

# **VIG LENGYEL PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP**

## **KEZELÉSI SZABÁLYZATA**

**ALAPKEZELŐ**

**AEGON MAGYARORSZÁG BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.**

(1091 BUDAPEST, ÜLLŐI ÚT 1.)

**LETÉTKEZELŐ**

**UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT.**

(1054 BUDAPEST, SZABADSÁG TÉR 5-6.)

**HATÁLYOS:**

2023. 1. 18.

## 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 .....	10
IV. A kockázatok .....	21
V. Az eszközök értékelése .....	24
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 .....	31
X. A befektetési alapra vonatkozó további információ .....	35
XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk .....	38
1 számú melléklet .....	41
2 számú melléklet .....	49

## FOGALMAK

<b>ÁÉKBV</b>	Kbftv alapján: (a) olyan nyilvános nyílt végű befektetési alap, amely megfelel az e törvény felhatalmazása alapján kiadott, a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló kormányrendelet ÁÉKBV-kre vonatkozó előírásainak, vagy b) olyan nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma, amely az ÁÉKBV-irányelv szabályainak más EGT-állam jogrendszerébe történő átvétele alapján jött létre.
<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>ABCP</b>	eszközfedezetű kereskedelmi értékpapír
<b>Alap</b>	VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap
<b>Alapdeviza</b>	PLN, azaz lengyel zloty. 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 Kbftv-ben meghatározott feltételekkel létrehozott kollektív befektetési forma
<b>Befektetési jegy</b>	a Kbftv-ben meghatározott módon és alakszerűséggel a befektetési alap mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír
<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 adatösszeség
<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>Forgalmazási nap</b>	minden olyan munkanap, amely napra az Alapkezelő kiszámítja a nettó eszközértéket
<b>Forgalmazó</b>	Jelenleg az Alapkezelő, de a jövőben a Befektetési Jegyek forgalmazásában további forgalmazók is közreműködhetnek. 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: <a href="https://www.aegonalapkezelo.hu/">https://www.aegonalapkezelo.hu/</a>
<b>G20</b>	A G20 a világ 19 legnagyobb gazdaságát és az Európai Uniót tömörítő szervezet.
<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.aegonalapkezelo.hu/">https://www.aegonalapkezelo.hu/</a> és a <a href="https://kozvetetelek.mnb.hu/">https://kozvetetelek.mnb.hu/</a> honlap
<b>Letétkezelő</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.
<b>Megbízás</b>	Befektetési jegyekre vonatkozó vételi, visszaváltási, ill. átváltási megbízás
<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>PPA</b>	pénzpiaci alap
<b>PPA-rendelet</b>	Az Európai Parlament és Tanács (EU) 2017/1331 rendelete a pénzpiaci alapokról
<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>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>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.
<b>WAL</b>	súlyozott átlagos élettartam (weighted average life), azaz az Alap összes mögöttes eszközének jogilag rögzített lejáratú idejéig tartó átlagos időtartam
<b>WAM</b>	súlyozott átlagos lejárat (weighted average maturity), azaz az Alap összes mögöttes eszközének lejáratú idejéig, vagy amennyiben rövidebb, a legközelebbi, pénzügyi kamatláb szerinti kamatmegállapításig tartó átlagos időtartam

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

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

#### **1.1. A befektetési alap neve**

VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap

*angol név: VIG Polish Money Market Investment Fund*

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

VIG Lengyel Pénzpiaci 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: 2012. október 26.

Az Alap lajstromszáma: 1111-496.

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

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

#### **1.6. A letétkezelő neve**

UniCredit Bank Hungary Zrt.

#### **1.7. A forgalmazó neve**

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

#### **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.

Az Alap egyúttal a PPA-rendelettel összhangban változó nettó eszközértékű, sztenderd kategóriájú pénzpiaci alap.

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

Sorozat	Eltérés
VIG Lengyel Pénzpiaci Alap (A sorozat, PLN)	alapkezelési díj mértéke, forgalmazók köre
VIG Lengyel Pénzpiaci Alap (I sorozat, PLN)	alapkezelési díj mértéke, forgalmazók köre

**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**

Az Alap a PPA-rendelettel összhangban változó nettó eszközértékű, sztenderd kategóriájú pénzpiaci alap.

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 LIII. 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

- 79/2014. (III. 14.) Korm. rendelet az ÁÉKBV-alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről
- 82/2010. (III. 25.) Korm. rendelet a betéti kamat és az értékpapírok hozama számításáról és közzétételéről
- 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

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

#### 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 Uniós 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 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
- 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. irányelylev)
- 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 befektetési információk tekintetében, valamint a papírtól eltérő tartós adathordozón vagy weboldalon rendelkezésre bocsátott kiemelt befektetési információk vagy tájékoztató esetében teljesítendő különleges feltételek tekintetében történő végrehajtásáról
- Az Európai Parlament és Tanács (EU) 2017/1331 rendelete a pénzügyi alapokról (PPA-rendelet)
- 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

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 ÁÉKBV-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 (vételi), 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**

<b>Sorozat</b>	<b>ISIN</b>
VIG Lengyel Pénzpiaci Alap (A sorozat, PLN)	HU0000711601
VIG Lengyel Pénzpiaci Alap (I sorozat, PLN)	HU0000711619

### **6. A befektetési jegy névértéke**

<b>Sorozat</b>	<b>Névérték</b>
VIG Lengyel Pénzpiaci Alap (A sorozat, PLN)	1 PLN
VIG Lengyel Pénzpiaci Alap (I sorozat, PLN)	1 PLN

### **7. A befektetési jegy devizaneme**

<b>Sorozat</b>	<b>Devizanem</b>
VIG Lengyel Pénzpiaci Alap (A sorozat, PLN)	PLN, azaz lengyel zloty
VIG Lengyel Pénzpiaci Alap (I 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. rendelkezései 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 ÁÉKBV 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 ÁÉKBV-hez vagy az ÁÉKB-hez 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 célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és a mindenkori referenciaindex teljesítményét meghaladó hozamot nyújtson a befektetőknek. Az Alap változó nettó eszközértékű, sztenderd pénzügyi alap.

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

Az Alapkezelő a fenti elveknek (11. pont), illetve a PPA-rendeletnek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban a Lengyel Állam által kibocsátott államkötvényeket és kinstárjegyeket, valamint a bankközi piacon elérhető rövid lejáratú instrumentumokat (betét, repó) kívánja portfóliójában tartani. Az Alap befektethet az EU bármely tagállama által kibocsátott vagy garantált értékpapírba, valamint a PPA-rendeletnek megfelelő, az EU-ban székelő szupranacionális intézmény által kibocsátott vagy garantált pénzügyi eszközbe. Az Alap kizárólag olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba fektethet, melynek hitelminőségét a külső hitelminősítő intézetek átlagosan legalább befektetésre ajánlott kategóriába sorolják. A PPA-rendeletben kijelölt eszközök vonatkozásában továbbá az Alapkezelő kedvező hitelminőség értékelése is követelmény. Az Alap a PPA-rendeletnek megfelelő keretek között befektetési jegyeket is tarthat portfóliójában. Az Alap a mindenkori tőke legalább 50%-át a lengyel állam által kibocsátott vagy garantált, lengyel zlotyban denominált pénzügyi eszközben, valamint betétben és számlapénzben helyezi el a PPA-rendelet diverzifikációs előírásainak is megfelelően.

A portfólióban lévő eszközök súlyozott átlagos lejárata (WAM) a 6 hónapot, az eszközök súlyozott átlagos élettartama (WAL) a 12 hónapot nem haladhatja meg. Emellett az egyes értékpapírok hátralévő futamideje

legfeljebb 2 év, a legközelebbi kamat-meghatározási időpontig legfeljebb 397 nap lehet. Az Alap devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett (a származtatott ügylet és a fedezni kívánt értékpapír devizakitettsége között 5%-nál nagyobb eltérés nem adódhat).

