



VIG GREENBOND KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

KEZELÉSI SZABÁLYZATA

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

LETÉTKEZELŐ
Erste Bank Hungary Zrt

(1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.)

HATÁLYOS:
2024. augusztus 26.

TARTALOM

FOGALMAK	6
I. A befektetési alpra vonatkozó alapinformációk	10
1. A befektetési alap alapadatai	10
2. A befektetési alpra vonatkozó egyéb alapinformációk	11
3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása...	11
4. A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az Alap letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek	15
II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)	15
5. A befektetési jegy ISIN azonosítója	15
6. A befektetési jegy névértéke	15
7. A befektetési jegy devizaneme	15
8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk	16
9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja	16
10. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az Alapkezelő hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az Alaphoz vagy az Alapkezelőhöz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	16
III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai	17
11. A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)	17
12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei	17
13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása..	22
14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya	22
15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, 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.....	23
16. A portfólió devizális kitettsége.....	27
17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása.....	27
18. Hitelfelvételi szabályok.....	27
19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti.....	27
20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága.....	27
21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni.....	27
22. A cél-ÁÉKBPV, illetve annak részalapjának megnevezése.....	28
23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	28
24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk.....	28
25. Ingatlanalapra, vegyes alapra vonatkozó speciális rendelkezések.....	30
IV. A kockázatok.....	31
26. A kockázati tényezők bemutatása.....	31
V. Az eszközök értékelése.....	37
27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás.....	37
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.....	39
29. A származtatott ügyletek értékelése.....	41
30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	42
VI. A hozammal kapcsolatos információk.....	42
31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása.....	42
32. Hozamfizetési napok.....	42
33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	42
VII. A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása.....	42
34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret.....	42
35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	43
VIII. Díjak és költségek.....	43

36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja	43
37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket	45
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	45
39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei	45
40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	45
IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása	45
41. A befektetési jegyek vétele.....	45
42. A befektetési jegyek visszaváltása	46
43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai	47
44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása	48
45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák	49
46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák	49
47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	49
X. A befektetési alapra vonatkozó további információ	50
48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye - az ilyen információ szerepelhet a kezelési szabályzatban vagy ahhoz csatolható	50
49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei.....	51
50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira	51
51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről	51
XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk	59
52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám).....	59
53. A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	59
54. A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	60
55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik	60
56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	60
57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám).....	61
58. A prime brókerre vonatkozó információk	61

59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása	61
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.	62
1. melléklet	63
2. melléklet	75

FOGALMAK

ÁÉKBV	átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások
ÁÉKBV-alapkezelő	rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ÁÉKBV-t kezelő befektetési alapkezelő
ÁÉKBV-irányelv	az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokról szóló 2009/65/EK irányelv
Alap	VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap
Alapdeviza	HUF, azaz magyar forint. Az a devizanem, amelyben az Alap az eszközeit nyilvántartja. Az Alap az eszközeinek egy részét az alapdevizájától eltérő devizában kibocsátott értékpapírokba is fektetheti.
Alapkezelő	a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
ÁKK	az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Befektetési alap	a Kbfvt-ben meghatározott feltételekkel létrehozott kollektív befektetési forma
Befektetési jegy	a Kbfvt-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
Befektető	a befektetési jegy vagy az egyéb kollektív befektetési értékpapír tulajdonosa
Bszt.	2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatásokról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól
Céldeviza	EUR, azaz euró. Céldeviza: EUR, azaz euró. A céldeviza az a devizanem, amelyre az Alap a különböző devizanemekben denominált befektetéseit lefedezheti.
Cél-ország	olyan ország, amelynek tőkepiacán valamely Alap befektet, vagy stratégiaileg befektetni szándékozik
Dematerializált értékpapír	A Tpt-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség
EU	Európai Unió

EGT-állam	az Európai Unió tagállama és az Európai Gazdasági Térségről szóló megállapodásban részes más állam
ESG (environmental, social, governance)	az ESG jelző alatt a jelen dokumentum vonatkozásában az Alapkezelő a környezeti, társadalmi és helyes vállalatirányítási szempontok figyelembevételét érti, ami ekvivalens az SFDR Rendelet (EU 2019/2088) 2. cikk 24. pontjában foglalt „fenntarthatósági tényezők” fogalmával.
EVIC	„Enterprise Value Including Cash” – Vállalatérték, beleértve a készpénzállományt
Felügyelet	Magyar Nemzeti Bank – Pénzügyi Felügyelet (korábban: a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete)
FIFO elv	adott értékpapírból a portfólióban lévő első beszerzés kerül elsőként értékesítésre
Forgalmazási nap	minden olyan magyarországi munkanap, a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének esetei kivételével, amely napra a nettó eszközérték megállapításra kerül
Forgalmazó	Az Alapkezelő
Forgalmazási helyek	A Forgalmazó által az Alap Befektetési jegyeinek értékesítésére kijelölt helyek. A Forgalmazási helyek listája elérhető az Alapkezelő honlapján: https://www.vigam.hu/
G20	A G20 a világ 19 legnagyobb gazdaságát és az Európai Uniót tömörítő szervezet.
Kbftv.	2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról
Kezelési Szabályzat	az Alap kezelésének különös szabályait tartalmazó, a Kbftv. szerint elkészített szabályzat, amely az Alapkezelő és a Befektetők közötti általános szerződési feltételeket tartalmazza
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Közzétételi helyek	a https://www.vigam.hu/ és a https://kozvetetelek.mnb.hu/ honlap
Lakossági befektető	a Kbftv. 4.§ (1) 65. pontja szerint a nem szakmai befektetőnek minősülő ügyfél
Letétkezelő	Erste Bank Hungary Zrt.
Megbízás	Befektetési jegyekre vonatkozó vételi, visszaváltási, ill. átváltási megbízás
MNB	Magyar Nemzeti Bank

Nettó eszközérték	a befektetési alap portfóliójában szereplő eszközök - ideértve a követeléseket is - értéke, csökkentve a portfóliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is
OECD	Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet
PAI indikátor (Principal Adverse Impact)	Főbb káros hatás indikátor
Ptk.	2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről
Saját tőke	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
SDG (Sustainable Development Goal(s))	Fenntarthatósági célkitűzés(ek)
Sorozat	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.
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
Szakmai befektető	a Kbfvt. 4.§ (1) 89. pontja szerint olyan befektető, aki <ul style="list-style-type: none"> a) a Bszt. szerint szakmai ügyfélnek minősül vagy kérés esetén szakmai ügyfélként kezelhető vagy b) legalább százezer euró vagy annak megfelelő értékű kollektív befektetési értékpapírba történő befektetésre vállal kötelezettséget;
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
Tájékoztató	a Befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalához a Kbfvt. szerint elkészített dokumentum
T-nap	az ügyletkötésre vonatkozó megbízás leadásának napja
Tpt.	a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény

Ügyfélszámla

az ügyfélnek vezetett olyan számla, amely kizárólag a befektetési szolgáltatás, árutőzsdei szolgáltatás és az értékpapírban foglalt kötelezettségen alapuló fizetés által keletkezett egyenlegének terhére adott megbízások lebonyolítására szolgál.

I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk

1. A befektetési alap alapadatai

1.1. A befektetési alap neve

VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap

angol név: VIG GreenBond Investment Fund

Az Alap nevének cseh fordítása: VIG Zelené Dluhopisy Investiční Fond

(Alap elnevezésének cseh fordítása nem kerül nyilvántartásba vételre a Magyar Nemzeti Bank által, az nem minősül az Alap hivatalos elnevezésének)

1.2. A befektetési alap rövid neve

VIG GreenBond 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: 2024. augusztus 26.

Az Alap lajstromszáma: 1111-895

1.5. A befektetési alapkezelő neve

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

1.6. A letétkezelő neve

Erste Bank Hungary Zrt.

1.7. A forgalmazó neve

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország 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.

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

Sorozat	Eltérés
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (A sorozat, HUF)	alapkezelési díj mértéke
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (E sorozat, EUR)	alapkezelési díj mértéke, devizanem
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (C sorozat, CZK)	alapkezelési díj mértéke, devizanem, devizafedezett sorozat
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (CI sorozat, CZK)	alapkezelési díj mértéke, devizanem, devizafedezett sorozat, befektetők köre
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (U sorozat, USD)	alapkezelési díj mértéke, devizanem
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (EI sorozat, EUR)	alapkezelési díj mértéke, devizanem, befektetők köre
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (I sorozat, HUF)	alapkezelési díj mértéke, befektetők köre
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (UI sorozat, USD)	alapkezelési díj mértéke, devizanem, befektetők köre

Az Alapkezelő az „A” „C” „E” és „U” sorozat vonatkozásában a lehetséges befektetők körét a Lakossági Befektetők körében határozza meg.

Az Alapkezelő az „I” „CI” „EI” és „UI” sorozat vonatkozásában a lehetséges befektetők körét a Szakmai Befektetők körében határozza meg.

1.13. A befektetési alap jogszabály szerinti elsődleges eszközkategória típusa

A befektetési alap értékpapíralap.

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

Nem alkalmazandó.

2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk

A forgalmazók köre:

Az Alapkezelő az Alap minden Befektetési Jegy sorozatát forgalmazza.

Külföldi forgalmazás:

Az Alap Befektetési jegy sorozatai az Alap passzportálását követően külföldön (Csehország, Lengyelország, Lettország, Észtország, Litvánia, Szlovákia) is elérhetővé válnak. A külföldi forgalmazásra vonatkozó speciális feltételeket jelen Kezelési szabályzat a vonatkozó 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 (Fttv.)
- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatásokról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (Bszv.)
- 2017. évi LIII. törvény a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról (Pmt.)
- 2005. évi XXV. törvény a távértékesítés keretében kötött pénzügyi szolgáltatási szerződésekről
- 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról (Tpt.)
- 1997. évi CLV. törvény a fogyasztóvédelemről
- 2019. évi LXVII. törvény a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról
- 2017. évi LII. törvény az Európai Unió és az ENSZ Biztonsági Tanácsa által elrendelt pénzügyi és vagyoni korlátozó intézkedések végrehajtásáról
- 1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról
- 2006. évi LIX. törvény az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról
- 2000. évi C. törvény a számvitelről
- 2018. évi LII. törvény a szociális hozzájárulási adóról

Kormányrendeletek

- 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól
- 79/2014. (III. 14.) Korm. rendelet az ÁÉKBV-alapkezelőre vonatkozó szervezeti, 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

- 438/2016. (XII. 16.) Korm. rendelet az ÁÉKBV-alapkezelő panaszkezelésének eljárásával, valamint panaszkezelési szabályzatával kapcsolatos részletes szabályokról
- 215/2000. (XII 11.) Korm. rendelet a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési sajátosságairól

Pénzügyminiszteri/nemzetgazdasági miniszteri rendeletek

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

MNB rendeletek

- 66/2021. (XII. 20.) MNB rendelet az egyes pénzügyi szervezetek panaszkezelésének formájára és módjára vonatkozó részletes szabályokról
- 26/2020. (VIII. 25.) MNB rendelet a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló törvény végrehajtásának az MNB által felügyelt szolgáltatókra vonatkozó, valamint az Európai Unió és az ENSZ Biztonsági Tanácsa által elrendelt pénzügyi és vagyoni korlátozó intézkedések végrehajtásáról szóló törvény szerinti szűrőrendszer kidolgozásának és működtetése minimumkövetelményeinek részletes szabályairól

Európai Unió szabályozás

- Az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i 2009/65/EK irányelve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról (ÁÉKBV-irányelv)
- Az Európai Parlament és a Tanács 2014/65/EU irányelve (2014. május 15.) a pénzügyi eszköz piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról (MiFID II. irányelv)
- 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
- 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 (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (SFDR rendelet)
- A Bizottság (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendelete (2022. április 6.) az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a jelentős károkozás elkerülését célzó elvvel kapcsolatos információk tartalmát és megjelenítését részletesen meghatározó, valamint a fenntarthatósági

mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos információk tartalmát, módszertanát és megjelenítését, továbbá a környezeti és társadalmi jellemzők és a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdításával kapcsolatos, a szerződéskötés előtti dokumentumokban, a weboldalakon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről („SFDR RTS”)

- 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 (Taxonómia rendelet)
- Az Európai Parlament és a Tanács 648/2012/EU Rendelete (2012. július 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról
- A Bizottság (EU) 2016/2251 felhatalmazáson alapuló rendelete (2016. október 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a nem központi szerződő félen keresztül elszámolt tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kockázatcsökkentési technikáit meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről
- Az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (a továbbiakban: ESMA) 2020. november 5-én kelt 34-39-992 számú iránymutatása az ÁÉKBV-knél és bizonyos típusú ABA-knál alkalmazott sikerdíjakról
- Az Európai Parlament és a Tanács 1286/2014/EU rendelete (2014. november 26.) a lakossági befektetési csomagtermékekkel, illetve biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos kiemelt információkat tartalmazó dokumentumokról (PRIIPs)
- A lakossági befektetési csomagtermékekkel, illetve biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos kiemelt információkat tartalmazó dokumentumokról szóló 1286/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a kiemelt információkat tartalmazó dokumentumok megjelenítése, tartalma, felülvizsgálata és módosítása, valamint az ilyen dokumentumok rendelkezésre bocsátására vonatkozó kötelezettség teljesítése tekintetében meghatározott szabályozástechnikai standardok megállapítása révén történő kiegészítéséről szóló, 2017. március 8-i (EU) 2017/653 bizottsági rendelet (PRIIPs RTS)
- A Bizottság 583/2010/EU rendelete (2010. július 1.) a 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a kiemelt befektetői információk tekintetében, valamint a papírtól eltérő tartós adathordozón vagy weboldalon rendelkezésre bocsátott kiemelt befektetői információk vagy tájékoztató esetében teljesítendő különleges feltételek tekintetében történő végrehajtásáról
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/679 rendelete (2016. április 27.) a természetes személyeknek a személyes adatok kezelése tekintetében történő védelméről és az ilyen adatok szabad áramlásáról, valamint a 95/46/EK rendelet hatályon kívül helyezéséről (általános adatvédelmi rendelet) (GDPR).

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

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

A befektetési jegyek nyíltvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek, azaz azokat a Befektetők a folyamatos forgalmazás során az Alap futamideje alatt megvásárolhatják (vétel), illetve értékesíthetik (visszaváltás). Ennek feltétele, hogy a Befektető az Alap 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 Forgalmazó üzletszabályzatának rendelkezései, valamint az abban meghatározott ország jogszabályai az irányadóak.

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

II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)

5. A befektetési jegy ISIN azonosítója

Sorozat	ISIN
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (A sorozat, HUF)	HU0000732136
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (E sorozat, EUR)	HU0000734314
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (C sorozat, CZK)	HU0000732144
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (CI sorozat, CZK)	HU0000732151
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (U sorozat, USD)	HU0000733324
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (EI sorozat, EUR)	HU0000732177
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (I sorozat, HUF)	HU0000732169
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (UI sorozat, USD)	HU0000733332

6. A befektetési jegy névértéke

Sorozat	Névérték
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (A sorozat, HUF)	1 HUF
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (E sorozat, EUR)	1 EUR
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (C sorozat, CZK)	1 CZK
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (CI sorozat, CZK)	1 CZK
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (U sorozat, USD)	1 USD
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (EI sorozat, EUR)	1 EUR
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (I sorozat, HUF)	1 HUF
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (UI sorozat, USD)	1 USD

7. A befektetési jegy devizaneme

Sorozat	Devizanem
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (A sorozat, HUF)	HUF, azaz magyar forint

VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (E sorozat, EUR)	EUR, azaz euró
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (C sorozat, CZK)	CZK, azaz cseh korona
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (CI sorozat, CZK)	CZK, azaz cseh korona
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (U sorozat, USD)	USD, azaz amerikai dollár
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (EI sorozat, EUR)	EUR, azaz euró
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (I sorozat, HUF)	HUF, azaz magyar forint
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (UI sorozat, USD)	USD, azaz amerikai dollár

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 és a Tpt. 138.§ - 146.§ rendelkezései az irányadóak.

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

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

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

A befektetési jegyek tulajdonosai jogosultak:

- a befektetési jegyeik napi nettó eszközértéken való visszaváltására a forgalmazási helyen az Alap Kezelési Szabályzatában meghatározott feltételek szerint;
- a Kezelési Szabályzat, a Tájékoztató, valamint a Forgalmazó Üzletszabályzatának mindenkor hatályos példányához hozzájutni a Forgalmazó irodáiban;
- az Alapokkal kapcsolatos éves és féléves jelentéseikhez 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 elsődleges célja a fenntartható befektetés, azaz a környezetre gyakorolt pozitív hatás (impact) kifejtése. Ilyen formán célja túlmutat a környezeti károk mérséklésén és arra törekszik, hogy katalizátora legyen a környezeti változásoknak. Az Alap kiemelt környezeti célkitűzése az éghajlatváltozás mérséklése, de ezen kívül más környezeti vagy társadalmi célkitűzésen keresztül is hozzájárulhat a fenntarthatósági célkitűzésének eléréséhez. Az Alap a fenntartható befektetés megvalósítása mellett célként határozza meg, hogy aktív portfóliókezeléssel, a fejlett és feltörekvő piaci országok állami és vállalati kibocsátású zöld kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el.

Az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését integrálja. Az Alapnak célja a fenntartható befektetés, így az SFDR rendelet 9. cikkének hatálya alá tartozik.

Az Alap hitelbesorolási korlátja, hogy csak befektetésre javasolt hitelminősítői értékeléssel rendelkező kötvényeket vásárolhat. Az Alap ésszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg. E célját a globális kötvénypiacokon elérhető, alapvetően zöld kötvényekbe történő eszközallokációval kívánja elérni.

12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei

Az Alap befektetési stratégiája a fenntartható értékteremtésre épül, célja egy olyan aktívan kezelt, jól diverzifikált portfólió kialakítása, amely mind a fenntarthatósági kritériumokat, mind pedig a benne lévő eszközök fundamentumait figyelembe veszi. Ennek megvalósításához elsősorban devizában kibocsátott fejlett piaci zöld vállalati és államkötvényeket vásárol, valamint feltörekvő piaci zöld vállalati és államkötvényeket is tarthat. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézeti, egyéb hitelintézeti, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid és hosszú lejáratú, fix vagy változó kamatozású kötvények.

