



VIG ACTIVE BETA FLEXIBLE ALLOCATION FUND

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:

2026.09.15.

TARTALOM

FOGALMAK	2
I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk	6
1. A befektetési alap alapadatai	6
2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk	7
3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az Alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása.....	8
4. A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az ÁÉKBV letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek.....	10
II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)	11
5. A befektetési jegy ISIN azonosítója	11
6. A befektetési jegy névértéke.....	11
7. A befektetési jegy devizaneme	11
8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk	11
9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja.....	11
10. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az ÁÉKBV-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 ÁÉKBV-hez vagy az ÁÉKBV-alapkezelőhöz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	12
III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen:	12
11. A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)	12
12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei	12
13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása	13
14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya	13
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.....	14
16. A portfólió devizális kitétsége	17
17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása.....	17
18. Hitelfelvételi szabályok	17
19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az Alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti.....	17
20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága	17
21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni.....	17
22. A cél-ÁÉKBV, illetve részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk.....	17
23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	17
24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk.....	18
25. Ingatlanalapra, vegyes alapra vonatkozó speciális rendelkezések.....	20
IV. A kockázatok.....	21
26. A kockázati tényezők bemutatása	21
V. Az eszközök értékelése	24
27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás	24
28. A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása	26
29. A származtatott ügyletek értékelése.....	28
30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	29
VI. A hozammal kapcsolatos információk	29
31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása	29
32. Hozamfizetési napok.....	29
33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	29
VII. A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és.....	30
teljesítésének biztosítása	30
34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret	30
35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	30
VIII. Díjak és költségek	30
36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az Alapra terhelésük módja	30
37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket.....	36
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	37

39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei	37
40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	37
IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása.....	37
41. A befektetési jegyek vétele	37
42. A befektetési jegyek visszaváltása.....	38
43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai.....	39
44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása	40
45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák	40
46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák	40
47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk Befektetési jegyek átváltása	41
X. A befektetési alapra vonatkozó további információ.....	42
48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye - az ilyen információ szerepelhet a kezelési szabályzatban vagy ahhoz csatolható	42
49. Amennyiben az adott Alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei.	42
50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira .	42
51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről	42
XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk	46
52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)	46
53. A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.....	46
54. A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.	46
55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik	47
56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.....	47
57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	48
58. A prime brókerre vonatkozó információk.....	48
59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetetlenségek bemutatása.....	48
60. ÁÉKBV esetén a letétkezelő kötelezettségeinek leírása, az esetleges összeférhetetlenségek 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.	49
1. számú melléklet.....	51

FOGALMAK

ÁÉKBV	(a) olyan nyilvános nyílt végű befektetési alap, amely megfelel az e törvény felhatalmazása alapján kiadott, a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló kormányrendelet ÁÉKBV-kre vonatkozó előírásainak, vagy (b) olyan nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma, amely az ÁÉKBV-irányelv szabályainak más EGT-állam jogrendszerébe történő átvétele alapján jött létre.
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 Active Beta Flexible Allocation Fund
Alapkezelő	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
ÁKK	az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Alap saját tőkéje	a befektetési alap indulásakor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával megegyező tőke, amely az Alap működése során a befektetési alap nettó eszközértékével azonos
Befektetési alap	a Kbfv-ben meghatározott feltételekkel létrehozott kollektív befektetési forma
Befektetési jegy	a Kbfv-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. A céldeviza az a devizanem, amelyre az Alap a különböző devizanemekben denominált befektetéseit lefedezheti.
Cél-ország	olyan ország, amelynek tőkepiacán valamely Alap befektet, vagy stratégiailag 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
Elszámolási gyakoriság	az a gyakoriság, amely időközönként a felhalmozott sikerdíj, ha van ilyen, az Alapkezelő részére elszámolásra kerül és kifizethetővé válik
Felügyelet	Magyar Nemzeti Bank
FIFO elv	adott értékpapírból a portfólióban lévő első beszerzés kerül elsőként értékesítésre
Forgalmazási nap	minden olyan munkanap, amely napra az Alapkezelő kiszámítja a nettó eszközértéket
Forgalmazó	Az Alapkezelő, valamint esetlegesen a Befektetési jegyek forgalmazásában közreműködő további forgalmazók. A forgalmazók aktuális listája a Kezelési szabályzat 1.7. pontjában található.
Forgalmazási helyek	A Forgalmazó által az Alap Befektetési jegyeinek értékesítésére kijelölt helyek. A Forgalmazási helyek listája elérhető az Alapkezelő honlapján: https://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://vigam.hu/ és a https://kozzetetelek.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

LMT (Liquidity Management Tools)	Likviditáskezelési eszközök
MNB	Magyar Nemzeti Bank
Nettó eszközérték	a befektetési alap portfóliójában szereplő eszközök - ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is - értéke, csökkentve a portfóliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is
OECD	Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet
Ptk.	2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről
Relatív hozam	a befektetési alap kijelölt referenciahozamhoz képest elért relatív teljesítménye.
Referencia index-modell	sikerdíj-modell, amely szerint a sikerdíj csak a referencia index felülteljesítése esetén számítható fel
Referencia mutató/Referencia index/Benchmark	előre meghatározott mutató, amelynek segítségével mérhető az alap relatív teljesítménye
RTS (Regulatory Technical Standards)	szabályozástechnikai standardok, végrehajtási technikai szabályok
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
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 Kbtv. 4.§ (1) 89. pontja szerint olyan befektető, aki 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 Kbtv. szerint elkészített dokumentum
T-nap	az ügyletkötésre vonatkozó megbízás leadásának napja
Többletteljesítmény	a portfólió nettó teljesítménye és a referencia index teljesítménye közötti különbség.
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 Active Beta Flexible Allocation Fund

1.2. A befektetési alap rövid neve

VIG Active Beta Fund

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 28.

lajstromszáma: 1111-894

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.

További forgalmazók:

Conseq Investment Management, a. s.: CZKh-RP, EUR-RP, USD-RP,

Concorde Értékpapír Zrt.: HUFh-RP, EUR-RP, EUR-IP, USD-RP, USD-IP

ERSTE Befektetési Zrt.: HUFh-RP, EUR-RP, USD-RP,

CIB Bank Zrt.: HUFh-RP, EUR-RP, USD-RP

Raiffeisen Bank Zrt.: HUFh-RP, EUR-RP, USD-RP

MBH Befektetési Bank Zrt.: HUFh-RP, EUR-RP, USD-RP

SPB Befektetési Zrt.: HUFh-RP, EUR-RP, USD-RP

European Investment Centre, o.c.p., a. s.: CZKh-RP

KK INVESTMENT PARTNERS, a.s.: CZKh-RP

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 (nyílt végű vagy zárt végű)

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 az 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 Active Beta Flexible Allocation Fund HUFh-RP	alapkezelési díj mértéke, forgalmazók köre, devizafedezett sorozat
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund CZKh-RP	alapkezelési díj mértéke, devizanem, devizafedezett sorozat, devizafedezett benchmark, forgalmazók köre
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund EUR-RP	alapkezelési díj mértéke, devizanem, forgalmazók köre
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund EUR-IP	alapkezelési díj mértéke, devizanem, befektetők köre, forgalmazók köre
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund USD-RP	alapkezelési díj mértéke, devizanem, forgalmazók köre
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund USD-IP	alapkezelési díj mértéke, devizanem, befektetők köre, forgalmazók köre, sikerdíj mértéke

Az Alapkezelő az „HUFh-RP” „CZKh-RP” „EUR-RP” és „USD-RP” sorozat vonatkozásában a lehetséges befektetők körét a Lakossági Befektetők körében határozza meg.

Az Alapkezelő a „EUR-IP” és „USD-IP” 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 hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési 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 megfelelő pontokban kiemelve tartalmazza.

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

Törvények:

- 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról (**Kbftv.**)
- 2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről (**Ptk.**)
- 2008. évi XLVII. törvény a fogyasztókkal szembeni tisztességtelen kereskedelmi gyakorlat tilalmáról (**Fttv.**)
- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatásokról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (**Bszt.**)
- 2017. évi LIII. törvény a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról (**Pmt.**)
- 2025. évi XCIX. törvény a távollévők között kötött pénzügyi ágazati 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
- 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:

- 16/2026. (VI. 3.) MNB rendelet egyes pénzügyi szervezetek panaszkezelésének formájára és módjára vonatkozó részletes szabályokról
- 14/2025. (VI. 16.) MNB rendelet a Magyar Nemzeti Bank által felügyelt szolgáltatóknak a pénzmossa és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló törvényben foglalt egyes kötelezettségei végrehajtásának részletszabályairól, valamint a szolgáltatóknak az Európai Unió és az ENSZ Biztonsági Tanácsa által elrendelt pénzügyi és vagyoni korlátozó intézkedések végrehajtásáról szóló törvény szerinti szűrőrendszere kidolgozásának és működtetésének minimumkövetelményeiről

Európai Unió szabályozás:

- Az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i 2009/65/EK irányelve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról (**ÁÉKBV-irányelv**)
- Az Európai Parlament és a Tanács 2014/65/EU irányelve (2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról (**MiFID II. irányelv**)
- 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 Bizottság (EU) 2017/653 felhatalmazáson alapuló rendelete (2017. március 8.) 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 (**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 Bizottság (EU) 2026/466 felhatalmazáson alapuló rendelete (2025. november 17.) a 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a likviditáskezelési eszközök jellemzőit meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (LMT RTS).