Az alap referenciaindex: 100% WIBID 1M Index.

Az Alap esetében alkalmazott referenciamutatót (benchmark, referenciaindex) olyan referenciamutató-kezelő állítja elő, amelyet a 2009/65/EK irányelv 36. cikkében említett nyilvántartásba (ESMA regiszter) felvettek.

### **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 a PPA-rendelet 9.-16. cikkeiben elfogadható eszközként definiált eszközöket – pénzügyi eszközök, hitelintézeti betétek, más pénzügyi befektetési jegyek – tarthatja portfóliójában. Az Alap továbbá köthet repó és fordított repó megállapodásokat, valamint származtatott ügyleteket kizárólag fedezeti céllal alkalmazhat. A pénzügyi eszközök a 2009/65/EK irányelv<sup>1</sup> 2. cikke (1) bekezdésének o) pontjában meghatározott pénzügyi eszközök és a 2007/16/EK bizottsági irányelv<sup>2</sup> 3. cikkében említett eszközök, azaz a PPA-rendelet Preambulum (21) szerint hagyományosan a pénzügyi piacon forgalmazott átruházható eszközök, például kincstárjegyek, önkormányzati kötvények, letéti jegyek, kereskedelmi értékpapírok, bankelfogadványok, valamint közepes és rövid futamidejű kötvények.

A PPA-rendelet a fentebb felsorolt pénzügyi eszköz típusonként eltérő követelményeket határoz meg az elfogadhatóság feltételeként, melyek elsősorban a futamidőre, a likvidálhatóságra, a hitelminősítésre, valamint a kibocsátó vagy partner szabályozottságára vonatkozó korlátozások. Azaz adott pénzügyi eszköz csak akkor fogadható el az Alap általi befektetésre, ha megfelel a PPA-rendeletben definiált kritériumoknak.

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

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

<b>ESZKÖZKATEGÓRIA</b>	<b>MINIMÁLIS ÉS MAXIMÁLIS ARÁNY</b>
Lengyel állampapírok és a Lengyel Állam által garantált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	25-100%
Lengyel állampapírok és a Lengyel Állam által garantált, zlotyban denominált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, bankbetét, valamint számlapénz együttesen	50-100%
<b>ESZKÖZKATEGÓRIA</b>	<b>MINIMÁLIS ÉS MAXIMÁLIS ARÁNY</b>
Repóügylet.	0-10%
Fordított repóügylet.	0-100%
Bankbetét (lengyel zloty), számlapénz	0-100%

<sup>1</sup> ÁÉKBV irányelv 2. cikk o. pontja: a pénzügyi piacon általában forgalmazott olyan eszközök, amelyek likvidek, és bármikor pontosan meghatározható értékkel bírnak

<sup>2</sup> ÁÉKBV végrehajtási irányelv 3. cikke alapján: olyan pénzügyi eszközök, amelyek kibocsátáskori vagy hátralévő futamideje 397 nap, illetve 397 naponként legalább egyszer pénzügyi feltételeknek megfelelő hozamkiigazítást hajtanak végre

Az Európai Unió tagállama vagy az Európai Unió szervezete, az Európai Központi Bank vagy az Európai Beruházási Bank, illetve az EU-ban székelő, a PPA rendeletnek megfelelő szupranacionális intézmény által kibocsátott vagy garantált, befektetésre ajánlott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0-50%
PPA-rendeletnek megfelelő pénzügyi befektetési alapok	0-17,5%
Származékos ügyletek az Alap devizaárfolyam- és kamatkockázatának fedezésére.	0-100%
Alapdevizától eltérő devizában	0-50%

**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, utalva arra, hogy ÁÉKBV esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat**

Az Alap a PPA-rendelettel összhangban változó nettó eszközértékű, sztenderd kategóriájú pénzügyi alap, egyúttal az ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált ÁÉKBV befektetési alap. Az Alap befektetése megfelelnek a PPA-rendelet elvárásainak, valamint a PPA-rendelet 8. cikk (2) pontjában foglalt kivételektől eltekintve az ÁÉKBV-irányelv követelményeinek is.

Az Alapra, mint pénzügyi alapra vonatkozó korlátozások

*A PPA-rendelet 9. cikk (2) bekezdése alapján az Alap nem végezheti az alábbi tevékenységeket:*

- (1) befektetés a 13. pontban említettektől eltérő eszközökbe;
- (2) a következő eszközök bármelyikének shortolása: pénzügyi eszközök, értékpapírosítások, ABCP-k, valamint más PPA-k befektetési jegyei vagy részvényei;
- (3) közvetlen vagy közvetett részvény- vagy áruipiaci kitétség vállalása, beleértve a származtatott eszközökön vagy azokat képviselő certifikátokon, vagy az azokon alapuló indexeken keresztül vállalt kitétséget, valamint bármely egyéb olyan módot vagy eszközt, amely ezek tekintetében kitétséget keletkeztet;
- (4) értékpapír-kölcsönzési és értékpapír-kölcsönvételi megállapodás vagy egyéb olyan megállapodás megkötése, amely a PPA eszközeinek megterhelését eredményezi;
- (5) készpénzkölcsönzés vagy készpénz kölcsönvétel.

***Az Alap továbbá megfelel minden, a PPA-rendelet 17., 18. és 25. cikkében a befektetések diverzifikációjára, koncentrációjára, valamint a sztenderd pénzügyi alapra előírt valamennyi korlátozásnak. A PPA-rendeletben nem szabályozott kérdésekben a Kbtv. rendelkezései irányadóak.***

Befektetési korlátok a pénzügyi alap eszközeihez viszonyítva

*A PPA-rendelet 17. cikke alapján:*

- (1) Az Alap
  - a) eszközeinek legfeljebb 5 %-át fektetheti be ugyanazon kibocsátó által kibocsátott pénzügyi eszközökbe, értékpapírosításokba és ABCP-kbe;
  - b) az eszközeinek legfeljebb 10 %-át fektetheti be ugyanazon hitelintézet bankbetéteibe, kivéve, ha a PPA székhelye szerinti tagállamban a bankszektor szerkezetéből eredően nincs elegendő megfelelő hitelintézet a diverzifikációra vonatkozó követelmény teljesítéséhez, és a PPA

- számára nem kivitelezhető gazdaságosan a betétek elhelyezése egy másik tagállamban, amely esetben az eszközeinek legfeljebb 15 %-a helyezhető el ugyanabban a hitelintézetben.
- (2) Az (1) bekezdés a) pontjától eltérve az Alap, mint változó nettó eszközértékű pénzügyi alap eszközeinek legfeljebb 10 %-át fektetheti ugyanazon szervezet által kibocsátott pénzügyi eszközökbe, értékpapírosításokba és ABCP-kbe, feltéve, hogy az Alap portfóliójában tartott ezen pénzügyi eszközök, értékpapírosítások és ABCP-k teljes összege minden egyes kibocsátó szervezetben, amelyekbe eszközei 5 %-ánál nagyobb mértékben fektet be, nem haladja meg eszközei értékének 40 %-át.
  - (3) Az Alap értékpapírosításokból és ABCP-kből eredő teljes kitétsége együttesen nem haladhatja meg az Alap eszközeinek 15 %-át.
  - (4) Az Alapnak ugyanazon szerződő féllel szembeni, a 13. cikkben meghatározott feltételeknek megfelelő tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből származó együttes kockázati kitétsége nem haladhatja meg eszközei értékének 5 %-át.
  - (5) Az Alap ugyanazon szerződő félnek fordított repomegállapodások keretében az Alap által átadott készpénz együttes összege nem haladhatja meg az Alap eszközértékének 15 %-át.
  - (6) Az (1) és a (4) bekezdésben meghatározott egyedi korlátoktól függetlenül az Alap nem kombinálhatja az alábbiakat, amennyiben ennek révén eszközei 15 %-át meghaladó mértékben fektetne be egy szervezetbe:
    - a) szervezet által kibocsátott pénzügyi eszközökbe, értékpapírosításokba és ABCP-kbe való befektetések;
    - b) szervezetnél elhelyezett betétek;
    - c) tőzsdén kívüli származtatott pénzügyi eszközök, amelyek a szervezettel szemben partnerkockázati kitétséget eredményeznek.