Az Alapnak célja a fenntartható befektetés, melyet az ESG-univerzumon belül elsősorban, de nem kizárólag a környezeti tényezőkre gyakorolt pozitív hatással tervez elérni. Ennek megvalósítása érdekében elsősorban

olyan államok kötvényeibe tervez fektetni, amelyeknél alacsony az üvegházhatású gázok kibocsátásának intenzitása, illetve megfelelő a szabadságjogok gyakorlásának lehetősége és alacsony a szociális jogsértések mértéke. Ezen túlmenően az Alap olyan vállalatok kötvényeibe tervez fektetni, amelyek alacsony ökológiai lábnyommal rendelkeznek, így hozzájárulnak tevékenységükkel a globális környezeti problémák megoldásához – legyen szó például az átállásról az alacsonyabb szén-dioxid kibocsátású gazdaságra vagy a körforgásos gazdasági modellre.

Az Alap befektetései során az Alapkezelő regionális szaktudását aknázza ki és a négy lábbon nyugvó (fundamentumok, értékelési szintek, piaci hangulat, technikai tényezők) rendszeres piacelemzésre és helyzetértékelésre támaszkodva dönt az eszközallokációról. Az Alap hozamának elsődleges forrása a zöld kötvény típusú eszközosztályok közötti eszközallokáció. Az eszközallokáció alapja az „investment clock” megközelítés, amely a gazdasági adatok elemzésével a nagy régiók növekedési cikluson belüli helyzetét határozza meg. Ezt egészíti ki a reálkamatok és inflációs várakozások várható mozgásának előrejelzése, amely szintén rendkívül fontos a kötvénypiacok közti allokáció szempontjából. A portfóliómenedzserek ezek alapján hozzák meg az allokációs döntéseket, az éppen aktuális gazdasági ciklusban a tapasztalatok és a várakozások alapján a legjobban teljesítő kötvény eszközosztályt felülsúlyozva. A befektetési folyamat során a portfóliókezelők a teljes alap és az egyes kötvénypiacokon felvett kitétségek kamat- és hitelkockázatát a befektetési cél elérése érdekében optimalizálják a fenntarthatósági célok elérésének figyelembevételével.

Az Alap portfóliójának összeállítása során az Alapkezelő közepes kockázati szint elérésére törekszik. Az Alapban adóbsorolásra vonatkozó korlát minimum szintje befektetésre javasolt. Az Alap derivatív ügyleteket fedezési céllal köthet.

Az Alap tarthat még tőkeáttétel nélküli kötvény típusú kollektív befektetési formákat.

Az Alap 100%-ban tarthat a céldevizától eltérő kitétségű eszközöket. A devizakitétségeket alapesetben 100%-ban a céldevizára (EUR) fedezi az Alapkezelő, de a piaci várakozásaitól függően lehetősége van nyitott devizapozíció tartására is.

Az Alap sem a teljesítménymérés, sem pedig a fenntarthatósági célkitűzések tekintetében nem rendelkezik referenciaindexszel. Az Alap elsődleges, fenntarthatósági célkitűzésének teljesülését fenntarthatósági mutatókkal méri az Alapkezelő.

Ezen fenntarthatósági mutatók nem minősülnek fenntarthatósági referenciamutatóknak, mivel azok az Alap fenntartható befektetési célkitűzése teljesülésének megítéléséhez használandók, azaz az SFDR rendelet (Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről) 9. cikkének (2) bekezdése szerinti mutatók. Ebből kifolyólag, ezen mutatók alkalmazásával az Alap időszakos jelentéseiben az Alapkezelő kizárólag az Alap fenntarthatósággal kapcsolatos hatását fogja szemléltetni az SFDR rendelet 11. cikk (1) bekezdés b) pont i. alpontja alapján.

Az Alap eszközeit forintban (HUF) tartja nyilván.

Az Alap nem minősül a pénzügyi alapokról szóló 2017/1131 EU Rendelet alatt engedélyezett és működő pénzügyi alapnak.

Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

A fenntartható befektetési célkitűzés elérése

(az SFDR rendelet 9. cikk szerinti megfelelés alátámasztása)

A jelen VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap esetében az Alapkezelő arról tájékoztatja az befektetőket, hogy az Alapot az SFDR Rendelet (EU 2019/2088) által meghatározott fenntartható befektetést célul kitűző pénzügyi termék kategóriába sorolja.

Az Alap integrálja az ESG elveket a befektetési döntéshozatalba. Célunk, hogy az ESG szempontok segítségével találjuk meg a hosszú távú nyerteseket, akik fenntartható működésükkel tartós nyereséget tudnak elérni.

Az Alap eszközeinek 100%-át tervezi fenntartható befektetésekre fektetni, mely arányba nem tartoznak bele a készpénz (likviditás) és fedezeti célú eszközök. A likviditás célú eszközök maximális aránya 20% lehet, de ezen eszközök esetében is érvényesülnek a fenntarthatósághoz kapcsolódó minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok. Az ezeknek a biztosítékoknak való megfelelést a Kizárási Lista biztosítja, melyet az Alap maradéktalanul betart. Ennek értelmében – többek között - az Alap nem fektet olyan szuverén devizájába, amely az Alapkezelő Kizárási Listáján szerepel, illetve a fedezeti célú származtatott ügylet alapterméke sem lehet olyan deviza, mely kibocsátója olyan ország, amely tagja a rendszeres időközönként felülvizsgált Kizárási Listának. Ilyen módon az Alapkezelő azt is biztosítja, hogy ezen eszközök vonatkozásában is érvényesül a DNSH (Do No Significant Harm) elv.

Az Alap kezelése során a vállalati kötvények esetében a következő befektetési folyamatot követi az Alapkezelő:

1. Potenciális befektetési univerzum létrehozása

Az Alap befektetéseit a világ bármely pontjáról és iparágából kiválaszthatja, így legelőször ezen univerzum szűkítésére kerül sor, a negatív szűrők alkalmazásával: az Alapkezelő belső szabályzata alapján készült Kizárási Lista, illetve az Alapnál figyelembe vett PAI indikátorok mentén.

Szintén kizárásra kerülnek azon kibocsátók, amelyek bevételeik jelentős részét környezetre vagy társadalomra káros tevékenységből szerzik - mint például a termikus szénkitermelés és energiatermelés, a nem hagyományos olaj- és gázkutatás és termelés, a hagyományos olaj- és gáztermelés, nukleáris energiatermelés, hagyományos fegyverek és kézi lőfegyverek, katonai szerződéses fegyverek és fegyverekkel kapcsolatos termékek és szolgáltatások, dohánytermelés, felnőttek szórakoztatásával kapcsolatos tevékenység, szerencsejátékok, génmódosítással kapcsolatos tevékenység - így sértenék az alap környezeti célkitűzését.

2. Pozitív szűrők alkalmazása

Az így kialakult univerzumból kiválasztásra kerülnek azon kibocsátók, amelyek bármilyen szempontból aktívan foglalkoznak a környezeti vagy társadalmi problémák megoldásával. Tesszük ezt az SDGk

segítségével, ami mellett biztosítjuk azt is, hogy egyik, a taxonómiának megfeleltethető környezeti célkitűzést sem sérti az adott kibocsátóba történő befektetés.

Államkötvények esetében azon kibocsátók kerülnek kiválasztásra, amelyeknél alacsony/csökkenő az üvegházhatású gázok kibocsátásának intenzitása, illetve az Alap portfólió menedzsere egyéb szempontokat is figyelembe vehet a kiválasztásnál, például a fenntarthatóságot szabályozó törvények változását, amelyek hatása még nem érzékelhető.

A tovább szűkített portfólióba azon vállalatok kerülhetnek be, amelyek bevételének, EBIT-jének, EBITDA-jának, működési költségének (OPEX), tőkeberuházásának (CAPEX) vagy cégértékének portfóliósztinten és súlyozottan legalább 50%-a igazítható a taxonómia által szabályozott környezeti tevékenységhez (taxonomy eligible) és erre tény vagy külső szolgáltató által becsült (pl. Bloomberg vagy MSCI ESG Manager) adat található. Ez biztosítja azt, hogy biztonságosan működő, jelentős környezeti kitétséggel rendelkező vállalatok kerülhessenek a befektetési kosár azon részébe, melyre környezeti célkitűzést valósít meg az Alap.

Mivel a társadalmi célkitűzéssel kapcsolatban jelenleg még hiányos a szabályozás, illetve a taxonómiában nem kapcsolódik ehhez kapcsolódóan jól definiált célkitűzés, ezért társadalmilag fenntartható befektetésnek azt tekintjük, mely valamely választott társadalmi fókuszú SDGhez (1., 2., 3., 4., 5., 10. és 16) igazodik (Aligned).

3. A kibocsátó fundamentumainak és ESG profiljának elemzése

Az ESG profil elemzése az MSCI ESG Manager vagy hasonló szolgáltató alapján történik, majd az így leggyengébbnek minősített kibocsátók 20%-a eltávolításra kerül.

Az Alap kezelője az Alap kezelése során végig figyelemmel kíséri a portfólióba bekerült és oda potenciálisan bekerülhető kibocsátók ESG profilját, főleg az MSCI ESG Manager segítségével, de egyéb külső és belső elemzéseket is felhasználva. Ezen elemzések mentén bármikor távolíthat el vagy adhat hozzá vállalatokat az univerzumhoz, amennyiben azok teljesítik az ESG profilnak való megfelelést, illetve a többi fent leírt kritériumot.

4. Az ilyen módon kiválasztott kibocsátókon belül is felülsúlyozásra kerülnek azok, amelynél sikeres és aktív szerepvállalást valósít meg az Alapkezelő vagy annak külső megbízottja az Alapkezelő nevében eljárva. Ez a lépés az államkötvények esetében nem értelmezhető.

Az Alap az állami és vállalati kibocsátású kötvények esetén is figyelembe veszi, hogy az adott kötvény megfelel-e a „Green Bond Principles” vagy a „Climate Bonds Initiative” standardjainak. Az Alap a zöld kötvények kiválasztásánál, illetve az Alap kezelése során rendszeres időközönként megvizsgálja, hogy az adott kötvény megfelel-e az említett standardoknak. Az adott kötvény vásárlása/tartása csak ezen kritériumoknak való megfelelés esetén lehetséges.

Az Alapnak elsődleges célja a fenntartható befektetés, mely együtt jár ESG és hatásbefektetési (impact) célkitűzésekkel is.

Az Alap ESG célkitűzését az úgynevezett negatív szűrők segítségével valósítja meg, amelyek egyrészt azt biztosítják, hogy az Alapba ne kerüljenek súlyosan károsító tevékenységek, iparágak (Kizárási Lista), másrészt a kibocsátók ESG ratingjének figyelembevételével törekszik arra az Alap, hogy minél jobb ESG besorolású kitételekkel rendelkezzen.

A fenntarthatósági célkitűzést elsősorban a Fenntartható Fejlődési Célok (SDG) használatával biztosítja az Alapkezelő. Ezek, az ENSZ által meghatározott és tagországok által elfogadott célok a fenntarthatóság alappillérei, így az Alapba sem kerülhet olyan vállalat, amely nem mutat igazodást valamely Alap által kijelölt SDG-vel.

A fenntarthatóságon belül, az Alap a környezeti jellemzők előmozdítását a Taxonómia Rendelet ((EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló 2020. június 18-i 2020/852 európai parlamenti és tanácsi rendelet) 9. cikkének a) pontjában említett környezeti célkitűzések tekintetében meghatározott mértékben a Taxonómia Rendelet keretrendszerével összhangban törekszik megvalósítani.

Az Alap részben törekszik arra, hogy a Taxonómia rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe fektessen. Az Alap befektetéseinek alapvetően 50%-a igazítható a Taxonómia rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe, minimum 0%-a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe, minimum 5%-a pedig bizonyítottan megfelel a Taxonómia elvárásainak (igazodó). De nem zárható ki annak a lehetősége, hogy az alap a Taxonómia rendelet szerinti környezeti vagy társadalmiszempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe nagyobb arányban fektet.

Az Alap a fentiekén kívül impact, azaz hatásbefektetési célkitűzéssel is rendelkezik, azaz törekszik arra, hogy közvetlenül vagy közvetetten, de hatást gyakoroljon az Alapba kerülő kibocsátók ESG tevékenységére, illetve az Alap pozitív környezetre való hatását növelje. Ezen célkitűzéseket az aktív részvényesi szerepvállalás, illetve az MSCI Overall Sustainable Impact mutatószám alkalmazásával éri el.

Az Alap ESG kritériumai

Az Alap környezeti célkitűzését azáltal tervezi megvalósítani, hogy elsősorban, de nem kizárólag olyan államok zöld kötvényeibe tervez fektetni, amelyeknél alacsony az üvegházhatású gázok kibocsátásának intenzitása, illetve megfelelő a szabadságjogok gyakorlásának lehetősége és alacsony a szociális jogok megsértésének mértéke. A zöld államkötvények mellett az Alap olyan vállalati kötvényekben vállal kitétséget, amelyek alacsony ökológiai lábnyommal rendelkeznek, így hozzájárulnak tevékenységükkel a globális környezeti problémák megoldásához - legyen szó például az átállásról az alacsonyabb szén-dioxid kibocsátású gazdaságra vagy a körforgásos gazdasági modellre.

Az Alap főleg, de nem kizárólag olyan vállalatokba fektet be, amelyek tevékenységének jelentős része kapcsolódik az energiahatékonysághoz, megújuló és tiszta energiához, környezetszennyezés szabályozásához, vízellátáshoz és annak technológiájához, a hulladékgazdálkodáshoz és újrahasznosításhoz, a fenntartható mezőgazdasághoz és erdőgazdálkodáshoz és megosztásos gazdasághoz.

Ezen elvek mentén, az Alap lényegesen hozzájárul az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott egy környezeti célkitűzéshez: **az éghajlatváltozás mérsékléséhez,**

illetve figyelembe veheti, de semmiképp sem sérti jelentősen az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott többi környezeti célkitűzést sem (do no significant harm - DNSH), nevezetesen:

- éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás
- vízi és tengeri erőforrások fenntartható használata és védelme
- körforgásos gazdaságra való átállás
- szennyezés megelőzése és csökkentése
- biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme és helyreállítása

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 külföldi és hazai állampapírokat, kötvényeket és jelzálogleveleket tart portfóliójában. Az Alap köthet betét és repó ügyleteket, vásárolhat kollektív befektetési értékpapírokat, valamint a származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett kizárólag fedezeticéllal. A származtatott ügyletek alapjául szolgáló egyes eszközökben meglévő kockázati kitettség – figyelembe véve az adott eszközre vonatkozó származtatott ügyletekben megtestesülő nettósított kockázati kitettséget is – nem haladhatja meg a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletben az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat.

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

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

ESZKÖZKATEGÓRIA	TERVEZETT ARÁNY
EU, OECD vagy G20 ország által kibocsátott állampapírok (nem magyar), illetve állam által garantált kötvények	40-100%
Hitelviszonyt megtestesítő – hitelintézet, vállalat vagy önkormányzat által EU, OECD vagy G20 országokban kibocsátott – értékpapírok,	0-50%
Az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott kötvény	0-50%
Jelzáloglevelek	0-50%
Feltörekvő piaci vállalati és államkötvények, befektetési kategória	0-30%
Készpénz, betét, repo	0-20%
Kötvényalapok és ETF-ek (SFDR Article 8 és 9)	0-20%

Céldevizától eltérő devizában denominált eszközök	0-100%
Származékos ügyletek (tőzsdei és tőzsdén kívüli deviza- és kamatderivatívok)	0-100%
Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközök	80-100%

Az Alap befektetési politikája és az eszközkategóriák tervezett aránya együttesen biztosítják a 78/2014. Korm. rendeletnek való megfelelést, valamint azt, hogy az Alap 100%-ban fenntartható befektetéseket tartson.

Az Alap eszközeinek 100%-át tervezi fenntartható befektetésekké fektetni, mely arányba nem tartoznak bele a készpénz (likviditás) és fedezeti célú eszközök. A likviditás célú eszközök maximális aránya 20% lehet, de ezen eszközök esetében is érvényesülnek a fenntarthatósághoz kapcsolódó minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok. Az ezeknek a biztosítékoknak való megfelelést a Kizárási Lista biztosítja, melyet az Alap maradéktalanul betart. Ennek értelmében – többek között - az Alap nem fektet olyan szuverén devizájába, amely az Alapkezelő Kizárási Listáján szerepel, illetve a fedezeti célú származtatott ügylet alapterméke sem lehet olyan deviza, mely kibocsátója olyan ország, amely tagja a rendszeres időközönként felülvizsgált Kizárási Listának. Ilyen módon az Alapkezelő azt is biztosítja, hogy ezen eszközök vonatkozásában is érvényesül a DNSH (Do No Significant Harm) elv.

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

Az Alapkezelő által kezelt Alapok és portfóliók egymás közötti ügyletei:

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

Az Alapra vonatkozó általános befektetési korlátozások

A 78/2014. Korm. rendelet 14. §-a alapján:

- (1) Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét nem fektetheti be az Alap által kibocsátott Befektetési Jegybe.
- (2) Az Alapkezelő az Alap részére nem vásárolhat
 - a) az Alapkezelő által kibocsátott értékpapírt;
 - b) az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokat és a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat is.
- (3) Az Alap nem vásárolhat az Alapkezelő tulajdonában lévő pénzügyi eszközöket, és nem értékesíthet pénzügyi eszközt az Alapkezelő részére.
- (4) Az Alapnak az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival kötött, valamint az Alapkezelő által kezelt egyéb kollektív befektetési formák, valamint portfóliók egymás közötti ügyletei esetén az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.

