizájára átszámítani. Az alap értékelési devizájára történő átszámítás minden esetben a Magyar Nemzeti Bank középárfolyamain, illetve az azokból képzett keresztárfolyamokon történik.

#### 7. *Óvadéki repó és fordított repó ügyletek:*

- a) Repó ügylet értéke az óvadékul szolgáló értékpapír megfelelő értékelési szabályok szerint meghatározott piaci értéke, valamint az ügylet árkülönbözetének értékelési napra számított időarányos (lineáris) része.

- b) Fordított repó 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 időarányosan, lineáris módszerrel kell az adott Alapra terhelni.
8. Amennyiben az alap nettó eszközértékének 10%-át meghaladó jegyzési vagy visszaváltási megbízásra kerül sor *T* forgalmazási napon, akkor a Letétkezelő az Alapkezelő kérésére dönthet úgy, hogy
- a *T* napi értékelés során a *T* napi tranzakciókban érintett eszközöket az alap által kötött tranzakciós átlagárakon vegye figyelembe, vagy
  - eltér a fentiekben meghatározott értékelési elvektől olyan értékpapírok esetén, melyek likviditása vagy egyéb markánsan befolyásoló körülmény következtében jelentősen torz érték kerülne megállapításra.

Ennek célja, hogy az alap méretéhez viszonyított jelentős pénzáramlás miatt szükségessé vált tranzakciók átlagárai és ugyanezen eszközök záró árai közötti különbség, illetve egy előre nem látható körülmény miatt torzán értékelt instrumentum ne érinthesse hátrányosan az alap befektetőit.

9. Az Alapkezelő az értékelési elveket a nehezen értékelhető eszközök értékelésére vonatkozóan a mindenkor hatályos törvényi előírásoknak megfelelően határozza meg. Az egyedi értékek felülvizsgálatának folyamata kiterjedhet a modellalapú árképzésre is.

## 29. A származtatott ügyletek értékelése

### 1. Opció 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.

### 2. Tőzsdei határidős ügyletek:

A tárgynapi nyitott pozíciókból származó nyereséget és veszteséget az adott instrumentumra közzétett tárgynapi, illetve ennek hiányában a legutolsó, hivatalos közzétett elszámoló ár és kötéskori ár különbözetén kell értékelni.

### 3. Tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek:

A tárgynapi nyitott pozíciókból származó nyereséget és veszteséget az adott instrumentumra vonatkozó devizákban jegyzett bankközi kamatok alapján számított határidős árfolyamokon kell értékelni. A számításban használandó kamatok a határidős kötés hátralévő futamidejéhez legközelebbi két lejáratára szerinti bankközi kamatok napokkal súlyozott átlagaként számolandóak.

### 4. Kamatlábderivatívok (interest rate swap):

IRS ügylet értékeléséhez az Alapkezelő az ügylet fix és változó kamatozású lábait egyenként kiszámítja a piaci swapgörbéből számított diszkontfaktorok alkalmazásával.

## 30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem alkalmazandó.

## **VI. A hozammal kapcsolatos információk**

### **31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása**

Nem alkalmazandó.

### **32. Hozamfizetési napok**

Nem alkalmazandó.

### **33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

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.

## **VII. A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása**

### **34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret**

#### **34.1. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító bankgarancia vagy kezési biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia)**

Nem alkalmazandó.

#### **34.2. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem)**

Nem alkalmazandó.

### **35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

Nem alkalmazandó.

## **VIII. Díjak és költségek**

### **36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja**

#### **36.1. A befektetési alap által az alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja**

Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kezeléséért éves alapkezelési díjat számít fel, amelynek nagysága az Alap sorozatainak tárgynapi eszközértékének arányában az alábbi:

Sorozat	Alapkezelési díj értéke
VIG BondMaxx Kötvény Alap (A sorozat, HUF)	1.75%
VIG BondMaxx Kötvény Alap (C sorozat, CZK)	1,75%
VIG BondMaxx Kötvény Alap (I sorozat, HUF)	0.8%
VIG BondMaxx Kötvény Alap (P sorozat, PLN)	1,75%
VIG BondMaxx Kötvény Alap (R sorozat, HUF)	1%
VIG BondMaxx Kötvény Alap (E sorozat, EUR)	1,75%
VIG BondMaxx Kötvény Alap (U sorozat, USD)	1,75%
VIG BondMaxx Kötvény Alap (PI sorozat, PLN)	0,8%

Jelen kezelési szabályzatban meghatározott díj mértékétől az Alapkezelő a Befektetők számára kedvezőbb irányba eltérhet. A díj mértéke az adott napi (T nap) - a Kezelési Szabályzat 27. pontjában, nettó eszközérték számítási táblázatában meghatározott módon számított - Eszközértékre van vetítve. Az alapkezelési díjat a Letétkezelő 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.

### **Sikerdíj**

Az Alap új sikerdíj-modelljét 2022. január 1. napjától alkalmazza.

Az Alapkezelő a High-on-High modell szerint kalkulált sikerdíjat terhel az Alapra. A módszer alapján sikerdíjat csak akkor számolhat el az Alap, amennyiben a legutóbbi sikerdíj elszámolása óta, de legfeljebb az elmúlt 5 évben a sorozat nettó hozama magasabb, mint a referenciamutató. Ha a tárgyévet megelőző 5 évben nem volt sikerdíj elszámolás, akkor a viszonyításhoz használt árfolyam a sorozat 5 évvel korábbi év záró egy jegyre jutó nettó eszközértéke. Amennyiben a sorozat 5 éven belül indult, akkor a sorozat induláskori egy jegyre jutó nettó eszközértéke.

A sikerdíj számítása során a Letétkezelő minden forgalmazási napon kiszámolja az Alap befektetési jegy sorozatainak napi sikerdíját, ami a befektetési jegy sorozat napi hozamának a - Kezelési Szabályzat III/12. fejezetében meghatározott – referenciamutató időarányos részétől való eltérésének 20%-a. A napi sikerdíj pozitív és negatív szám is lehet, függően attól, hogy a referenciamutatóhoz képest az adott sorozat jobban vagy rosszabbul teljesített a forgalmazás elszámolási napon. A napi sikerdíjak összegzésre kerülnek az év első napjától, vagy ha az alap (vagy sorozat) később indult, akkor az indulástól. Ha az így kialakult összeg (továbbiakban sikerdíj puffér vagy puffér) pozitív, akkor elhatárolásra kerül az Alapból, viszont ha ez az összeg nullánál kisebb, akkor nem kerül kimutatásra az eszközértékelésben. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására az év utolsó forgalmazási (vagy az alap vagy sorozat megszűnésének) napjára vonatkozóan kerül sor, amennyiben a lent kiszámított sikerdíj (R) ezen a napon pozitív szám.

A módszer alkalmazása során a napi sikerdíjak csak akkor kerülnek összegzésre, ha az aktuális, T napi egy jegyre jutó nettó eszközérték (befektetési jegy sorozatának árfolyama) nagyobb, mint az utolsó sikerdíj elszámolásakor érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke növelve az időarányos referenciamutatóval. Ez alatt az ár alatt az adott napra nem kerül elhatárolásra sikerdíj, és a napi sikerdíjakat, azaz a puffert nem tároljuk.

A sikerdíj célja, hogy az Alapkezelő anyagilag is érdekelté váljon a többlet teljesítmény elérésében oly módon, hogy a referenciamutató feletti, költségek levonása utáni hozamon a befektető és az Alapkezelő osztozik, ám a hozam nagyobb részben a befektetőt illeti. Ennek eredménye, hogy többleteljesítmény esetén a befektetők hozama a sikerdíj mértékével csökken, azaz a referenciamutató fölött elért nettó hozam

80%-át kapják meg. 2022. január 1-től a befektetők számára kedvezőbb változás, mivel nem elég egy évben a referenciamutató felett teljesítenie a sorozatnak, hanem a korábbi évek esetleges rossz teljesítményét vissza kell termelnie és csak ezt követően számolható fel sikerdíj. Tehát az Alap csak akkor fizethet ki sikerdíjat, amennyiben a korábban felmerült alulteljesítéseket ledolgozta.