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

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

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

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

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 Active Beta Flexible Allocation Fund HUFh-RP	HU0000734553
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund CZKh-RP	HU0000734595
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund EUR-RP	HU0000734611
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund EUR-IP	HU0000734629
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund USD-RP	HU0000734645
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund USD-IP	HU0000734652

6. A befektetési jegy névértéke

Sorozat	Névérték
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund HUFh-RP	1 HUF
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund CZKh-RP	1 CZK
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund EUR-RP	1 EUR
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund EUR-IP	1 EUR
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund USD-RP	1 USD
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund USD-IP	1 USD

7. A befektetési jegy devizaneme

Sorozat	Devizanem
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund HUFh-RP	HUF, azaz magyar forint
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund CZKh-RP	CZK, azaz cseh korona
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund EUR-RP	EUR, azaz euró
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund EUR-IP	EUR, azaz euró
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund USD-RP	USD, azaz amerikai dollár
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund USD-IP	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 irányadók.

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 ÁÉKBV-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 ÁÉKBV-hez vagy az ÁÉKBV-alapkezelőhöz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

A befektetési jegyek tulajdonosai jogosultak:

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

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

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

III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen:

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

Az Alap célja olyan befektetési portfólió létrehozása, amely aktív portfóliókezeléssel, döntően amerikai és európai vállalatokba történő befektetésekkel keresztül kíván tőkenövekedést elérni. Ennek megfelelően a befektetési portfóliót az Alapkezelő fejlett piaci részvényekből, döntően amerikai és európai vállalatok által kibocsátott értékpapírokból és rövid lejáratú fejlett piaci államkötvényekből állítja össze. Az Alap aktív eszközallokációt folytat. Ha az Alapkezelő a tőkepiaci körülményeket kedvezőtlennek ítéli meg, akkor a tőke védelme érdekében a részvénykitettséget jelentősen lecsökkentheti. Ha a tőkepiaci körülmények ideálisnak ígérkeznek a részvénykitettség vállalására, akkor az Alapkezelő az Alap vagyont teljes mértékben részvénybe fektetheti. Egy teljes piaci ciklus átlagában a portfólió közelítőleg 70%-os részvényarányt tart. Ennek megfelelően az Alap benchmarkja a következő: 70% MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN Index) + 30% Bloomberg Euro Treasury Bills Index Total Return Index Value Unhedged EUR (LEB1TREU Index)

12.Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei

Az Alap befektetési univerzuma a fejlett részvény-, kötvény- és pénzpiacokból áll. A forgalmazási igényekkel kapcsolatos likviditást az Alap bankbetétben vagy rövid lejáratú fejlett piaci állampapírokból kívánja tartani.

Fő szabályként az Alap a befektetési univerzumból azokat a részvényeket kívánja tartani, amelyek a legnépszerűbbnek számítanak az üzleti partnerek, a munkavállalók, illetve a befektetők körében. Egy adott

vállalat népszerűségét az Alapkezelő kvantitatív és kvalitatív módszerekkel elemzi. A tartós népszerűség (és az ezzel együtt járó részvénytőkepiaci áremelkedés) hatására a közkedvelt részvények egy idő után egyre nagyobb súlyt képviselnek a befektetői portfóliókban. Ez a részvénytőkepiaci trend megváltozása esetén fokozott kockázatokat hordoz, hiszen a közkedvelt részvények egyben likvid részvények is, így a piaci szereplők számára a legegyszerűbb kockázatsökkentési lépés a kedvenc részvények eladása lehet. Ebből adódóan az Alapkezelő a szélesebb piaci trend alakulását szintén nyomon követi.

Az Alapkezelő az emelkedő trend megtörése esetén jelentősen csökkentheti a részvénykitettséget. Ebben a helyzetben az Alap nagyrészt devizás pénzügyi eszközöket tart a portfóliójában. Emelkedő piaci trend és növekvő globális kockázattudat esetén az Alap a már említett fejlett piaci részvényekbe fektet.

A szélesebb piaci trend beazonosítása különböző módszertannal történhet, ezek alkalmazása sok szubjektív elemet tartalmaz. Noha a trend elemzése hasznos eszköz a részvénykockázat vállalásának időzítésére, önmagában nem alkalmas arra, hogy minden veszteségtől megóvja az Alapot és annak befektetőit.

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

Az Alap benchmarkja: 70% MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN Index) + 30% Bloomberg Euro Treasury Bills Index Total Return Index Value Unhedged EUR (LEB1TREU Index)

Az Alap céldevizája EUR.

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

13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása

Az Alap részvényekbe, kötvényekbe, befektetési alapokba és egyéb értékpapírokba fektethet, ami mellett engedélyezett származtatott ügyletek kötése is. Az Alap köthet betét és repó ügyleteket is.

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
Hitelminősítés nélküli kibocsátó által kibocsátott kötvények	0-10%
Hitelviszonyt megtestesítő – hitelintézet, vállalat vagy önkormányzat által EU, OECD vagy G20 országokban kibocsátott – fejlett piaci értékpapírok - befektetési kategória	0-40%
Hitelviszonyt megtestesítő – hitelintézet, vállalat vagy önkormányzat által EU, OECD vagy G20 országokban kibocsátott – fejlett piaci értékpapírok - nem befektetési kategória	0-10%
Feltörekvő piaci kötvények, befektetési kategória	0-10%
Feltörekvő piaci kötvények, nem befektetési kategória	0-10%
Készpénz, betét, repó	0-40%

EU, OECD vagy G20 ország által kibocsátott vagy ezen államok által garantált fejlett piaci kötvények	0-100%
Magyar állampapírok és Magyar Állam által garantált kötvények	0-10%
Céldevizától eltérő devizában denominált eszközök	0-100%
Szabályozott piacra bevezetett részvények	0-100%
Kollektív befektetési értékpapírok és ETF-ek.	0-10%
Származékos ügyletek a portfólió hatékony kezelésének céljából	0-100%
Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközök	80-100%

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 érdeklentét 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 kötéskor 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 pénzpiaci 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 pénzüpiaci 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 pénzüpiaci eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége nem haladhatja meg az 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 pénzüpiaci eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy tagállam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja. Ezen értékpapírokat és pénzüpiaci eszközöket a (3) bekezdésben említett 40 százalékos korlát alkalmazása szempontjából nem kell figyelembe venni.

(6) Az (1) bekezdés a) pontjában meghatározott korláttal szemben 25 százalékos korlát alkalmazható Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek esetében, továbbá 2022. július 8. előtt kibocsátott olyan kötvények esetében, amelyek kibocsátója egy EGT-államban székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a kötvénytulajdonosok érdekeinek védelmére létrehozott különleges állami felügyelet hatálya alatt álló hitelintézet, feltéve, hogy ez utóbbinak a kötvények kibocsátásából befolyt összegeket jogszabálynál fogva olyan eszközökbe kell befektetni, amelyek a kötvények futamideje alatt mindvégig alkalmasak a kötvényekhez rendelt követelések kielégítésére, és amelyeket a kibocsátó felszámolása esetén első helyen a tőke visszatérítésére és a felhalmozott kamat kifizetésére kell felhasználni, vagy olyan kötvények esetében, amelyek a fedezett kötvények kibocsátásáról és a fedezett kötvények közfelügyeletéről, továbbá a 2009/65/EK és a 2014/59/EU irányelv módosításáról szóló, 2019. november 27-i (EU) 2019/2162 európai parlamenti és tanácsi irányelvet átültető EGT-állam jogszabálya alapján fedezett kötvénynek minősülnek. Amennyiben az 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 pénzüpiaci eszközöket a (3) bekezdésben említett 40 százalékos korlát alkalmazása szempontjából nem kell figyelembe venni.

(7) Az (1)–(6) bekezdésben előírt korlátokat nem lehet összevonni, így az ugyanazon kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírokba és pénzüpiaci eszközökbe, illetve az ilyen vállalkozásnál elhelyezhető betétekbe és származtatott eszközökbe történő befektetések nem haladhatják meg az 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 pénzüpiaci 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 értékpapírjaiban 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
- szerezheti 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 pénzüpi 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 a jogszabályi előírásnál tőkeáttétel vonatkozásában szigorúbb korlátozást alkalmaz: a tőkeáttétel maximális értéke 1,3. Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összegét, valamint a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változásokat az Alap éves jelentése tartalmazza.

16. A portfólió devizális kitettsége

Céldevizától eltérő devizában denominált közvetlen kitettségek 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. Korm. rendelet 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, illetve 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 részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk

Nem alkalmazandó.

23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

A 78/2014. Korm. rendelet 2. § (1) c. pontjának eleget téve jelen Kezelési szabályzat 1. 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, opciós és kamatcsere-ügyletek, kivéve az állampapírra kötött REPÓ és fordított REPÓ ügyletek. Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a Kezelési szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében, 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 használ fedezeti célból, valamint a portfólió hatékony kezelésének céljából, a befektetési célok elérésének érdekében.

Az Alap a CZKh-RP és HUFh-RP sorozatainak a céldevizával szembeni devizakockázatának csökkentése céljából fedezeti ügyleteket is köthet.

24.2 A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre

Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a Kezelési szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében, 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.