Befektetési korlátok az Alap eszközeihez viszonyítva

A 78/2014. Korm. rendelet 8.-11. §-ai alapján:

- (1) Az Alap eszközeinek legfeljebb
 - (1) 10 százalékát fektetheti be ugyanazon kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe,
 - (2) 20 százalékát fektetheti egyazon hitelintézet betéeteibe.
- (2) Az Alap OTC származtatott ügylet alapján másik féllel szembeni partnerkockázati kitettsége nem haladhatja meg eszközeinek 5 százalékát, illetve, amennyiben az ügyletben részt vevő másik fél egy, a 78/2014. Korm. rendelet 2. § (1) bekezdés f) pontjában meghatározott hitelintézet, eszközeinek 10 százalékát.
- (3) Nem haladhatja meg az Alap eszközeinek 40 százalékát azon kibocsátók átruházható értékpapírjainak és pénzügyi eszközeinek összértéke, amelyekben az Alap által történő befektetések értéke egyenként meghaladja az Alap eszközeinek 5 százalékát. Ez nem vonatkozik a prudenciális felügyelet hatálya alatt álló hitelintézetekben elhelyezett betétekre, illetve a prudenciális felügyelet hatálya alatt álló hitelintézetekkel lebonyolított OTC származtatott ügyletekre.
- (4) Az (1) bekezdésben meghatározott egyedi, kibocsátókra vonatkozó korlátoktól függetlenül az Alapnak egy intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap eszközeinek 20 százalékát.
- (5) Az (1) bekezdés a) pontjában meghatározott korláttal szemben 35 százalékos korlát alkalmazható abban az esetben, ha az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy tagállam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja. Ezen értékpapírokat és pénzügyi eszközöket a (3) bekezdésben említett 40 százalékos korlát alkalmazása szempontjából nem kell figyelembe venni.
- (6) Az (1) bekezdés a) pontjában meghatározott korláttal szemben 25 százalékos korlát alkalmazható Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek esetében, továbbá 2022. július 8. előtt kibocsátott olyan kötvények esetében, amelyek kibocsátója egy EGT-államban székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a kötvénytulajdonosok érdekeinek védelmére létrehozott különleges állami felügyelet hatálya alatt álló hitelintézet, feltéve, hogy ez utóbbinak a kötvények kibocsátásából befolyt összegeket jogszabálynál fogva olyan eszközökbe kell

befektetni, amelyek a kötvények futamideje alatt mindvégig alkalmasak a kötvényekhez rendelt követelések kielégítésére, és amelyeket a kibocsátó felszámolása esetén első helyen a tőke visszatérítésére és a felhalmozott kamat kifizetésére kell felhasználni, vagy olyan kötvények esetében, amelyek a fedezett kötvények kibocsátásáról és a fedezett kötvények közfelügyeletéről, továbbá a 2009/65/EK és a 2014/59/EU irányelv módosításáról szóló, 2019. november 27-i (EU) 2019/2162 európai parlamenti és tanácsi irányelvet átültető EGT-állam jogszabálya alapján fedezett kötvénynek minősülnek. Amennyiben az Alap eszközeinek több mint 5 százalékát fekteti az e bekezdés hatálya alá tartozó, egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokba, ezeknek a befektetéseknek az összértéke nem haladhatja meg az Alap eszközeinek 80 százalékát. Ezen értékpapírokat és pénzügyi eszközöket a (3) bekezdésben említett 40 százalékos korlát alkalmazása szempontjából nem kell figyelembe venni.

- (7) Az (1)–(6) bekezdésben előírt korlátokat nem lehet összevonni, így az ugyanazon kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe, illetve az ilyen vállalkozásnál elhelyezhető betétekbe és származtatott eszközökbe történő befektetések nem haladhatják meg az Alap eszközeinek 35 százalékát.
- (8) Az olyan társaságok, amelyek az összevont (konszolidált) éves beszámoló elkészítése szempontjából vagy az elfogadott nemzetközi számviteli szabályokkal összhangban egy vállalkozáscsoporthoz tartoznak, az (1)–(7) bekezdésben említett korlátok számítása céljából egy személynek minősülnek, azzal, hogy az ugyanazon vállalkozáscsoport átruházható értékpapírjaiba és pénzügyi eszközeibe történő befektetések összértéke nem haladhatja meg az Alap eszközeinek 20 százalékát.
- (9) Az (1) bekezdés a) pontjában megállapítottal szemben 20 százalékos korlát alkalmazandó abban az esetben, ha az Alap befektetési politikájának célja olyan részvény-, vagy kötvényindex összetételének leképezése, ahol az index összetétele kellő mértékben diverzifikált, megfelelő viszonyítási eszközt jelent azon a piacon, amelyre vonatkozik, és az értékének alakulását a nyilvánosság számára is követhető módon közzéteszik.
- (10) A (9) bekezdésben megállapított korlát helyett 35 százalékos korlát alkalmazható egy kibocsátó tekintetében, amennyiben az erőteljesen meghatározó az érintett szabályozott piacok és indexek esetében.
- (11) Az (1)–(8) bekezdésekben szereplő korlátoktól eltérően az Alap a Felügyelet engedélyével eszközeinek akár 100 százalékáig fektethet be olyan, különböző átruházható értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe, amelyeket valamely EGT-állam, annak önkormányzata, harmadik ország, illetve olyan nemzetközi szervezet bocsátott ki vagy garantál, amelynek egy vagy több tagállam is tagja. A Felügyelet eltérést engedélyezhet, ha az Alap befektetői az (1)–(8) bekezdések szerinti korlátokat alkalmazó ÁÉKBV befektetőivel azonos szintű védelemben részesülnek, és az Alap legalább hat különböző forgalomba hozatalból származó értékpapírral rendelkezik, és eszközeinek legfeljebb 30 százalékát fekteti egy adott sorozatba tartozó értékpapírba.
- (12) Az Alap kezelési szabályzatában, jelentéseiben, és minden egyéb kereskedelmi kommunikációjában fel kell hívni a figyelmet az (11) bekezdés szerinti engedélyre, és meg kell nevezni azokat az értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államokat, önkormányzatokat vagy nemzetközi szervezeteket, amelyeknek az értékpapírjaiba az Alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti.
- (13) Az Alap eszközeinek legfeljebb 20 százalékát fektetheti a 78/2014. Korm.rendelet 2. § (1) bekezdés e) pontjában szabályozott, egy adott ÁÉKBV kollektív befektetési értékpapírjaiba, vagy egyéb kollektív befektetési forma értékpapírjába.

- (14) Nem ÁÉKBV-nek minősülő befektetési alap befektetési jegyeinek, és egyéb kollektív befektetési értékpapíroknak az összértéke nem haladhatja meg az Alap eszközeinek 30 százalékát.
- (15) Ha az Alap más olyan kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírba fektet be, amelyet közvetlenül vagy meghatalmazás alapján az adott ÁÉKBV Alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik befektetési alapkezelő kezel – ideértve azt, amikor a befektetési alapkezelő alvállalkozóként kezeli az adott kollektív befektetési formát –, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az adott ÁÉKBV-re eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.
- (16) Ha az Alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, köteles közölni a tájékoztatójában a saját kezelési díja mellett a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértékét. Az Alap éves jelentésében közzé kell tenni továbbá – a saját kezelési díja mellett – a tényleges befektetésként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak legnagyobb mértékét

Befektetési korlátok a megengedett eszközök oldaláról

A 78/2014. Korm. rendelet 12. §-a alapján:

- (1) Az Alap egyetlen kibocsátóban sem szerezhethet minősített befolyást, illetve nyilvánosan működő részvénytársaságban nem szerezhethet nyilvános vételi ajánlattételi kötelezettséget megalapozó befolyást.
- (2) Az (1) bekezdésben meghatározottakon kívül az Alap
 - a) egy kibocsátó szavazásra nem jogosító részvényeinek legfeljebb 10 százalékát,
 - b) egy kibocsátó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak legfeljebb 10 százalékát,
 - c) egy másik ÁÉKBV kollektív befektetési értékpapírjainak vagy más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjainak legfeljebb 25 százalékát,
 - d) egy kibocsátó intézmény pénzügyi eszközeinek legfeljebb 10 százalékát szerezhetheti meg.
- (3) A (2) bekezdésben meghatározott korlátok figyelmen kívül hagyhatók a megszerzés időpontjában, amennyiben a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vagy pénzügyi eszközök bruttó értékét vagy a forgalomba hozandó értékpapírok nettó értékét ebben az időpontban nem lehet meghatározni.
- (4) Nem kell figyelembe venni az (1) és (2) bekezdésben szereplő korlátokat:
 - a) az EGT-állam vagy annak önkormányzata által forgalomba hozott vagy garantált átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök esetében,
 - b) a harmadik ország által forgalomba hozott vagy garantált átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök esetében,
 - c) az olyan nyilvános nemzetközi szervezetek által forgalomba hozott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök esetében, amelyeknek egy vagy több EGT-állam a tagja,
 - d) a harmadik országban bejegyzett olyan társaság részvényei vonatkozásában, amely elsősorban az adott államban székhellyel rendelkező kibocsátók értékpapírjaiba fektet be, amennyiben az adott állam törvényei értelmében az ilyen tulajdon az egyetlen lehetséges módja annak, hogy az Alap az adott állam területén lévő kibocsátók értékpapírjaiba fektessen.
- (5) A (4) bekezdés d) pontjában meghatározott eltérés kizárólag akkor alkalmazható, ha a harmadik ország területén lévő vállalkozás befektetési politikája megfelel az Alap befektetési korlátainak, és azok túllépése szabályozásának.

Az Alap származtatott ügyletekkel szembeni teljes (nettó) kitétsége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének mértékét. A kitétség számítása során figyelembe kell venni az ügyletek alapjául szolgáló eszközök aktuális piaci értékét, az ügyletben részt vevő másik fél kockázatát (partnerkockázat), a jövőben esedékes piaci mozgások feltételezhető alakulását és az ügyletek lezárására rendelkezésre álló időt.

Így az Alap által felvehető tőkeáttétel maximális értéke 2. Az Alap befektetési politikája további korlátozásokat nem tartalmaz.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összegét, valamint a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változásokat az Alap éves és féléves jelentése tartalmazza.

16. A portfólió devizális kitétsége

Céldevizától eltérő devizában denominált eszközök aránya: 0-100%

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

Nem alkalmazandó.

18. Hitelfelvételi szabályok

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

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

Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.

Az Alap jogosult az eszközei terhére származtatott ügyleteihez óvadékot nyújtani.

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

Az EU, az OECD vagy a G20 országai.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

22. A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése

Nem alkalmazandó.

23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

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

24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk

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

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

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

Az Alap származékos ügyleteket kizárólag fedezeti céllal használ. A származtatott ügyletek alapjául szolgáló egyes eszközökben meglévő kockázati kitettség – figyelembe véve az adott eszközre vonatkozó származtatott ügyletekben megtestesülő nettósított kockázati kitettséget is – nem haladhatja meg a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletben az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat.

Az Alap a C és CI sorozat céldevizával szembeni devizakockázatának csökkentése céljából fedezeti ügyleteket is köt.

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

Az Alap az alábbi eszközökre szóló származtatott ügyleteket köthet:

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

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

24.3. Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt

Nem alkalmazandó.

24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok

Az Alapkezelő az Alap C és CI sorozatának a céldevizával szembeni devizakockázatát a csak erre a sorozatra allokált deviza határidős ügyletekkel minimalizálja (CZK devizanemű sorozatra EURCZK fedezeti ügyletek értendők). A megkötött határidős ügylet adott napi eredménye az előző napi eredménnyel korrigálva részt képez a fedezendő sorozat adott napi nettó eszközértékében. Az Alapkezelő vállalja, hogy a fedezettség mértékét az adott sorozat eszközértékének arányában a hatékony fedezésnek minősülő 90% és 110% korlátok között tartja.

A piaci fedezés operációs korlátjaira való tekintettel az Alapkezelő fedezendő devizánként a 10 000 euró egyenértékest el nem érő nyitott devizapozíciókat (long, short pozíciókat egyaránt) nem köteles kiigazítani. Ilyen esetekben a fedezettség mértéke az adott fedezendő devizában kívül eshet a hatékony fedezésnek minősülő, fentebb meghatározott korlátokon.

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

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

24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai

Az Alap egyes eszközökben meglévő pozícióinak nettósítási szabályai a következők:

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

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

- az értékpapírok kibocsátói, a névleges kamatláb, a lejárat időpontja megegyeznek, és
- az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak.

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

Az Alapban a devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló határidős ügyletek, opciók, opciós utalványok hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója. Opciók esetén az eladási, illetve vételi opció kötési volumenének piaci áron számított nagyságának és az opció delta tényezőjének szorzatát lehet a nettósításnál figyelembe venni.

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

24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése

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

24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása

Az értékeléshez az Államadósság Kezelő Központ Zrt. (ÁKK), a Bloomberg, a BAMOSZ, a Refinitiv, illetve az adott eszközre árjegyzést nyújtó adatszolgáltató által közzétett árfolyamadatokat kell felhasználni.

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, vegyes alapra vonatkozó speciális rendelkezések

Nem alkalmazandó.

25.1. Annak megjelölése, hogy hozamtermelő vagy értéknövekedési céllal kiválasztandó ingatlanokba fektet az ingatlanalap, vegyes alap

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

25.3. Annak megjelölése, hogy mely országokban fektet be az ingatlanalap, vegyes alap

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

25.6. Az építés alatt álló ingatlanok maximum aránya

Nem alkalmazandó.

25.7. Az ingatlanalapra, vegyes alapra háruló kockázatok

Nem alkalmazandó.

25.8. Az ingatlanalapra, vegyes alapra háruló kockázatok kezelésének módja, a kockázatkezelés stratégiája és megvalósításának főbb elvei

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

IV. A kockázatok

26. A kockázati tényezők bemutatása

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

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

Az Alap Befektetési jegyei folyamatos forgalmazásának felfüggesztése

Az Alap folyamatos forgalmazásának felfüggesztése esetén az alap befektetőinek nem áll módjában, a felfüggesztés ideje alatt a meglévő befektetési jegyeiket visszaváltani, illetve új befektetési jegyeket vásárolni az alapból. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának, illetve a folyamatos forgalmazás felfüggesztésének szabályait a Kezelési Szabályzat 43. pontja tartalmazza.

Politikai, gazdasági környezet

A cél-országok, - amelyekbe az Alap befektetési irányulnak - mindenkori politikai stabilitása, helyzete időről-időre megváltozhat. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan döntéseket, melyek negatívan befolyásolhatják az Alap működése során ezen országokban megszerzett

befektetéseinek értékét, és az ezen befektetések nyilvántartására szolgáló valuták forinttal szembeni árfolyamát. A magyar illetve a külföldi kormányok, valamint az egyes cél-országok nemzeti bankjainak politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek az Alap eszközei hozamára és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok időről-időre az Alap portfóliójában szerepelhetnek. A cél-országok gazdasági növekedése, külgazdasági pozíciója, árfolyampolitikája, költségvetési hiányának mértéke és kamatszintje az Alap nettó eszközértékét befolyásolja, és így kedvezőtlenül is érintheti.

Infláció, kamatlábak

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

Értékpapír kibocsátók

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

Adózási kockázat

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

Likviditási kockázat

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

Árazási kockázat

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

Származékos ügyletek

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

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 a céldevizára konvertálva az adott deviza és a céldeviza közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. Ezáltal a Befektetési jegyeket megvásárló Befektetőknek bizonyos esetekben az Alap portfólióját alkotó egyedi értékpapírok devizanemeinek az Alap céldevizájával 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 fizikai kockázat (klímaváltozásból származó károk), az átállási kockázat (például jogi, versenypiaci) vagy a fosszilis energiahordozók miatti extra kiadások.

Fenntarthatósági vállalásokból fakadó kockázat

Az Alap a fenntarthatósági célkitűzésének elérése érdekében számos kritériumot alkalmaz, mely kritériumok jelentősen csökkenthetik az Alap kezelője által befektetésre alkalmasnak vélt kibocsátók körét. Ilyen mód, az Alap lemaradhat olyan – rövid vagy hosszú távon – „népszerű” befektetésekről, amelyek pozitívan járulhatnak hozzá az Alap teljesítményéhez.

Ezen kívül, tekintve, hogy a fenntarthatósági kritériumok teljesülését az Alap külső szolgáltatók segítségével végzi, viseli annak kockázatát is, hogy a külső szolgáltatónál esetlegesen felmerülő adathiba esetén egy egyébként hatásbefektetést megvalósító kibocsátó nem kerül az Alap befektetési közé.

A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntésekbe való integrálása:

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

Az Alapkezelő az Alap vagyonkezelése során saját belső módszertana alapján értékeli a potenciális befektetési instrumentumokat, amely értékelés kiterjed a releváns kockázatokra és azok kezelésére is. Az Alapkezelő a fenntartható befektetési elveit a Fenntarthatósági Politikájában (<https://www.vigam.hu/fenntarthatosag/>) írja le, amely előírja a hosszútávon fenntartható fejlődési célok mentén a releváns kockázatok feltárását és a befektetési döntések során való figyelembevételét. A vagyonkezelési döntések során a felelős portfóliómenedzserek áttekintik a potenciális befektetési instrumentumok esetében rendelkezésre álló fenntarthatósági kockázati értékelések eredményét. A kockázatkezelés részeként a fenntarthatósági kockázatok a többi befektetési kockázattal együtt mérlegelésre kerülnek a várható hozamok mértékével. Amennyiben az Alapkezelő Fenntarthatósági Politikája olyan

kizárási elveket határoz meg, amely alapján a megcélzott befektetési eszköz nem preferált, akkor befektetésre csak a Fenntarthatósági Politikában meghatározott korlátozások mentén kerülhet sor. Amennyiben az Alap befektetési politikája olyan fenntarthatósági kockázati profilt határozott meg, amely kizárja bizonyos mértéket meghaladó fenntarthatósági kockázatok felvállalását vagy kifejezetten a fenntarthatóság előmozdítását és vagy az arra való hatás kifejtést célozza meg, akkor a vagyonkezelési döntések során egy adott instrumentum fenntarthatósági kockázata vagy a teljes portfólió fenntarthatósági kockázatához való hozzájárulása mindenképpen mérlegelésre kerül és ez adott esetben teljesen vagy részben korlátozhatja az egyes eszközökbe irányuló tényleges befektetések mértékét.

A jelen VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap esetében az Alapkezelő arról tájékoztatja az befektetőket, hogy az Alapot az SFDR Rendelet (EU 2019/2088) által meghatározott fenntartható befektetést célul kitűző pénzügyi termék kategóriába sorolja.

Az Alap integrálja az ESG elveket a befektetési döntéshozatalba. Célunk, hogy az ESG szempontok segítségével találjuk meg a hosszú távú nyerteseket, akik fenntartható működésükkel tartós nyereséget tudnak elérni.