Az első albekezdésben meghatározott diverzifikációra vonatkozó követelménytől eltérve, amennyiben a PPA székhelye szerinti tagállamban a pénzügyi piac szerkezetéből eredően nincs elegendő megfelelő pénzügyi intézmény a diverzifikációra vonatkozó követelmény teljesítéséhez, és a PPA számára nem kivitelezhető gazdaságosan más tagállamok pénzügyi intézményeinek igénybevétele, a PPA kombinálhatja az a–c) pontban említett befektetéstípusokat az eszközeinek egyetlen szervezetben legfeljebb 20 %-át kitevő befektetéséig.

*A Rendelet 17. cikk (1) bekezdés b) pontja szerinti 15%-os - bankbetétekre vonatkozó - limit, illetve ennek megfelelően a 17. cikk (6) bekezdés szerinti 20%-os összesített limit a Magyarországon nyilvántartásba vett pénzügyi alapok esetében a magyarországi székhelyű hitelintézetnél elhelyezett betéteik vonatkozásában alkalmazható.*

- (7) Az (1) bekezdés a) pontjától eltérve, az Alap a kockázatmegosztás elvével összhangban eszközeinek akár 100 %-át olyan pénzügyi eszközökbe fektetheti, amelyeket az Unió, a tagállamok központi, regionális és helyi hatóságai vagy központi bankjai, az Európai Központi Bank, az Európai Beruházási Bank, az Európai Beruházási Alap, az Európai Stabilitási Mechanizmus, az Európai Pénzügyi Stabilitási Eszköz, valamely harmadik ország központi hatósága vagy központi bankja, a Nemzetközi Valutaalap, a Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank, az Európa Tanács Fejlesztési Bankja, az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank, a Nemzetközi Fizetések Bankja, vagy bármely egyéb – egy vagy több tagállam tagságával bíró – releváns nemzetközi pénzügyi intézmény vagy szervezet bocsátott ki vagy garantált önállóan vagy közösen.

Az első albekezdés csak akkor alkalmazandó, ha az alábbi követelmények mindegyike teljesül:

- a) a PPA a kibocsátó legalább hat különböző kibocsátásából származó pénzügyi eszközzel rendelkezik;
- b) a PPA az ugyanazon kibocsátásból származó pénzügyi eszközökbe történő befektetést eszközei legfeljebb 30 %-ára korlátozza;
- c) a PPA az alap szabályzatában vagy létesítő okiratában kifejezetten hivatkozik az összes, az első albekezdésben említett olyan hatóságra, intézményre és szervezetre, amely önállóan vagy

- közösen bocsát ki vagy garantál pénzügyi eszközöket, amely pénzügyi eszközökbe eszközei több mint 5 %-át befektetni szándékozik;
- d) a PPA tájékoztatójában és hirdetési közleményeiben nyilatkozatban hívja fel a figyelmet ezen eltérés alkalmazására, és feltünteti az összes, az első albekezdésben említett olyan hatóságot, intézményt és szervezetet, amely önállóan vagy közösen bocsát ki vagy garantál pénzügyi eszközöket, amely pénzügyi eszközökbe eszközei több mint 5 %-át befektetni szándékozik.
- (8) Az (1) bekezdésben meghatározott egyedi korlátoktól függetlenül az Alap eszközei legfeljebb 10 %-át fektetheti be egyetlen, valamely tagállam területén létesítő okirat szerinti székhellyel rendelkező hitelintézet által kibocsátott kötvényekbe, amennyiben a hitelintézet jogszabály alapján a kötvénytulajdonosok védelmét szolgáló különleges nyilvános felügyelet hatálya alá tartozik. Amennyiben az Alap eszközeinek több mint 5 %-át az első albekezdésben említett és egyazon kibocsátó által kibocsátott kötvényekbe fekteti, e befektetéseknek összértéke nem haladhatja meg a PPA eszközértékének 40 %-át.
- (9) Az (1) bekezdésben meghatározott egyedi korlátoktól függetlenül a PPA eszközei legfeljebb 20 %-át fektetheti be egyetlen hitelintézet által kibocsátott kötvényekbe, amennyiben teljesülnek az (EU) 2015/61 felhatalmazáson alapuló rendelet 10. cikke (1) bekezdésének f) pontjában és 11. cikke (1) bekezdésének c) pontjában foglalt követelmények, beleértve az e cikk (8) bekezdésében említett eszközökbe való esetleges befektetést. Amennyiben egy PPA eszközeinek több mint 5 %-át az első albekezdésben említett és egyazon kibocsátó által kibocsátott kötvényekbe fekteti, e befektetéseknek összértéke nem haladhatja meg a PPA eszközértékének 60 %-át, beleértve a (8) bekezdésben említett eszközökbe való esetleges befektetést, tiszteletben tartva az ott meghatározott korlátokat.
- (10) Az olyan vállalkozások, amelyek a 2013/34/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv (1) értelmében összevont pénzügyi beszámolókat szolgáltatók vagy az elfogadott nemzetközi számviteli szabályokkal összhangban egy vállalkozáscsoportba tartoznak, az e cikk (1)–(6) bekezdésében említett korlátok számítása céljából egy szervezetnek minősülnek.

#### Befektetési korlátok pénzügyi alapra a megengedett eszközök oldaláról

*A PPA-rendelet 18. cikke alapján:*

- (1) Az Alap nem rendelkezhet egyetlen szervezet által kibocsátott pénzügyi eszközök, értékpapírosítások és ABCP-k több mint 10 %-ával.
- (2) Az (1) bekezdésben meghatározott korlát nem vonatkozik a pénzügyi eszközök azon részesedéseire, amelyeket az Unió, a tagállamok központi, regionális és helyi hatóságai, központi bankjai, az Európai Központi Bank, az Európai Beruházási Bank, az Európai Beruházási Alap, az Európai Stabilitási Mechanizmus, az Európai Pénzügyi Stabilitási Eszköz, valamely harmadik ország központi hatósága vagy központi bankja, a Nemzetközi Valutaalap, a Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank, az Európa Tanács Fejlesztési Bankja, az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank, a Nemzetközi Fizetések Bankja, vagy bármely egyéb – egy vagy több tagállam tagságával bíró – releváns nemzetközi pénzügyi intézmény vagy szervezet bocsátott ki vagy garantál.