Az Alapkezelőt illető, sorozatonkénti sikerdíj számítása 2022. január 1-től:

$$R_n = \sum_{t=1}^n r_t \quad \text{ha} \quad \sum_{t=1}^n r_t > 0 \quad \text{és} \quad P_t \geq P_s * (RM + 1)$$

$$\text{ha} \quad P_t < P_s * (RM + 1) \quad \text{akkor} \quad \sum_{t=1}^n r_t = 0$$

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

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

ahol a jelölések a következők:

$R_n$  az n-dik napra vonatkozó alapkezelői sikerdíj

$r_t$  a t. forgalmazási napon kiszámolt sikerdíj

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

$P_t$  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

$RM$  a sorozat legutolsó sikerdíj elszámolása óta, kamatos kamat módszerrel időarányosított referenciamutatója

$n$  2022. január 1-től:  $n=0$ , ha  $P_t < P_s * (RM+1)$ ; azon aktuális periódus napjainak a száma, amikor  $P_t \geq P_s * (RM+1)$

$P_{t-1}$  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)

$rm$  a sorozat referenciamutatójának t és t-1 nap közötti időszakra számolt időarányos része

$V_{t-1}$  az adott sorozat t-1 napi nettó eszközértéke

$P_s$  az utolsó sikerdíj elszámolásakor érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték, amit az alábbi módon határozunk meg:

- Amennyiben 5 éven belül a sorozatra vonatkozóan sikerdíjelszámolás történt, akkor az utolsó sikerdíj elszámoláskori egy jegyre jutó nettó eszközérték a  $P_s$ .
- Amennyiben nem volt 5 éven belül sikerdíj elszámolás, és az alap (vagy sorozat) indulása 5 éven belüli, akkor az induláskori egy jegyre jutó nettó eszközérték a  $P_s$ .
- Amennyiben a sorozat 5 évnél régebben indult és nem volt sikerdíjelszámolás az elmúlt 5 évben, akkor a  $P_s$  értéke az 5 évvel korábbi év utolsó forgalmazási napján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Példa a  $P_s$  árfolyam értékére:

2022. 04. 18 napján a  $P_s$  értéke:

- Amennyiben volt sikerdíj elszámolás 2019. 12. 31-én, ekkor a  $P_s$  a 2019. 12. 31-i egy jegyre jutó nettó eszközérték.
- Amennyiben a sorozat 2018. 02. 03-án indult, és nem volt azóta sikerdíj elszámolás, ekkor a  $P_s$  a 2018.02.03-i egy jegyre jutó nettó eszközérték.
- Amennyiben a sorozat régebben indult, mint 2017. 04. 18 és nem volt sikerdíj elszámolás 2017. 04. 18 és 2022. 04. 18 között, ekkor a  $P_s$  a 2017. évi záró árfolyam (2017. 12. 29-i egy jegyre jutó nettó eszközérték).

Egyszerűsített példa a sikerdíjszámításra:

Év	Előző évi záró egy jegyre jutó nettó eszközérték	Adott évi hozam	Referencia-mutató (RM)*	Év végi egy jegyre jutó nettó eszközérték	Relatív hozam	Az utolsó sikerdíj fizetéskori árfolyam korigálva az időarányos referenciamutatóval $P_s^*(RM+1)$	Fizethető sikerdíj?
2001	1,000000	7,0%	2,3%	1,070000	5%	1,0230	igen
2002	1,070000	2,0%	2,3%	1,091400	0%	1,0946	nem
2003	1,091400	-3,0%	2,3%	1,058658	-5%	1,1198	nem
2004	1,058658	5,0%	2,3%	1,111591	3%	1,1455	nem
2005	1,111591	4,0%	2,3%	1,156055	2%	1,1719	nem

2006	1,156055	7,0%	2,3%	1,236978	5%	1,1988	<b>igen</b>	
2007	1,236978	6,0%	2,3%	1,311197	4%	1,2654	<b>igen</b>	
2008	1,311197	-15,0%	2,3%	1,114517	-17%	1,3414	nem	
2009	1,114517	2,3%	2,3%	1,140151	0%	1,3722	nem	
2010	1,140151	2,3%	2,3%	1,166375	0%	1,4038	nem	
2011	1,166375	2,5%	2,3%	1,195534	0%	1,4361	nem	
2012	1,195534	2,0%	2,3%	1,219445	0%	1,4691	nem	
2013	1,219445	4,0%	2,3%	1,268223	2%	1,2487	<b>igen</b>	**
2014	1,268223	-3,0%	2,3%	1,230176	-5%	1,2974	nem	
2015	1,230176	-2,0%	2,3%	1,205573	-4%	1,3272	nem	
2016	1,205573	2,0%	2,3%	1,229684	0%	1,3578	nem	
2017	1,229684	3,0%	2,3%	1,266575	1%	1,3890	nem	
2018	1,266575	3,0%	2,3%	1,304572	1%	1,4209	nem	***
2019	1,304572	3,0%	2,3%	1,343709	1%	1,3783	nem	****
2020	1,343709	5,0%	2,3%	1,410894	3%	1,3507	<b>igen</b>	*****
2021	1,410894	-1,0%	2,3%	1,396785	-3%	1,4433	nem	

\* A bemutató számítás egyszerűsítése miatt a referenciamutatót a 2021. év kivételével minden évben 2,3%-nak feltételeztük a példában, de a valóságban ez jellemzően minden évben más értéket vesz fel.

\*\* A 2008. év alulteljesítését (-15%) a következő 5 évben (2012. év végéig) kell figyelembe vennie az alapkezelőnek. Így, bár az alulteljesítést nem kompenzálta 2008-2012 között, azt nem kell figyelembe venni 2013-ban, mivel ebben az évben már csak a 2009-2013-as periódus teljesítménye számít, ami pozitív, így a 2013-ban elért sikerdíj kifizethető.

\*\*\* Az Alap a referencia időszakon belül (jelen esetben 2013. év végétől) kétszer volt negatív a teljesítménye, azonban ezeket kompenzáló pozitív hozamokat nem tudott elérni, ezért sikerdíj kifizetésére nem vált jogosulttá.

\*\*\*\* 2019-ben már nem kell figyelembe venni a 2014-es negatív teljesítményt, mivel legfeljebb 5 évre tekintünk vissza, azonban a referencia időszakon belül a 2015-ös negatív teljesítményt nem kompenzálta az alap, ezért sikerdíj kifizetésére továbbra sem vált jogosulttá.

\*\*\*\*\* 2020-ban már nem kell figyelembe venni a 2015-ös negatív teljesítményt, mivel legfeljebb 5 évre tekintünk vissza. Így viszont az Alap visszatekintő hozama pozitív, vagyis fizethető sikerdíj.

**36.2. Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által a letétkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja**

Az Alappal kapcsolatos letétkezelői tevékenységek elvégzése céljából a Letétkezelő letétkezelési díjat számít fel, amely magába foglalja az Alap portfóliójában szereplő értékpapírok letéti őrzésével, az értékpapírok elszámolásával, a befektetési korlátok figyelésével és az eszközérték ellenőrzésével járó költségeket. A letétkezelési díj mértéke éves szinten minimum 0,014%, maximum 0,028%, függően az Alap tárgyhoz megelőző hó végi nettó eszközértékének nagyságától. A díj mértéke az adott napi (T nap) eszközértékre van vetítve. A letétkezelői díj naponta kerül kiszámításra, az Alap utolsó közzétett nettó eszközértékére vetítve, és havonta, a Letétkezelő számlájának ellenében kerül kifizetésre az abban meghatározott fizetési határidőn belül.

**36.3. Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által egyéb felek, harmadik személyek részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja**

Az Alap forgalmazásához kapcsolódó vezető forgalmazói tevékenységre az Alap vezető forgalmazói díjat fizet az Alapkezelő 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) eszközértékének éves 0,05%-át fizetik ki.

Az Alappal kapcsolatos könyvvizsgálati tevékenységek elvégzése céljából a Könyvvizsgáló könyvvizsgálati díjat számít fel. A díj mértéke évente kerül meghatározásra, az éves díj mértéke függ a felelősség mértékétől, a szükséges szakmai tudástól, a munkára fordított időtől. A könyvvizsgálati díjat az Alap a könyvvizsgálati szerződésben meghatározott összegben és időpontokban, számla ellenében fizeti meg. Alap könyvvizsgálati díjának maximuma az Alap előző napi (T-1 nap) eszközértékének éves 0,05%-a.