Az Alap kezelése során a vállalati kötvények esetén a következő befektetési folyamatot követi az Alapkezelő:

1. Potenciális befektetési univerzum létrehozása

Az Alap befektetéseit a világ bármely pontjáról és iparágából kiválaszthatja, így legelőször ezen univerzum szűkítésére kerül sor, a negatív szűrők alkalmazásával: az Alapkezelő belső szabályzata alapján készült Kizárási Lista, illetve az Alapnál figyelembe vett PAI indikátorok mentén.

Szintén kizárási listára kerülnek azon kibocsátók, amelyek bevételeik jelentős részét környezetre vagy társadalomra káros tevékenységből szerzik - mint például a termikus szénkitermelés és energiatermelés, a nem hagyományos olaj- és gázkutatás és termelés, a hagyományos olaj- és gáztermelés, nukleáris energiatermelés, hagyományos fegyverek és kézi lőfegyverek, katonai szerződéses fegyverek és fegyverekkel kapcsolatos termékek és szolgáltatások, dohánytermelés, felnőttek szórakoztatásával kapcsolatos tevékenység, szerencsejátékok, génmódosítással kapcsolatos tevékenység - így sértenék az alap környezeti célkitűzését.

2. Pozitív szűrők alkalmazása

Az így kialakult univerzumból kiválasztásra kerülnek azon kibocsátók, amelyek bármilyen szempontból aktívan foglalkoznak a környezeti vagy társadalmi problémák megoldásával. Tesszük ezt az SDGk segítségével, ami mellett biztosítjuk azt is, hogy egyik, a taxonómiának megfeleltethető környezeti célkitűzést sem sérti az adott kibocsátóba történő befektetés.

Államkötvények esetében azon kibocsátók kerülnek kiválasztásra, amelyeknél alacsony/csökkenő az üvegházhatású gázok kibocsátásának intenzitása, illetve az Alap portfólió menedzsere egyéb szempontokat is figyelembe vehet a kiválasztásnál, például a fenntarthatóságot szabályozó törvények változását, amelyek hatása még nem érzékelhető.

A tovább szűkített portfólióba azon vállalatok kerülhetnek be, amelyek bevételének, EBIT-jének, EBITDA-jának, működési költségének (OPEX), tőkeberuházásának (CAPEX) vagy cégértékének portfóliósinten és súlyozottan legalább 50%-a igazítható a taxonómia által szabályozott környezeti tevékenységhez (taxonomy eligible) és erre tény vagy külső szolgáltató által becsült (pl. Bloomberg vagy MSCI ESG Manager) adat található. Ez biztosítja azt, hogy biztonságosan működő, jelentős környezeti kitétséggel rendelkező vállalatok kerülhessenek a befektetési kosár azon részébe, melyre környezeti célkitűzést valósít meg az Alap.

Mivel a társadalmi célkitűzéssel kapcsolatban jelenleg még hiányos a szabályozás, illetve a taxonómiában nem kapcsolódik ehhez kapcsolódóan jól definiált célkitűzés, ezért társadalmilag fenntartható befektetésnek azt tekintjük, mely valamely választott társadalmi fókuszú SDGhez (1., 2., 3., 4., 5., 10. és 16) igazodik (Aligned).

3. A kibocsátó fundamentumainak és ESG profiljának elemzése

Az ESG profil elemzése az MSCI ESG Manager vagy hasonló szolgáltató alapján történik, majd az így leggyengébbnek minősített kibocsátók 20%-a eltávolításra kerül.

Az Alap kezelője az Alap kezelése során végig figyelemmel kíséri a portfólióba bekerült és oda potenciálisan bekerülhető kibocsátók ESG profilját, főleg az MSCI ESG Manager segítségével, de egyéb külső és belső elemzéseket is felhasználva. Ezen elemzések mentén bármikor távolíthat el vagy adhat hozzá vállalatokat az univerzumhoz, amennyiben azok teljesítik az ESG profilnak való megfelelést, illetve a többi fent leírt kritériumot.

4. Az ilyen módon kiválasztott kibocsátókon belül is felülsúlyozásra kerülnek azok, amelynél sikeres és aktív szerepvállalást valósít meg az Alapkezelő vagy annak külső megbízottja az Alapkezelő nevében eljárva. Ez a lépés az államkötvények esetében nem értelmezhető.

Az Alap az állami és vállalati kibocsátású kötvények esetén is figyelembe veszi, hogy az adott kötvény megfelel-e a „Green Bond Principles” vagy a „Climate Bonds Initiative” standardjainak. Az Alap a zöld kötvények kiválasztásánál, illetve az Alap kezelése során rendszeres időközönként megvizsgálja, hogy az adott kötvény megfelel-e az említett standardoknak. Az adott kötvény vásárlása/tartása csak ezen kritériumoknak való megfelelés esetén lehetséges.

Az Alap ESG kritériumai

Az Alap környezeti célkitűzését azáltal tervezi megvalósítani, hogy elsősorban, de nem kizárólag olyan államok zöld kötvényeibe tervez fektetni, amelyeknél alacsony az üvegházhatású gázok kibocsátásának intenzitása, illetve megfelelő a szabadságjogok gyakorlásának lehetősége és alacsony a szociális jogok megsértésének mértéke. A zöld államkötvények mellett az Alap olyan vállalati kötvényekben vállal kitétséget, amelyek alacsony ökológiai lábnyommal rendelkeznek, így hozzájárulnak tevékenységükkel a globális környezeti problémák megoldásához - legyen szó például az átállásról az alacsonyabb szén-dioxid kibocsátású gazdaságra vagy a körforgásos gazdasági modellre.

Az Alap főleg, de nem kizárólag olyan vállalatokba fektet be, amelyek tevékenységének jelentős része kapcsolódik az energiahatékonysághoz, megújuló és tiszta energiához, környezetszennyezés szabályozásához, vízellátáshoz és annak technológiájához, a hulladékgyűjtéshez és újrahasznosításhoz, a fenntartható mezőgazdasághoz és erdőgazdálkodáshoz és megosztásos gazdasághoz.

Ezen elvek mentén, az Alap lényegesen hozzájárul az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott egy környezeti célkitűzéshez: **az éghajlatváltozás mérsékléséhez,**

illetve figyelembe veheti, de semmiképp sem sérti jelentősen az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott többi környezeti célkitűzést sem (do no significant harm - DNSH), nevezetesen:

- éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás
- vízi és tengeri erőforrások fenntartható használata és védelme
- körforgásos gazdaságra való átállás
- szennyezés megelőzése és csökkentése
- biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme és helyreállítása

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

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

Az Alapkezelő által kínált pénzügyi termékek, így a VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap hozamára a fenntarthatósági kockázatok (pl., átállás az alacsonyabb szén-dioxid kibocsátású gazdaságra vagy a körforgásos gazdasági modellre) hatással lehetnek. Ezen hatások jellemzően hosszabb – akár 10 év, vagy azt meghaladó – befektetési időtáv esetén jelentkeznek, eredményüket tekintve pedig akár jelentős befolyással is lehetnek az adott pénzügyi termék hozamának alakulására, adott esetben rontva azok teljesítményét. (Például környezetvédelmi szempontok előtérbe kerülése folytán adott szektorban tevékenykedő vállalat piaci hátrányt szenvedhet el, amennyiben működését nem állítja át megfelelő időben a „hagyományos” modelltől, korszerűbb és környezetvédelmi szempontból fenntarthatónak minősülő egyéb módszerre). Ennek hatása jellemzően hosszú távon jelenhet meg az adott cég piaci megítélésében és ezáltal piaci értékben is, melyre az Alapkezelő az eszközválasztási döntések során figyelemmel van.

A jelen, VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap esetében az ESG szempontok - a befektetési politikában foglalt módon történő – figyelembevétele tompíthatja a fenntarthatósági kockázatok hatását a hozamok érzékenységre más hasonló befektetési univerzumot megcélzó, de ESG szemléletet (különös tekintettel a Taxonómiának megfeleltethető környezeti szempontokra) nem kifejezetten érvényesítő alapokhoz képest.

A klíma- és éghajlatváltozás napjaink egyik legnagyobb kihívása, de az erre való reagálás nem lehet azonnali, eredménye csak több év, évtized távlatában mutatkozik meg. Éppen ezért előfordulhat, hogy egyes kötvények - melyeket VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap a portfóliójában tart - spreadjei esetében prémiumot vagy diszkontot lehet megfigyelni pusztán abból az okból kifolyólag, hogy a kötvény „zöld” minősítéssel rendelkezik. Ezen kívül ezen zöld kötvények esetében alacsonyabb forgalom is tapasztalható lehet a piacokon, mely likviditási kockázatot jelent. Hosszabb távon, azonban azt gondoljuk, hogy azon kibocsátók és alapok, melyek ezen célkitűzés keretében folytatják tevékenységüket, valamint ennek szemléletében beruházásokat valósítanak meg, ledolgozhatják, sőt, felül is múlhatják a fenntarthatósági kockázatok által okozott átmeneti hátrányt, így a VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap is.

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

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

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

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

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

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

V. Az eszközök értékelése

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

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

Az Alap nettó eszközértékét és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket minden forgalmazási napra befektetési jegy sorozatonként meg kell állapítani és az Alapkezelő (<https://www.vigam.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.

A nettó eszközérték számításokat a Letétkezelő végzi minden forgalmazási napra. A Letétkezelő elvégzi az eszközök és kötelezettségek értékelését, és meghatározza az Alap összesített és az egy kollektív befektetési értékpapírra jutó nettó eszközértékét a jogszabályoknak és az Alap kezelési szabályzatának megfelelően. A tárgynapra (T nap) vonatkozó nettó eszközérték kiszámítása és közzététele a tárgynapot

(T nap) követő forgalmazási napon (T+1 nap) történik. A számítás során a Letétkezelő a tárgynapi (T nap) illetve a lehető legfrissebb piaci árfolyam-információk felhasználásával végzi el az értékelést.

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

Az Alap Nettó eszközérték számításának menete

+	Pénzeszközök értéke (folyószámla, bankbetét)
+	Pénz és tőkepiaci instrumentumok piaci értéke
+	Értékpapírügyletekkel és forgalmazással kapcsolatos követelések összege
-	Értékpapírügyletekkel és forgalmazással kapcsolatos kötelezettségek összege
+	Egyéb követelések (osztalék, devizaváltás stb.)
-	Egyéb kötelezettségek (elhatárolt díjak, devizaváltás, bizományosi díjak stb.)
-	Fix költségek (könyvvizsgálói 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 megállapításakor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja a befektetési alap nettó eszközértékének **egy ezrelékét**. A javítás során a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a nettó eszközértéket minden olyan napra vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba a későbbiek során érintett. A javított nettó eszközértéket közzé kell

tenni. Amennyiben az Alap nettó eszközértékének megállapítása a fenti hibahatárt meghaladóan tévesen történik és ebből az ügyfelet vagy az Alapot kár éri, úgy kompenzációban részesülnek, kivéve, ha a kár összege nem éri el ügyfelenként az 1.000;- Ft-ot. A kompenzáció semmilyen esetben sem terheli az Alapot, azt az Alapkezelő vagy a Letétkezelő viseli – megállapodásuk arányában.

Hibás nettó eszközérték esetén a Befektetési alap javított nettó eszközértékét és a javított egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét az Alapkezelő (<https://www.vigam.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 a Letétkezelő végzi, a következő szabályok alapján:

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

Az értékpapír jellemző piacának valamely adatszolgáltatója (*Bloomberg, Refinitiv, szakmai szervezetek vagy médiumok honlapja, tőzsdei árjegyzés, felügyeleti közzétételek, nemzeti bankok hivatalos honlapja, ÁKK honlapja*) által közölt, a tárgynapra vonatkozó (ennek hiányában azt

megelőző legutolsó) árfolyam, beleértve ezeken az adatszolgáltatókon vagy az általuk közölt árjegyzői rendszerekben szereplő árakat. Az árfolyamok felhasználásánál az árjegyzés értéknapja és a tárgynap közti eltérést figyelembe kell venni, ezért az értékelés alapja az árjegyzés szerinti árfolyamból számított hozam, a tárgynapnak megfelelő árfolyamokat pedig ezen hozam felhasználásával kell kiszámítani az értéknapok figyelembe vételével.

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

4. *Befektetési jegyek:*

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

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 átlagárakon vegye figyelembe, vagy
- eltér a fentiekben meghatározott értékelési elvektől olyan értékpapírok esetén, melyek likviditása vagy egyéb markánsan befolyásoló körülmény következtében jelentősen torz érték kerülne megállapításra.

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

8. A nehezen értékelhető eszközök értékelésének tisztességes és kellően gondos meghatározása vonatkozásában az Alapkezelő az MNB által kiadott 65675-20/2020 számú Vezetői körlevélben foglaltakat tekinti irányadónak. Nehezen értékelhetőként kezelendők azon – nem ingatlan típusú – eszközök, amelyek árának meghatározásához 30 napnál frissebb piaci adat nem áll rendelkezésre, illetve felmerül az értékesíthetőség ellehetlenülésének vagy a kibocsátó/partner fizetéseképtelenségének a kockázata.

A nehezen értékelhető eszközök értéke az Értékelési Bizottság által havonta vagy annál gyakrabban meghatározott diszkontfaktor és az esetlegesen elérhető ár szorzataként kerül meghatározásra. Az Értékelési Bizottság a diszkontfaktort az MNB által kiadott 65675-20/2020 számú Vezetői körlevélben foglaltak mentén kalkulálja. Eszerint a nehezen értékelhető, vagy értékesíthetőségükben akadályozott eszközök nettó eszközérték számítás során figyelembe vehető értékének meghatározása során a következő elvek követendők:

- ezen eszközök értékének meghatározását az Alapkezelő kiemelten kezeli;
- az eszközértékelést az Alapkezelő rendszeresen felülvizsgálja a kockázatkezelési terület vezetője és az Értékelési Bizottság jóváhagyása mellett;
- a rendszeres felülvizsgálat során az Alapkezelő az adott eszköz kapcsán minden rendelkezésre álló információt figyelembe vesz, valamint felméri az értékesíthetetlenség és a nemfizetés kockázatát is;
- amennyiben ilyen kockázat felmerül, azt az értékelésbe a bekövetkezés becsült valószínűségével arányosan beépíti;
- a korlátozottan, piaci szereplők egy jelentős részének nem elérhető piaco(ko)n kialakult ár esetén a torzító hatás kiegyenlítésére az Alapkezelő diszkontot alkalmaz
- amennyiben az adott eszköz nem értékesíthető, továbbá vélhetően a jövőben sem lesz az, illetve a kibocsátó fizetéseképtelenné válik, az Alapkezelő felméri az eszköz teljes leírásának lehetőségét;
- amennyiben az eszköz kapcsán új releváns információ válik nyilvánossá, illetve kerül az Alapkezelő birtokába, úgy az értékelést az Alapkezelő ismételten elvégzi;
- két értékelés között eltelt idő nem haladja meg a 30 napot;
- a fentiek alapján megállapított értéket – a megfelelő dokumentumok megküldése mellett – az Alapkezelő a Letétkezelővel is egyezteti, a nettó eszközérték megállapítása során a Letétkezelő által jóváhagyott érték vehető figyelembe.

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 különbözetén 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 lejárat 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 tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása

34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret

34.1. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító bankgarancia vagy 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 maximum mértéke az Alap sorozatainak tárgynapi eszközértékének arányában az alábbi:

Sorozat	Alapkezelési díj mértéke
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (A sorozat, HUF)	1,95%
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (E sorozat, EUR)	1,95%
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (C sorozat, CZK)	1,95%
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (CI sorozat, CZK)	0,80%
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (I sorozat, HUF)	0,80%
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (EI sorozat, EUR)	0,80%
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (U sorozat, USD)	1,95%
VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap (UI sorozat, USD)	0,80%

Jelen kezelési szabályzatban meghatározott díj mértékétől az Alapkezelő a Befektetők számára kedvezőbb irányba eltérhet. A díj mértéke az adott napi (T nap) - a Kezelési Szabályzat 27. pontjában, nettó eszközérték számítási táblázatában meghatározott módon számított - Eszközértékre van vetítve. Az alapkezelési díjat a Letétkezelő naponta számolja el. Az alapkezelési díj egy részét az értékesítési tevékenységért fenntartási jutalék címen fizeti ki az alap, de ez összességében nem növeli az alapkezelési díj összegét.

Sikerdíj

Az Alapkezelő az Alapra sikerdíjat nem számít fel.

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, tranzakciós díjat és őrzési díjat számít fel, az Alap portfóliójában szereplő értékpapírok letéti őrzésével, az értékpapírok elszámolásával, a befektetési korlátok figyelésével és az eszközérték ellenőrzésével járó feladatok elvégzéséért. A Letétkezelő által számított őrzési díj mértéke függ az Alap által tartott értékpapírok kibocsátási helyétől.

Az Alap nettó eszközértékében naponta átalánydíj kerül elhatárolásra, mely a letétkezelési és az őrzési díjakat foglalja magában. Az átalánydíj az adott napot megelőző (T-1 nap) eszközértékre van vetítve, a mértéke éves szinten maximum 0,15%. Az Alapra terhelendő tényleges, az értékpapírok kibocsátói helyétől függő költségeket a Letétkezelő havonta számlázza ki az Alap hó végi elszámolt pozíciói alapján.

Letétkezelő által továbbhárított díjak és költségek mértéke előre nem kalkulálható, megfizetésük a letétkezelési díjjal egyidejűleg esedékes.

A Letétkezelő az értékpapírok elszámolásával kapcsolatosan tranzakciós díjat számít fel, amely díjak naponta, a tranzakciók kötésnapjával kerülnek felszámításra, mértékük függ a tranzakció elszámolási helyétől, megfizetésük havonta, a Letétkezelő számlájának ellenében történik.

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 fizeti 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 éves átlagos eszközértékének 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 ezeléke. Az Alappal kapcsolatos felügyeleti engedélyezési eljárásokért a Felügyeletnek fizetendő igazgatási szolgáltatási díjat az Alapkezelő nem terheli az Alapra.

A mindenkori 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. Ezen díjak maximuma az Alap éves átlagos eszközértékének 0,2%-a.

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

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

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

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

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

Nem alkalmazandó.