#### További befektetési korlátok a sztenderd pénzügyi alapok eszközzszerkezetére vonatkozóan

*A PPA-rendelet 25. cikke alapján az Alap:*

- (1) A sztenderd PPA-nak folyamatosan meg kell felelnie az alábbi valamennyi portfóliókövetelménynek:
- portfóliójának WAM-ja semmikor nem haladhatja meg a hat hónapot;
  - portfóliójának WAL-ja – a második és harmadik albekezdés alkalmazásának kötelezettsége mellett – semmikor nem haladhatja meg a 12 hónapot;
  - eszközei legalább 7,5 %-ának napi lejáratú eszközökből, illetve olyan fordított repomegállapodásokból, amelyek egy munkanapos felmondási idővel felmondhatók, vagy egy munkanapos határidőn belül kivehető készpénzből kell állnia. A sztenderd PPA nem szerezhethet

napi lejáratú eszközöktől eltérő eszközöket, amennyiben ez az eszközszerzés azt jelentené, hogy portfóliójának kevesebb mint 7,5 %-át fekteti napi lejáratú eszközökbe;

- d) eszközei legalább 15 %-ának heti lejáratú eszközökből, illetve olyan fordított repomegállapodásokból, amelyek öt munkanapos felmondási idővel felmondhatók, vagy öt munkanapos határidőn belül kivehető készpénzből kell állnia. A sztenderd PPA nem szerezhetheti heti lejáratú eszközöktől eltérő eszközöket, amennyiben ez az eszközszerzés azt jelentené, hogy portfóliójának kevesebb mint 15 %-át fekteti heti lejáratú eszközökbe;
- e) a d) pontban említett számítás céljából más PPA-k pénzügyi eszközei vagy befektetési jegyei vagy részvényei is beszámíthatók a heti lejáratú eszközök közé a PPA eszközei legfeljebb 7,5 %-a erejéig, feltéve, hogy azok öt munkanapos határidőn belül visszaválthatók és teljesíthetők.

Az (1) első albekezdés b) pontjának alkalmazásában, az értékpapírok WAL-jának kiszámításakor – a strukturált pénzügyi eszközöket is beleértve – a sztenderd PPA a lejárat számítását az eszköz jogszerű visszaváltásáig hátralévő futamidő alapján végzi. Amennyiben azonban a pénzügyi eszköz eladási opciót tartalmaz, a sztenderd PPA a lejárat számításának során az eladási opció beváltásának napját használhatja a hátralévő futamidő helyett, azonban csak akkor, ha a következő feltételek mindegyike minden időpontban teljesül:

- i. a sztenderd PPA az eladási opciót annak megnyílása napján szabadon gyakorolhatja;
- ii. az eladási opció kötési ára az eszköz beváltás napján várható értékéhez közeli;
- iii. a sztenderd PPA befektetési stratégiája szerint nagy a valószínűsége annak, hogy a beváltási napon az opciót beváltják.

A második albekezdéstől eltérve, az értékpapírosítások és az ABCP-k WAL-jának kiszámításakor a sztenderd PPA ehelyett az amortizálódó eszközök esetén a lejárat számítását a következők egyikére alapozhatja:

- i. az ilyen eszközök szerződésben foglalt amortizációs profilja;
- ii. azon mögöttes eszközök amortizációs profilja, amelyekből az ilyen eszközök visszaváltásához a cash flow keletkezik.

- (2) Az e cikkben említett korlátoknak a sztenderd PPA ellenőrzési körén kívül eső okból történő vagy a jegyzési vagy visszaváltási jogok gyakorlása miatti túllépése esetén az adott PPA – befektetési jegyeinek tulajdonosai vagy részvényesei érdekeinek megfelelő figyelembevételével – kiemelt célként kezeli e helyzet korrigálását.

#### Az Alapkezelő által kezelt alapok és portfóliók egymás közötti ügyletei

Az Alapkezelő által kezelt portfóliók (köztük kapcsolt vállalkozások) és alapok a befektetett eszközeik vonatkozásában 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 értékpapír tranzakciókat minden esetben piacszerű (fair) áron végzi és az árat ügyletenként dokumentálja. Az ügylet tárgyát képező befektetett eszköz kizárólag a portfólió vagy alap befektetési politikájában engedélyezett, valamint pénzügyi alapok esetén a PPA-rendelet 9.-16. cikkeiben elfogadható eszközként definiált értékpapír lehet.

Az Alapban tőkeáttétel alkalmazására nem kerül sor, mert származtatott ügyletek alkalmazására kizárólag fedezeti célból van lehetőség, azaz a kamatkockázat és a devizaárfolyam-kockázat fedezésére, valamint a pénzügyi alap nem végezhet kölcsönzést vagy készpénz kölcsönvételt sem.

#### **16. A portfólió devizális kitettsége**

Alapdevizától eltérő devizában denominált eszközök aránya: 0-50%



## **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 a PPA-rendelet értelmében nem részesülhet olyan külső támogatásban, amelynek célja vagy tényleges eredménye az Alap likviditásának garantálása vagy az Alap egy befektetési jegyre vagy részvényre jutó nettó eszközértékének stabilizálása, ezért az Alap nem vehet fel hitelt.

Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.

Az Alap nem nyújthat pénzkölcsönt, nem vállalhat kezességet.

Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.

Az Alap a PPA-rendelet 14. cikke értelmében a repomegállapodás részeként nyújthat biztosítékot azzal, hogy a biztosítékként adott eszközöket a másik fél nem értékesítheti, fektetheti be, zálogosíthatja el vagy ruházhatja át más módon az Alap előzetes engedélye nélkül.

Az Alap jogosult az eszközei terhére származtatott ügyleteihez biztosítékot nyújtani.

Az Alap a PPA-rendelet 9. cikk (2) alapján nem végezheti az alábbi tevékenységeket:

- a) befektetés a Kezelési szabályzat 13. pontban említettektől eltérő eszközökbe;
- b) a következő eszközök bármelyikének shortolása: pénzügyi eszközök, értékpapírosítások, ABCP-k, valamint más PPA-k befektetési jegyei vagy részvényei;
- c) közvetlen vagy közvetett részvény- vagy árupiaci kitétséget vállalása, beleértve a származtatott eszközökön vagy azokat képviselő certifikátokon, vagy az azokon alapuló indexeken keresztül vállalt kitétséget, valamint bármely egyéb olyan módot vagy eszközt, amely ezek tekintetében kitétséget keletkeztet;
- d) értékpapír-kölcsönzési és értékpapír-kölcsönvételi megállapodás vagy egyéb olyan megállapodás megkötése, amely a PPA eszközeinek megterhelését eredményezi;
- e) készpénzkölcsönzés vagy készpénz kölcsönvétel.

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

*A PPA-rendelet 17. cikkének (7) pontjához tartozó kiegészítő információk:*

Ezúton hívjuk fel a Befektető figyelmét arra, hogy az Alap a kockázatmegosztás elvével összhangban eszközeinek akár 100 %-át olyan pénzügyi eszközökbe fektesse, amelyeket az Unió, a tagállamok központi, regionális és helyi hatóságai vagy központi bankjai, az Európai Központi Bank, az Európai Beruházási Bank, az Európai Beruházási Alap, az Európai Stabilitási Mechanizmus, az Európai Pénzügyi Stabilitási Eszköz, valamely harmadik ország központi hatósága vagy központi bankja, a Nemzetközi Valutaalap, a Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank, az Európa Tanács Fejlesztési Bankja, az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank, a Nemzetközi Fizetések Bankja, vagy bármely egyéb – egy vagy több tagállam tagságával bíró – releváns nemzetközi pénzügyi intézmény vagy szervezet bocsátott ki vagy garantált önállóan vagy közösen.

A fenti bekezdés csak akkor alkalmazandó, ha az alábbi követelmények mindegyike teljesül:

- a) a PPA a kibocsátó legalább hat különböző kibocsátásából származó pénzügyi eszközzel rendelkezik;
- b) a PPA az ugyanazon kibocsátásból származó pénzügyi eszközökbe történő befektetést eszközei legfeljebb 30 %-ára korlátozza;
- c) a PPA az alap szabályzatában vagy létesítő okiratában kifejezetten hivatkozik az összes, az első albekezdésben említett olyan hatóságra, intézményre és szervezetre, amely önállóan vagy

közösen bocsát ki vagy garantál pénzügyi eszközöket, amely pénzügyi eszközökbe eszközei több mint 5 %-át befektetni szándékozik;

- d) a PPA tájékoztatójában és hirdetési közleményeiben nyilatkozatban hívja fel a figyelmet ezen eltérés alkalmazására, és feltünteti az összes, az első albekezdésben említett olyan hatóságot, intézményt és szervezetet, amely önállóan vagy közösen bocsát ki vagy garantál pénzügyi eszközöket, amely pénzügyi eszközökbe eszközei több mint 5 %-át befektetni szándékozik.