A Felügyelet a hatályos jogszabályok szerint éves felügyeleti díjat számít fel, amelyet szintén az Alap visel. Éves mértéke a kezelési szabályzat hatálybalépésének időpontjában az Alap éves átlagos nettó eszközértékének 0,35 ezreléke. Az Alappal kapcsolatos felügyeleti engedélyezési eljárásokért a Felügyeletnek fizetendő igazgatási szolgáltatási díjat az Alapkezelő nem terheli az Alapra.

A mindenkor elszámolóházi, al-letétkezelői őrzési, tranzakciós és egyéb díjak, magyar értékpapírok esetén a KELER Központi Értéktár Zrt., külföldi értékpapír esetén a Letétkezelő al-letétkezelői és számlavezetői által felszámított díjak továbbterhelésre kerülnek az Alapra. Ezen díjak nagysága függ az Alap által kötött ügyletek típusától, számától, az egyes ügyletek értékétől, elszámolásuk módjától.

**37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket**

Az Alapkezelő az Alapra hárítja továbbá az Alap ügyletei során felmerült egyéb közvetlen költségeket – ha és amennyiben azokat az Alap nem közvetlenül rendezi a szolgáltatást nyújtóval –, így különösen a befektetési szolgáltatói díjakat, a banki költségeket, elszámolási költségeket, az Alap számláinak vezetésével kapcsolatban felmerülő költségeket, továbbá a közzététellel és a már meglévő és potenciális Befektetők tájékoztatásával kapcsolatosan felmerülő marketing és egyéb költségeket, illetve az Alap működésével kapcsolatos egyéb, idesorolandó közvetlen költségeket. Az Alapot terhelő egyéb díjak legmagasabb összege egy üzleti évre vonatkozólag az Alap nettó eszközértékének 0,50%-a.

A Befektetőket a befektetési jegyek vétele, tartása, illetve visszaváltása következtében egyéb díjak és költségek terhelik:

- A Befektető által választott Forgalmazó az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása során ezen Forgalmazó díjszabályzata által megállapított forgalmazási jutalékokat számít fel. A forgalmazási jutalék mértéke a megbízás összegének maximum 5%-a.
- A Befektető által választott pénzügyintézet a befektetési jegyekkel kapcsolatos szolgáltatásokra különböző díjakat, jutalékokat számíthat fel, például értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos díjak és jutalékok, értékpapír transzfer díja, átutalási díj, készpénzfelvételi díj, stb. Ezen díjak az adott pénzügyintézet díjszabályzata által meghatározottak, az Alapkezelő erre vonatkozó információval nem rendelkezik.

**38. Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke**

Nem alkalmazandó.

**39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei**

Nem alkalmazandó.

**40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

A költségek tételesen a féléves és éves jelentésekben felsorolásra kerülnek. Az Alapkezelő 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%-át. (A sikerdíj nem tekinthető működési költségnek.)

## **IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása**

**41. A befektetési jegyek vétele**

**41.1. A vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje**

A folyamatos forgalmazás időszakában a Befektetők a Befektetési jegyeket a Forgalmazóval megkötött, a Befektetési jegyek vételére vonatkozó megbízási szerződés megkötésével szerezhetik meg. A Befektetők megbízásának befogadási határidejére és a Befektető részéről a Forgalmazó felé a vételár rendelkezésre bocsátásának szabályaira, mind a belföldi, mind a külföldi forgalmazás tekintetében a két fél közötti megállapodás irányadó. Az egyes Forgalmazók ügyfélfogadási időpontjai és üzletszabályai eltérőek lehetnek, erről a befektetők az adott Forgalmazónál tájékozódhatnak.

**A Forgalmazó az Üzletszabályzatában vételi megbízások esetén minimum összeget határozhat meg, mely minimum összeg Forgalmazónként eltérő mértékű lehet. A Forgalmazó a minimum összeg alatti megbízást nem teljesíti.**

**41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap**

A forgalmazás-elszámolási nap az a nap, amely napon érvényes nettó-eszközérték és egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján az adott megbízás elszámolásra kerül, vagyis kiszámításra kerül, hogy az adott befektető hány darab befektetési jegyet kap a vételi megbízása teljesítésekor.

Az Alap minden **magyarországi** munkanapra megállapítja a nettó-eszközértéket, ettől csak a törvényben meghatározott esetekben és módon térhet el, vagyis a fenti kivételekkel minden magyarországi munkanap forgalmazási (forgalmazás-elszámolási) nap, mely napokra a befektetők vételi megbízást adhatnak.

A Befektetési Jegyekre vonatkozó vételi megbízások forgalmazási nap, vagyis forgalmazás-elszámolási nap (T nap) 16:00-ig T napi elszámolásúak, ezt követően beérkező megbízások már T+1 napi elszámolásúnak minősülnek. Ez azt jelenti, hogy a fenti határidő előtt érkező megbízások forgalmazás-elszámolási napja T nap, azaz a T napra érvényes árfolyam alapján kerülnek elszámolásra, míg a határidőn túli megbízások T+1 napi forgalmazás-elszámolásúak.

**Külföldi forgalmazás** esetén is a fentiekben meghatározott forgalmazás-elszámolási napok irányadóak, azaz a fenti határidőnek megfelelően beérkezett megbízások kerülnek elszámolásra.

### 41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

A forgalmazás-teljesítési nap az a nap, amikor a befektető megbízásának értékpapír jóváírása megtörténik és az Alap számláján a vételi megbízás összege jóváírásra kerül. A **vételi megbízások** esetén a Befektetési jegyek forgalmazás-teljesítési napját sorozatonként az alábbi táblázat tartalmazza, a táblázatban szereplő adatok forgalmazási napokra értendők:

Sorozat	Pénz teljesítése	Értékpapír teljesítése
A sorozat	T+2	T+2
C sorozat	T+2	T+2
I sorozat	T+2	T+2
P sorozat	T+2	T+2
PI sorozat	T+2	T+2
R sorozat	T+2	T+2
U sorozat	T+2	T+2
E sorozat	T+2	T+2

**Külföldi forgalmazás** esetén, egy másik országban forgalmazott sorozat pénz teljesítése az utalási napok eltolódása miatt eltérhet a fenti táblázatban szereplő értéktől oly módon, hogy az Alap a jegyzési összeget a határon átmenő utalási többlet idővel később kapja meg.. Ily módon az utalás az Alap számlájára érkezés ideje már ilyen esetekben T+3 nap. Továbbá olyan külföldi munkaszüneti nap esetén, ami forgalmazási nap, a külföldi forgalmazás teljesítése a közbeeső külföldi munkaszüneti napok számával későbbre tolódhat.

## 42. A befektetési jegyek visszaváltása

### 42.1. Visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje

A folyamatos forgalmazás időszakában a Befektetők a Befektetési jegyeket a Forgalmazóval megkötött, a Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó megbízási szerződés megkötésével válthatják vissza. A Befektetők megbízásának befogadási határideje és a Befektető részéről a Forgalmazó felé a visszaváltandó befektetési jegyek rendelkezésre bocsátásának szabályai, mind a belföldi, mind a külföldi forgalmazás tekintetében a két fél közötti megállapodás irányadó. Az egyes Forgalmazók ügyfélfogadási időpontjai és üzletszabályzatai eltérőek lehetnek, erről a befektetők az adott Forgalmazónál tájékozódhatnak.

### 42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

A forgalmazás-elszámolási nap az a nap, amely napon érvényes nettó-eszközérték és egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján az adott megbízás elszámolásra kerül, vagyis kiszámításra kerül, hogy a Befektető mekkora összeget kap a visszaváltási megbízása teljesítésekor.

Az Alap minden **magyarországi** munkanapra megállapítja a nettó-eszközértéket, ettől csak a törvényben meghatározott esetekben és módon térhet el, vagyis a fenti kivételekkel minden magyarországi munkanap forgalmazási (forgalmazás-elszámolási) nap, mely napokra a Befektetők visszaváltási megbízást adhatnak. A Befektetési Jegyekre vonatkozó visszaváltási megbízások forgalmazási nap, vagyis forgalmazás-elszámolási nap (T nap) 16:00-ig, 100 millió forintot elérő vagy meghaladó megbízások esetén T nap 12:00-ig T napi elszámolásúak, ezt követően leadott megbízások már T+1 napi elszámolásúnak minősülnek. Ez azt jelenti, hogy a fenti határidő előtt érkező megbízások forgalmazás-elszámolási napja T nap, azaz a T napra érvényes árfolyam alapján kerülnek elszámolásra, míg a határidőn túli megbízások T+1 napi forgalmazás-elszámolásúak.