Az Alap az alábbi eszközökre szóló származtatott ügyleteket köthet:

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

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

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

24.4 A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok

Az Alapkezelő az Alap CZKh-RP és HUFh-RP sorozatainak az Alap céldevizájával szembeni devizakockázatát a csak erre a sorozatra allokált deviza határidős ügyletekkel minimalizálja (CZK devizanemű sorozatra CZKEUR, HUF devizanemű sorozatra EURHUF 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.

Az Alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából

figyelman kívül hagyhatóak az olyan, devizakockázat fedezésére szolgáló ügyletek, amelyek célja az Alap CZKh-RP, HUFh-RP 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 nettósíthatók 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 LSEG Data & Analytics, 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

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 összességében

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, illetve szüneteltetése

Az Alap Befektetési jegyei folyamatos forgalmazásának felfüggesztése, illetve szüneteltetése esetén az Alap Befektetőinek nem áll módjában a felfüggesztés, illetve szüneteltetése ideje alatt a meglévő befektetési jegyeiket visszaváltani, illetve új befektetési jegyeket vásárolni. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának, illetve a folyamatos forgalmazás felfüggesztés, illetve szüneteltetéseének szabályait a Kezelési Szabályzat 43. pontja tartalmazza.

Politikai, gazdasági környezet

A cél-országok, - amelyekbe az Alap befektetései 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 érinthet.

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 csökkenthetők, 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.

Részvény árfolyamok alakulása

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

Az Alapkezelő fedezeti ügyletek alkalmazásával a kedvezőtlen hatásokat mérsékelheti.

Partner kockázat

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

Alap megszűnésének kockázata

A nyilvános nyílt végű befektetési alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az Alap saját tőkéje három hónapon keresztül átlagosan nem éri el a húszmillió forintot.

Fenntarthatósági kockázat

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

A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntésekbe való integrálása:

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

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

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

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

Az Alapkezelő által kínált pénzügyi termékek, így a befektetési alapok hozamára a fenntarthatósági kockázatok (pl. klíma kockázat, átállási kockázat, fosszilis energiahordozók miatti extra kiadások) hatással lehetnek. Ezen hatások jellemzően hosszabb – akár 10 év, vagy azt meghaladó – befektetési időtáv esetén jelentkeznek, eredményüket tekintve pedig akár jelentős befolyással is lehetnek az adott pénzügyi termék hozamának alakulására, adott esetben rontva azok teljesítményét. (Például környezetvédelmi szempontok előtérbe kerülése folytán adott szektorban tevékenykedő vállalat piaci hátrányt szenvedhet el, amennyiben működését nem állítja át megfelelő időben a „hagyományos” 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.

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

az emelt szintű fenntarthatósági feltételeknek.

26.1. Az ÁÉKBV likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, valamint a kiválasztott likviditáskezelési eszközök igénybevétele lehetőségének leírását, és az ilyen likviditáskezelési eszközök használatának feltételei

A Kbtv. 4. § (1) bekezdés 69a. pontja szerinti likviditáskezelési eszközök alkalmazásának, illetve az Alapkezelő és az Alap meglévő folyamatainak és technikai infrastruktúrájának felkészítése érdekében az Alap 2027. április 16. napjáig köteles megfelelni a Kbtv., valamint az LMT RTS vonatkozó rendelkezéseinek. Az LMT RTS 10. cikkének értelmében az Alapot a vonatkozó rendelkezéseknek való megfelelésig, illetve legkésőbb 2027. április 16. napjáig úgy kell tekinteni, hogy megfelel az LMT RTS rendelkezéseinek, illetve az a Kbtv. 31/A. § szerinti megfeleléssel is összhangban áll.”

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.

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

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

V. Az eszközök értékelése

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

Az Alap nettó eszközértékének számítása és közzététele a Kbtv. 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 forgalmazók honlapján a Befektetők számára hozzáférhetővé kell tenni.

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

A 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) valósul meg. A számítás során a Letétkezelő a tárgynapi (T nap) illetve a lehető legfrissebb piaci árfolyam-információk felhasználásával végzi el az értékelést.

A Letétkezelő a tárgynapra (T nap) vonatkozóan az Alap egy darab Befektetési jegyére jutó nettó eszközértéket úgy határozza meg, hogy az Alap - a tárgynapi (T nap) Befektetési jegy forgalomba hozatala nélkül számított – tárgynapi (T nap) nettó eszközértékét elosztja a tárgynapot megelőző forgalmazási napon (T-1 nap) forgalomban lévő Befektetési jegyek darabszámával és az így kapott értéket 6 tizedes jegyre kerekíti, a kerekítés általános szabályai szerint. A Letétkezelő a nettó eszközérték számítása során minden hosszabb időszakra vonatkozó, az Alapot terhelő előre látható költséget időarányosan, naponta számít fel és fokozatosan terhel az Alapra. Az előre nem tervezhető költségek az esedékességük időpontjában kerülnek az Alapra terhelésre. Az Alapkezelő 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)
=	Módosított Bruttó Eszközérték
-	Változó költségek a T napi Módosított Bruttó Eszközértékre vetítve (alapkezelői díj, vezető forgalmazói díj)
-	Változó költségek a T-1 napi Nettó Eszközértékre vetítve (letétkezelői díj, felügyeleti díj, különadó)
-	Pozitív sikerdíj összege
=	Forgalmazás előtti Eszközérték
+ / -	T napi forgalmazások összege
=	Nettó Eszközérték

Az Alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításakor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja a befektetési alap nettó eszközértékének **egy ezrelékét**. A javítás során a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a nettó eszközértéket minden olyan napra vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba a későbbiek során érintett. A javított nettó eszközértéket közzé kell tenni. Amennyiben az Alap nettó eszközértékének megállapítása a fenti hibahatárt meghaladóan tévesen történik és ebből az ügyfelet vagy az Alapot

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

Hibás nettó eszközérték esetén a Befektetési alap javított nettó eszközértékét és a javított egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét az Alapkezelő (<https://www.vigam.hu>) honlapján közzé kell tenni, valamint a forgalmazók 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

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 fordulónapi záró állománya kerül beszámításra.
2. *Lekötött betét:* a lekötött betétek esetében a betét összegének a megszolgált, de el nem számolt időarányos kamattal növelt fordulónapi 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 kibocsátott magyar állampapírok – ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is – esetén az ÁKK által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával kalkulált jelenértéken, illetve a fordulónapra számított nettó árfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni.
 - c) Minden egyéb magyar állampapírt az ÁKK által publikált legutolsó elérhető középárfolyamon (bid-ask átlag) kell értékelni. Az ÁKK által közzétett, a tárgynapnak megfelelő (ennek hiányában az azt megelőző legfrissebb) vételi és eladási árfolyamok átlagából visszszámolt hozamot kell tekinteni az értékelés alapjának, ezen hozammal kell kiszámítani a tárgynapra vonatkozó nettó és bruttó árfolyamokat. Ennek hiányában a d) pontban leírtak irányadók.
 - d) *Egyéb diszkont értékpapírokat* az alábbiakban felsoroltak közül a legfrissebb árfolyam alapján számított hozamokkal kalkulált jelenértéken kell értékelni. *Egyéb kamatozó értékpapírok* esetén az értékelésnél a T napig 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, LSEG Data & Analytics, szakmai szervezetek vagy médiumok honlapja, tőzsdei árjegyzés, felügyeleti közzétételek, *nemzeti bankok hivatalos honlapja, ÁKK honlapja*) által közölt, az értékelést 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 értéknapi 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 az Alapkezelő 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 a Letétkezelő újraértékeli az eszközt.

4. Részvények:

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

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

5. Befektetési jegyek:

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

6. Külföldi befektetések értékelése:

7. A külföldi devizában denominált eszközök, követelések és kötelezettségek értékét a tárgynapon közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott MNB-középárfolyam felhasználásával kell forintban kifejezni. *Óvadéki repó és fordított repó ügyletek:*
 - a) Repó ügylet értéke az óvadékul szolgáló értékpapír megfelelő értékelési szabályok szerint meghatározott piaci értéke, valamint az ügylet árkülönbözetének értékelési napra számított időarányos (lineáris) része.
 - b) Fordított repó ügyletek esetén az ügyletet két részre bontva kell értékelni. A mögöttes értékpapírt az általános, az értékpapírnak megfelelő értékelési szabályok szerint meghatározott piaci értéken kell értékelni. Az ügyletből fakadó – eladási ár feletti – fizetési kötelezettséget pedig időarányosan, lineáris módszerrel kell az adott Alapra terhelni.
8. Amennyiben az Alap nettó eszközértékének 10%-át meghaladó jegyzési vagy visszaváltási megbízásra kerül sor *T* forgalmazási napon, akkor a Letétkezelő az Alapkezelő kérésére dönthet

úgy, hogy

- a T napi értékelés során a T napi tranzakciókban érintett eszközöket az Alap által kötött tranzakciós átlagáron 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 torzan értékelt instrumentum ne érinthesse hátrányosan az Alap befektetőit.

9. 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 ellehetetlenülésének 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 ismételt 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 egyeztet, a nettó eszközérték megállapítása során a Letétkezelő által jóváhagyott érték vehető figyelembe.

29.A származtatott ügyletek értékelése

1. Opciók ügyletek:

A szabványosított tőzsdei opciók értékelése az utolsó tőzsdei záróáron történik. Amennyiben az

utolsó tőzsdei záróár 30 napnál régebbi, akkor az opciót olyan kalkulált árfolyamon kell értékelni, amely az opció belső értékét és időértékét is figyelembe veszi.