Továbbá az Alap eszközértékének 5%-át meghaladó mértékben fektethet be az első bekezdésben felsorolt összes hatóság, intézmény és szervezet, valamint a Lengyel Állam, továbbá bármely EU, OECD vagy G20 tagállam által kibocsátott vagy garantált eszközbe.

## **20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltéréseinek 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 fenntarthatósági kockázatok befektetési döntésekbe való integrálásának módja:

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

Az Alapkezelő a befektetési alapok vagyonezelése során saját belső módszertana alapján értékeli a potenciális befektetési instrumentumokat, mely kiterjed a releváns kockázatokra és azok kezelésének figyelembe vételére is. Az Alapkezelő fenntartható befektetési elveit a vállalat Fenntarthatósági Politikája tartalmazza, mely előírja a hosszútávon fenntartható fejlesztési elvek mentén a releváns kockázatok feltárását és a befektetési döntések során való figyelembevételét. A vagyonezelési 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 kockázat együttesen mérlegelésre kerülnek a várható hozamok mértékével és azok fenntarthatóságával összevetve.

Ezen Alap, mint pénzügyi termék esetében az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatokat - az Alap befektetési politikája alapján meghatározott jellemző eszközösszetétel alapján – jelenleg nem tekinti relevánsnak. Az Alap portfóliójában a szuverén kibocsátók által kibocsátott kamatozó eszközök dominálnak. Az ilyen instrumentumok esetében jelenleg tipikusan nem elérhetők olyan információk, amelyek lehetővé tennék azok fenntarthatósági kockázatainak érdemi megítélését. Ennek következtében az egyéb befektetési kockázatok sokkal meghatározóbbak a termék hozamának alakulására és volatilitására.

Az Alapkezelő folyamatosan nyomonköveti a jelen Alap eszközösszetételének változását, illetve a szuverén kibocsátású eszközökről rendelkezésre álló, a fenntarthatósági kockázatra vonatkozó információk esetleges bővülését. Amennyiben ez alapján indokolt, akkor az Alapkezelő a jelen Alapra fenntarthatósági kockázati profiljára vonatkozó fenti tájékoztatását szükség szerint módosítja.

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

Jelen Kezelési szabályzatban származékos ügylet alatt értendők a tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek és a kamatlábderivatívok, kivéve az állampapírra kötött REPO és fordított REPO ügyletek. 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.

Az Alap a PPA-rendelettel összhangban változó nettó eszközértékű, sztenderd kategóriájú pénzügyi alap, egyúttal az ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált ÁÉKBV befektetési alap. Az Alap által kötött származtatott ügyletek megfelelnek a PPA-rendelet elvárásainak, valamint a PPA-rendelet 8. cikk (2) pontjában foglalt kivételektől eltekintve az ÁÉKBV-irányelv követelményeinek is.

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

Származtatott ügyletek alkalmazására kizárólag fedezeti célból van lehetőség, azaz a kamatkockázat és a devizaárfolyam-kockázat fedezésére.

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

Az Alap, mint pénzügyi alap számára elfogadható származtatott pénzügyi eszközök

*A PPA-rendelet alapján*

Valamely származtatott pénzügyi eszköz az Alap általi befektetésre akkor fogadható el, amennyiben szabályozott piacon vagy tőzsdén kívül kereskednek vele, és amennyiben az alábbi összes feltétel teljesül:

- a) a származtatott eszköz alapja kamatlábból, devizaárfolyamból, valutából vagy e kategóriák egyikét képviselő indexből áll;
- b) a származtatott eszköz kizárólag az Alap egyéb befektetéseivel járó kamat- és devizaárfolyam-kockázatok fedezésére szolgál;
- c) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekben részt vevő szerződő felek prudenciális szabályozás és felügyelet hatálya alá, és az Alap illetékes hatósága által engedélyezett kategóriákba tartozó intézmények;
- d) a tőzsdén kívüli származtatott eszközök megbízható és ellenőrizhető napi értékelés tárgyát képezik, és az Alap kezdeményezésére ellentételező ügylettel bármikor valós értékükön eladhatók, likvidálhatók vagy lezárhatók.

Az Alap, mint pénzügyi alap az alábbi eszközökre szóló származtatott ügyleteket köthet:

- a) kamatlábak,
- b) devizaárfolyamok,
- c) valuták vagy
- d) az e kategóriákat képviselő indexek.

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

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

*A PPA-rendelet korlátozásait jelen Kezelési szabályzat 15. pontjában foglaltuk össze. A PPA-rendelet 17. cikke alapján a származtatott ügyletekre az alábbi előírások irányadóak:*

- (4) Az Alapnak ugyanazon szerződő féllel szembeni, a 13. cikkben meghatározott feltételeknek megfelelő tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből származó együttes kockázati kitettsége nem haladhatja meg eszközei értékének 5 %-át.
- (6) Az (1) és a (4) bekezdésben meghatározott egyedi korlátoktól függetlenül az Alap nem kombinálhatja az alábbiakat, amennyiben ennek révén eszközei 15%-át meghaladó mértékben fektetne be egy szervezetbe:
- a) szervezet által kibocsátott pénzügyi eszközökbe, értékpapírosításokba és ABCP-kbe való befektetések;
  - b) szervezetnél elhelyezett betétek;
  - c) tőzsdén kívüli származtatott pénzügyi eszközök, amelyek a szervezettel szemben partnerkockázati kitettséget eredményeznek.

Az első albekezdésben meghatározott diverzifikációra vonatkozó követelménytől eltérve, amennyiben a PPA székhelye szerinti tagállamban a pénzügyi piac szerkezetéből eredően nincs elegendő megfelelő pénzügyi intézmény a diverzifikációra vonatkozó követelmény teljesítéséhez, és a PPA számára nem kivitelezhető gazdaságosan más tagállamok pénzügyi intézményeinek igénybevétele, a PPA kombinálhatja az a–c) pontban említett befektetéstípusokat az eszközeinek egyetlen szervezetben legfeljebb 20 %-át kitevő befektetéséig.

*A Rendelet 17. cikk (1) bekezdés b) pontja szerinti 15%-os - bankbetétekre vonatkozó - limit, illetve ennek megfelelően a 17. cikk (6) bekezdés szerinti 20%-os összesített limit a Magyarországon nyilvántartásba vett pénzügyi alapok esetében a magyarországi székhelyű hitelintézetnél elhelyezett betéteik vonatkozásában alkalmazható.*

#### **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.

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

Az Alapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a jelen Kezelési szabályzatában 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 az adott eszközön alapuló származtatott ügyletet is tartalmaz.

#### **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 kötés kori ár különbözetén kell értékelni. Az Alap eszközeit amikor csak lehetséges a piaci árazás alkalmazásával kell értékelni.

Ennek hiányában az Alap eszközeit konzervatív megközelítésben kell értékelni, a törvényi előírásoknak megfelelően.

**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 összességükben**

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

**25.7. Az ingatlanalapra háruló kockázatok**

Nem alkalmazandó.

**25.8. Az ingatlanalapra 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, valamint annak bemutatása, hogy az ÁÉKBV hogyan felel meg a 16.§ (5) bekezdésben előírt feltételeknek**

**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.

#### **A pénzüpiaci alap nem garantált befektetés**

A Pénzüpiaci Alap befektetője viseli a tőke elvesztésének a kockázatát. A Pénzüpiaci Alapba történő befektetés eltér a betétben lévő befektetéstől, különösen azon kockázat tekintetében, hogy a Pénzüpiaci Alapba befektetett tőke ingadozhat. A Pénzüpiaci Alap nem támaszkodik külső támogatásra a Pénzüpiaci Alap likviditásának garantálása vagy az egy befektetési jegyre vagy részvényre jutó nettó eszközérték stabilizálása céljából.