**Külföldi forgalmazás** esetén is a fentiekben meghatározott forgalmazás-elszámolási napok irányadóak, azaz a fenti határidőnek megfelelően beérkezett megbízások kerülnek elszámolásra.

#### 42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

A forgalmazás-teljesítési nap az a nap, amikor a befektető megbízásának pénzüsszege jóváírása megtörténik és az Alap számláján a visszaváltott befektetési jegyek jóváírásra kerülnek. A **visszaváltási megbízások** esetén a Befektetési jegyek forgalmazás-teljesítési napját sorozatonként az alábbi táblázat tartalmazza, a táblázatban szereplő adatok forgalmazási napokra értendők:

Sorozat	Pénz teljesítés	Értékpapír teljesítés
A sorozat	T+3	T+3
C sorozat	T+3	T+3
I sorozat	T+3	T+3
P sorozat	T+3	T+3
PI sorozat	T+3	T+3
R sorozat	T+3	T+3
E sorozat	T+3	T+3
U sorozat	T+3	T+3

A Kbtv. 128. § (1) pontjában megfogalmazott lehetőség, azaz az illikviddé vált eszközök elkülönítésének lehetőségéről konkrét eszközök esetében dönt az Alapkezelő. A visszaváltani kívánt befektetési jegyek a Befektető részéről a Forgalmazó felé a két fél közötti megállapodás alapján teljesítendő a visszaváltásra vonatkozó határidők betartásának figyelembe vételével. A visszaváltott Befektetési jegyek ellenértékének átvételekor a Forgalmazó érvényes üzletszabályzatában foglalt készpénzfelvételi díj, illetve átutalási díj a Befektetőt terheli.

**Külföldi forgalmazás** esetén, egy másik országban visszaváltott sorozat pénz teljesítése az utalási napok eltolódása miatt eltérhet a fenti táblázatban szereplő értéktől oly módon, hogy az Alap a visszaváltás összegét a fenti időpontban indítja a Forgalmazó részére, de a Forgalmazó a határon átmenő utalási többlet idővel később kapja meg az összeget. Ily módon az utalás elindításának időpontja a táblázatban meghatározott idő, viszont az Forgalmazó számlájára érkezés ideje már ilyen esetekben T+4 nap. Továbbá olyan külföldi munkaszüneti napok esetén, ami forgalmazási nap, a külföldi forgalmazás teljesítése a közbeeső külföldi munkaszüneti napok számával későbbre tolódhat.

#### 43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai

Az Alap folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető. A szünetelésről az Alapkezelő rendkívüli közzététel útján tájékoztatja a Befektetőket.

Az Alap folyamatos forgalmazását az Alapkezelő, illetve a Felügyelet a Befektetők érdekében fel is függesztheti. A felfüggesztésről az Alapkezelő rendkívüli közzététel útján haladéktalanul tájékoztatja a Befektetőket és a Felügyeletet.

Az Alapkezelő biztosítja a megadott megbízás visszavonásának lehetőségét a Kbtv. 108. § (4) pontja szerint, amennyiben a forgalmazás-elszámolási nap, illetve a forgalmazás-teljesítési nap az eladás, illetve a visszaváltás felfüggesztésének vagy szünetelésének napjára esik, a határidő az azt követő első olyan forgalmazás-elszámolási, illetve forgalmazás-teljesítési nap, amikor a megbízás irányának megfelelő forgalmazás felfüggesztése megszűnik.

A folyamatos forgalmazás szüneteltetésére, illetve felfüggesztésére a Kbtv. szüneteltetésére, illetve felfüggesztésére vonatkozó szabályai rendelkeznek, így különösen a Kbtv. 76. § (2) bekezdés b) pontja, a 95.§ (2) bekezdése, a 108.§ (1) és (4) bekezdése, valamint a 113-116.§-ok.

#### **43.1. A forgalmazási maximum mértéke**

Nem alkalmazandó.

#### **43.2. A forgalmazási maximum elérését követő eljárás, az értékesítés újraindításának pontos feltételei**

Nem alkalmazandó.

#### **44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása**

Egy darab Befektetési jegy vételi, illetve visszaváltási ára az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték, amely 6 tizedesre kerekítve kerül kiszámításra, minden forgalmazási napra.

#### **44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága**

A Letétkezelő minden T+1. forgalmazási-elszámolási napon köteles a Alap T. forgalmazási-elszámolási napra érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékét (forgalmazási árfolyamát) kiszámítani.

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

A Forgalmazó az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása során az alábbi forgalmazási (vételi/visszaváltási) jutalékokat számíthatja fel. A Forgalmazó által a Befektetők felé felszámított forgalmazási jutalék megfizetése a megbízások teljesítésével esedékes. A Forgalmazó a jutalék összegére minimum díjat is meghatározhat, amelynek értéke HUF devizanemű sorozat esetén nem lehet magasabb, mint 15.000,- Ft; devizás sorozatok esetén a devizanemnek megfelelően 1300 CZK, 235 PLN, 65 USD, illetve 50 EUR.

##### *Vételi jutalék*

A vételi jutalék a befektetendő összeg százalékában maximum 5,00%.

##### *Visszaváltási jutalék*

A Forgalmazó a Befektetési jegyek visszaváltásakor visszaváltási jutalékot számíthat fel a visszaváltandó összeg százalékában, mely maximum 3,50%.

A Forgalmazó a vételi és a visszaváltási jutalékokat a Díj- és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára a fenti értékeknél kedvezőbben is megállapíthatja. A forgalmazási jutalék a Forgalmazót illeti meg.

**Amennyiben a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosa a vételi megbízás időpontjától számított 10 forgalmazási napon belül (T+10) ad visszaváltási megbízást ugyanazon befektetési alap befektetési jegyeire, akkor a Forgalmazó a szokásos visszaváltási jutalékon felül 2% büntető jutalékot számít fel, amely jutalék az Alapot illeti. A büntetőjutalék megállapításához szükséges időintervallumot FIFO elv alapján kell figyelembe venni. Az R sorozat visszaváltása esetén a Forgalmazó nem számít fel büntető jutalékot.**

**45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák**

Nem alkalmazandó.

**46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák**

Magyarország

Az Alap Befektetési jegy sorozatait az Alap passzportálását követően az Európai Unió országaiban is forgalmazzák.

**47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

#### **Befektetési jegyek átváltása**

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazási időszakában a Befektetőnek lehetősége van arra, hogy meglévő Befektetési jegyét egy másik, azonos devizájú, az Alapkezelő által kezelt nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyére átváltssa. Átváltásra csak azon Forgalmazó esetében van lehetőség, amelynek Üzletszabályzata rendelkezik az ilyen típusú ügyletekről. Az átváltani kívánt befektetési jegyek transzferálása illetve zárolása a Befektető részéről a Forgalmazó felé a két fél közötti megállapodás alapján teljesítendő az átváltásra vonatkozó határidők betartásának figyelembe vételével.

A Befektetési Jegyekre vonatkozó átváltási megbízások határideje T nap 16:00, 100 millió forintot elérő vagy meghaladó megbízások esetén T nap 12:00, ezt követően leadott megbízások már T+1 napi megbízásoknak minősülnek. A fenti határidő előtt érkező megbízások forgalmazás-elszámolási napja T nap, a határidőn túli megbízások T+1 napi forgalmazás-elszámolásúak. Az alapkezelő egyedi mérlegelési joga, hogy az egyes alapok likviditási helyzetétől függően a határidőket követően érkezett megbízásokat T napi forgalmazás-elszámolási nappal elfogadja. A Forgalmazó Üzletszabályzatában a fenti határidőknél előbb is lezárhatják a T napi megbízások felvételének határidejét.

A Befektetők által a megbízás napján (T nap) visszavonhatatlan formában adott átváltási megbízásokat a Forgalmazó a T napra érvényes, egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapján teljesíti. Egy darab Befektetési jegy átváltási ára az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték, amely 6 tizedesre kerekítve kerül kiszámításra, minden forgalmazási napra.