39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei

Nem alkalmazandó.

40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

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

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. A Forgalmazó ügyfélfogadási időpontjairól és üzletszabályairól eltérőek lehetnek, erről a befektetők a Forgalmazónál tájékozódhatnak.

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 megbízási elszámolásra kerül, vagyis kiszámításra kerül, hogy az adott befektető hány darab befektetési jegyet kap a vételi megbízása teljesítésekor.

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

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

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

41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

A forgalmazás-teljesítési nap az a nap, amikor a befektető megbízásának értékpapír jóváírása megtörténik és az Alap számláján a vételi megbízási összeg jóváírásra kerül. A **vételi megbízások** esetén a Befektetési jegyek forgalmazás-teljesítési napja minden sorozat esetében T+2 nap.

A forgalmazás-teljesítési napok forgalmazási napokra, illetve forgalmazás-elszámolási napi megbízási határidő figyelembe vételével értendők.

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, 1 nappal később kapja meg. Ily módon az utalás az Alap számlájára érkezés ideje már ilyen esetekben T+3 nap. Továbbá olyan külföldi munkaszüneti nap esetén, ami hazai 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. A Forgalmazó ügyfélfogadási időpontjai és üzletszabályzatai eltérőek lehetnek, erről a befektetők a 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 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.

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 T+3 napban határozza meg.

A forgalmazás-teljesítési napok a forgalmazás-elszámolási napi megbízási határidő figyelembe vételével értendők.

A *Kbftv. 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+4 nap. Továbbá olyan külföldi munkaszüneti napok esetén, ami hazai 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 Kbfvt. 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 Kbfvt. szüneteltetésére, illetve felfüggesztésére vonatkozó szabályai rendelkeznek, így különösen a Kbfvt. 76. § (2) bekezdés b) pontja, a 95.§ (2) bekezdése, a 108.§ (1) és (4) bekezdése, valamint a 113-116.§-ok.

43.1. A forgalmazási maximum mértéke

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása

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

44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága

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

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

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

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 kedvezőbbben is megállapíthatja. A forgalmazási jutalék a Forgalmazót illeti meg.

Amennyiben a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosa a vételi megbízás időpontjától számított 10 forgalmazási napon belül (T+10) ad visszaváltási megbízást ugyanazon befektetési alap befektetési

jegyekre, akkor a Forgalmazó a szokásos visszaváltási jutalékon felül 2% büntető jutalékot számít fel, amely jutalék az Alapot illeti. A büntetőjutalék megállapításához szükséges időintervallumot FIFO elv alapján kell figyelembe venni. A büntető jutalék célja, hogy a befektetési alap befektetőit megóvja az olyan más, nagyon rövid távú befektetőktől, akik sűrű tranzakciókkal jelentős operatív terhet és pénzügyi költséget okoznak az alapnak, ezáltal a többi befektetőnek. A jutalékot a befektetési jegyek eladásakor számítja fel az alap, ami lehet visszaváltáskor vagy másik alapba való átváltáskor.

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 sorozatai az Alap nyilvántartásba vételét és passzportálását, valamint a vonatkozó jogszabályok által előírt bejelentési kötelezettség teljesítését követően az Európai Unió következő tagországaiban (Csehország, Lengyelország, Lettország, Észtország, Litvánia, Szlovákia) is elérhetővé válnak.

47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Befektetési jegyek átváltása

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

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

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

Az **átváltási megbízás** esetén a Befektető az átváltandó Befektetési jegyeket az átváltás céljával megjelölt Befektetési Jegyekre váltja át, a befektetési jegyek különböző árfolyamaira tekintettel az átváltás során adott esetben a minimális különbözeti összeg vonatkozásában a befektető részéről pénzteljesítésre kerülhet sor. A Befektetési jegyek forgalmazás-teljesítési napját az átváltandó Befektetési jegyek visszaváltására érvényes forgalmazás-teljesítési nap határozza meg, amelyet a VIG

GreenBond Alap sorozataira az alábbi táblázat tartalmaz, a táblázatban szereplő adatok forgalmazási napokra értendők.

Sorozat	Értékpapírok teljesítése
A sorozat	T+3
E sorozat	T+3
C sorozat	T+3
CI sorozat	T+3
U sorozat	T+3
EI sorozat	T+3
I sorozat	T+3
UI sorozat	T+3

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

Átváltási jutalék

A Forgalmazó az Alap Befektetési jegyeinek átváltása során az alábbi átváltási jutalékot számíthatja fel. A Forgalmazó által a Befektetők felé felszámított átváltási jutalék megfizetése a megbízások teljesítésével esedékes. A befektetési jegyek átváltásakor kizárólag átváltási jutalék kerülhet felszámításra, amely mellett forgalmazási jutalékot nem alkalmaz az Alapkezelő. A Forgalmazó a jutalék összegére minimum értéket is meghatározhat, amelynek értéke HUF devizanemű sorozat esetén nem lehet magasabb, mint 15.000,- Ft; devizás sorozatok esetén a devizanemnek megfelelően, 1300 CZK, 50 EUR, illetve 65 USD.

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. Az átváltási jutalék a Forgalmazót illeti meg.

Amennyiben a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosa a vételi vagy átváltási megbízás időpontjától számított 10 forgalmazási napon belül (T+10) ad visszaváltási vagy átváltási megbízást ugyanazon befektetési alap befektetési jegyeire, akkor a Forgalmazó a szokásos visszaváltási, átváltási jutalékon felül 2% büntető jutalékot számít fel, amely jutalék az Alapot illeti. A büntetőjutalék megállapításához szükséges időintervallumot FIFO elv alapján kell figyelembe venni. A büntető jutalék célja, hogy a befektetési alap befektetőit megóvja az olyan más, nagyon rövid távú befektetőktől, akik sűrű tranzakciókkal jelentős operatív terhet és pénzügyi költséget okoznak az alapnak, ezáltal a többi befektetőnek. A jutalékot a befektetési jegyek eladásakor számítja fel az alap, ami lehet visszaváltáskor vagy másik alapba való átváltáskor.

X. A befektetési alapra vonatkozó további információ

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

A múltbeli teljesítmény alapján nem jelezhetőek előre a jövőbeli hozamok. Az Alapra még nem áll rendelkezésre teljes naptári évre vonatkozó adat, így Tisztelt Befektetőink számára a múltbeli teljesítményről nem tudunk hasznos tájékoztatást nyújtani.

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 Kbfvtv. 75.-79.§ tartalmazza.

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

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

Az alkalmazott értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek általános ismertetése és használatuk indoklása	Az Alap teljeshozam-csereügyleteket nem köt. Az Alap által alkalmazott értékpapír-finanszírozási ügyletek (repó és fordított repó ügyletek) általános ismertetése a Kezelési Szabályzat 14. és 24. pontjában található. Ezen ügyletek megkötésének indoka a befektetési politikában foglaltaknak való megfelelés.
Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusaival kapcsolatban szolgáltatandó összesített adatok	
Az ügyletekhez felhasználható eszköztípusok	Allampapírok; egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok; kötvények; szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények
Az ügyletekhez felhasználható eszközöknek az alap kezelt eszközállományához viszonyított maximális aránya	20%
Az egyes ügyletekhez felhasználható eszközöknek az alap kezelt eszközállományához viszonyított várható aránya	0-20%
A szerződő felek kiválasztásának kritériumai (ideértve a jogi státust, a származási országot és a minimális hitelminősítést).	Az Alapkezelő a szerződő felek (teljesítési partnerek) kiválasztása során legalább az alábbi szempontokat értékeli: a) szankciós érintettség és pénzmosás kockázata

	<p>b) földrajzi kockázati tényezők c) jó hírnév információk (szerződő fél és csoportja) d) tulajdonosi háttér e) pénzügyi erő (saját tőke nagysága és tulajdonosi csoport pénzügyi ereje) f) hitelképesség g) kockázatvállalás jellege h) Kizárási Lista.</p> <p>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>Elfogadható biztosítékok: az elfogadható biztosítékok ismertetése, tekintettel az eszköztípusokra, kibocsátóra, lejáratra, likviditásra, valamint a biztosítékok diverzifikációjára vonatkozó és a korrelációs szabályokra.</p>	<p>Készpénz, valamint az Európai Unió tagállama által kibocsátott per-, teher- és igénymentes, átruházhatóságukban nem korlátozott értékpapírai, melyek a biztosítéki kötelezett tulajdonát képezik.</p>
<p>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.</p>	<p>A biztosítékok értékelés napi szinten zajlik az Alap kezelési szabályzatában részletezett értékelési módszertannak megfelelően. Napi változó letét alkalmazására a 15. pontban részletezettek alapján kerül sor.</p>
<p>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.</p>	<p>A szerződő fél nemteljesítése esetén partnerkockázat merül fel, amelyet az Alapkezelő 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>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).</p>	<p>Az értékpapír-finanszírozási ügyletekhez felhasznált eszközök és a kapott biztosítékok letéti őrzése az alap letétkezelőjénél történik.</p>
<p>A biztosíték újrafelhasználására vonatkozó esetleges (szabályozásból eredő vagy önként vállalt) korlátozások részletezése.</p>	<p>Mivel a kapott biztosítékot az Alap nem használja fel újra, korlátozások sem alkalmazandók.</p>
<p>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.</p>	<p>Az értékpapír-finanszírozási ügyletekből származó bevételek (hozam, díj, kamat) és kiadások, költségek teljes egészében az alapnál merülnek fel, azok nem kerülnek megosztásra harmadik féllel.</p>

Az Alapkezelő minden fenti táblázatban szereplő vonatkozásban – különös tekintettel a szerződő felek kiválasztására, az értékpapír-finanszírozási ügyletekre, az elfogadható biztosítékokra és a felhasználható eszköztípusokra – vállalja, hogy betartja a Kizárási Listát, illetve biztosítja a fenntarthatósági biztosítékok érvényesülését. Az elfogadható biztosítékokat és értékpapír-finanszírozási ügyleteket tekintve ez azt jelenti, hogy az Alapkezelő nem fogad el a Kizárási Listán szereplő entitás által kibocsátott biztosítékot. A Szerződő Felek tekintében a Kizárási Listán kívül az Alapkezelő a partnerek kiválasztására vonatkozó saját belső szabályzatát is betartja, az ügyletekhez felhasználható eszköztípusok esetén pedig a Kizárási Listán túl egyéb, 1. sz. mellékletben (SFDR Template) részletezett kritériumok is érvényesülnek.

A 205/2023. (V. 31.) Korm. Rendelet a szociális hozzájárulási adóról szóló 2018. évi LII. törvény veszélyhelyzet ideje alatt történő eltérő alkalmazásáról című rendelet értelmében a a természetes személyt szociális hozzájárulási adó fizetési kötelezettség terheli a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény 65. §-a szerinti kamatjövédelmének a kamatjövédelmet terhelő személyi jövedelemadó alapjaként figyelembe vett összege után – ezen veszélyhelyzeti szabályozás 2024.07.31-ig hatályos.

2024.08.01-jétől módosult a szociális hozzájárulási adóról szóló 2018. évi LII. törvény. A módosítás értelmében a korábbi átmeneti veszélyhelyzeti szabály törvényi szintre emelkedett, tehát a természetes személyt továbbra is szociális hozzájárulási adó fizetési kötelezettség terheli a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény 65. §-a szerinti kamatjövédelmének a kamatjövédelmet terhelő személyi jövedelemadó alapjaként figyelembe vett összege után – immáron nem a 205/2023. (V.31.) Korm.rendelet, hanem a szociális hozzájárulási adóról szóló 2018. évi LII. törvény 1. § (5) bekezdése alapján.

Az Alapkezelő az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 számú, a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet 7. cikk (1) bekezdése alapján az alábbi tájékoztatást adja:

A főbb káros hatás indikátorok (PAI) segítségével mérhetők a befektetésekre potenciálisan negatívan ható fenntarthatósági tényezők. Az egyes PAI indikátorok értelmezéséhez szükséges a megfelelő kontextusba helyezésük, és a releváns mérőszámok figyelembevétele, melyek iparáganként eltérőek lehetnek. A PAI mutatók figyelembevételéhez az Alapkezelő külső partnerek adatszolgáltatását veszi igénybe (pl. Bloomberg, MSCI ESG Manager). Ezen adatok alapján belső értékelési rendszere segítségével határozza meg az Alap által alkalmazott PAI limiteket.

Az Alapkezelő az (EU) 2019/2088 rendelet 11. cikkének (2) bekezdése alapján elkészíti a 2014/65/EU irányelv 25. cikkének (6) bekezdésében említett időszakos jelentését, amelyet „Nyilatkozat a befektetések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásairól” címen közöl, illetve a honlapján is közzétesz a következő címen: <https://www.vigam.hu/wp-content/uploads/2023/01/PAI2023120.pdf>, illetve <https://www.vigam.hu/fenntarthatosag/>.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások alakulásáról szóló tájékoztatás az Alapkezelő honlapján érhető el minden év június 30. napjáig, az előző naptári évre vonatkozóan: <https://www.vigam.hu/>

A VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap a befektetési döntéshozatal során figyelembe veszi és méri a PAI mutatókat, a portfólió egészére vonatkoztatva, az alábbiak szerint:

PAI indikátorok figyelembe vétele az ESG-értékelésen keresztül: A főbb káros hatás indikátorok (PAI) segítségével mérhetők a befektetésekre potenciálisan negatívan ható fenntarthatósági tényezők. Ezen indikátorokat kockázati tényezőként értékelve az úgynevezett ESG-értékelésen keresztül építi be befektetési döntéseibe. Az egyes PAI indikátorok értelmezéséhez szükséges a megfelelő kontextusba helyezésük, és a releváns mérőszámok figyelembevétele, melyek iparáganként eltérőek lehetnek. Ezért a fontosabb káros hatások mérését további környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorok bevonásával együttesen és súlyozva veszi figyelembe az MSCI ESG módszertana, mely a fenti az adatokat az ESG-értékelésébe tömöríti. Az Alap kezelése során az Alapkezelő a kizárási elvek betartása mellett, az MSCI ESG-értékelést veszi figyelembe, de fenntartja a jogot, hogy az MSCI ESG Managert később szabadon helyettesítse más szolgáltatóval.

PAI indikátorok figyelembe vétele a portfólió kezelése során: A PAI indikátorokat az egyedi cégek, egyedi ETF-ek és a portfólió egészét tekintve is monitorozza az alap kezelője, és tapasztalatait beépíti a döntési folyamatba. A módszertan során tényadatokra támaszkodik, de figyelembe veheti a becslt adatokat is. Az adatokat külső adatszolgáltatókon keresztül éri el az Alapkezelő, az Alap indulásakor főleg az MSCI ESG Manager platformra támaszkodva, de fenntartja a jogot, hogy a későbbiekben ezt szabadon helyettesítse más szolgáltatóval.

Főbb káros hatások részletezése

Éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatók

Üvegházhatású gáz kibocsátás

1. ÜHG-kibocsátás

- Mérészmái: 1. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások, 2. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások, 3. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások, ÜHG-összkibocsátás

- Az 1. hatály, 2. hatály, és 3. hatály körébe tartozó és a teljes ÜHG-kibocsátást méri az Alapkezelő. Az 1. hatály a saját tulajdonú vagy ellenőrzött forrásokból származó közvetlen kibocsátásra vonatkozik. A 2. hatály a vállalat által felhasznált vásárolt villamosenergia-, gőz-, fűtés- és hűtéstermelésből származó közvetett kibocsátásokat foglalja magában. A 3. hatály kiterjed minden egyéb közvetett kibocsátásra, amely a vállalat értékláncában előfordul, a teljes ÜHG kibocsátás pedig ezen három alkategória együttese.
- Az Alapkezelő vállalja, hogy az 1. és 2. hatályba tartozó ÜHG kibocsátás a portfólióba kerülő egyik kibocsátó esetében sem haladja meg az 1000 t/USD millió EVIC-et.
- A 3. hatályra – és így a teljes ÜHG kibocsátásra – egyértelmű szabályozás hiányában nem teszünk vállalást.

2. Karbonlábnyom

- Mérészáma: karbonlábnyom
- Az Alap olyan vállalatokba fektet, melyeknek fókuszában áll az éghajlatváltozás témaköre, illetve vagy már jelenleg is alacsony a karbonlábnyomuk vagy erőfeszítéseket tesznek annak csökkentése érdekében.

3. A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása

- Mérészáma: A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG- intenzitása
- Ezt a mutatószámot mérjük és igyekszünk értékét minimalizálni

4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség

- Mérészáma: A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya
- Az Alap nem fektet olyan vállalatba, amely fűtőszénből állít elő energiát vagy nem rendelkezik olyan irányelvekkel, melyek célokat fogalmaznak meg annak érdekében, hogy jelentősen csökkentsék, majd végső soron megszüntessék a fűtőszénes kitettség arányát, ezáltal csökkentve a környezeti terhelést.

5. A nem megújuló energiafogyasztás és- termelés aránya

- Mérészáma: A befektetést befogadó vállalkozások nem megújuló energiaforrásokból származó nem megújuló energiafogyasztásának és nem megújuló energiatermelésének aránya a megújuló energiaforrásokhoz képest, az összes energiaforrás százalékában kifejezve
- Ezt a mutatószámot mérjük és igyekszünk értékét minimalizálni

6. Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként

- Mérészáma: A befektetést befogadó vállalkozások energiafogyasztása GWh/millió EUR bevételben, nagy éghajlati hatású ágazatonként.
- Ezt a mutatószámot mérjük és igyekszünk értékét minimalizálni

Biológiai sokféleség

7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek

- Mérőszáma: Olyan, a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeken vagy azok közelében található telephelyekkel/műveletekkel rendelkező befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya, ahol a befektetést befogadó vállalkozások tevékenysége negatív hatást gyakorol ezekre a területekre.
- Ezt a mutatószámot mérjük és igyekszünk értékét minimalizálni

Víz

8. Vízbe történő kibocsátások

- Mérőszáma: A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett vízbe történő kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve.
- Az Alap nem fektet olyan vállalatokba, amelyek vízigényes iparágakban tevékenykednek és nem tesznek erőfeszítéseket annak érdekében, hogy érdemlegesen csökkentsék édesvíz felhasználásukat.