A nem tőzsdei ügylet keretében vásárolt opciós ügyletek értékének az opció T napi, az opcióra árjegyzést nyújtó által jegyzett vételi árfolyamot (bid oldali jegyzés), illetve annak hiányában az utolsó rendelkezésre álló vételi árfolyamot kell tekinteni. Amennyiben ez a vételi árfolyam 30 napnál régebbi, az opciót olyan kalkulált árfolyamon kell értékelni, amely az opció belső értékét és időértékét is figyelembe veszi.

A kalkulált árfolyamok alkalmazásához az Alapkezelő Értékelési Bizottságának jóváhagyása szükséges.

2. Tőzsdei határidős ügyletek:

A fordulónapi nyitott pozíciókból származó nyereséget és veszteséget az adott instrumentumra közzétett fordulónapi, illetve ennek hiányában a legutolsó, hivatalos közzétett elszámoló ár és kötésiár ár különbségén kell értékelni.

3. Tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek:

A fordulónapi 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.

4. Kamatlábszármazékok (interest rate swap):

IRS ügylet értékeléséhez az Alapkezelő az ügylet fix és változó kamatozású lábait egyenként kiszámítja a piaci swapgörbéből számított diszkontfaktorkok 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 különbségaként, 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

Nem alkalmazandó.

34.1 A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia)

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem alkalmazandó.

VIII. Díjak és költségek

36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az Alapra terhelésük módja

36.1 A befektetési alap által az Alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az Alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

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

Sorozat	Alapkezelési díj maximum mértéke
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund HUFh-RP	2,75%
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund CZKh-RP	2,75%
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund EUR-RP	2,75%
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund EUR-IP	1,00%
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund USD-RP	2,75%
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund USD-IP	1,00%

Jelen kezelési szabályzatban meghatározott díj mértékétől az Alapkezelő a Befektetők számára kedvezőbb irányba eltérhet. A díj mértéke az aznapi (T nap) - a Kezelési Szabályzat 27. pontjában, nettó eszközérték számítási táblázatában meghatározott módon számított – módosított bruttó 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 a referenciaindex-modell szerint kalkulált sikerdíjat terhel az Alap sorozataira, melynek során minden forgalmazási napon kiszámolja az Alap befektetési jegy sorozatainak napi sikerdíját, ami a befektetési jegy sorozat napi hozamának a benchmark napi hozamától való eltérésének 20%-a. Az Alapkezelő a devizafedezett sorozatok referenciahozamának kiszámításához a céldeviza(ák) szerint kalkulált referenciaindex (benchmark) hozamát naponta korrigálja a sorozat devizája és a céldeviza(ák) közti kamatok eltéréssel, bankközi kamatokat alkalmazva, hogy a devizafedezeti ügyletek költségét

érvényesítse. A bankközi kamatok a CZKh-RP és sorozat devizája (CZK) esetén az 1 hónapos Pribor, a céldeviza (EUR) esetén az 1 hónapos Euribor. A bankközi kamatok a HUFh-RP sorozat devizája (HUF) esetén az 1 hónapos BUBOR, a céldeviza (EUR) esetén az 1 hónapos Euribor. A napi sikerdíj pozitív és negatív szám is lehet, függően attól, hogy a referencia indexhez képest az adott sorozat jobban vagy rosszabbul teljesített a számítás napján. A sikerdíj csak akkor számolható el a sorozatra, amennyiben a legutóbbi sikerdíj kifizetés óta, de legfeljebb az elmúlt 5 évben - ahol az 5 éves periódus kezdete az Alap vonatkozásában a Felügyelet H-KE-III-878/2024.-es számú határozatával jóváhagyott Kezelési Szabályzat hatályba lépésnek napja -, a sorozat relatív teljesítménye pozitív, azaz a sorozat nettó hozama magasabb, mint a referencia index hozam a fenti időszakban. A módszer alkalmazása során a napi sikerdíjak összegzésre kerülnek (továbbiakban sikerdíj puffer vagy puffer), ha az aktuális, T napi unitár (befektetési jegy sorozatának árfolyama) nagyobb, mint az utolsó sikerdíj fizetési unitár és a benchmark hozamának szorzata (Psk). Amennyiben a T napi unitár a T napon érvényes Psk értéke alatt van, a napi sikerdíjakat, azaz a puffert nem tároljuk. A fenti összegzés újraindul a sorozat sikerdíj fizetése után. Ha a puffer pozitív, akkor elhatárolásra kerül az Alapból, viszont ha nullánál kisebb, akkor nem kerül kimutatásra az eszközértékelésben.

Az elszámolási gyakoriság 1 év, az elhatárolt sikerdíjak kifizetésére az év utolsó forgalmazási (vagy az alap megszűnésének) napjára vonatkozóan kerül sor, amennyiben a lent kiszámított sikerdíj (R) ezen a napon pozitív szám. A sorozatonkénti sikerdíj elszámolás első napja az adott sorozat indulását követő első teljes naptári év utolsó forgalmazási napja.

Az Alap negatív abszolút hozam esetén is fizet sikerdíjat az Alapkezelő számára, amennyiben a lenti, referencia index felülteljesítésre, azaz a pozitív relatív hozamra vonatkozó feltételek teljesülnek.

A sikerdíj célja, hogy az Alapkezelő anyagilag is érdekelté váljon a többletteljesítmény elérésében oly módon, hogy a referencia index feletti, költségek levonása utáni hozamon a befektető és az alapkezelő osztozik, ám a hozam nagyobb részben a befektetőt illeti. Ennek eredménye, hogy többletteljesítmény esetén a befektetők hozama a sikerdíj mértékével csökken, azaz a referenciaindex fölött elért nettó hozam 80%-át kapják meg. Nem elég egy évben az index felett teljesítenie az alapnak, hanem a korábbi évek esetleges rossz teljesítményét vissza kell termelnie és csak ezt követően számolható fel sikerdíj, ami a befektetők számára kedvezőbb változás a sikerdíj számításban.

Sorozat	Sikerdíj mértéke
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund HUFh-RP	20%
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund CZKh-RP	20%
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund EUR-RP	20%
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund EUR-IP	20%
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund USD-RP	20%
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund USD-IP	nincs

Az Alap fenti sorozatai esetén az Alapkezelő dönthet úgy, hogy a sikerdíjat sorozatonként egy meghatározott vagy akár határozatlan időszakra elengedi. Az Alapkezelő az ezzel kapcsolatos döntéséről a tájékoztatási kötelezettségének megfelelően rendkívüli közzététel útján tájékoztatja a Befektetőket.

Devizafedezett sorozatok napi benchmark hozamának számítása:

$w(i)$ = benchmarkelem súlya ($0 < \text{súly} \leq 1$)

$bm(i)$ = benchmarkelem napi hozama céldevizában

k = devizafedezett sorozatok devizájának 1 hónapos bázisnapi bankközi kamatból számolt napi kamata

$k(i)$ = céldeviza(ák) devizanemének 1 hónapos bázisnapi bankközi kamatból számolt napi kamata

$BM(F)$ = a sorozat benchmarkjának napi devizafedezett hozama

$$BM(F) = \sum_{i=1}^n w_i * \left(bm_i + \left(\frac{1+k}{1+k_i} - 1 \right) \right)$$

Az Alapkezelőt illető sikerdíj az év végén:

$$R_n = \sum_{t=1}^n r_t \quad \text{ha} \quad \sum_{t=1}^n r_t > 0 \text{ és } P_t \geq P_{sk_t}$$

$$\text{ha } P_t < P_{sk_t} \text{ akkor } \sum_{t=1}^n r_t = 0$$

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

$$P_{sk_t} = P_{sk_{t-1}} \times \frac{B_t}{B_{t-1}}, \text{ devizafedezett sorozat esetén } P_{sk_t} = P_{sk_{t-1}} \times BM(F)$$

$$r_t = s \times \left(\frac{P_t}{P_{t-1}} - \frac{B_t}{B_{t-1}} \right) \times V_{t-1}, \text{ devizafedezett sorozat esetén } r_t = s \times \left(\frac{P_t}{P_{t-1}} - BM(F) \right) \times V_{t-1}$$

ahol a jelölések a következők:

- s a befektetési jegy sorozat sikerdíj százaléka
- R_n az n-dik napra vonatkozó alapkezelői sikerdíj
- n az adott naptári év forgalmazási napjainak száma
- t annak a forgalmazási napnak a sorszáma az adott évben, amelyre a számítás történik
- r_t a t. forgalmazási napon kiszámolt sikerdíj
- P_{t-1} a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az előző forgalmazási napon (t = 1 esetén az előző év utolsó forgalmazási napján)
- P_{sk_t} a benchmark hozammal korrigált sikerdíj fizetési unitár t napi értéke
- $\frac{B_t}{B_{t-1}}$ sorozat referencia indexének napi hozama, az index(ek) árfolyamait a sorozat devizájára átváltva kerül kiszámításra a hozam
- P_t a t-1. napig felhalmozott sikerdíjjal (R_{t-1}) csökkentett (amennyiben R_{t-1} pozitív), a t. napi sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték a t. forgalmazási napon
- V_{t-1} az adott sorozat t-1 napi nettó eszközértéke

Az utolsó sikerdíj fizetési unitárát (P_{sk}) az alábbi módon határozzuk meg:

- Amennyiben 5 éven belül az alap fizetett sikerdíjat, akkor az utolsó sikerdíj fizetési unitárát a P_{sk} .
- Amennyiben nem volt 5 éven belül sikerdíj fizetés és az alap (vagy sorozat) indulása 5 éven belüli, akkor az indulási unitár a P_{sk} .
- Amennyiben az alap 5 évnél régebben indult és nem volt sikerdíj fizetés az elmúlt 5 évben, akkor a P_{sk} értéke a 5 évvel korábbi év utolsó forgalmazási napján érvényes unitára.

