



## **AEGON EUROEXPRESS BEFEKTETÉSI ALAP**

# **KEZELÉSI SZABÁLYZATA**

**ALAPKEZELŐ**

**AEGON MAGYARORSZÁG BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.**

(1091 BUDAPEST, ÜLLŐI ÚT 1.)

**FORGALMAZÓ**

**AEGON MAGYARORSZÁG BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.**

(1091 BUDAPEST, ÜLLŐI ÚT 1.)

**LETÉTKEZELŐ**

**UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT.**

(1054 BUDAPEST, SZABADSÁG TÉR 5-6.)

**HATÁLYOS:**

2014.04.14.

## TARTALOM

|                                                                                                                      |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| FOGALMAK .....                                                                                                       | 2  |
| I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk .....                                                              | 4  |
| II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként) .....                                                 | 6  |
| III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai .....                                                       | 7  |
| IV. A kockázatok.....                                                                                                | 14 |
| V. Az eszközök értékelése.....                                                                                       | 16 |
| VI. A hozammal kapcsolatos információk .....                                                                         | 20 |
| VII. A befektetési alap tőkéjének megővésére, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása ..... | 20 |
| VIII. Díjak és költségek.....                                                                                        | 21 |
| IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása .....                                                               | 24 |
| X. A befektetési alapra vonatkozó további információ .....                                                           | 28 |
| XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk .....                                                        | 30 |

## **FOGALMAK**

|                         |                                                                                                                                                                                              |
|-------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ÁÉKBV</b>            | átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások                                                                                                                   |
| <b>Alap</b>             | Aegon EuroExpress Befektetési Alap                                                                                                                                                           |
| <b>Alapdeviza</b>       | EUR, azaz euró. Az a devizanem, amelyben az Alap az eszközeit nyilvántartja. Az Alap az eszközeinek egy részét az alapdevizájától eltérő devizában kibocsátott értékpapírokba is fektetheti. |
| <b>Alapkezelő</b>       | az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.                                                                                                                                            |
| <b>ÁKK</b>              | az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság                                                                                                                            |
| <b>Állampapír</b>       | a magyar vagy külföldi állam, az MNB, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír                      |
| <b>Banki munkanap</b>   | minden olyan munkanap, amely sem az adott Alap Letétkezelője, sem a forgalmazók szempontjából nem szünnap                                                                                    |
| <b>BATV</b>             | 2011. évi CXCVIII. Törvény a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról                                                                                                 |
| <b>Befektetési jegy</b> | befektetési alap nevében (javára és terhére) - e törvényben meghatározott módon és alakszerűséggel - sorozatban kibocsátott, vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír      |
| <b>Befektető</b>        | a befektetési jegy vagy az egyéb kollektív befektetési értékpapír tulajdonosa                                                                                                                |
| <b>Cél-ország</b>       | olyan ország, amelynek tőkepiacán valamely Alap befektet, vagy stratégiaileg befektetni szándékozik                                                                                          |
| <b>Cstv.</b>            | a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. Törvény                                                                                                                  |
| <b>EU</b>               | Európai Unió                                                                                                                                                                                 |
| <b>Felügyelet</b>       | Magyar Nemzeti Bank – Pénzügyi Felügyelet (korábban: a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete)                                                                                              |
| <b>FIFO elv</b>         | adott értékpapírból a portfólióban lévő első beszerzés kerül elsőként értékesítésre                                                                                                          |