#### **Az Alapkezelő szakmai felelőssége**

Az Alapkezelő az Alap részére végzett alapkezelési tevékenységéből származó, esetleges szakmai felelősséggel kapcsolatos kockázatok fedezésére az ÁÉKBV-irányelvnek megfelelően szavatoló és pótlólagos tőkét képez, így képes fedezni a szakmai gondatlanságból adódó potenciális felelősséggel kapcsolatos kockázatokat.

#### **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 alaptól. 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 befektetések 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, árfolyamvesztés, 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 Alap által tartott származtatott pénzügyi eszközök csak a kamatkockázat és a devizaárfolyam-kockázat fedezésére szolgálhatnak, és mögöttes eszközeik csak kamatlábak, devizaárfolyamok, valuták vagy az e kategóriákat képviselő indexek lehetnek. A fedezeti célú származékos ügyletek jellegüknél fogva megfelelő befektetési technikával csökkenthetik az Alap kamatkockázatát és a devizaárfolyam-kockázatát.

### 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.

### 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.

### **26.1. Az ÁÉKBV 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. Az Alap éves és féléves jelentése tartalmazza a Kbfvtv. 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat, azaz a nem likvid eszközök arányát, a likviditáskezeléssel és a kockázatkezeléssel kapcsolatos tájékoztatást.

Az Alap heti jelentése tartalmazza a PPA-rendelet 36. cikkének (2) pontjának megfelelő információkat, azaz a portfólió lejárat szerinti bontását, a hitelkockázati profilt, a portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását, az Alap súlyozott átlagos élettartam (WAL) és súlyozott átlagos lejárat mutatóját (WAM), továbbá az Alap eszközértékét és nettó hozamát.

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.

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

- 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* valamint a *PPA-rendelet 30. cikke* 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://www.aegonalapkezelo.hu>) 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. Amennyiben a piaci árazásra nincs mód, vagy a piaci adatok minősége nem megfelelő, az Alapkezelő a pénzüpi alap eszközeit a modellalapú árazás alkalmazásával, konzervatív megközelítésben értékeli.

A nettó eszközérték számításokat az 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 nettó eszközérték kiszámítása és közzététele napi gyakorisággal történik. A tárgynapra (T nap) vonatkozó nettó eszközérték kiszámítása és közzététele a tárgynapot (T nap) követő forgalmazási napon (T+1 nap) valósul meg. 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)
=	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 megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja a befektetési alap nettó eszközértékének **egy ezrelékét**. A javítás során a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a nettó eszközértéket minden olyan napra vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba a későbbiek során érintett. A javított nettó eszközértéket közzé kell tenni. 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 eszközértéket az Alapkezelő (<https://www.aegonalapkezelo.hu>) 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 az Letétkezelő végzi, a *PPA-rendelet 29. cikkének* megfelelően következő szabályok alapján:

Az Alap eszközeit amikor csak lehetséges a piaci árazás alkalmazásával kell értékelni. Ha a piaci árazás alkalmazására nincs mód, vagy a piaci adatok minősége nem megfelelő, a pénzügyi alap eszközeit a modellalapú árazás alkalmazásával, konzervatív megközelítésben kell értékelni. A modellalapú árazás alkalmazása esetén az amortizált bekerülési értéken alapuló módszer nem alkalmazható. A modellalapú árazással értékelt eszközök egyedi értékelési módszerére vagy értékére az Alapkezelő tehet javaslatot a Letétkezelőnek, aki ezt saját belátása szerint használja fel az értékelési eljárás során.

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 állampapírok – 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 vételi árfolyam (bid árfolyam) felhasználásával kell értékelni. Az ÁKK által közzétett, a tárgynapnak megfelelő (ennek hiányában az azt megelőző legfrissebb) vételi és eladási árfolyamból 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 a vételi árfolyam (bid árfolyam) alkalmazandó. Ha a kétoldali árjegyzés bid oldala adott napra hiányzik, azaz arra a napra nem érhető el vételi árfolyam, akkor a legutolsó elérhető vételi árfolyam 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 közzétett, a tárgynapra vonatkozó (ennek hiányában azt megelőző legutolsó), árfolyam, beleértve ezeken az adatszolgáltatókon vagy az általuk közzétett árjegyzői rendszerekben szereplő árakat. Az árfolyamok közül csak jó minőségű, prudens értékelést biztosító, piaci adatok használhatóak fel, az árfolyamadatok 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 újra értékeli az eszközt.

4. *Befektetési jegyek:*

- a) A nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyét az alapkezelő által közzétett legutolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell figyelembe venni.
5. *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.
6. *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.
7. *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 átlagárazokon 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.

## 29. A származtatott ügyletek értékelése

### 1. *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 kötésiár ár különbségén kell értékelni.

### 2. *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 lejárata szerinti bankközi kamatok napokkal súlyozott átlagaként számolandóak.

### 3. *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 tőkájének 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 kezesi biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia)**

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

## **VIII. Díjak és költségek**

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

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

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 Lengyel Pénzpiaci Alap (A sorozat, PLN)	1%
VIG Lengyel Pénzpiaci Alap (I 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 – Bruttó Eszközértékre van vetítve. Az alapkezelési díjat az Alapkezelő naponta számolja el. Az alapkezelési díj egy részét az értékesítési tevékenységért fenntartási jutalék címen fizeti ki az alap, de ez összességében nem növeli az alapkezelési díj összegét.

### **Sikerdíj**

Az Alap nem sikerdíjas.

### **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 az Alap értékpapírszámláinak őrzési és számlavezetési díjait foglalja magába. A letétkezelési díj mértéke függ az Alap által tartott értékpapírok forgalmazási helyétől. Az Alap nettó eszközértékében naponta átalánydíj kerül elhatárolásra, az Alapra terhelendő tényleges költségeket a Letétkezelő havonta számlázza ki az Alap hó végi elszámolt pozíciói alapján. Az átalánydíj az adott napi (T-1 nap) a Kezelési Szabályzat 27. pontjában, nettó eszközérték számítási táblázatában meghatározott módon számított – Bruttó Eszközértékre van vetítve, a mértéke éves szinten 0,07%. A Letétkezelő által továbbhárított díjak és költségek mértéke előre nem kalkulálható, megfizetésük a letétkezelési díjjal egyidejűleg esedékes. Az átalány módosítása bármikor kezdeményezhető annak érdekében, hogy a tényleges díjakhoz legközelebb eső állapotot lehessen kimutatni napi szinten az eszközértékelésben.

### **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. Az Alap könyvvizsgálati díjának maximuma az Alap előző napi (T-1 nap) eszközértékének éves 0,1%-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.

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 2.000.000, Ft.

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 számítja 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.)

Befektetőink tudomására hozzuk, hogy az Alap eszközeinek több mint 10 százalékát a PPA-rendeletnek megfelelő másik pénzügyi befektetési alapba, kollektív befektetési formába is fektetheti. Az Alap ezen pénzügyi alapok közül csak olyan befektetési formákba fektet, ahol a költséghányad 2% alatt marad, de mindig törekszik rá, hogy az átlagos díjterhelés ne haladja meg az 1%-ot.