**A Forgalmazó az Üzletszabályzatában átváltási megbízások esetén minimum összeget határozhat meg, mely minimum összeg Forgalmazónként eltérő mértékű lehet. A Forgalmazó a minimum összeg alatti megbízást nem teljesíti.**

Az **átváltási megbízás** esetén a Befektető az átváltandó Befektetési jegyeket az átváltás céljából megjelölt Befektetési Jegyekre váltja át, pénzteljesítés nélkül. A Befektetési jegyek forgalmazás-teljesítési napját az átváltandó Befektetési jegyek visszaváltására érvényes forgalmazás-teljesítési nap határozza meg, amelyet a VIG BondMaxx Kötvény Alap sorozataira az alábbi táblázat tartalmaz, a táblázatban szereplő adatok forgalmazási napokra értendők.

Sorozat	Értékpapírok teljesítése
A sorozat	T+3
C sorozat	T+3
I sorozat	T+3
P sorozat	T+3
PI sorozat	T+3
R sorozat	T+3
U sorozat	T+3
E sorozat	T+3

A Forgalmazó az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása során az alábbi átváltási jutalékot számíthatja fel. A Forgalmazó által a Befektetők felé felszámított átváltási jutalék megfizetése a megbízások teljesítésével esedékes. A Forgalmazó a jutalék összegére minimum értéket is meghatározhat, amelynek értéke HUF devizanemű sorozat esetén nem lehet magasabb, mint 15.000,- Ft; devizás sorozatok esetén a devizanemnek megfelelően 1300 CZK, 235 PLN, 65 USD, illetve 50 EUR.

**Külföldi forgalmazás** esetén az átváltás teljesítési napjai nem térnek el a táblázatban szereplő napoktól.

#### *Átváltási jutalék*

A Forgalmazó a Befektetési jegyek átváltásakor átváltási jutalékot számíthat fel az átváltandó összeg százalékában, maximum 3,50%-ot.

A Forgalmazó az átváltási jutalékot a Díj- és költségtáblázatában meghatározottak szerint, a Befektető számára a fenti értékeknél kedvezőbben is megállapíthatja. A forgalmazási jutalék a Forgalmazót illeti meg.

**Amennyiben a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosa a vételi vagy átváltási megbízás időpontjától számított 10 forgalmazási napon belül (T+10) ad visszaváltási vagy átváltási megbízást ugyanazon befektetési alap befektetési jegyeire, akkor a Forgalmazó a szokásos visszaváltási, átváltási jutalékon felül 2% büntető jutalékot számít fel, amely jutalék az Alapot illeti. A büntetőjutalék megállapításához szükséges időintervallumot FIFO elv alapján kell figyelembe venni. Az R sorozat visszaváltása esetén a Forgalmazó nem számít fel büntető jutalékot.**

## **X. A befektetési alapra vonatkozó további információ**

### **48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye - az ilyen információ szerepelhet a kezelési szabályzatban vagy ahhoz csatolható**

Az Alap múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Az Alap és a referenciamutató éves hozamát sorozatonként a 1. melléklet tartalmazza.

### **49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei** Nem alkalmazandó.

### **50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira** Az Alap megszűnésére, az Alap eszközeinek értékesítésére és a vagyon kifizetésére vonatkozó szabályokat a Kbftv. 75.-79.§ tartalmazzák.

**51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről**

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában az „értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és a tanácsi rendelet” előírásai alapján az alábbi információkat szolgáltatja:

<p><b>Az alkalmazott értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek általános ismertetése és használatuk indoklása</b></p>	<p>Az Alap teljeshozam-csereügyleteket nem köt. Az Alap által alkalmazott értékpapír-finanszírozási ügyletek (repó és fordított repó ügyletek) általános ismertetése a Kezelési Szabályzat 14. és 24. pontjában található. Ezen ügyletek megkötésének indoka a befektetési politikában foglaltaknak való megfelelés.</p>
<p><b>Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusaival kapcsolatban szolgáltatandó összesített adatok</b></p>	
<p><b>Az ügyletekhez felhasználható eszköztípusok</b></p>	<p>Állampapírok</p>
<p><b>Az ügyletekhez felhasználható eszközöknek az alap kezelt eszközállományához viszonyított maximális aránya</b></p>	<p>100%</p>
<p><b>Az egyes ügyletekhez felhasználható eszközöknek az alap kezelt eszközállományához viszonyított várható aránya</b></p>	<p>0-100%</p>
<p><b>A szerződő felek kiválasztásának kritériumai (ideértve a jogi státust, a származási országot és a minimális hitelminősítést).</b></p>	<p>A szerződő felekre vonatkozó kritériumokat az Alapkezelő belső szabályzataiban rögzíti. A szerződő felek jellemzően EU vagy OECD országokban székhellyel rendelkező, prudenciális felügyelet hatálya alá tartozó hitelintézetek és egyéb pénzügyi intézmények. Az Alapkezelő a befektetésre ajánlott hitelminősítésű szerződő felekkel magasabb összegben, míg a befektetésre nem ajánlott kategóriába tartozókkal alacsonyabb összegben köthet ügyletet.</p>
<p><b>Elfogadható biztosítékok: az elfogadható biztosítékok ismertetése, tekintettel az eszköztípusokra, kibocsátóra, lejáratra, likviditásra, valamint a biztosítékok diverzifikációjára vonatkozó és a korrelációs szabályokra.</b></p>	<p>Az elfogadható biztosítékokra vonatkozó kritériumokat az Alapkezelő belső szabályzataiban rögzíti. Az Alap által alkalmazott repó ügylet esetén a biztosíték jellemzően éven belüli lejáratú magyar állampapír, az ügylet futamideje jellemzően 1-3 nap.</p>

<p><b>A biztosítékok értékelése: az alkalmazott biztosítékértékelési módszertan ismertetése és alkalmazásának indoklása, továbbá arra vonatkozó tájékoztatás, hogy sor kerül-e napi piaci értéken való értékelésre és napi változó letét alkalmazására.</b></p>	<p>A biztosítékok értékelés napi szinten zajlik az Alap kezelési szabályzatában részletezett értékelési módszertannak megfelelően.</p>
<p><b>Kockázatkezelés: az értékpapír-finanszírozási ügyletekhez, a teljeshozam-csereügyletekhez és a biztosítékkezeléshez kapcsolódó kockázatok, például működési, likviditási, partner-, letétkezelési és jogi kockázat, valamint adott esetben a biztosíték újrafelhasználásából származó kockázat ismertetése.</b></p>	<p>A szerződő fél nemteljesítése esetén partnerkockázat merül fel, amelyet az Alapkezelő a belső szabályzataiban rögzített, hitelminősítéshez kötött partnerlimiteken keresztül korlátoz.</p> <p>A biztosítékok nyújtásával kapcsolatosan hitelkockázat és likviditási kockázat merül fel, melyeket a biztosítékok körének állampapírra történő szűkítésével korlátoz az Alapkezelő.</p> <p>A kapott biztosítékokat az Alap nem használja fel újra.</p>
<p><b>Annak részletezése, hogy milyen módon történik az értékpapír-finanszírozási ügyletekhez és teljeshozam-csereügyletekhez felhasznált eszközök és a kapott biztosítékok letéti őrzése (például az alap letétkezelőjénél).</b></p>	<p>Az értékpapír-finanszírozási ügyletekhez felhasznált eszközök és a kapott biztosítékok letéti őrzése az alap letétkezelőjénél történik.</p>
<p><b>A biztosíték újrafelhasználására vonatkozó esetleges (szabályozásból eredő vagy önként vállalt) korlátozások részletezése.</b></p>	<p>Nem alkalmazandó</p>
<p><b>Az értékpapír-finanszírozási ügyletekből és teljeshozam-csereügyletekből származó hozam megosztására vonatkozó stratégia: az értékpapír-finanszírozási ügyletekkel és teljeshozam-csereügyletekkel elért és a kollektív befektetési formához visszakerülő bevétel, valamint az alapkezelőnél, illetve a harmadik feleknél (pl. a kölcsönnyújtó ügynöknél) felmerülő költségek és díjak leírása. A tájékoztatóban vagy a befektetők számára nyújtott tájékoztatásban fel kell tüntetni az alapkezelő és e felek közötti kapcsolat jellegét is.</b></p>	<p>Az értékpapír-finanszírozási ügyletekből származó bevételek (hozam, díj, kamat) és kiadások, költségek teljes egészében az alapnál merülnek fel, azok nem kerülnek megosztásra harmadik féllel.</p>

## **XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk**

### **52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)**

Az Alapkezelő neve Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Cégbejegyzés száma 01-10-044261

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

A társaság neve: Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.)