Példa a P_{sk} árfolyam értékére:

2022.04.18 napján a P_{sk} értéke:

- Amennyiben volt sikerdíj kifizetés 2019.12.31-én, ekkor a P_{sk} a 2019.12.31-i unitár.
- Amennyiben az alap 2018.02.03-án indult, és nem fizetett azóta sikerdíjat, ekkor a P_{sk} a 2018.02.03-i unitár.
- Amennyiben az alap régebben indult mint 2017.04.18 és nem fizetett sikerdíjat 2017.04.18 és 2022.04.18 között, ekkor a P_{sk} a 2017. évének záró árfolyama (2017.12.29-i unitár).

Példa a sikerdíjszámításra:

Év	Előző évi záró unitár	Adott évi hozam	Referencia-index hozama *	Év végi unitár	Relatív hozam	Psk év végén	Fizethető sikerdíj?
2001	1	7%	2%	1,07	5%	1,020	igen
2002	1,07	2%	2%	1,091	0%	1,091	nem
2003	1,091	-3%	2%	1,059	-5%	1,113	nem
2004	1,059	5%	2%	1,112	3%	1,135	nem
2005	1,112	4%	2%	1,156	2%	1,158	nem
2006	1,156	7%	2%	1,237	5%	1,181	igen
2007	1,237	6%	2%	1,311	4%	1,262	igen
2008	1,311	-8%	2%	1,206	-10%	1,337	nem
2009	1,206	4%	2%	1,255	2%	1,364	nem
2010	1,255	4%	2%	1,305	2%	1,391	nem
2011	1,305	4%	2%	1,357	2%	1,419	nem
2012	1,357	2%	2%	1,384	0%	1,448	nem
2013	1,384	4%	2%	1,439	2%	1,332	igen
2014	1,439	-3%	2%	1,396	-5%	1,468	nem
2015	1,396	-2%	2%	1,368	-4%	1,498	nem
2016	1,368	2%	2%	1,396	0%	1,528	nem
2017	1,396	3%	2%	1,438	1%	1,558	nem
2018	1,438	3%	2%	1,481	1%	1,589	nem

**

2019	1,481	3%	2%	1,525	1%	1,542	nem	****
2020	1,525	5%	2%	1,601	3%	1,511	igen	*****
2021	1,601	-1%	-4%	1,585	3%	1,537	igen	*****

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

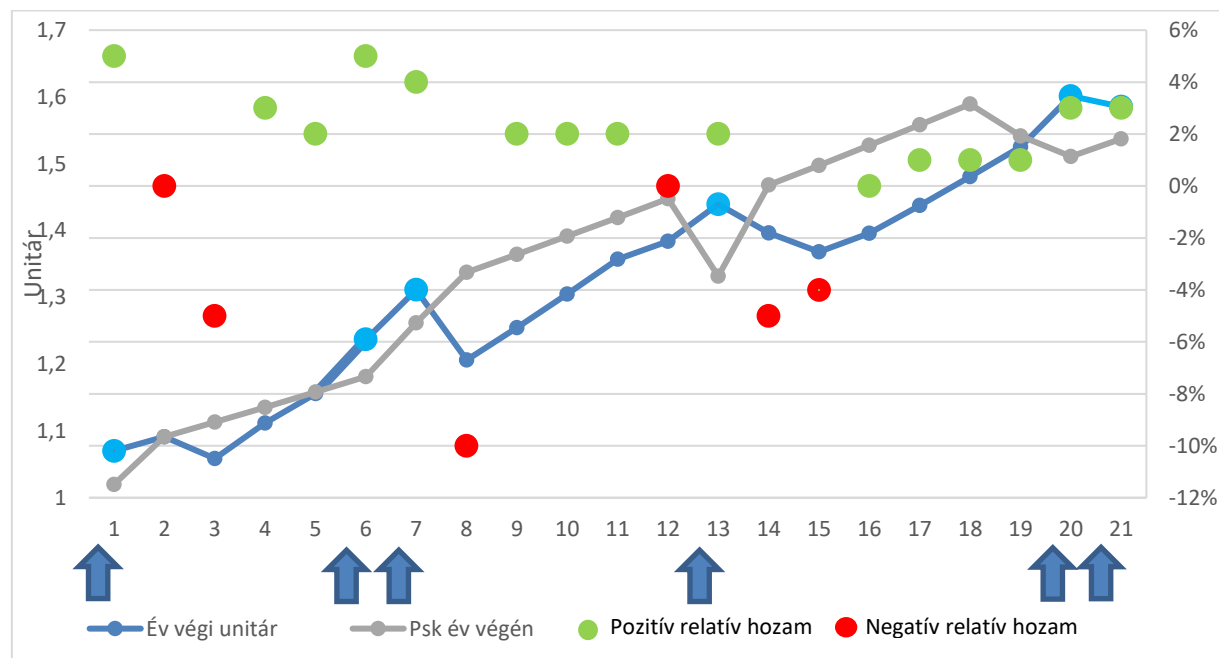
** A 2008. év alulteljesítését (-10%) a következő 5 évben (2012. év végéig) kell figyelembe vennie az alapkezelőnek. Így, bár az alulteljesítést nem kompenzálta 2008-2012 között, azt nem kell figyelembe venni 2013-ban, mivel ebben az évben már csak a 2009-2013-as periódus teljesítménye számít, ami pozitív, így a 2013-ban elért sikerdíj kifizethető.

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

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

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

***** Az alap 2021-ben negatív teljesítményt ért el, azonban ez magasabb volt, mint a referencia index teljesítménye, azaz a relatív hozam pozitív volt ebben az évben, így a sikerdíj kifizethető.



Sikerdíj abban az esetben fizethető az alapkezelő számára, ha az éves relatív hozam pozitív (zöld pontok) ÉS az év végi unitár a Psk felett van (kék grafikon a szürke felett helyezkedik el). Ezek a nyíllal jelölt évek.

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) nettó eszközértékre van vetítve, a mértéke éves szinten maximum 0,15%. Az Alapra terhelendő tényleges, az értékpapírok kibocsátói helyétől függő költségeket a Letétkezelő havonta számlázza.

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 tranzakcióban szereplő értékpapír kibocsátói helyétől, megfizetésük havonta, a Letétkezelő számlájának ellenében történik.

A mindenkor elszámolóházi, al-letétkezelői őrzési, tranzakciós és egyéb díjak, magyar értékpapírok esetén a KELER Központi Értéktár Zrt., külföldi értékpapír esetén a Letétkezelő al-letétkezelői és számlavezetői által felszámított díjak továbbterhelésre kerülnek az Alapra. Ezen díjak nagysága függ az Alap által kötött ügyletek típusától, számától, az egyes ügyletek értékétől, elszámolásuk módjától. Ezen díjak maximuma az Alap éves átlagos eszközértékének 0,2%-a.

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 kiegészítésük 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 pénzügyi mozgások elszámolást végzi. Ezért a tevékenységért az Alap az aznapi (T nap) módosított bruttó eszközértékének maximum éves 0,1%-át fizetik ki.

Az Alappal kapcsolatos könyvvizsgálati tevékenységek elvégzése céljából a Könyvvizsgáló könyvvizsgálati díjat számít fel. A díj mértéke évente kerül meghatározásra, az éves díj mértéke függ a felelősség mértékétől, a szükséges szakmai tudástól, a munkára fordított időtől. A könyvvizsgálati díjat az Alap a könyvvizsgálati szerződésben meghatározott 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 ezreléke. Az Alappal kapcsolatos felügyeleti engedélyezési eljárásokért a Felügyeletnek fizetendő igazgatási szolgáltatási díjat az Alapkezelő nem terheli az Alapra.

36.4 Az Alap működésével kapcsolatban az Alapkezelő által viselt azon díjak, költségek és kiadások jegyzéke, amelyeket közvetlenül vagy közvetve az Alaphoz kell rendelni

Az Alap által az alapkezelési díjon keresztül megfizetett, az Alapkezelő által viselt költségek:

- az Alap befektetéseinek menedzselésével kapcsolatos költségek
- az Alapkezelő által a forgalmazónak fizetett díj
- az Alap adminisztrációjával (tranzakció elszámolás, nettó eszközérték számítás, limitellenőrzés, stb.) kapcsolatban felmerülő költségek
- számviteli tevékenység költsége
- a jogszabály által előírt kockázat kezelési és megfelelési (compliance) tevékenység ellátásával kapcsolatban felmerülő költségek

- felügyeleti szolgáltatások díja
- IT szolgáltatások költsége
- Termékmenedzsment és termékfejlesztés költsége
- az Alapra közvetlenül nem terhelt reklám és marketing költségek
- az Alapra közvetlenül nem terhelt jogi költségek
- elemzőházak által nyújtott szolgáltatások költsége
- az egyéb kiszervezett tevékenységekkel kapcsolatos költségek
- infrastruktúrális költségek

Az Alap által közvetlenül viselt egyéb, a jelen Kezelési Szabályzat 36.1-36.3 és a 37. pontjaiban felsorolt költségek:

- sikerdíj
- letétkezelési díj
- könyvvizsgálói díj (évente változhat)
- felügyeleti díj
- értékpapír üzletek tranzakciós és bizományosi költsége,
- KELER Zrt. és egyéb elszámoló házak által felszámított díjak
- bankköltség
- egyéb díjak:
 - o kölönadók
 - o benchmark használati díj

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, egyéb banki és elszámolási 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 - a bizományosi díjak nélkül - egy üzleti évre vonatkozólag az Alap éves átlagos nettó eszközértékének legfeljebb 0,5%-a, melyet az Alapkezelő a tárgyévi TER-számításkor ellenőriz és szükség esetén korrigálja az Alapra hárított egyéb díjak, költségek összegét.