## **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. 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 elszámolásúak 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+1	T+1
I sorozat	T+1	T+1

**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 elindításának időpontja a



táblázatban meghatározott idő, viszont az Alap számlájára érkezés ideje már ilyen esetekben T+2 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 ügyfelfogadási 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+2	T+2
I sorozat	T+2	T+2

A Kbfv. 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 eltér 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, 1 nappal később kapja meg az összeget. Ily módon az utalás a Forgalmazó számlájára érkezés ideje már ilyen esetekben T+3 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 Kbfv. 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 Kbfv. szüneteltetésére, illetve felfüggesztésére vonatkozó szabályai rendelkeznek, így különösen a Kbfv. 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 PLN devizanemű sorozat esetén nem lehet magasabb, mint 235 PLN.

#### *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.

### **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 tagországaiban 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 átváltsa. 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. A Forgalmazó a minimum összeg alatti megbízást nem teljesíti.**

Az **átváltási megbízás** esetén a Befektető az átváltandó Befektetési jegyeket az átváltás céljával 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 Lengyel Pénzpiaci Alap sorozataira az alábbi táblázat tartalmaz, a táblázatban szereplő adatok forgalmazási napokra értendők.

Sorozat	Értékpapírok teljesítése
A sorozat	T+2
I sorozat	T+2

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 PLN devizanemű sorozat esetén nem lehet magasabb, mint 235 PLN.

**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.

## **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 referenciaindex éves hozamát sorozatonként az alábbi táblázat tartalmazza.

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>VIG Lengyel Pénzpiaci Alap („A”sorozat)</b>	2.89%	1.85%	0.92%	0.79%	0.92%	0.78%	0,57%	-0,07%	-1,01%
<b>Az Alap benchmarkjának hozama</b>	2.71%	2.23%	1.53%	1.44%	1.47%	1.07%	1,18%	0,42%	0,26%

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
--	------	------	------	------	------	------	------	------	------

<b>VIG Lengyel Pénzpiaci Alap („I”sorozat)</b>	3.10%	2.25%	1.12%	0.99%	1.12%	0.98%	0,78%	0,14%	-0,81%
<b>Az Alap benchmarkjának hozama</b>	2.71%	2.23%	1.53%	1.44%	1.47%	1.07%	1,18%	0,42%	0,26%

**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 Kbtv. 75.-79.§ tartalmazzák.

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

**A PPA rendelet 21. cikk (3) bekezdésben foglaltakra tekintettel a belső-hitelminőség-értékelési eljárás részletes ismertetése:**

A belső hitelminőség-értékelési eljárás összefoglalóját jelen kezelési szabályzat 1. melléklete tartalmazza.

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:

<b>Az alkalmazott értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek általános ismertetése és használatuk indoklása</b>	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 15. pontjában található. Ezen ügyletek megkötésének indoka a befektetési politikában foglaltaknak való megfelelés.
<b>Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusaival kapcsolatban szolgáltatandó összesített adatok</b>	
<b>Az ügyletekhez felhasználható eszköztípusok</b>	Állampapírok; egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok; bankbetét
<b>Az ügyletekhez felhasználható eszközöknek az alap kezelt eszközállományához viszonyított maximális aránya</b>	Repóügylet: 10% Fordított repóügylet: 100%
<b>Az egyes ügyletekhez felhasználható eszközöknek az alap kezelt</b>	Repóügylet: 0-10% Fordított repóügylet: 0-100%

<p><b>eszközállományához viszonyított várható aránya</b></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.</p> <p>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 értékelése napi szinten zajlik az Alap kezelési szabályzatában részletezett értékelési módszertannak megfelelően.</p> <p>Napi változó letét alkalmazására nem kerül sor.</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>

A biztosíték újrafelhasználására vonatkozó esetleges (szabályozásból eredő vagy önként vállalt) korlátozások részletezése.	Nem alkalmazandó.
Az értékpapír-finanszírozási ügyletekből és teljeshozam-csereügyletekből származó hozam megosztására vonatkozó stratégia: az értékpapír-finanszírozási ügyletekkel és teljeshozam-csereügyletekkel elért és a kollektív befektetési formához visszakerülő bevétel, valamint az alapkezelőnél, illetve a harmadik feleknél (pl. a kölcsönnyújtó ügynöknél) felmerülő költségek és díjak leírása. A tájékoztatóban vagy a befektetők számára nyújtott tájékoztatásban fel kell tüntetni az alapkezelő és e felek közötti kapcsolat jellegét is.	Az értékpapír-finanszírozási ügyletekből származó bevételek (hozam, díj, kamat) és kiadások, költségek teljes egészében az alapnál merülnek fel, azok nem kerülnek megosztásra harmadik féllel.

## **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**

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Cégbejegyzés száma: 01-10-041348

A Letétkezelő a Kbtv-ben, így különösen a 62-63. §, 75. § (5), 79. § (3), 124-126. § bekezdésben meghatározott feladatokat látja el.

A Letétkezelő szerződésben vállalt kötelezettségei az alábbiak:

- a) gondoskodik az Alap pénzügymozgásainak megfelelő nyomon követéséről és arról, hogy az Alap kollektív befektetési értékpapírjainak jegyzése során a befektetők által vagy nevükben történt befizetések beérkezzenek;
- b) biztosítja, hogy az Alap készpénzállománya az Alap nevére nyitott, a jogszabályokban meghatározott intézménnyel megegyező természetű, az uniós joggal egyenértékű prudenciális szabályozás és felügyelet alá eső intézménynél vezetett számlán legyen könyvelve;

- c) ellátja a letétbe helyezett pénzügyi eszközök, illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzését és letétkezelését
- d) vezeti az Alap értékpapírjainak nyilvántartására szolgáló számlát, az értékpapírszámlát, a fizetési számlát, az ügyfélszámlát;
- e) 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;
- f) végrehajtja az Alapkezelőnek az Alap pénzügyi eszközeire vonatkozó utasításait, kivéve, ha azok ellentétben állnak valamely jogszabály rendelkezésével vagy az Alap kezelési szabályzatával;
- g) elvégzi az eszközök és kötelezettségek értékelését, és meghatározza az Alap összesített és az egy kollektív befektetési értékpapírra jutó nettó eszközértékét;
- h) ellenőrzi, hogy az Alap megfelel-e a jogszabályokban és a befektetési alap kezelési szabályzatában foglalt befektetési szabályoknak;
- i) ellenőrzi, hogy a kollektív befektetési értékpapírok értékesítése, visszaváltása vagy érvénytelenítése a jogszabályokkal és az Alap kezelési szabályzatával összhangban történik-e;
- j) 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;
- k) ellenőrzi, hogy az Alap a bevételét a jogszabályokkal és az Alap szabályzatával összhangban használja-e fel.

#### **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

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

A Forgalmazó feladatai:



- Közreműködik a nyíltvégű befektetési jegyek folyamatos forgalmazásában, illetve adott esetben a befektetési jegyek elsődleges forgalomba hozatalában (jegyzési eljárás lebonyolítása).
- Honlapján folyamatosan elérhetővé teszi az Alap Kbftv. 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 ÁÉKBV 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 ÁÉKBVA 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 Kbftv-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. számú melléklet

### **Belső hitelminőségi eljárás ismertetése**

Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1131 rendelete a pénzügyi alapokról (továbbiakban PPA rendelet) általános elvárásaként kimondja, hogy a pénzügyi alap felelős azért, hogy magas minőségű elfogadható eszközökbe fektessen.

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint a PPA kezelő a pénzügyi eszközök, értékpapírosítások és ABCP-k hitelminőségének meghatározása, továbbá általában a PPA portfóliókban lévő eszközök hitelminőségi értékelésének támogatására belső hitelminőség-értékelési eljárást működtet, amely az eszköz kibocsátója és az érintett eszköz jellemzőire is tekintettel van.