Hulladékok

9. A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya

- Mérőszáma: A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett veszélyeshulladék- és radioaktív hulladék-kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve
- A veszélyes anyagok súlyosan károsíthatják a környezetet és beavatkozhatnak a természetes folyamatokba, ami által veszélyt jelenthetnek az életminőségre és végső soron az emberi életre.
- Annak ellenére, hogy léteznek már elérhető alternatívák, a veszélyes anyagok széleskörben használatban vannak a mezőgazdaságban és iparban.
- A VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap nem fektet olyan kibocsájtó papírjába, amelynél nagy a kockázata annak, hogy szennyeződést okoz és/vagy nem rendelkezik olyan irányelvekkel, melyek célokat fogalmazznak meg annak érdekében, hogy a veszélyes és radioaktív hulladékok arányát jelentősen csökkentsék, ezáltal csökkentve a környezeti terhelést.

A társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó mutatók

Társadalmi és munkavállalói kérdések

A VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap fókuszja a klímaváltozás, így környezeti fenntarthatósági célkitűzéssel rendelkezik, míg a társadalmi fenntarthatósági célkitűzést nem vállal. Ettől függetlenül fontosnak tartjuk, mérjük és figyelembe vesszük a társadalmi kérdésekre vonatkozóan a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat, azonban vállalatot ezekkel kapcsolatban nem minden esetben határozunk meg.

10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése

- Mérőszáma: Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése kapcsán érintett befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya
 - Az ENSZ Globális Megállapodása tíz olyan elvet foglal magában, amelyeket a vállalkozásoknak fel kell karolniuk, támogatniuk kell, és saját befolyási körükben alapvető értékeként kell megvalósítaniuk az emberi jogok, az alapvető munkaügyi normák, a környezetvédelem, valamint a korrupció elleni küzdelem terén. A cégek erre kötelezettséget vállalnak, és az elveket önkéntes alapon belefoglalják üzleti tevékenységeikbe.
 - A VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. és így a VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap sem fektet olyan kibocsátókba, amelyek nem tartják be az ENSZ Globális Megállapodásának elveit.
11. Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya
- Mérőszáma: Befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt azon befektetések aránya, amelyeknél nem biztosított az ENSZ Globális Megállapodása elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek való megfelelés nyomon követése vagy nem alkalmaznak az ENSZ Globális Megállapodása elvei vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei megsértésével összefüggő panaszok kezelésére szolgáló mechanizmusokat
 - Az Alapnál minden esetben biztosított, az ENSZ Globális Megállapodása elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek való megfelelés nyomon követése.
12. A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség
- Mérőszáma: A nemek közötti kiigazítatlan, átlagos bérkülönbség a befektetést befogadó vállalkozásoknál.
 - Ezt a mutatószámot mérjük, de nem alkalmazunk határértéket az alap környezeti fókuszja miatt.
13. Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása
- Mérőszáma: A befektetést befogadó vállalkozásoknál a női és férfi igazgatótanácsi tagok átlagos aránya, az összes igazgatótanácsi tag százalékában kifejezve
 - Ezt a mutatószámot mérjük, de nem alkalmazunk határértéket az alap környezeti fókuszja miatt.
14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség
- Mérőszáma: A vitatott fegyverek gyártásában vagy értékesítésében részt vevő, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya
 - A VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. és így a VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap sem fektet olyan kibocsátókba, amelyeknél evidenciát találunk a vitatott fegyvereknek való kitettségre.

Szuverénekbe és szupranacionális szervezetekbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók

Környezeti

15. ÜHG-intenzitás

- Mérőszáma: A befektetést befogadó országok ÜHG- intenzitása
- Ezt a mutatószámot mérjük és igyekszünk értékét minimalizálni

Társadalmi

16. A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok

- Mérőszáma: A nemzetközi szerződésekben és egyezményekben, ENSZ-alapelvekben és adott esetben nemzeti jogszabályban említett szociális jogok megsértése által érintett befektetést befogadó országok száma (abszolút szám és a befektetést befogadó országok összességéhez viszonyított arány)
- Ezt a mutatószámot mérjük és igyekszünk értékét minimalizálni

Ingatlaneszközökbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók

Fosszilis tüzelőanyagok

17. Fosszilis tüzelőanyagoknak való kitettség ingatlaneszközökön keresztül

- Mérőszáma: A fosszilis tüzelőanyagok kitermelésével, tárolásával, szállításával vagy előállításával foglalkozó ingatlaneszközökbe eszközölt befektetések aránya
- Az Alap nem fektet ingatlaneszközökbe, így ezt a mutatószámot mérjük, de nem alkalmazunk határértéket rá vonatkozóan.

Energiahatékonyság

18. Nem energiahatékony ingatlaneszközöknek való kitettség

- Mérőszáma: A nem energiahatékony ingatlaneszközökbe eszközölt befektetések aránya
- Az Alap nem fektet ingatlaneszközökbe, így ezt a mutatószámot mérjük, de nem alkalmazunk határértéket rá vonatkozóan.

További éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatók

Kibocsátások

4. A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések

- Mérőszáma: A Párizsi Megállapodáshoz való igazodást célzó karbonkibocsátás-csökkentési kezdeményezéssel nem rendelkező, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya

- Ezt a mutatószámot mérjük és igyekszünk értékét minimalizálni

Energiahatékonyság

5. Az energiafogyasztás bontása a nem megújuló energiaforrások típusa szerint
- Mérőszáma: A befektetést befogadó vállalkozások által felhasznált, nem megújuló forrásokból származó energia részaránya az egyes nem megújuló energiaforrások szerinti bontásban
 - Ezt a mutatószámot mérjük és igyekszünk értékét minimalizálni

XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk

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

Az Alapkezelő neve: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Cégbejegyzés száma: 01-10-044261

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

Letétkezelő neve: Erste Bank Hungary Zrt.

Cégbejegyzés száma: 01-10-041054

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 pénzmozgásainak 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 a Bszt. 57. §-ában megállapított elvekkel összhangban, az Alap nevére nyitott, a Bszt. 60. § (1) bekezdés a)-c) pontjában meghatározott intézménynél, vagy a befektetési vállalkozások szervezeti követelményei és működési feltételei, valamint az irányelv alkalmazásában meghatározott kifejezések tekintetében történő végrehajtásáról 2006/73/EK irányelv 18. cikk (1) bekezdés a)-c) pontjában meghatározott intézménnyel megegyező természetű, az uniós joggal egyenértékű prudenciális szabályozás és felügyelet alá eső intézménynél vezetett számlán legyen könyvelve;
- 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;
 - l) ellenőrzi az Alap cash-flow-ját az Alapkezelő által rendelkezésre bocsátott információk alapján.

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

Könyvvizsgáló neve: KPMG Hungária Kft.Cégbejegyzés száma:

Cégjegyzés száma: 01-10-044261

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
VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország 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 forgalombahozatalában (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 ABA prime brókerrel kötött megállapodása lényegi elemeinek, a felmerülő összeférhetlenségek kezelésének leírása

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Kiszervezett tevékenységek:

Kiszervezett tevékenységet végző intézmény neve: Monolith Systemhouse International s.r.o ill. Monolith Rendszerház Informatikai Kft.

Kiszervezett tevékenységet végző intézmény székhelye: 1054 Budapest, Báthory utca 20. 3. em. 4. ajtó

Kiszervezett tevékenység: Rendszertámogatás és fejlesztés

Kiszervezett tevékenységet végző intézmény neve: Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.

Kiszervezett tevékenységet végző intézmény székhelye: 1091 Budapest, Üllői út 1.

Kiszervezett tevékenység: IT Service Level Agreement és Együttműködési megállapodás (Service Level Agreement – Püszámvitel, kockázatkezelés, HR, jog, adó, gépjármű)

Kiszervezett tevékenységet végző intézmény neve: Alapkezelő Rendszer Kft.

Kiszervezett tevékenységet végző intézmény székhelye: 3066 Kutasó, Toldi u. 4.

Kiszervezett tevékenység: ANYR rendszer support és fejlesztés

Kiszervezett tevékenységet végző intézmény neve: AutSoft Zrt.

Kiszervezett tevékenységet végző intézmény székhelye: 1117 Budapest, Gábor Dénes utca 4. Infopark „C” épület

Kiszervezett tevékenység: Online rendszertámogatás és fejlesztés

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. melléklet

Az (EU) 2019/2088 rendelet 9. cikkének (1)–(4a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 5. cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

Fenntartható befektetés: olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, feltéve, hogy a befektetés nem károsít jelentős mértékben egyetlen környezeti vagy társadalmi célkitűzést sem, és ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek.

Az **uniós taxonómia** az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely meghatározza a **környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek** jegyzékét. Az említett rendelet nem tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

Termék elnevezése: VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap

Jogalany-azonosító: 875500VTE5309LQ3U023

Fenntartható befektetési célkitűzés

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

Igen

Nem

A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális aránya: 50 %

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe

A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális aránya: 0 %

Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább ___%-a olyan fenntartható befektetésekbe történik

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek

amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdít elő, de nem eszközöl fenntartható befektetéseket



A pénzügyi termék milyen fenntartható befektetési célkitűzést követ?

Az Alap környezeti célkitűzését azáltal tervezi megvalósítani, hogy elsősorban, de nem kizárólag olyan államok zöld kötvényeibe tervez fektetni, amelyeknél alacsony az üvegházhatású gázok kibocsátásának intenzitása, illetve megfelelő a szabadságjogok gyakorlásának lehetősége és alacsony a szociális jogsértések mértéke. A zöld államkötvények mellett az Alap olyan vállalati kötvényekben vállal kitettséget, amelyek alacsony ökológiai lábnyommal rendelkeznek, így hozzájárulnak tevékenységükkel a globális környezeti problémák megoldásához - legyen szó például az átállásról az alacsonyabb szén-dioxid kibocsátású gazdaságra vagy a körforgásos gazdasági modellre.

Az Alap főleg, de nem kizárólag olyan vállalatokba fektet be, amelyek tevékenységének jelentős része kapcsolódik az energiahatékonysághoz, megújuló és tiszta energiához, környezetszennyezés szabályozásához, vízellátáshoz és annak technológiájához, a hulladékgazdálkodáshoz és újrahasznosításhoz, a fenntartható mezőgazdasághoz és erdőgazdálkodáshoz és megosztásos gazdasághoz.

Ezen elvek mentén, az Alap lényegesen hozzájárul az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott egy környezeti célkitűzéshez: az **éghajlatváltozás mérsékléséhez**,

illetve figyelembe veheti, de semmiképp sem sérti jelentősen az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott többi környezeti célkitűzést sem (do no significant harm - DNSH), nevezetesen:

- éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás
- vízi és tengeri erőforrások fenntartható használata és védelme

A fenntarthatósági mutatók azt mérik, hogyan valósulnak meg a pénzügyi termék fenntartható célkitűzései.

- körforgásos gazdaságra való átállás
- szennyezés megelőzése és csökkentése
- biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme és helyreállítása

Az Alap sem a teljesítménymérés, sem pedig a fenntarthatósági célkitűzések tekintetében nem rendelkezik referenciaindexszel. Az Alap elsődleges, fenntarthatósági célkitűzésének teljesülését fenntarthatósági mutatókkal méri az Alapkezelő, amelyről részletes leírás ezen Melléklet további részében olvasható. Ezen fenntarthatósági mutatók nem minősülnek fenntarthatósági referenciaindexszel, mivel azok az Alap fenntartható befektetési célkitűzése teljesülésének megítéléséhez használandók, azaz az SFDR rendelet (Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételéről) 9. cikkének (2) bekezdése szerinti mutatók. Ebből kifolyólag, ezen mutatók alkalmazásával az Alap időszakos jelentéseiben az Alapkezelő kizárólag az Alap fenntarthatósággal kapcsolatos hatását fogja szemléltetni az SFDR rendelet 11. cikk (1) bekezdés b) pont i. alpontja alapján.

Az Alap főleg, de nem kizárólag olyan államok zöld kötvényeibe tervez fektetni, amelyeknél alacsony az üvegházhatású gázok kibocsátásának intenzitása. Emellett főleg, de nem kizárólag olyan vállalatokba fektet be, amelyek tevékenységének jelentős része lényegesen hozzájárul az üvegházhatású gázok légköri koncentrációjának olyan szintű stabilizálásához, amellyel – a Párizsi Megállapodás hosszú távú hőmérsékleti céljával összhangban – megakadályozható az éghajlati rendszer veszélyes, emberi eredetű befolyásolása az üvegházhatásúgáz-kibocsátások elkerülésével vagy csökkentésével vagy az üvegházhatásúgáz-elnyelések növelésével, beleértve a folyamatinnovációt vagy a termékinnovációt is. Az Alap nem jelöl ki egy vagy több specifikus módszert ennek elérésére, hanem az (EU) 2020/852 rendelet 10. cikkének, (1) bekezdésében leírt a) – h) pontjában említett tevékenységek bármelyikét lehetővé teszi e célra. a 16. cikkel összhangban.

A főbb káros hatások a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és a veszélyes elleni küzdelemmel kapcsolatosak.

● **Milyen fenntarthatósági mutatókat használnak a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése elérésének mérésére?**

Az Alap által használt fenntarthatósági mutatók a következők:

- Az Alap ESG célkitűzésére vonatkozó mutatók:
 - ESG rating: Általánosságban a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási jellemzőket az összesített ESG-mutatóval méri az Alapkezelő. Az Alap MSCI ESG szolgáltató értékelését használja, amelynek módszertana a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorokat együttesen, és súlyozva veszi figyelembe. Megközelítésükben iparáganként eltérő súlyozással veszik számításba a különböző környezeti és társadalmi jellemzőket. Az értékelés skálája: AAA, AA, (vezetők), A, BBB, BB (átlagos) valamint B és CCC (lemaradók). Az Alap nem fektet B és CCC besorolású vállalatba, és törekszik a magasabb összesített ESG-mutató elérésére, de legalább A besorolást elérni negyedéves átlagban az Alap szintjén.
 - Főbb káros hatások (PAI indikátorok), mint például a nemzetközi normákat súlyosan megsértő, káros környezeti és/vagy társadalmi hatással járó jelentős tevékenységet folytató kibocsátókkal szembeni kitettség.

Az Alap a következő főbb káros hatás mutatókat alkalmazza az Alap fenntarthatósági mutatójaként is:

- PAI 1 – ÜHG-kibocsátás
 - PAI 2 – Karbonlábnyom
 - PAI 4 – A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség
 - PAI 5 – A nem megújuló energiafogyasztás és –termelés aránya
 - PAI 10 – Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése
 - PAI 14 – Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség
 - választható mutatók közül a PAI 4 – A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések
- Az Alap fenntarthatósági célkitűzésére vonatkozó mutatók:

- Fenntartható Fejlesztési Célok (SDG): A fenntarthatósági célkitűzést az SDGk segítségével vizsgáljuk. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntarthatósági befektetésekre vonatkozóan a 6-os (Tiszta Víz és Alapvető Köztisztaság), 7-es (Megfizethető és Tiszta Energia), 11-es (Fenntartható Városok és Közösségek), 12-es (Felelős Fogyasztás és Termelés), 13-as (Fellépés az Éghajlatváltozás Ellen) és 15-ös (Szárzsföldi Ökoszisztémák Védelme) SDG-t használjuk, a társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntarthatósági befektetésekre vonatkozóan pedig az 1-es (A Szegénység Felszámolása), 2-es (Az Éhezés Megszüntetése), 3-as (Egészség és Jólét), 4-es (Minőségi Oktatás), 5-ös (Nemek Közötti Egyenlőség), 10-es (Egyenlőtlenségek Csökkentése) és 16-osat (Béke, Igazság és Erős Intézmények). Akkor teljesül a fenntarthatósági célkitűzés, ha a felsorolt SDGk közül legalább egy esetében „Igazodás”-t (Alignment) kapunk eredményül, elsősorban az MSCI ESG manager módszertanát használva, de fenntartjuk a jogot, hogy ezt később helyettesítsük más szolgáltatóval. Ezen kívül az Alap a környezeti (6., 7., 11., 12., 13. és 15. SDG) vagy társadalmi (1., 2., 3., 4., 5., 10. és 16. SDG) SDG-hez való hozzájárulásáról is beszámol ezen külső adatok alapján.

Az Alap eszközeinek 100%-át tervezi fenntartható befektetésekre fektetni, mely arányba nem tartoznak bele a készpénz (likviditás) és fedezeti célú eszközök. Így az Alapba csak olyan befektetés kerülhet, amely legalább egy, fent felsorolt SDG-hez igazodik.

- Az Alap olyan vállalatokban vállal kitétséget, amelyek bevételének és/vagy kamat és nyereségadó-ráfördítések levonása előtti eredményének (EBIT) és/vagy vállalati értékének (EV) és/vagy egyéb gazdasági tevékenységből származó mutatója alapján (pl. CAPEX, OPEX, bevétel) tevékenységének jelentős része hozzájárul az Alap környezeti célkitűzésének, az éghajlatváltozás mérséklésének eléréséhez. Ezen mutató értékelésére az Alap egészének vonatkozásában kerül sor, vállalva, hogy az Alap eszközeinek minimum 50%-a megfelel ezen kritériumnak.
- Green Bond Principles és Climate Bond Initiatives: Az Alap az állami és vállalati kibocsátású kötvények esetén is figyelembe veszi, hogy az adott kötvény megfelel-e a „Green Bond Principles” vagy a „Climate Bonds Initiative” standardjainak. Az Alap a zöld kötvények kiválasztásánál, illetve az Alap kezelése során rendszeres időközönként megvizsgálja, hogy az adott kötvény megfelel-e az említett standardoknak. Az adott kötvény vásárlása/tartása csak ezen kritériumoknak való megfelelés esetén lehetséges.
- Az Alap hatáskifejtési (impact) célkitűzésére vonatkozó mutatók
 - Százalékban kifejezett aránya azon befektetői találkozóknak, ahol az Alapnak lehetősége volt részvényesi szavazati jogával élni és élt is vele.
 - Impact score: A fenntarthatósági célokra pozitív hozzájárulással bíró befektetési komponensek hatása a részvényalap egészére vonatkoztatva mérhető, az „MSCI Overall Sustainable Impact” mutatószámmal. Ezt a mutatót mérjük, de nem teszünk rá konkrét vállalást az adatok hiányosságának okán.