Az Alapkezelő a referencia index (benchmark) használatára az index szolgáltatóval szerződést kötött. Az Alapkezelő a használati díjat egy összegben kifizeti a szolgáltatónak, melyet az Alap részére a használat arányában továbbszámol. Az Alapkezelő negyedévente megállapítja az Alapra vonatkozó referenciaindex használati díjat, melyet az Alap elhatárol. Az Alapkezelő az így kiszámított díjakat legalább évente egyszer (de ennél akár gyakrabban is) számlázza tovább az Alap felé. A továbbhárított negyedéves díj nem haladhatja meg az Alap negyedéves átlagvagyonának 2 bázispontját.

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 számíthat fel. A forgalmazási jutalék mértéke a megbízás összegének maximum 5%-a.
- A Befektető által választott pénzügyi intézmény 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 pénzügyi intézmény díjszabályzata által meghatározottak.

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

Befektetőink tudomására hozzuk, hogy az Alap eszközeinek több mint 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba is fektetheti. Az Alap csak olyan befektetési formákba fektethet, ahol a költséghányad 2% alatt marad, de mindig törekszik rá, hogy az átlagos díjterhelés ne haladja meg az 1,25%-ot.

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 lehetőség szerint időbeli elhatárolással, fokozatosan terhel az adott Alapra.

IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása

41. A befektetési jegyek vétele

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

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

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

41.2 A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

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

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

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

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

41.3 A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

A forgalmazás-teljesítési nap az a nap, amikor a befektető megbízásának értékpapír jóváírása megtörténik és az Alap számláján a vételi megbízás összege jóváírásra kerül. A **vételi megbízások** esetén a Befektetési jegyek forgalmazás-teljesítési 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 eltér 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 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 tekintetében a két fél közötti megállapodás irányadó. Az egyes Forgalmazók ügyfélfogadási időpontjai és üzletszabályzatai eltérőek lehetnek, erről a befektetők az adott Forgalmazónál tájékozódhatnak.

42.2 A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

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

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

A Befektetési Jegyekre vonatkozó visszaváltási megbízások 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.

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 pénzösszege 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 sorozatonként az alábbi táblázat tartalmazza, a táblázatban szereplő adatok forgalmazási napokra értendők:

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

A Kbtv. 128. § (1) pontjában megfogalmazott lehetőség, azaz az illikvidé 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 átvételkor 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 forgalmazási nap, a külföldi forgalmazás teljesítése a közbeső külföldi munkaszüneti napok számával későbbre tolódhat.

42.4. A befektetési jegy visszaváltására vonatkozó eljárások és feltételek, valamint azon körülmények, amelyek fennállása esetén a jegyzés és visszaváltás felfüggeszthető, vagy más likviditáskezelési eszközök alkalmazhatók

Nem alkalmazandó.

43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai

Az Alap folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a befektetési jegyek értékesítése, illetve visszaváltása a befektetési alapkezelő, a letétkezelő, a forgalmazó vagy a központi értéktár működési körében felmerülő okokból nem végezhető. A szünetelésről az Alapkezelő rendkívüli közzététel útján tájékoztatja a Befektetőket és a Felügyeletet.

Az Alap befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazását a Felügyelet a Befektetők érdekében, illetve az Alapkezelő szükségszerű intézkedésének hiányában fel függesztheti. A felfüggesztésről az Alapkezelő rendkívüli közzététel útján haladéktalanul tájékoztatja a Befektetőket.

A Felügyelet – kivételes esetben, a befektetési alapkezelővel való egyeztetést követően – előírhatja a Kbtv. 4. § (1) bekezdés 69a. pont a) alpontja szerinti likviditáskezelési eszköz alkalmazását, illetve alkalmazásának megszüntetését, amennyiben a befektetővédelemre, vagy pénzügyi stabilitásra vonatkozóan olyan kockázatok állnak fenn, amelyek ezt szükségessé teszik

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

A folyamatos forgalmazás szüneteltetésére, illetve felfüggesztésére a Kbtv. szüneteltetésére, illetve felfüggesztésére vonatkozó szabályai rendelkeznek, így különösen a Kbtv. 76. § (2) bekezdés b) pontja, a 95.§ (2) bekezdése, a 108.§ (1) és (4) bekezdése, valamint a 113. § és a 115-116.§-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 az 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 jutalékokat számítja fel. A Forgalmazó által a Befektetők felé felszámított forgalmazási jutalék megfizetése a megbízások teljesítésével esedékes. A Forgalmazó a jutalék összegére minimum értéket is meghatározhat, amelynek értéke HUF devizanemű sorozat esetén nem lehet magasabb, mint 15.000,- Ft; devizás sorozatok esetén a devizanemnek megfelelően 50 EUR, 1300 CZK, 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 Forgalmazók a vételi és a visszaváltási jutalékokat a Díj- és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára a fenti értékeknél kedvezőbben is megállapíthatja. A forgalmazási jutalék a Forgalmazót illeti meg.

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

Az Alapok befektetési jegyei nincsenek bevezetve szabályozott piacra.

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.

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

Az **átváltási megbízások** esetén a Befektető az átváltandó Befektetési jegyeket az átváltás céljából 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 Active Beta Flexible Allocation Fund sorozataira az alábbi táblázat tartalmaz, a táblázatban szereplő adatok forgalmazási napokra értendők.

Sorozat	Értékpapírok teljesítése
HUFh-RP	T+3
CZKh-RP	T+3
EUR-RP	T+3
EUR-IP	T+3
USD-RP	T+3
USD-IP	T+3

Külföldi forgalmazás esetén az átváltás teljesítési napjai nem térnek el a fenti felsorolásban 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 számíthatnak 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

Az Alap múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. 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 Kbtv. 75.-79.§ tartalmazzák.

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

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

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, valamint értékpapír kölcsönügyletek) általános ismertetése a Kezelési Szabályzat 13., 14., 15. és 24. pontjában található. Ezen ügyletek megkötésének indoka a befektetési politikában foglaltaknak való megfelelés.
--	--

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljes hozam-csereügyletek egyes típusaival kapcsolatban szolgáltatandó összesített adatok	Amennyiben bármikor az Alap repó és fordított repó ügyletek köt, az megjelenik az éves jelentésekben az aktuális szabályozási előírásokkal összhangban.
Az ügyletekhez felhasználható eszköztípusok	Állampapírok
Az ügyletekhez felhasználható eszközöknek az Alap kezelt eszközállományához viszonyított maximális aránya	40%
Az egyes ügyletekhez felhasználható eszközöknek az Alap kezelt eszközállományához viszonyított várható aránya	0-40%
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 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. 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.
Elfogadható biztosítékok: az elfogadható biztosítékok ismertetése, tekintettel az eszköztípusokra, kibocsátóra, lejáratra, likviditásra, valamint a biztosítékok diverzifikációjára vonatkozó és a korrelációs szabályokra.	Készpénz, valamint az Európai Unió tagállama által kibocsátott per-, teher- és igénymentes, átruházhatóságukban nem korlátozott államkötvények, melyek a biztosítéki kötelezett tulajdonát képezik.
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.	A biztosítékok értékelés napi szinten zajlik az Alap kezelési szabályzatában részletezett értékelési módszertannak megfelelően.
Kockázatkezelés: az értékpapír-finanszírozási ügyletekhez, a teljes hozam-csereügyletekhez és a biztosítékkezeléshez kapcsolódó kockázatok, például működési, likviditási, partner-, letétkezelési és jogi kockázat, valamint adott esetben a biztosíték	A szerződő fél nemteljesítése esetén partnerkockázat merül fel, amelyet az Alapkezelő hitelminősítéshez kötött partnerlimiteken keresztül korlátoz. A biztosítékok nyújtásával kapcsolatosan hitelkockázat és likviditási kockázat merül fel,

újrafelhasználásából származó kockázat ismertetése.	melyeket a biztosítékok körének állampapírra történő szűkítésével korlátoz az Alapkezelő. A kapott biztosítékokat az Alap nem használja fel újra.
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).	Az értékpapír-finanszírozási ügyletekhez felhasznált eszközök és a kapott biztosítékok letéti őrzése az Alap letétkezelőjénél történik.
A biztosíték újrafelhasználására vonatkozó esetleges (szabályozásból eredő vagy önként vállalt) korlátozások részletezése.	Mivel a kapott biztosítékot az Alap nem használja fel újra, korlátozások sem alkalmazandók.
Az értékpapír-finanszírozási ügyletekből és teljeshozam-csereügyletekből származó hozam megosztására vonatkozó stratégia: az értékpapír-finanszírozási ügyletekkel és teljeshozam-csereügyletekkel elért és a kollektív befektetési formához visszakerülő bevétel, valamint az Alapkezelőnél, illetve a harmadik feleknél (pl. a kölcsönnyújtó ügynöknél) felmerülő költségek és díjak leírása. A tájékoztatóban vagy a befektetők számára nyújtott tájékoztatásban fel kell tüntetni az Alapkezelő és e felek közötti kapcsolat jellegét is.	Az értékpapír-finanszírozási ügyletekből származó bevételek (hozam, díj, kamat) és kiadások, költségek teljes egészében az Alapnál merülnek fel, azok nem kerülnek megosztásra harmadik féllel.