A kidolgozott eljárás legalább a következő tényezőket és általános elveket veszi figyelembe

<b>alapelv</b>	<b>módszertan</b>
a) a kibocsátó hitelkockázatának, valamint a kibocsátó és az eszköz nemteljesítése relatív kockázatának számszerűsítése	- nem pénzügyi vállalkozások: kibocsátó 5 pénzügyi mutaton alapuló kvantitatív értékelése (elsősorban eladósodottsági mutatók)  - pénzügyi vállalkozások: a kibocsátó 13 pénzügyi mutaton alapuló kvantitatív értékelése (ebben likviditási, eladósodottsági, portfólió-minőségi és tőkeellátottsági mutatók is szerepelnek)
b) minőségi mutatók az eszköz kibocsátójáról, többek között a makroökonómiai és pénzügyi helyzet fényében;	- a kibocsátó 21 mutaton alapuló általános értékelése (kvantitatív értékeléshez nem járul hozzá)  - a kibocsátó országának 5 faktoron alapuló makroökonómiai szempontú kvantitatív értékelése  - az eszköz szempontjából releváns pénzügyi piac 5 piaci mutaton alapuló kvantitatív értékelése
c) a pénzügyi eszközök rövid távú természete;	a módszertan azt célozza, hogy a kedvező értékelést az az eszköz kaphasson, aminél az elkövetkező 12 hónapra bizonyosan nem valószínűsíthető a nem-fizetés esélye
d) az eszköz eszközosztálya;	a befektetési stratégia alapján az értékelés tárgyát kizárólag pénzügyi eszközök képezhetik, a módszertan ehhez igazítva került kialakításra
e) a kibocsátó típusa, legalább az alábbi különböző kibocsátótípusokat megkülönböztetve: központi, regionális	- pénzügyi és nem pénzügyi vállalkozásokra eltérő típusú értékelési ürlap

vagy helyi hatóság, pénzügyi és nem pénzügyi vállalkozások;	- nem készül belső értékelés, mivel csak a PPA rendelet 10. cikk (3)-as pont szerinti pénzpiaci eszközökre [amelyeket az Unió, valamely tagállam központi hatósága vagy központi bankja, az Európai Központi Bank, az Európai Beruházási Bank, az Európai Stabilitási Mechanizmus vagy az Európai Pénzügyi Stabilitási Eszköz bocsát ki vagy garantál]
f) strukturált pénzügyi eszközök esetében a strukturált pénzügyi tranzakció jelentette operatív és partnerkockázat, értékpapírosításnak való kitétség esetében a kibocsátó hitelkockázata, az értékpapírosítás szerkezete, valamint a mögöttes eszközök hitelkockázata;	strukturált pénzügyi eszközökre egyedi belső értékelés készül, mivel ezen instrumentumok csak eseti jelleggel kerülhetnek a portfólióba
g) az eszköz likviditási profilja	4 piaci faktoron (pl.bid/ask spread) alapuló belső likviditási értékelés

A belső hitelminőségi értékelést támogató, több szempontra is kiterjedő belső módszertan alapján olyan összesített értékelő pontszám (score) kerül meghatározásra, amely indikatív abban a tekintetben, hogy egy adott eszköz *hitelminőség szempontjából* kedvező, azaz befektetésre ajánlott értékelést kaphat-e. A belső módszertan által generált előzetes minősítés közvetlenül nem vesz figyelembe külső hitelminősítő által adott osztályozást. Ugyanakkor az értékelést végző elemző összeveti egymással a meghatározó külső hitelminősítő ügynökségek (S&P, Moody's, Fitch) által az adott eszközhöz vagy kibocsátóhoz rendelt adósbesorolásokat (ha van ilyen) és a belső módszertan által adott értékelést.

A végső minősítést (hitelminőség szempontjából befektetésre javasolt vagy hitelminőség szempontjából befektetésre nem javasolt) az elemző a belső módszertan által generált kvantitatív értékelés, a külső hitelminősítők által adott osztályzatok (ha van ilyen) és egyéb rendelkezésre álló releváns információk alapján határozza meg. A végső minősítés nem állapítható meg nem kizárólag vagy automatikusan külső minősítésekre támaszkodva. A minősítés alátámasztását minden esetben dokumentálni szükséges. A kiadott hitelminőségi értékeléseket visszakereshető módon archiválásra kerül az érvényességi idő megjelölése mellett, az alátámasztó kalkulációkkal és szöveges indoklással együtt. (A megőrzési idő összhangban van az Alapkezelő általános iratkezelési elveivel, de nem lehet rövidebb 3 három teljes éves számviteli időszak.)

A belső hitelminőségi eljárást támogató módszertant az Alapkezelő vonatkozó belső irányelvei alapján olyan döntéstámogató kalkulációnak minősíti, amire a modellekre vonatkozó szigorú működtetési követelmények vonatkoznak. Ez többek között magában foglalja a részletes modell dokumentációs elvárásokat, illetve azt, hogy a modellt és annak megbízható működtetését a modellt fejlesztő területtől független validáció alá kell vonni. A validációnak magában kell foglalnia az empirikus adatokon alapuló utótesztelést (back-testing). A fenti validációt a kockázatkezelési terület biztosítja.

A kalkulátort elsősorban a Bloomberg információs rendszer által szolgáltatott adatokkal működtetjük, sztenderd adatlinkek alkalmazásával. A belső hitelminőségi értékelés kiadásáért a PPA-t kezelő

portfoliókezelési egységtől elkülönült befektetés elemzési terület a felelős, amely kellő szakértelemmel és tapasztalattal rendelkezik az értékpapír kibocsátók megítéléséhez.

Amennyiben a PPA kezeléséért felelő portfoliómenedzser befektetési célhorizontjára – hitelkockázatnak kitett és a PPA Rendelet alapján kötelezően minősítendő - új eszköztípus kerül, akkor a befektetési döntés meghozatala előtt köteles hitelminőségi értékelést kérnie a felelős elemzési területtől. (Nem minősül új eszköznek egy adott eszköz új sorozata, amennyiben annak hitelkockázati profilja egyebekben változatlan.) PPA befektetésnek csak olyan pénzügyi eszköz (továbbá értékpapírosítás vagy ABCP) lehet tárgya, amely kedvező értékelést kapott.

Az Alapkezelő általános vagyonkezelési gyakorlatával összhangban a portfolió eszközeinek kibocsátóit a vagyonkezelési terület folyamatosan monitorozza. Egy adott eszközre vonatkozó hitelminőségi értékelés frissítésre kerül, amennyiben az adott kibocsátó vagy eszköz hitelminőségére vonatkozó érdemi új információ jut az Alapkezelő tudomására. Ilyen lehet többek között, ha egy meghatározó külső hitelminősítő ügynökség (S&P, Moody's, Fitch) leminősíti az adott kibocsátó vagy eszköz besorolását.<sup>3</sup>

Az elemző által kiadott végső minősítés (hitelminőségi értékelés) ugyanakkor legalább évente felülvizsgálatra kerül az összes, PPA típusú portfolióban lévő – a PPA rendelet által érintett – eszköz tekintetében. Szintén általános felülvizsgálat szükséges, amennyiben a belső hitelminőségi értékelést támogató módszertan módosításul.

A belső hitelminőségi eljárás módszertanát az Alapkezelő Igazgatósága és Felügyelő Bizottsága hagyják jóvá. Ezek a testületek legalább évente egyszer beszámolót kapnak az Alapkezelő által kezelt pénzügyi alapok hitelkockázati profiljáról, továbbá a hitelminősítési eljárás működtetésének gyakorlati tapasztalatairól, a validációs eredményekről és fejlesztési irányokról.

---

<sup>3</sup> Különösen, ha a pénzügyi eszközt, az értékpapírosítást és az ABCP-t egy, az 1060/2009/EK európai parlamenti és tanácsi rendeletnek (1) megfelelően szabályozott és hitelesített hitelminősítő intézet leminősítette a két legmagasabb rövid távú hitelminősítés alá.