A fenti, fenntarthatósági mutatók tekintetében tett vállalások teljesülésük szempontjából minden esetben együttesen értelmezendők.

Ezen túl, nem minősülnek fenntarthatósági referenciamutatóknak, mivel azok az Alap fenntartható befektetési célkitűzése teljesülésének megítéléséhez használandók, azaz az SFDR rendelet (Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről) 9. cikkének (2) bekezdése szerinti mutatók. Ebből kifolyólag, ezen mutatók alkalmazásával az Alap időszakos jelentéseiben az Alapkezelő kizárólag az Alap fenntarthatósággal kapcsolatos hatását fogja szemléltetni az SFDR rendelet 11. cikk (1) bekezdés b) pont i. alpontja alapján.

• *A fenntartható befektetések hogyan kerülnek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?*

Az Alap lényegesen hozzájárul az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott egy környezeti célkitűzéshez: az éghajlatváltozás mérsékléséhez és vállalja, hogy semmiképp sem sérti jelentősen az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott többi környezeti célkitűzést sem (**do no significant harm - DNSH**) a taxonómia rendeletben részletezett módon.

Az Alap akkor tekint fenntarthatónak egy befektetést, ha az nem sérti jelentős mértékben a környezeti célkitűzését. Ezt az Alap kezelője az egyes kibocsátók szintjén mért kvalitatív és kvantitatív mutatók alapján mérlegeli. Az értékelés általános és iparági mutatókra támaszkodik, tartalmazva a lényeges fenntarthatósági kockázatoknak való kitétséget. A végrehajtás nyomon követésére rendszeres felülvizsgálatok és kockázatellenőrzések vannak érvényben.

Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?

A főbb káros hatások, rövidítve PAI mutatók figyelembe vétele két lépésben történik:

1. a kizárási elveken keresztül történik a PAI mutatók figyelembe vétele,
2. a kötelezően közzéteendő és néhány választható PAI mutatót figyelembe vesszük. Esetenként, ahol az Alapkezelőnek ráhatása lehet a vállalatra és jelentős hozzáadott értékkel tud segíteni a vállalat ESG fejlődésében ott befektetői szerepvállalás keretében párbeszédet folytat a vállalattal a PAI indikátorai és ESG mutatói javítása érdekében. Az Alapkezelő továbbá – amennyiben lehetősége van rá - közgyűlési szavazással is megerősítheti szerepvállalását. Az állami kibocsátóknál ez a lehetőség nem értelmezhető.

Hogyan igazodnak a fenntartható befektetések az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez?

Az Alap kizárja befektetési köréből azokat a kibocsátókat, amelyeknél súlyos ellentmondások fedezhetőek fel olyan területeken, mint az emberi jogok, a munkaügyi normák, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem, amelyet a kizárási lista biztosít.



Figyelembe veszi a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

Igen

Igen, az Alap figyelembe veszi és lehetőség szerint mérsékeli befektetéseinek azon társadalomra és környezetre gyakorolt kedvezőtlen hatásait, amelyek a befektetési stratégia szempontjából lényegesek. Teszi mindezt a portfóliókezelési döntések, az aktív tulajdonosi tevékenységek, valamint a vitatott magatartással vagy tevékenységekkel kapcsolatos kibocsátók kizárása révén.

Az Alapkezelő az (EU) 2019/2088 rendelet 11. cikkének (2) bekezdése alapján elkészíti a 2014/65/EU irányelv 25. cikkének (6) bekezdésében említett időszakos jelentését, amelyet „Nyilatkozat a befektetések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásairól” címen közöl, illetve a honlapján is közzétesz a következő címen: <https://www.vigam.hu/wp-content/uploads/2023/01/PAI2023120.pdf>, illetve <https://www.vigam.hu/fenntarthatosag/>.

A VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap a befektetési döntéshozatal során figyelembe veszi és méri a PAI mutatókat, a portfólió egészére vonatkoztatva, az alábbiak szerint:

PAI indikátorok figyelembe vétele az ESG-értékelésen keresztül: A főbb káros hatás indikátorok (PAI) segítségével mérhetők a befektetésekre potenciálisan negatívan ható fenntarthatósági tényezők. Ezen indikátorokat kockázati tényezőként értékelve az úgynevezett ESG-értékelésen keresztül építi be befektetési döntéseibe. Az egyes PAI indikátorok értelmezéséhez szükséges a megfelelő kontextusba helyezésük, és a releváns mérőszámok figyelembevétele, melyek iparáganként eltérőek lehetnek. Ezért a fontosabb káros hatások mérését további környezeti, társadalmi és vállalati irányítási faktorok bevonásával együttesen és súlyozva veszi figyelembe az MSCI ESG módszertana, mely a fenti az adatokat az ESG-értékelésébe tömöríti. Az Alap kezelése során az Alapkezelő a kizárási elvek betartása mellett, az MSCI ESG-értékelést veszi figyelembe, de fenntartja a jogot, hogy az MSCI ESG Managert később szabadon helyettesítse más szolgáltatóval.

PAI indikátorok figyelembe vétele a portfólió kezelése során: A PAI indikátorokat az egyedi cégek, egyedi ETF-ek és a portfólió egészét tekintve is monitorozza az alap kezelője, és tapasztalatait beépíti a döntési folyamatba. A módszertan során tényadatokra támaszkodik, de figyelembe veheti a becslést adatokat is. Az adatokat külső adatszolgáltatókon keresztül éri el az Alapkezelő, az Alap indulásakor főleg az MSCI ESG Manager platformra támaszkodva, de fenntartja a jogot, hogy a későbbiekben ezt szabadon helyettesítse más szolgáltatóval.

Éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatók

Üvegházhatású gázkibocsátás

1. ÜHG-kibocsátás

- Mérőszámai: 1. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások, 2. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások, 3. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások, ÜHG-összkibocsátás
- Az 1. hatály, 2. hatály, és 3. hatály körébe tartozó és a teljes ÜHG-kibocsátást méri az Alapkezelő. Az 1. hatály a saját tulajdonú vagy ellenőrzött forrásokból származó közvetlen kibocsátásra vonatkozik. A 2. hatály a vállalat által felhasznált vásárolt villamosenergia-, gőz-, fűtés- és hűtőtermelésből származó közvetett kibocsátásokat foglalja magában. A 3. hatály kiterjed minden egyéb közvetett kibocsátásra, amely a vállalat értékláncában előfordul, a teljes ÜHG kibocsátás pedig ezen három kategória együttese.
- Az Alapkezelő vállalja, hogy az 1. és 2. hatályba tartozó ÜHG kibocsátás a portfólióba kerülő egyik kibocsátó esetében semhaladja meg az 1000 t/USD millió EVIC-et.
- A 3. hatályba – és így a teljes ÜHG kibocsátásra – egyértelmű szabályozás hiányában nem teszünk vállalat.

2. Karbonlábnyom

- Mérőszáma: karbonlábnyom
- Az Alap olyan vállalatokba fektet, melyeknek fókuszában áll az éghajlatváltozás témaköre, illetve vagy már jelenleg is alacsony a karbonlábnyomuk vagy erőfeszítéseket tesznek annak csökkentése érdekében.

3. A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása

- Mérőszáma: A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG- intenzitása
- Ezt a mutatószámot mérjük és igyekszünk értékét minimalizálni

4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség

- Mérőszáma: A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya

- Az Alap nem fektet olyan vállalatba, amely fűtőszénből állít elő energiát vagy nem rendelkezik olyan irányelvekkel, melyek célokat fogalmaznak meg annak érdekében, hogy jelentősen csökkentsék, majd végső soron megszüntessék a fűtőszenes kitétségi arányát, ezáltal csökkentve a környezeti terhelést.

5. A nem megújuló energiafogyasztás és- termelés aránya
 - Mérőszáma: A befektetést befogadó vállalkozások nem megújuló energiaforrásokból származó nem megújuló energiafogyasztásának és nem megújuló energiatermelésének aránya a megújuló energiaforrásokhoz képest, az összes energiaforrás százalékában kifejezve
 - Ezt a mutatószámot mérjük és igyekszünk értékét minimalizálni
6. Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként
 - Mérőszáma: A befektetést befogadó vállalkozások energiafogyasztása GWh/millió EUR bevételben, nagy éghajlati hatású ágazatonként.
 - Ezt a mutatószámot mérjük és igyekszünk értékét minimalizálni

Biológiai sokféleség

7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek
 - Mérőszáma: Olyan, a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeken vagy azok közelében található telephelyekkel/műveletekkel rendelkező befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya, ahol a befektetést befogadó vállalkozások tevékenysége negatív hatást gyakorol ezekre a területekre.
 - Ezt a mutatószámot mérjük és igyekszünk értékét minimalizálni

Víz

8. Vízbe történő kibocsátások
 - Mérőszáma: A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett vízbe történő kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve.
 - Az Alap nem fektet olyan vállalatokba, amelyek vízigényes iparágakban tevékenykednek és nem tesznek erőfeszítéseket annak érdekében, hogy érdemlegesen csökkentsék édesvíz felhasználásukat.

Hulladékok

9. A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya
 - Mérőszáma: A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett veszélyeshulladék- és radioaktív hulladék- kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve
 - A veszélyes anyagok súlyosan károsíthatják a környezetet és beavatkozhatnak a természetes folyamatokba, ami által veszélyt jelenthetnek az életminőségre és végső soron az emberi életre.
 - Annak ellenére, hogy léteznek már elérhető alternatívák, a veszélyes anyagok széleskörben használatban vannak a mezőgazdaságban és iparban.
 - A VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap nem fektet olyan kibocsájtó papírjába, amelynél nagy a kockázata annak, hogy szennyeződést okoz és/vagy nem rendelkezik olyan irányelvekkel, melyek célokat fogalmaznak meg annak érdekében, hogy a veszélyes és radioaktív hulladékok arányát jelentősen csökkentsék, ezáltal csökkentve a környezeti terhelést.

A társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó mutatók

Társadalmi és munkavállalói kérdések

A VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap fókusz a klímaváltozás, így környezeti fenntarthatósági célkitűzéssel rendelkezik, míg a társadalmi fenntarthatósági célkitűzést nem vállal. Ettől függetlenül fontosnak tartjuk, mérjük és figyelembe vesszük a társadalmi kérdésekre vonatkozóan a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat, azonban vállalást ezekkel kapcsolatban nem minden esetben határozzunk meg.

10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése

- Mérőszáma: Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése kapcsán érintett befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya
 - Az ENSZ Globális Megállapodása tíz olyan elvet foglal magában, amelyeket a vállalkozásoknak fel kell karolniuk, támogatniuk kell, és saját befolyási körükben alapvető értékeként kell megvalósítaniuk az emberi jogok, az alapvető munkaügyi normák, a környezetvédelem, valamint a korrupció elleni küzdelem terén. A cégek erre kötelezettséget vállalnak, és az elveket önkéntes alapon belefoglalják üzleti tevékenységeikbe.
 - A VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. és így a VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap sem fektet olyan kibocsátókba, amelyek nem tartják be az ENSZ Globális Megállapodásának elveit.
11. Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya
- Mérőszáma: Befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt azon befektetések aránya, amelyeknél nem biztosított az ENSZ Globális Megállapodása elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek való megfelelés nyomon követése vagy nem alkalmaznak az ENSZ Globális Megállapodása elvei vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei megsértésével összefüggő panaszok kezelésére szolgáló mechanizmusokat
 - Az Alapnál minden esetben biztosított, az ENSZ Globális Megállapodása elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek való megfelelés nyomon követése.
12. A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség
- Mérőszáma: A nemek közötti kiigazítatlan, átlagos bérkülönbség a befektetést befogadó vállalkozásoknál.
 - Ezt a mutatószámot mérjük, de nem alkalmazunk határértéket az alap környezeti fókuszja miatt.
13. Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása
- Mérőszáma: A befektetést befogadó vállalkozásoknál a női és férfi igazgatótanácsi tagok átlagos aránya, az összes igazgatótanácsi tag százalékában kifejezve
 - Ezt a mutatószámot mérjük, de nem alkalmazunk határértéket az alap környezeti fókuszja miatt.
14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség
- Mérőszáma: A vitatott fegyverek gyártásában vagy értékesítésében részt vevő, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya
 - A VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. és így a VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap sem fektet olyan kibocsátókba, amelyeknél evidenciát találunk a vitatott fegyvereknek való kitettségre.

Szuverénbe és szupranacionális szervezetekbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók

Környezeti

15. ÜHG-intenzitás
- Mérőszáma: A befektetést befogadó országok ÜHG- intenzitása
 - Ezt a mutatószámot mérjük és igyekszünk értékét minimalizálni.

Társadalmi

16. A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok
- Mérőszáma: A nemzetközi szerződésben és egyezményekben, ENSZ-alapelvekben és adott esetben nemzeti jogszabályban említett szociális jogok megsértése által érintett befektetést befogadó országok száma (abszolút szám és a befektetést befogadó országok összességéhez viszonyított arány)
 - Ezt a mutatószámot mérjük és igyekszünk értékét minimalizálni.

Ingtalanszükségbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók

Fosszilis tüzelőanyagok

17. Fosszilis tüzelőanyagoknak való kitettség ingatlanszükségben keresztül
- Mérőszáma: A fosszilis tüzelőanyagok kitermelésével, tárolásával, szállításával vagy előállításával foglalkozó ingatlanszükségbe eszközölt befektetések aránya

- Az Alap nem fektet ingatlaneszközökbe, így ezt a mutatószámot mérjük, de nem alkalmazunk határértéket rá vonatkozóan.

Energiahatékonyság

18. Nem energiahatékony ingatlaneszközöknek való kitettség
- Mérőszáma: A nem energiahatékony ingatlaneszközökbe eszközölt befektetések aránya
 - Az Alap nem fektet ingatlaneszközökbe, így ezt a mutatószámot mérjük, de nem alkalmazunk határértéket rá vonatkozóan.

További éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatók

Kibocsátások

4. A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések
- Mérőszáma: A Párizsi Megállapodáshoz való igazodást célzó karbonkibocsátás-csökkentési kezdeményezéssel nem rendelkező, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya
 - Ezt a mutatószámot mérjük és igyekszünk értékét minimalizálni

Energiahatékonyság

5. Az energiafogyasztás bontása a nem megújuló energiaforrások típusa szerint
- Mérőszáma: A befektetést befogadó vállalkozások által felhasznált, nem megújuló forrásokból származó energia részaránya az egyes nem megújuló energiaforrások szerinti bontásban
 - Ezt a mutatószámot mérjük és igyekszünk értékét minimalizálni

Nem

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

Az Alap elsődleges célja a fenntartható befektetés, azaz a környezetre gyakorolt pozitív hatás (impact) kifejtése. Ilyen formán célja túlmutat a környezeti károk mérséklésén és arra törekszik, hogy katalizátora legyen a környezeti változásoknak. Az Alap kiemelt környezeti célkitűzése az éghajlatváltozás mérséklése, de ezen kívül más környezeti vagy társadalmi célkitűzésen keresztül is hozzájárulhat a fenntarthatósági célkitűzésének eléréséhez. Az Alap a fenntartható befektetés megvalósítása mellett célként határozza meg, hogy aktív portfóliókezeléssel, a fejlett és feltörekvő piaci országok állami és vállalati kibocsátású zöld kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. E célokat főként, de nem kizárólag zöld állami és vállalati kötvényeken, illetve kötvény ETF-eken keresztül tervez elérni. Ezeknek a kibocsátóknak a tevékenysége kapcsolódhat többek között az energiahatékonysághoz, a megújuló és tiszta energiához, a környezetszennyezés szabályozásához, a vízellátáshoz és annak technológiájához, a hulladékgyűjtéshez és újrahasznosításhoz, a fenntartható mezőgazdasághoz és erdőgazdálkodáshoz és a megosztásos gazdasághoz.

Az Alap sem a teljesítménymérés, sem pedig a fenntarthatósági célkitűzések tekintetében nem rendelkezik referenciaindexszel. Az Alap elsődleges, fenntarthatósági célkitűzésének teljesülését fenntarthatósági mutatókkal méri az Alapkezelő.

Az Alap számára elsődleges befektetési eszközök a kötvény-típusú értékpapírok. Az Alap külföldi és hazai állami és vállalati kötvények mellett SFDR 8-as és 9-es besorolású kötvényalapokba és ETF-ekbe is fektethet, továbbá köthet betét és repó ügyleteket, valamint a származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett. Az Alap származékos ügyleteket fedezeti céllal köthet. A származtatott ügyletek kitétsége nem haladhatja meg az alap nettó eszközértékének 100%-át.

Az Alap befektetése során a négy lábon nyugvó (fundamentumok, értékeltségi szintek, piaci hangulat, technikai tényezők) rendszeres piacelemzésre és helyzetértékelésre támaszkodva dönt az eszközallokációról. Az Alap hozamának elsődleges forrása a zöld kötvény típusú eszközosztályok közötti eszközallokáció. Az eszközallokáció alapja az „investment clock” megközelítés, amely a gazdasági adatok elemzésével a nagy régiók növekedési cikluson belüli helyzetét határozza meg. Ezt egészíti ki a reálkamatok és inflációs várakozások várható mozgásának előrejelzése, amely szintén rendkívül fontos a kötvénypiacok közti allokáció szempontjából. A portfóliómenedzserek ezek alapján hozzák meg az allokációs döntéseket, az éppen aktuális gazdasági ciklusban a tapasztalatok és a várakozások alapján a legjobban teljesítő kötvény eszközosztályt felülsúlyozva. A befektetési folyamat során a portfóliókezelők a teljes alap és az egyes kötvénypiacokon felvett kitétségek kamat- és hitelkockázatát a befektetési cél elérése érdekében optimalizálják a fenntarthatósági célok elérésének figyelembevételével. A portfóliókezelő kiválasztási stratégiájának alapvető eleme még az ESG szempontok figyelembevétele, azaz olyan kibocsátók kiválasztása, amelyek



A befektetési stratégia a befektetési döntések alapja, azok meghozatalát olyan tényezők figyelembevételéhez köti, mint a befektetési célkitűzések és a kockázattűrés.

tevékenységükkel hozzájárulnak az Alap környezeti célkitűzéséhez, úgy, hogy közben nem sértik az egyéb környezeti illetve társadalmi tényezőket. Szavazati jogát az Alap lehetőségeihez mérten gyakorolja annak érdekében, hogy pozitív hatást gyakoroljon a befektetésre alkalmasnak tartott kibocsátók ESG gyakorlataira.