Cégbejegyzés: Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Cg. 01-10-041042

Feladatai:

Az Alapkezelő az Alap letétkezelésével a Kbtv. 62. § (1) bekezdésének rendelkezése alapján letétkezelőt köteles megbízni, aki a Kbtv. 62. § (3) bekezdés szerint a Kbtv. 4. § (1) bekezdés 68. pont aa) alpontban foglalt intézmény lehet.

A Letétkezelő a Kbtv-ben, így különösen a 62. §, 64. §, 75. § (5), 79. § (3), 124-126. § bekezdésben meghatározott feladatokat látja el.

A Letétkezelő az alábbi letétkezelői feladatokat végzi:

- A Letétkezelő gondoskodik az Alap pénzmozgásainak megfelelő nyomon követéséről és arról, hogy az Alap Befektetési jegyeinek jegyzése során a Befektetők által vagy nevükben történt befizetések beérkezzenek.

- A Letétkezelő biztosítja, hogy az Alap készpénzállománya a Bszt. 57. §-ában megállapított elvekkel összhangban, az Alap nevére nyitott, a Bszt. 60. § (1) bekezdés a)-c) pontjában meghatározott intézménynél, vagy a 2006/73/EK irányelv 18. cikk (1) bekezdés a)-c) pontjában meghatározott intézménnyel megegyező természetű, az uniós joggal egyenértékű prudenciális szabályozás és felügyelet alá eső intézménynél vezetett számlán legyen könyvelve.

Az Alap részére végzett letétkezelés során a Letétkezelő különösen az alábbi feladatokat végzi:

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

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

A fenti feladatokon túlmenően a Letétkezelő

a) végrehajtja az Alapkezelőnek az Alap pénzügyi eszközeire vonatkozó utasításait, kivéve, ha azok ellentétben állnak valamely jogszabály rendelkezésével vagy az Alap kezelési szabályzatával vagy a letétkezelési szerződéssel;

b) elvégzi az eszközök és kötelezettségek értékelését, és meghatározza az Alap összesített és az egy kollektív befektetési értékpapírra jutó nettó eszközértékét;

c) ellenőrzi, hogy az Alap megfelel-e a jogszabályokban és a befektetési alap kezelési szabályzatában foglalt befektetési szabályoknak;

- d) ellenőrzi, hogy az Alap Befektetési jegyeinek kibocsátása, értékesítése, visszaváltása vagy érvénytelenítése a jogszabályokkal és az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik-e;
- e) biztosítja, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből, valamint a kollektív befektetési értékpapírok forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos piaci gyakorlatnak megfelelő határidőn belül az Alaphoz kerüljön;
- f) ellenőrzi, hogy az Alap a bevételét a jogszabályokkal és az Alap szabályzatával összhangban használja-e fel;
- g) ellátja az általa kezelt értékpapírok hozamainak elszámolásával kapcsolatos tevékenységet és az általa kezelt értékpapírokkal összefüggő társasági eseményekkel kapcsolatos teendőket,
- h) kiállítja a Felügyelet részére a nyilvántartásba vételhez szükséges, az Alap induló saját tőkéje lejegyzésére, befizetésére, illetve teljesítésére vonatkozó igazolást ,
- i) ellátja az Alap megszűnésével kapcsolatos, a jogszabályokban előírt technikai teendőket,
- j) az Alapkezelő részére rendszeresen átfogó leltárt készít az Alap teljes eszközállományáról,
- k) elvégzi minden olyan egyéb feladatot, melyet a Kbtv, és bármely alkalmazandó jogszabály a letétkezelő számára előír.

A Letétkezelő tisztességesen, magas szakmai színvonalon, függetlenül és az Alap és az Alap befektetőinek érdekeit szem előtt tartva jár el. A Letétkezelő nem végezhet olyan tevékenységeket az Alap részére, amelyek az Alap, annak befektetői, az Alapkezelő vagy saját maga között összeférhetlenséget okozhatnak, kivéve, ha a Letétkezelő letétkezelői tevékenységét egyéb esetlegesen összeférhetetlen tevékenységeitől működési és hierarchikus szempontból elválasztja, és az esetleges összeférhetlenségeket feltárja, kezeli, nyomon követi és az Alap befektetői előtt nyilvánosságra hozza.

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

Könyvvizsgáló neve: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.

Cégbejegyzés száma: 01-09-063022

A Könyvvizsgáló a Kbtv-ben, így különösen a 135.§ (1) bekezdésben meghatározott feladatokat látja el.

A Könyvvizsgáló feladatai:

- az Alap éves jelentésében közölt számvetési információk felülvizsgálata;
- annak figyelemmel kísérése és ellenőrzése, hogy az Alapkezelő az Alapot a törvényeknek megfelelően kezeli;
- a Kbtv.-ben meghatározott esetekben a Felügyelet tájékoztatása a fenti ellenőrzés eredményeiről.

#### **55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik**

Nem alkalmazandó.

#### **56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai**

*Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.*

*Cégbejegyzés száma 01-10-044261*

Forgalmazó neve: Budapest Bank Zrt.

Cégbejegyzés száma 01-10-041037

Forgalmazó neve: CIB Bank Zrt.

Cégbejegyzés száma 01-10-041004

Forgalmazó neve: Concorde Értékpapír Zrt.

Cégbejegyzés száma 01-10-043521

Forgalmazó neve: EQUILOR Befektetési Zrt.

Cégbejegyzés száma 01-10-041431

Forgalmazó neve: ERSTE Befektetési Zrt.

Cégbejegyzés száma 01-10-041373

Forgalmazó neve: KBC Securities Magyarországi Fióktelepe

Cégbejegyzés száma 01-17-000381

Forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt.

Cégbejegyzés száma 01-10-045585

Forgalmazó neve: Raiffeisen Bank Zrt.

Cégbejegyzés száma 01-10-04104

Forgalmazó neve: SPB Befektetési Zrt.

Cégbejegyzés száma 01-10-044420

Forgalmazó neve: MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Cégbejegyzés száma 01-10-041206

Forgalmazó neve: Unicredit Bank Hungary Zrt.

Cégbejegyzés száma 01-10-041348

Forgalmazó neve: Patria Finance, a.s.

Cégbejegyzés száma 264 55 064

Forgalmazó neve: Erste Group Bank AG

Cégbejegyzés száma FN 33209m

A Forgalmazó a Kbtv-ben meghatározott feladatokat látja el, azaz a 106-108.§-ban foglaltakat.

A Forgalmazó feladatai:

- Közreműködik a nyíltvégű befektetési jegyek folyamatos forgalmazásában, illetve adott esetben a befektetési jegyek elsődleges forgalombahozatalában (jegyzési eljárás lebonyolítása).
- Honlapján folyamatosan elérhetővé teszi az Alap Kbtv. által meghatározott hatályos dokumentumait, az Alap rendszeres tájékoztatásait és rendkívüli közzétételeit, valamint azok egy példányát kérésre díjmentesen átadja a Befektetőnek.

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

Nem alkalmazandó.

**58. A prime brókerre vonatkozó információk**

**58.1. A prime bróker neve**

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

**59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása**

Nem alkalmazandó.

**60. ÁÉKBV esetén a letétkezelő kötelezettségeinek leírása, az esetleges összeférhetlenségek ismertetése, a letétkezelő által kiszervezett feladatok leírása, valamint nyilatkozat arra vonatkozóan, hogy kérelemre az ÁÉKBV-alapkezelő a befektetők rendelkezésre bocsátja az 53. pontban valamint az e pontban részletezett információkat.**

A letétkezelő tevékenysége során tisztességesen, magas szakmai színvonalon, függetlenül és az Alap, valamint az Alap befektetőinek érdekeit szem előtt tartva jár el. A letétkezelő kötelezettségeinek leírását jelen Kezelési szabályzat 53. pontja tartalmazza. A letétkezelő nem végezhet olyan tevékenységeket az Alap részére, amelyek az Alap, annak befektetői, az Alapkezelő vagy saját maga között összeférhetlenséget okozhatnak, kivéve, ha a letétkezelő letétkezelői tevékenységét egyéb esetlegesen összeférhetetlen tevékenységeitől működési és hierarchikus szempontból elválasztja, és az esetleges összeférhetlenségeket feltárja, kezeli, nyomon követi és az Alap befektetői előtt nyilvánosságra hozza.