Szociális hozzájárulási adó fizetési kötelezettség

A természetes személyt szociális hozzájárulási adó fizetési kötelezettség terheli a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény 65. §-a szerinti kamatjövedelmének – a kamatjövedelmet terhelő személyi jövedelemadó alapjaként figyelembe vett – összege után.

A fizetési kötelezettség jogalapja a szociális hozzájárulási adóról szóló 2018. évi LII. törvény 1. § (5) bekezdése. **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:**

Az Alapnak nem célkitűzése a fenntartható befektetés, valamint nem célozza meg a környezeti és társadalmi szempontok előmozdítását, tehát az SFDR rendelet 6. cikk szerinti alapnak tekinthető. Azonban az Alap befektetéseinek értékére vonatkozóan relevánsnak tekinti a fenntarthatósági kockázatokat. Ennek értelmében, a fenntarthatósági kockázat szempontjából kiemelt fontosságú a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások (Principal Adverse Impact – PAI) figyelembe vétele is.

Az Alapkezelő jelen Alap tekintetében, a kockázatok szintjén figyelembe veszi a befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatását, ezek a főbb káros hatás indikátorokkal mérhetők. Az Alap kezelése során az Alapkezelő a főbb káros hatás indikátorokat közvetetten – az ún. ESG ratingen keresztül – integrálja befektetési döntéseibe, azokat kockázati tényezőként értékelve.

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 ezeket az adatokat az ESG rating-jébe tömöríti. Az Alap kezelése során az Alapkezelő a kizárási elvek betartása mellett, az MSCI ESG rating-et veszi

figyelembe.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembe vétele két szinten épül be a befektetési gyakorlatba:

1. **Kizárási lista:** Az Alap betartja az Alapkezelő által meghatározott kizárási listát. Ennek értelmében az Alap nem fektet be súlyosan károsító iparágakba, melyek negatívan értékelhető PAI indikátorokkal rendelkeznek. Ide tartoznak a jelentősebb fűtőszeszes kitétséggel rendelkező vállalatok, vitatott fegyverek gyártásával és értékesítésével foglalkozó vállalatok, továbbá a dohányipari cégek és az ENSZ Globális Megállapodását (*UN Global Compact*) súlyosan sértő vállalatok. A kizárást eredményező tiltott iparágakba való kitétségek küszöbértékeit az Alapkezelő kizárási elvei írják elő, melyet a Felelős Befektetési és Fenntarthatósági politikájában részletez. Az állami kibocsátók tekintetében az ENSZ Globális Megállapodást sértő országok államkötvényei sorolhatók a kizárási politikában foglalt kibocsátók közé.

A kizárási lista alkalmazása biztosítja, hogy a befektetési döntéshozatal során az alábbi PAI indikátorokat figyelembe vegye az Alapkezelő:

- Éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatókon belül:
 - PAI 4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitétséggel
 - A társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó mutatókon belül:
 - 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 kitétséggel.
2. **PAI indikátorok figyelembe vétele az ESG adatokon keresztül:** Az ESG elemzéshez és teljesítményértékeléshez nemzetközi beágyazottságú adatszolgáltatókra támaszkodunk, és alkalmazzuk az általuk használt ESG minősítési módszertant. Az adatszolgáltatók közül az Alapkezelő az MSCI ESG-besorolását veszi alapul, amely helyettesíthető egy hasonló nemzetközi beágyazottságú szolgáltatóval is.

Az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályi előírásokkal összhangban a PAI mutatók alakulásáról tájékoztatást nyújt az időszakos jelentésében.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembe vételének módját és a figyelembe vett mutatókat az Alapkezelő Felelős Befektetési és Fenntarthatósági Politikájában határozza meg. Ennek fontosabb elemeit a honlapján teszi közzé, az alkalmazott átvilágítási és szerepvállalási politikával együttesen az alábbi linken: <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/>

Az Alapkezelő a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló EURÓPAI PARLAMENTI ÉS A TANÁCSI (EU) 2020/852 RENDELET 7. cikke alapján az alábbi tájékoztatást adja:

Az Alap befektetési jelenleg nem veszik figyelembe az Európai Unió által meghatározott, a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.

XL. 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 bevételeit 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: 01-09-063183

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

- az Alap éves jelentésében közölt számviteli 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.

Cégforma: zártkörűen működő társaság

Cégbejegyzés száma 01-10-044261

További forgalmazók:

Forgalmazó neve: Conseq Investment Management, a. s.

Cégbejegyzés száma B 7153

Forgalmazó neve: Concorde Értékpapír Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő társaság

Cégbejegyzés száma 01-10-043521

Forgalmazó neve: ERSTE Befektetési Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő társaság

Cégbejegyzés száma 01-10-041373

Forgalmazó neve: CIB Bank Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő társaság

Cégbejegyzés száma 01-10-041004

Forgalmazó neve: Raiffeisen Bank Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő társaság

Cégbejegyzés száma 01-10-04104

Forgalmazó neve: MBH Befektetési Bank Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő társaság

Cégbejegyzés száma: 01-10-041206

Forgalmazó neve: SPB Befektetési Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő társaság

Cégbejegyzés száma: 01-10-044420

Forgalmazó neve: European Investment Centre, o.c.p., a. s.

Cégbejegyzés száma: 36 864 633

Forgalmazó neve: KK INVESTMENT PARTNERS, a.s.
Cégbejegyzés száma: 25102869

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

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

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

Nem alkalmazandó.

58.A prime brókerre vonatkozó információk

58.1 A prime bróker neve

Nem alkalmazandó.

58.2 Az ÁÉKBV prime brókerrel kötött megállapodása lényegi elemeinek, a felmerülő összeférhetlenségek kezelésének leírása

Nem alkalmazandó.

58.3 A letétkezelővel kötött esetleges megállapodás azon elemének leírása, amely az 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 utca 4.

Kiszervezett tevékenység: ANYR rendszer support és fejlesztés

Kiszervezett tevékenységet végző intézmény neve: Zenitech Consulting 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 Kbtv-ben meghatározott feltételek teljesülése esetén egyes feladatait harmadik felekre szervezheti ki. A Letétkezelő felelősségét nem befolyásolja az a tény, hogy az Alap eszközeit érintő egyes letétkezelési funkciókat harmadik félre ruházta át.

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

1. melléklet

	Benchmark	VIG Active Beta Flexible Allocation Fund EUR-RP	VIG Active Beta Flexible Allocation Fund EUR-IP
2025	5,61%	1,62%	2,80%

	Benchmark	VIG Active Beta Flexible Allocation Fund USD-RP	VIG Active Beta Flexible Allocation Fund USD-RP
2025	18,94%	14,47%	15,85%

	Benchmark	VIG Active Beta Flexible Allocation Fund CZKh-RP
2025	NA	5,31%

	Benchmark	VIG Active Beta Flexible Allocation Fund HUFh-RP
2025	-0,75%	-4,65%

2. melléklet

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

(P) ATHEX
 (P) Australian Securities Exchange Limited
 (P) BATS Exchange
 (P) BM&FBOVESPA
 (P) Bolsas y Mercados Espanoles
 (P) BVB Group
 (P) CBOE Parent
 (P) Chi-X
 (P) CME Group
 (P) Deutsche Borse
 (P) Hanoi Exchange
 (P) Hong Kong Exchange (HKEx)
 (P) ICE Exchange
 (P) JSE Ltd
 (P) Korea Exchange
 (P) London Stock Exchange Group
 (P) MTS Group
 (P) NASDAQ OMX
 (P) Nordic Derivatives Exchange
 (P) NYSE Euronext
 (P) NYSE Liffe
 (P) NYSE-Arca-Amex
 (P) NYSE-Euronext-Liffe
 (P) OLSO BORS ASA
 (P) SIX Group
 (P) TMX Group
 (P) TSE Group
 (P) TSX Venture
 (P) Wiener Borse
 *Dhaka Stock Exchange
 *Douala Stock Exchange
 *Iraq Stock Exchange
 Abu Dhabi Securities Exchange
 ACE Commodities and Derivatives Exchange of India
 Agricultural Futures Exchange of Thailand
 AIAF Mercado De Renta Fija
 Aktie Torget
 Alpha Trading Systems
 Alpha Venture
 Alternate Investment Market
 Amman Stock Exchange
 APX Power NL
 APX Power UK
 APX-ENDEX
 ASX 24 (formerly Sydney Futures Exchange)
 ASX PureMatch
 Athens Derivatives Exchange
 Athens Exchange Alternative Market