● ***A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a fenntartható befektetési célkitűzés elérését szolgálják?***

Az Alap kezelése során a vállalati kötvények esetében a következő befektetési folyamatot követi az Alapkezelő:

1. Potenciális befektetési univerzum létrehozása

Az Alap befektetéseit a világ bármely pontjáról és iparágából kiválaszthatja, így legelőször ezen univerzum szűkítésére kerül sor, a negatív szűrők alkalmazásával: az Alapkezelő belső szabályzata alapján készült Kizárási Lista, illetve az Alapnál figyelembe vett PAI indikátorok mentén.

Kizárási Listára kerülnek azon kibocsátók, amelyek bevételek jelentős részét környezetre vagy társadalomra káros tevékenységből szerzik - mint például a termikus szénkitermelés és energiatermelés, a nem hagyományos olaj- és gázkutatás és termelés, a hagyományos olaj- és gáztermelés, nukleáris energiatermelés, hagyományos fegyverek és kézi lőfegyverek, katonai szerződéses fegyverek és fegyverekkel kapcsolatos termékek és szolgáltatások, dohánytermelés, felnőttek szórakoztatásával kapcsolatos tevékenység, szerencsejátékok, génmódosítással kapcsolatos tevékenység - így sértenek az alap környezeti célkitűzését. Ezen kívül olyan vállalatokba sem fektet, melyek tevékenysége a nemzetközi normák szerint károsnak minősül, például az ENSZ Globális Megállapodás elveinek be nem tartása. A kizárás alapjául szolgáló mutatókról bővebb információt a következő linken elérhető dokumentumban teszünk közzé: https://www.vigam.hu/wp-content/uploads/2024/05/vigam_kizarasi_lista.pdf

2. Pozitív szűrők alkalmazása

Az így kialakult univerzumból kiválasztásra kerülnek azon kibocsátók, amelyek bármilyen szempontból aktívan foglalkoznak a környezeti vagy társadalmi problémák megoldásával. Tesszük ezt - a korábban már részletezett – SDGk segítségével, ami mellett biztosítjuk azt is, hogy egyik, a taxonómiának megfeleltethető környezeti célkitűzést sem sérti az adott kibocsátóba történő befektetés.

Államkötvények esetében azon kibocsátók kerülnek kiválasztásra, amelyeknél alacsony/csökkenő az üvegházhatású gázok kibocsátásának intenzitása, illetve az Alap portfólió menedzsere egyéb szempontokat is figyelembe vehet a kiválasztásnál, például a fenntarthatóságot szabályozó törvények változását, amelyek hatása még nem érzékelhető.

A tovább szűkített portfólióba azon vállalatok kerülhetnek be, amelyek bevételeinek, EBIT-jének, EBITDA-jának, működési költségének (OPEX), tőkeberuházásának (CAPEX) vagy cégértékének portfóliószinten és súlyozottan legalább 50%-a igazítható a taxonómia által szabályozott környezeti tevékenységhez (taxonomy eligible) és erre tény vagy külső szolgáltató által becsült (pl. Bloomberg vagy MSCI ESG Manager) adat található. Ez biztosítja azt, hogy biztonságosan működő, jelentős környezeti kitétettséggel rendelkező vállalatok kerülhessenek a befektetési kosár azon részébe, melyre környezeti célkitűzést valósít meg az Alap.

Mivel a társadalmi célkitűzéssel kapcsolatban jelenleg még hiányos a szabályozás, illetve a taxonómiában nem kapcsolódik ehhez kapcsolódóan jól definiált célkitűzés, ezért társadalmilag fenntartható befektetésnek azt tekintjük, mely valamely választott társadalmi fókuszú SDGhez (1., 2., 3., 4., 5., 10. és 16) igazodik (Aligned).

3. A kibocsátó fundamentumainak és ESG profiljának elemzése

Az Alap kezelője az Alap kezelése során végig figyelemmel kíséri a portfólióba bekerült és oda potenciálisan bekerülhető kibocsátók ESG profilját, főleg az MSCI ESG Manager segítségével, de egyéb külső és belső elemzéseket is felhasználva. Ezen elemzések mentén bármikor távolíthat el vagy adhat hozzá vállalatokat az univerzumhoz, amennyiben azok teljesítik az ESG profilnak való megfelelést, illetve a többi fent leírt kritériumot.

4. Az ilyen módon kiválasztott kibocsátókon belül is felülsúlyozásra kerülnek azok, amelynél sikeres és aktív szerepvállalást valósít meg az Alapkezelő vagy annak külső megbízottja az Alapkezelő nevében eljárva. Ez a lépés az állampapírok esetében nem értelmezhető. Az Alapkezelő az Alap nevében minden ésszerű lehetőséget figyelembe véve gyakorolja szavazati jogát. Az Alap vagy ilyen kérdésekre specializálódott külső partnere(i) a társaságok vezetésével is kapcsolatba léphet(nek) lényeges ESG kérdésekben, a feltárt problémával kapcsolatban beszélgetést kezdeményezhet(nek) és amennyiben a vállalatra gyakorolt elvárt hatás elmarad és/vagy a feltárt lényeges probléma nem kerül megszüntetésre, akár a befektetés megszüntetésével is élhet.

A helyes vállalatirányítási gyakorlatok közé tartoznak a megfelelő irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és az adózási fegyelem.

Az Alap az állami és vállalati kibocsátású kötvények esetén is figyelembe veszi, hogy az adott kötvény megfelel-e a „Green Bond Principles” vagy a „Climate Bonds Initiative” standardjainak. Az Alap a zöld kötvények kiválasztásánál, illetve az Alap kezelése során rendszeres időközönként megvizsgálja, hogy az adott kötvény megfelel-e az említett standardoknak. Az adott kötvény vásárlása/tartása csak ezen kritériumoknak való megfelelés esetén lehetséges.

● **Milyen politikát alkalmaznak a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére?**

Nem kerülhet az Alapba olyan kibocsátó papírja, amely nem felel meg a helyes vállalatirányítási gyakorlatnak. A helyes vállalatirányítási gyakorlat teljesülését az MSCI ESG Manager által szolgáltatott, egyes kibocsátókra vonatkozó „ESG score” G – Governance értéke alapján értékeli az Alap kezelője, úgy, hogy az adott iparági átlag alatti G értékkel rendelkező kibocsátók kizárásra kerülnek a befektetési univerzumból. Az Alapkezelő fenntartja a jogot, hogy az MSCI ESG Managert később szabadon helyettesítse más szolgáltatóval.

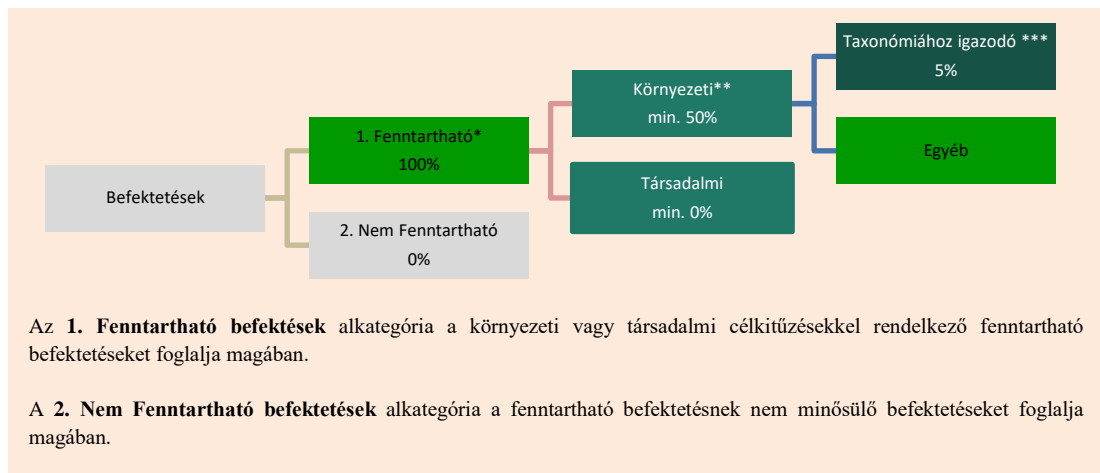


A fenntartható befektetések eszközallokációja és minimális részaránya

Az Alap a portfóliójában található egyes elemek minimális, illetve maximális arányát illetően a mindenkor hatályos jogszabályi előírásokat, így különösen a 78/2014. (III.14.) kormányrendeletben szereplő korlátokat alkalmazza. A Kezelési Szabályzat 14. pontja tartalmazza az egyes eszközök lehetséges súlyát.

Az eszközallokáció az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

Az Alap eszközeinek 100%-át tervezi fenntartható befektetésekké fektetni (1. Fenntartható), mely arányba nem tartoznak bele a készpénz (likviditás) és fedezeti célú eszközök. A likviditás célú eszközök maximális aránya 20% lehet, de ezen eszközök esetében is érvényesülnek a fenntarthatósághoz kapcsolódó minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok. Az eszközök minimum 50%-ára vállal az uniós Taxonómiához igazítható (Taxonomy eligible) környezeti célkitűzést, illetve az eszközök minimum 0%-ára vállal társadalmi célkitűzést, de ettől függetlenül tarthat olyan eszközöket, amelyek fenntartható társadalmi tevékenységgel kapcsolatos vállalatok kibocsátásából származnak. Az Alap az eszközök minimum 5%-ára vállal az uniós Taxonómiához igazodó (Taxonomy alignment) részarányt.



* Az 1. Fenntartható befektetések kategóriába az Alapkezelő azon környezeti célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetéseket sorolja, amelyeket például az energiafelhasználásra, a megújuló energia felhasználására, a nyersanyagfelhasználásra, a vízfelhasználásra, a földhasználatra, a hulladéktermelésre, az üvegházhatásúgáz-kibocsátásra, vagy a biológiai sokféleségre és a körforgásos gazdaságra gyakorolt hatásra vonatkozó alapvető erőforrás-hatékonysági mutatókkal mérnek, vagy valamely társadalmi célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, különösen az egyenlőség elleni küzdelemhez hozzájáruló befektetések, a társadalmi kohéziót, a társadalmi integrációt és a munkaügyi kapcsolatokat erősítő befektetések, illetve a humán tőkébe vagy a gazdaságilag vagy szociálisan hátrányos helyzetű közösségekbe történő befektetések, amennyiben e befektetések nem járnak e célkitűzések egyikére nézve sem jelentős káros

hatással, továbbá ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek, különös tekintettel a szilárd irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adójogszabályok betartása tekintetében.

** Környezeti kategóriába az Alapkezelő azon fenntartható befektetéseket sorolja, amelyek valamelyik, az uniós taxonómiának megfeleltethető környezeti célkitűzéssel rendelkeznek (taxonomy eligible). Ennek teljesülését tény vagy külső szolgáltató által becsült (pl. Bloomberg vagy MSCI ESG Manager) adatok alapján vizsgálja a portfólió kezelője.

*** Taxonómiához igazodó kategóriába az Alapkezelő azon vállalatok részvényeit sorolja, amelyek jelenleg is megfelelnek az uniós taxonómia „az éghajlatváltozás mérséklése” célkitűzésének a kibocsátók által rendszeresen közzétett adatok alapján.

- **A származtatott termékek alkalmazása hogyan járul hozzá a fenntartható befektetési célkitűzések eléréséhez?**

Az Alap származtatott termékeket nem a fenntartható befektetési célkitűzés eléréséhez használ, hanem kizárólag fedezeti célból.



A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen minimális mértékben igazodnak az uniós taxonómiához?

- **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának?**

Igen

Fosszilis

Gázba, Atomenergiába

Nem

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

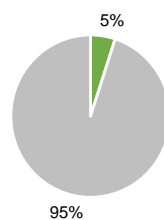
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel részesedését tükröző **árbevétel**,

- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx).

- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

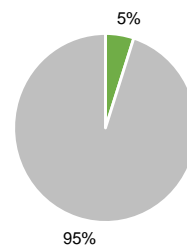
Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális százalékos részarányát. Mivel az állampapírok taxonómiához való igazodásának meghatározására nem létezik megfelelő módszertan, az első diagram a pénzügyi termék összes befektetéséhez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást, beleértve az állampapírokat is, míg a második diagram csak a pénzügyi termék állampapíroktól eltérő befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.*

1. A befektetések taxonómiához való igazodása, beleértve az állampapírokat is*



■ Taxonómiához igazodó ■ Nem taxonómiához igazodó

2. A befektetések taxonómiához való igazodása, az állampapírok kivételével*



■ Taxonómiához igazodó ■ Nem taxonómiához igazodó

* E diagramok alkalmazásában az „állampapírok” minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.

A támogató tevékenységek

közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez való jelentős hozzájárulását.

Az átállási tevékenységek

Olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegházhatású-gáz kibocsátási szinttel rendelkeznek.



olyan

környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységre vonatkozó kritériumokat.

● Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya 0% a kötelező érvényű kötelezettségvállalások kivitelezhetőségének hiánya miatt.



Az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

Az Alap az eszközök minimum 50%-ára vállal környezeti célkitűzést. Az Alap azért fektet a taxonómiához nem igazodó gazdasági tevékenységekre irányuló, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetésekbe, mert jelenleg nagyon hiányosak a taxonómiára vonatkozó, cégek által közölt és/vagy külső forrásból (pl. Bloomberg, MSCI ESG Manager) fellelhető adatok, így a befektetési kör túlzottan leszűkülne, amennyiben a taxonómia szerinti megfelelést nagyobb arányban figyelembe venné az Alap. Az Alapkezelő véleménye szerint az adatok hiánya nem jeleni a taxonómiával való ellentétes magatartást és várhatóan a későbbiekben, amennyiben már bőséggel rendelkezésre állnak adatok, nagyobb arányú taxonómia megfelelés is ésszerűvé válhat.



A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

0% a társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya



Milyen befektetések tartoznak a „2. Nem fenntartható befektetések” kategóriába, mi ezeknek a céljuk és érvényesülnek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

A fenntartható befektetések mellett az Alap tartalmazhat fedezeti vagy likviditás célú befektetéseket (pénz- és pénzpiaci eszközök: számlapénz, bankbetét, éven belüli állampapír) az ágazatspecifikus szabályokkal összhangban lévő követelményeknek való megfelelés érdekében, mely eszközök megfelelnek a minimális környezetvédelmi vagy társadalmi biztosítékoknak. Az ezeknek a biztosítékoknak való megfelelést a Kizárási Lista biztosítja, melyet az Alap maradéktalanul betart. Ennek értelmében – többek között - az Alap nem fektet olyan szuverén devizájába, amely az Alapkezelő Kizárási Listáján szerepel, illetve a fedezeti célú származtatott ügylet alapterméke sem lehet olyan deviza, mely kibocsátója olyan ország, amely tagja a rendszeres időközönként felülvizsgált Kizárási Listának. Ilyen módon az Alapkezelő azt is biztosítja, hogy ezen eszközök vonatkozásában is érvényesül a DNSH (Do No Significant Harm) elv.



A referenciamutatók annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék eléri-e a fenntartható befektetési célkitűzést.

Kijelöltek-e egy konkrét indexet a fenntartható befektetési célkitűzés teljesítését mérő referenciamutatóként?

Nem, az Alaphoz nem lett ESG fókuszú index rendelve.

● Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató úgy vegye figyelembe a fenntarthatósági tényezőket, hogy folyamatosan igazodjon a fenntartható befektetési célkitűzéshez?

Nem alkalmazható

● Hogyan biztosítják, hogy a befektetési stratégia folyamatosan össze legyen hangolva az index módszertanával?

Nem alkalmazható

● Miben tér el a kijelölt referenciamutató az általános piaci indexektől?

Nem alkalmazható

- *Hol található meg a kijelölt index számításának módszertana?*

Nem alkalmazható



Hol található további termékspecifikus információ az interneten?

További termékspecifikus információ a következő weboldalon található: <https://www.vigam.hu/fenntarthatosag/>

2. melléklet

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

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

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

Palestine Securities Exchange
Panama Stock Exchange
PEX Private Exchange
PFTS Stock Exchange
Philippine Stock Exchange
PLUS Markets
Polish Power Exchange
Port Moresby Stock Exchange
Power Exchange Central Europe
Power Exchange India Limited
Powernext
Prague Stock Exchange
PURE Trading
Qatar Exchange
Quote MTF
RASDAQ Market
Ringgit Bond Market
Rosario Futures Exchange
Rwanda Stock Exchange
Sapporo Securities Exchange
Sarajevo Stock Exchange
Saudi Arabian Stock Exchange
SBI Japannext
Scoach Switzerland
Shanghai Futures Exchange
Shanghai Gold Exchange
Shanghai Stock Exchange

SharesPost Market
Shenzhen Stock Exchange
Sibiu Monetary Financial and
Commodities Exchange
Sigma X ATS
SIGMA X MTF
SIM VSE
Singapore Exchange
Singapore Mercantile Exchange
SIX Swiss Exchange
SIX Swiss Exchange Europe
Slovak Power Exchange
South African Futures Exchange
South Pacific Stock Exchange
St. Petersburg International
Mercantile
Exchange
St. Petersburg Stock Exchange
Stuttgart Stock Exchange
Swaziland Stock Exchange
Taiwan Futures Exchange
Taiwan Stock Exchange
Tel Aviv Stock Exchange
Thailand Futures Exchange
The Stock Exchange of Thailand
Tirana Stock Exchange
TMX Select

Tokyo AIM
Tokyo Commodity Exchange
Tokyo Financial Exchange
Tokyo Grain Exchange
Tokyo Stock Exchange
TOM MTF
Toronto Stock Exchange
TriAct Canada
Trinidad and Tobago Stock
Exchange
TSX Venture Exchange
Tunis Stock Exchange
Turkish Derivatives Exchange
Turquoise
Uganda Securities Exchange
Ukrainian Stock Exchange
United Stock Exchange
Valencia Stock Exchange
Vienna Stock Exchange
Warsaw Stock Exchange
XETRA
XETRA International Market
Zagreb Stock Exchange
Zhengzhou Commodity Exchange
Zimbabwe Stock Exchange