A letétkezelő a letétkezelési szerződés alapján a Kbtv-ben meghatározott feltételek teljesülése esetén egyes feladatait harmadik felekre szervezheti ki. A Letétkezelő felelősségét nem befolyásolja az a tény, hogy az Alap eszközeit érintő egyes letétkezelési funkciókat harmadik félre ruházta át.

Jelen kezelési szabályzat 53. és 60. pontjában, valamint az Alap tájékoztatójának 8. pontjában részletezett információkat az Alapkezelő a kezelési szabályzat és a tájékoztató közzétételével bocsátja a befektetők rendelkezésére.

## 1. melléklet

Az Alap múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Az Alap és a referenciamutató éves hozamát sorozatonként az alábbi melléklet tartalmazza.

Az alap referenciamutatója 2022. január 1. dátumot megelőzően az RMAX index + 1% volt, e dátumot követően az Alap sorozatainak referenciamutatója egy minimum hozamkorlát, a jelen kezelési szabályzat III. 12. pontjában leírtak szerint.

Az „E”, „PI” és „U” sorozatok esetén még nem áll rendelkezésre egy teljes naptári évre vonatkozó teljesítményadat, így Tisztelt Befektetőink számára a múltbeli teljesítményről nem tudunk hasznos tájékoztatást nyújtani.

Az Alap sorozatainak múltbeli hozama 2022. január 1. előtt:

Év	Az Alap korábbi benchmarkja (RMAX + 1%)	VIG BondMaxx Kötvény Alap ("A" sorozat HUF)	VIG BondMaxx Kötvény Alap ("C" sorozat CZK)	VIG BondMaxx Kötvény Alap ("I" sorozat HUF)	VIG BondMaxx Kötvény Alap ("P" sorozat PLN)	VIG BondMaxx Kötvény Alap ("R" sorozat HUF)
2012	9,60%	21.17%	NA	21.84%	NA	NA
2013	6,78%	8.16%	NA	8.79%	NA	NA
2014	4,34%	5.32%	NA	5.91%	5.13%	5.74%
2015	2,52%	2.76%	NA	3.17%	3.07%	2.96%
2016	2,23%	2.90%	NA	3.31%	3.37%	3.11%
2017	1,20%	1.71%	0,75%	2.12%	2.62%	1,92%
2018	1,31%	-2,29%	-1,53%	-1,80%	-0,71%	-1,36%
2019	1,25%	3,18%	4,05%	3,60%	4,31%	NA
2020	1,42%	2,20%	1,57%	2,56%	2,16%	NA
2021	0,40%	-2,34%	-3,03%	-1,75%	-3,20%	NA

## 2. melléklet

Argentina	Greece (Athens)	Netherlands (Amsterdam)
Ausztralia	Hong Kong	New Zealand (Nzse)
Ausztria (Vienna)	Hungary (Budapest)	Nigeria (Lagos)
Bahrain	ICE-ICE Futures Europe	Norway (Oslo)
Bangladesh (Dhaka)	ICF-ICE Futures Europe Financials	NYF-ICE Futures US Indices
Barbados	India	NYM - New York Mercantile Exchange
Belgium (Brussels)	Indonesia (Jakarta)	Offshore funds
Belgrade Stock Exchange	Iran	Omon
Bermuda (Hamilton)	Ireland	OSE-OSAKA Exchange
Botswana (Gabaron)	Ireland (Dublin)	Pakistan (Karachi)
Brazil (Sao paolo)	Israel (Tel aviv)	Panama (Panama city)
Bulgaria	Italy (Milan)	Paraguay (Asuncion)
Cayman	Ivory Coast (Abidjan)	Peru (Lima)
CBT_Chicago Board of Trade	Jamaica (Kingston)	Philippines
Chicago Board Options Exchange	Japan	Poland (Warsaw)
Chile	Jordan (Amman)	Portugal
China	Kanada	Romania
CME-Chicago Mercantile Exchange	Kazakhstan Stock Exchange	Russia
CMX-Commodity Exchange	Kenya (Nairobi)	Seaq intl (London intl)
Colombia (Bogota)	Korea (Seoul)	Singapore
Costa Rica (San Jose)	Kuwait	Six swiss exchange
Croatia	Latvia	Slovakia (Bratislava)
Cyprus	Lebanon	Slovenia (Ljubljana)
Czech Republic (Prague)	LIF-LIFFE	South Africa (Johannesburg)
Denmark (Copenhagen)	Lithuania	Spain (Madrid)
Easdaq	Luxembourg	Sri lanka (Colombo)
Ecuador	Malawi	Swaziland
Egypt	Malaysia (Kuala lumpur)	Sweden (Stockholm)
EOP - Euronext Derivatives Paris	Malta (Valetta)	Switzerland
Estonia	Mauritius (Port louis)	Taiwan (Taipei)
Euro mn	Mesdaq	Thailand (Bangkok)
EUX-Eurex	Mexico	Trinidad (Port of spain)
Finland (Helsinki)	MFM- MEFF Renta Variable	Tunisia (Tunis)
FNX-ICE futures US Currencies	Micex main	Turkey (Istanbul)
France (Paris)	Morocco (Casablanca)	Uae
Germany	Namibia (Windhoek)	Ukrainian Stock Exchange
Ghana (Accra)	NASDAQ Capital Market	

United Kingdom (London)	Venezuela (Caracas)	Zimbabwe (Harare)
United States	XETRA	
Uruguay (Montevideo)	Zambia	
(P) ATHEX	ASX PureMatch	Bursa Malaysia
(P) Australian Securities Exchange Limited	Athens Derivatives Exchange	C2 Options Exchange
(P) BATS Exchange	Athens Exchange Alternative Market	Canadian National Stock Exchange
(P) BM&FBOVESPA	Athens Stock Exchange	Cape Verde Stock Exchange
(P) Bolsas y Mercados Espanoles	Australian Securities Exchange	Casablanca Stock Exchange
(P) BVB Group	Bahamas International Securities Exchange	Cayman Islands Stock Exchange
(P) CBOE Parent	Bahrain Bourse	CBOE Futures Exchange
(P) Chi-X	Bahrain Financial Exchange	CBOE Stock Exchange
(P) CME Group	Baku Stock Exchange	Channel Islands Stock Exchange
(P) Deutsche Borse	Baltic Exchange	Chi-X Australia
(P) Hanoi Exchange	Banja Luka Stock Exchange	Chi-X Canada
(P) Hong Kong Exchange (HKEx)	Barbados Stock Exchange	Chi-X Europe
(P) ICE Exchange	Barcelona Stock Exchange	Chi-X Japan
(P) JSE Ltd	BATS Exchange Options Market	Chicago Board of Trade
(P) Korea Exchange	BATS Trading Europe	Chicago Board Options Exchange
(P) London Stock Exchange Group	Bats Trading US	Chicago Climate Futures Exchange
(P) MTS Group	BATS Y Exchange	Chicago Mercantile Exchange
(P) NASDAQ OMX	Beirut Stock Exchange	Chicago Stock Exchange
(P) Nordic Derivatives Exchange	Belgrade Stock Exchange	China Financial Futures Exchange
(P) NYSE Euronext	Berlin Stock Exchange	Clearing Corporation of India
(P) NYSE Liffe	Bermuda Stock Exchange	CME Globex
(P) NYSE-Arca-Amex	Berne Stock Exchange	Colombo Stock Exchange
(P) NYSE-Euronext-Liffe	Bilbao Stock Exchange	COMEX
(P) OLSO BORS ASA	BlueNext	Continuous Market (SIBE)
(P) RTS Exchange	Bolsa de Comercio de Buenos Aires	Cyprus Stock Exchange
(P) SIX Group	Bolsa de Comercio de Santiago de Chile	Dalian Commodity Exchange
(P) TMX Group	Bolsa De Valores De Caracas	Damascus Securities Exchange
(P) TSE Group	Bolsa de Valores de Colombia	Dar Es Salaam Stock Exchange
(P) TSX Venture	Bolsa de Valores de Quito	Deutsche Boerse Tradegate
(P) Wiener Borse	Bolsa Electronica de Chile	Dubai Financial Market
*Dhaka Stock Exchange	Bolsa Electronica de Valores de Uruguay	Dubai Gold and Commodities Exchange
*Douala Stock Exchange	Bolsa Nacional de Valores Costa Rica	Dubai Mercantile Exchange
*Iraq Stock Exchange	Borsa Italiana	Dusseldorf Stock Exchange
Abu Dhabi Securities Exchange	Boston Options Exchange	Eastern Caribbean Securities Exchange
ACE Commodities and Derivatives Exchange of India	Botswana Stock Exchange	EDGA Exchange
Agricultural Futures Exchange of Thailand	Bourse Regionale des Valeurs Mobilieres	EDGX Exchange
AIAF Mercado De Renta Fija Aktie Torget	BOVESPA	Egyptian Exchange
Alpha Trading Systems	Bratislava Stock Exchange	Electronic Futures Exchange (ELX)
Alpha Venture	Brazilian Mercantile and Futures Exchange	Energy Exchange Austria
Alternate Investment Market	BSE India	Equiduct Trading
Amman Stock Exchange	Bucharest Stock Exchange	Eris Exchange
APX Power NL	Budapest Stock Exchange	Ethiopia Commodity Exchange
APX Power UK	Buenos Aires Mercado De Valores	Eurex
APX-ENDEX	Bulgarian Stock Exchange	Euro Global MTS
ASX 24 (formerly Sydney Futures Exchange)	Burgundy	Euro MTF
		EuroCredit MTS
		EuroMTS
		European Climate Exchange
		European Energy Exchange