Athens Stock Exchange
 Australian Securities Exchange
 Bahamas International Securities Exchange
 Bahrain Bourse
 Bahrain Financial Exchange
 Baku Stock Exchange
 Baltic Exchange
 Banja Luka Stock Exchange
 Barbados Stock Exchange
 Barcelona Stock Exchange
 BATS Exchange Options Market
 BATS Trading Europe
 Bats Trading US
 BATS Y Exchange
 Beirut Stock Exchange
 Belgrade Stock Exchange
 Berlin Stock Exchange
 Bermuda Stock Exchange
 Berne Stock Exchange
 Bilbao Stock Exchange
 BlueNext
 Bolsa de Comercio de Buenos Aires
 Bolsa de Comercio de Santiago de Chile
 Bolsa De Valores De Caracas
 Bolsa de Valores de Colombia
 Bolsa de Valores de Quito
 Bolsa Electronica de Chile
 Bolsa Electronica de Valores de Uruguay
 Bolsa Nacional de Valores Costa Rica
 Borsa Italiana
 Boston Options Exchange
 Botswana Stock Exchange
 Bourse Regionale des Valeurs Mobilieres
 BOVESPA
 Bratislava Stock Exchange
 Brazilian Mercantile and Futures Exchange
 BSE India
 Bucharest Stock Exchange
 Budapest Stock Exchange
 Buenos Aires Mercado De Valores
 Bulgarian Stock Exchange
 Burgundy
 Bursa Malaysia
 C2 Options Exchange
 Canadian National Stock Exchange
 Cape Verde Stock Exchange
 Casablanca Stock Exchange

Cayman Islands Stock Exchange
 CBOE Futures Exchange
 CBOE Stock Exchange
 Channel Islands Stock Exchange
 Chi-X Australia
 Chi-X Canada
 Chi-X Europe
 Chi-X Japan
 Chicago Board of Trade
 Chicago Board Options Exchange
 Chicago Climate Futures Exchange
 Chicago Mercantile Exchange
 Chicago Stock Exchange
 China Financial Futures Exchange
 Clearing Corporation of India
 CME Globex
 Colombo Stock Exchange
 COMEX
 Continuous Market (SIBE)
 Cyprus Stock Exchange
 Dalian Commodity Exchange
 Damascus Securities Exchange
 Dar Es Salaam Stock Exchange
 Deutsche Boerse Tradegate
 Dubai Financial Market
 Dubai Gold and Commodities Exchange
 Dubai Mercantile Exchange
 Dusseldorf Stock Exchange
 Eastern Caribbean Securities Exchange
 EDGA Exchange
 EDGX Exchange
 Egyptian Exchange
 Electronic Futures Exchange (ELX)
 Energy Exchange Austria
 Equiduct Trading
 Eris Exchange
 Ethiopia Commodity Exchange
 Eurex
 Euro Global MTS
 Euro MTF
 EuroCredit MTS
 EuroMTS
 European Climate Exchange
 European Energy Exchange
 European Warrant Exchange
 EuroTLX
 FINRA ADF
 First North Copenhagen
 First North Helsinki
 First North Iceland

First North Stockholm
 Fish Pool ASA
 Frankfurt Stock Exchange
 Fukuoka Stock Exchange
 Georgia Stock Exchange
 Gestore del Mercato Elettrico
 Ghana Stock Exchange
 Global Board of Trade
 Green Exchange
 GreTai Securities Market
 Growth Enterprise Market
 GXG Markets
 Hamburg Stock Exchange
 Hanoi Stock Exchange
 Hanoi UPCoM
 Hanover Stock Exchange
 Hi-MTF
 Ho Chi Minh Stock Exchange
 Hong Kong Futures Exchange
 Hong Kong Mercantile Exchange
 Hong Kong Stock Exchange
 ICE Futures Canada
 ICE Futures Europe
 ICE Futures US
 Indian Commodity Exchange
 Indonesia Commodity and
 Derivatives
 Exchange
 Indonesia Stock Exchange
 Instinet Canada Cross
 International Maritime Exchange
 International Securities
 Exchange
 Irish Stock Exchange
 Istanbul Gold Exchange
 Istanbul Stock Exchange
 Jamaica Stock Exchange
 Japan Securities Dealers
 Association
 JASDAQ
 Johannesburg Stock Exchange
 Kansai Commodity Exchange
 Kansas City Board Of Trade
 Karachi Stock Exchange
 Kazakhstan Stock Exchange
 Korea Freeboard
 Korean Futures Exchange
 KOSDAQ
 KOSPI Stock Market
 Kuwait Stock Exchange
 Lao Securities Exchange
 Lima Stock Exchange
 Liquidnet Canada
 Ljubljana Stock Exchange
 London Bullion Market
 London International

London Metal Exchange
 London Stock Exchange
 Lusaka Stock Exchange
 Luxembourg Stock Exchange
 Macedonian Stock Exchange
 Madrid Stock Exchange
 Malawi Stock Exchange
 Malta Stock Exchange
 Markit BOAT
 Mauritius Stock Exchange
 MBNK - Interregional Stock
 Exchange of Oil
 and Gas Industry
 MEFF Renta Variable
 Mercado a Termino de Buenos
 Aires
 Mercado Abierto Electronico
 Mercado De Valores Mendoza
 MEXDER Exchange
 Mexico Stock Exchange
 MFAO Olive Oil Exchange
 Minneapolis Grain Exchange
 Moldova Stock Exchange
 Mongolian Stock Exchange
 Montenegro Stock Exchange
 Montreal Climate Exchange
 Montreal Exchange
 MTS Austria
 MTS Belgium
 MTS Czech Republic
 MTS Denmark
 MTS Finland
 MTS France
 MTS Germany
 MTS Greece
 MTS Ireland
 MTS Israel
 MTS Italy
 MTS Netherlands
 MTS Portugal
 MTS Slovenia
 MTS Spain
 Multi Commodities Stock
 Exchange
 Multi Commodity Exchange of
 India
 Munich Stock Exchange
 Muscat Securities Market
 N2EX UK Power Market
 Nagoya Stock Exchange
 Nairobi Securities Exchange
 Namibian Stock Exchange
 NASDAQ Capital Market
 NASDAQ Dubai
 NASDAQ Global Market
 NASDAQ Global Select

NASDAQ InterMarket
 NASDAQ OMX Armenia
 NASDAQ OMX BX
 NASDAQ OMX Commodities
 Exchange
 NASDAQ OMX Copenhagen
 NASDAQ OMX Futures
 Exchange
 NASDAQ OMX Helsinki
 NASDAQ OMX Iceland
 NASDAQ OMX PHLX
 NASDAQ OMX PSX
 NASDAQ OMX Riga
 NASDAQ OMX Stockholm
 NASDAQ OMX Tallinn
 NASDAQ OMX Vilnius
 NASDAQ Options Market
 NASDAQ OTC
 National Commodity and
 Derivatives
 Exchange India
 National Spot Exchange of India
 National Stock Exchange
 National Stock Exchange of
 Australia
 National Stock Exchange of
 India
 New EuroMTS
 New York Mercantile Exchange
 New York Stock Exchange
 New Zealand Exchange
 NEX
 Nicaragua Bolsa Valores
 Nigerian Stock Exchange
 Nile Stock Exchange
 Nord Pool Spot
 Nordic Derivatives Exchange
 Finland
 Nordic Derivatives Exchange
 Sweden
 Nordic Growth Market
 Norwegian OTC Market
 NYSE AMEX
 NYSE Arca
 NYSE Arca Europe
 NYSE BondMatch
 NYSE Euronext Amsterdam
 NYSE Euronext Brussels
 NYSE Euronext Lisbon
 NYSE Euronext Paris
 NYSE Liffe Amsterdam
 NYSE Liffe Brussels
 NYSE Liffe Lisbon
 NYSE Liffe London
 NYSE Liffe Paris
 NYSE Liffe US

Omega ATS	Taiwan Futures Exchange
OMEL Mercado de Electricidad	Taiwan Stock Exchange
OMIP Operador De Mercado	Tel Aviv Stock Exchange
Iberico De	Thailand Futures Exchange
Energia	The Stock Exchange of Thailand
One Chicago	Tirana Stock Exchange
Osaka Securities Exchange	TMX Select
OSLO AXESS	Tokyo AIM
OSLO BORS	Tokyo Commodity Exchange
OTC Bulletin Board	Tokyo Financial Exchange
OTC Markets	Tokyo Grain Exchange
Pakistan Mercantile Exchange	Tokyo Stock Exchange
Palestine Securities Exchange	TOM MTF
Panama Stock Exchange	Toronto Stock Exchange
PEX Private Exchange	TriAct Canada
PFTS Stock Exchange	Trinidad and Tobago Stock
Philippine Stock Exchange	Exchange
PLUS Markets	TSX Venture Exchange
Polish Power Exchange	Tunis Stock Exchange
Port Moresby Stock Exchange	Turkish Derivatives Exchange
Power Exchange Central Europe	Turquoise
Power Exchange India Limited	Uganda Securities Exchange
Powernext	Ukrainian Stock Exchange
Prague Stock Exchange	United Stock Exchange
PURE Trading	Valencia Stock Exchange
Qatar Exchange	Vienna Stock Exchange
Quote MTF	Warsaw Stock Exchange
RASDAQ Market	XETRA
Ringgit Bond Market	XETRA International Market
Rosario Futures Exchange	Zagreb Stock Exchange
Rwanda Stock Exchange	Zhengzhou Commodity
Sapporo Securities Exchange	Exchange
Sarajevo Stock Exchange	Zimbabwe Stock Exchang
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	
ExchangeStuttgart Stock	
Exchange	
Swaziland Stock Exchange	