European Warrant Exchange	Liquidnet Canada	NASDAQ Global Market
EuroTLX	Ljubljana Stock Exchange	NASDAQ Global Select
FINRA ADF	London Bullion Market	NASDAQ InterMarket
First North Copenhagen	London International	NASDAQ OMX Armenia
First North Helsinki	London Metal Exchange	NASDAQ OMX BX
First North Iceland	London Stock Exchange	NASDAQ OMX Commodities Exchange
First North Stockholm	Lusaka Stock Exchange	NASDAQ OMX Copenhagen
Fish Pool ASA	Luxembourg Stock Exchange	NASDAQ OMX Futures Exchange
Frankfurt Stock Exchange	Macedonian Stock Exchange	NASDAQ OMX Helsinki
Fukuoka Stock Exchange	Madrid Stock Exchange	NASDAQ OMX Iceland
Georgia Stock Exchange	Malawi Stock Exchange	NASDAQ OMX PHLX
Gestore del Mercato Elettrico	Malta Stock Exchange	NASDAQ OMX PSX
Ghana Stock Exchange	Markit BOAT	NASDAQ OMX Riga
Global Board of Trade	Mauritius Stock Exchange	NASDAQ OMX Stockholm
Green Exchange	MBNK - Interregional Stock Exchange of Oil and Gas Industry	NASDAQ OMX Tallinn
GreTai Securities Market	MEFF Renta Variable	NASDAQ OMX Vilnius
Growth Enterprise Market	Mercado a Termino de Buenos Aires	NASDAQ Options Market
GXG Markets	Mercado Abierto Electronico	NASDAQ OTC
Hamburg Stock Exchange	Mercado De Valores Mendoza	National Commodity and Derivatives Exchange India
Hanoi Stock Exchange	MEXDER Exchange	National Spot Exchange of India
Hanoi UPCoM	Mexico Stock Exchange	National Stock Exchange
Hanover Stock Exchange	MFAO Olive Oil Exchange	National Stock Exchange of Australia
Hi-MTF	MICEX	National Stock Exchange of India
Ho Chi Minh Stock Exchange	Minneapolis Grain Exchange	New EuroMTS
Hong Kong Futures Exchange	Moldova Stock Exchange	New York Mercantile Exchange
Hong Kong Mercantile Exchange	Mongolian Stock Exchange	New York Stock Exchange
Hong Kong Stock Exchange	Montenegro Stock Exchange	New Zealand Exchange
ICE Futures Canada	Montreal Climate Exchange	NEX
ICE Futures Europe	Montreal Exchange	Nicaragua Bolsa Valores
ICE Futures US	MTS Austria	Nigerian Stock Exchange
Indian Commodity Exchange	MTS Belgium	Nile Stock Exchange
Indonesia Commodity and Derivatives Exchange	MTS Czech Republic	Nord Pool Spot
Indonesia Stock Exchange	MTS Denmark	Nordic Derivatives Exchange Finland
Instinet Canada Cross	MTS Finland	Nordic Derivatives Exchange Sweden
International Maritime Exchange	MTS France	Nordic Growth Market
International Securities Exchange	MTS Germany	Norwegian OTC Market
Irish Stock Exchange	MTS Greece	NYSE AMEX
Istanbul Gold Exchange	MTS Ireland	NYSE Arca
Istanbul Stock Exchange	MTS Israel	NYSE Arca Europe
Jamaica Stock Exchange	MTS Italy	NYSE BondMatch
Japan Securities Dealers Association	MTS Netherlands	NYSE Euronext Amsterdam
JASDAQ	MTS Netherland	NYSE Euronext Brussels
Johannesburg Stock Exchange	MTS Portugal	NYSE Euronext Lisbon
Kansai Commodity Exchange	MTS Slovenia	NYSE Euronext Paris
Kansas City Board Of Trade	MTS Spain	NYSE Liffe Amsterdam
Karachi Stock Exchange	Multi Commodities Stock Exchange	NYSE Liffe Brussels
Kazakhstan Stock Exchange	Multi Commodity Exchange of India	NYSE Liffe Lisbon
Korea Freeboard	Munich Stock Exchange	NYSE Liffe London
Korean Futures Exchange	Muscat Securities Market	NYSE Liffe Paris
KOSDAQ	N2EX UK Power Market	NYSE Liffe US
KOSPI Stock Market	Nagoya Stock Exchange	
Kuwait Stock Exchange	Nairobi Securities Exchange	
Lao Securities Exchange	Namibian Stock Exchange	
Lima Stock Exchange	NASDAQ Capital Market	
	NASDAQ Dubai	

Omega ATS	Rwanda Stock Exchange	Tel Aviv Stock Exchange
OMEL Mercado de Electricidad	Sapporo Securities Exchange	Thailand Futures Exchange
OMIP Operador De Mercado Iberico	Sarajevo Stock Exchange	The Stock Exchange of Thailand
De	Saudi Arabian Stock Exchange	Tirana Stock Exchange
Energia	SBI Japannext	TMX Select
One Chicago	Scoach Switzerland	Tokyo AIM
Osaka Securities Exchange	Shanghai Futures Exchange	Tokyo Commodity Exchange
OSLO AXESS	Shanghai Gold Exchange	Tokyo Financial Exchange
OSLO BORS	Shanghai Stock Exchange	Tokyo Grain Exchange
OTC Bulletin Board	SharesPost Market	Tokyo Stock Exchange
OTC Markets	Shenzhen Stock Exchange	TOM MTF
Pakistan Mercantile Exchange	Sibiu Monetary Financial and	Toronto Stock Exchange
Palestine Securities Exchange	Commodities Exchange	TriAct Canada
Panama Stock Exchange	Sigma X ATS	Trinidad and Tobago Stock
PEX Private Exchange	SIGMA X MTF	Exchange
PFTS Stock Exchange	SIM VSE	TSX Venture Exchange
Philippine Stock Exchange	Singapore Exchange	Tunis Stock Exchange
PLUS Markets	Singapore Mercantile Exchange	Turkish Derivatives Exchange
Polish Power Exchange	SIX Swiss Exchange	Turquoise
Port Moresby Stock Exchange	SIX Swiss Exchange Europe	Uganda Securities Exchange
Power Exchange Central Europe	Slovak Power Exchange	Ukrainian Stock Exchange
Power Exchange India Limited	South African Futures Exchange	United Stock Exchange
Powernext	South Pacific Stock Exchange	Valencia Stock Exchange
Prague Stock Exchange	St. Petersburg International	Vienna Stock Exchange
PURE Trading	Mercantile	Warsaw Stock Exchange
Qatar Exchange	Exchange	XETRA
Quote MTF	St. Petersburg Stock Exchange	XETRA International Market
RASDAQ Market	Stuttgart Stock Exchange	Zagreb Stock Exchange
Ringgit Bond Market	Swaziland Stock Exchange	Zhengzhou Commodity Exchange
Rosario Futures Exchange	Taiwan Futures Exchange	Zimbabwe Stock Exchange
Russian Trading System	Taiwan Stock Exchange	