|                            |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Forgalmazók</b>         | az Alapok Forgalmazóinak listája, illetve a forgalmazási helyek a <a href="http://www.aegonalapkezelő.hu">www.aegonalapkezelő.hu</a> honlapon tekinthető meg                                                                                         |
| <b>G20</b>                 | A G20 a világ 19 legnagyobb gazdaságát és az Európai Uniót tömörítő szervezet.                                                                                                                                                                       |
| <b>Kezelési Szabályzat</b> | az Alap kezelésének különös szabályait tartalmazó szabályzat, amely az Alapkezelő és a Befektetők közötti általános szerződési feltételeket tartalmazza.                                                                                             |
| <b>Könyvvizsgáló</b>       | Ernst & Young Kft.                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Közzétételi helyek</b>  | a <a href="http://www.aegonalapkezelő.hu">www.aegonalapkezelő.hu</a> és a <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> honlap                                                                                                        |
| <b>Letétkezelő</b>         | UniCredit Bank Hungary Zrt.                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Megbízás</b>            | Befektetési jegyekre vonatkozó vételi, visszaváltási, ill. átváltási megbízás                                                                                                                                                                        |
| <b>MNB</b>                 | Magyar Nemzeti Bank                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Nettó eszközérték</b>   | a befektetési alap portfóliójában szereplő eszközök - ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is - értéke, csökkentve a portfóliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is                       |
| <b>OECD</b>                | Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Saját tőke</b>          | a befektetési alap saját tőkéje induláskor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a saját tőke a befektetési alap összesített nettó eszközértékével azonos                                       |
| <b>Tájékoztató</b>         | a BATV 5. számú melléklete szerint elkészített dokumentum                                                                                                                                                                                            |
| <b>T-nap</b>               | az ügyletkötésre vonatkozó megbízás leadásának napja                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Tőkepiaci törvény</b>   | a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Ügyfélszámla</b>        | az ügyfélnek vezetett olyan számla, amely kizárólag a befektetési szolgáltatás, árutőzsdei szolgáltatás és az értékpapírban foglalt kötelezettségen alapuló fizetés által keletkezett egyenlegének terhére adott megbízások lebonyolítására szolgál. |
| <b>Vezető Forgalmazó</b>   | az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.                                                                                                                                                                                                    |

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

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

#### **1.1. A befektetési alap neve**

Aegon EuroExpress Befektetési Alap

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

Aegon EuroExpress Alap

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

1091, Budapest, Üllői út 1.

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

Az Alap nyilvántartásba vételének dátuma: 2007. december 11.

Az Alap lajstromszáma: 1111-254.

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

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

#### **1.6. A letétkezelő neve**

UniCredit Bank Hungary Zrt.

#### **1.7. A forgalmazó neve**

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (Főforgalmazó)

#### **1.8. A befektetési alap működési formája (zártkörű vagy nyilvános)**

A befektetési alap nyilvános.

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

A befektetési alap nyíltvégű.

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

A befektetési alap határozatlan futamidejű.

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

A befektetési alap ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált.

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

| <b>Sorozat</b>               | <b>Eltérés</b>               |
|------------------------------|------------------------------|
| AEGON EuroExpress Alap (EUR) | Az Alapnak egy sorozata van. |

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

A befektetési alap értékpapíralap.

#### **1.14. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet bankgarancia vagy kezesi biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt a**

**befektetési alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése**

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazható.

## **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

- 2011. évi CXCI. törvény a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról
- 2008. évi XLVII. törvény a fogyasztókkal szembeni tisztességtelen kereskedelmi gyakorlat tilalmáról
- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatásokról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól
- 2007. évi CXXXVI. törvény a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról
- 2005. évi XXV. törvény a távértékesítés keretében kötött pénzügyi szolgáltatási szerződésekről
- 1997. évi CLV. törvény a fogyasztóvédelemről
- 1997. évi LXXXII. törvény a magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról

### Kormányrendeletek

- 345/2011. (XII. 29.) Korm. rendelet a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól
- 82/2010. (III. 25.) Korm. rendelet a betéti kamat és az értékpapírok hozama számításáról és közzétételéről
- 153/2009. (VII. 23.) Korm. rendelet a pénzügyi szektorban érvényesülő fogyasztóvédelem hatékonyságának növeléséhez szükséges egyes kérdésekről
- 169/2008. (VI. 28.) Korm. rendelet a befektetési vállalkozás működési kockázatának tőkekövetelményéről
- 164/2008. (VI. 27.) Korm. rendelet a befektetési vállalkozás kockázatvállalására és kockázatkezelésére vonatkozó információk nyilvánosságra hozataláról
- 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

- 283/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet a befektetési és az árutőzsdei szolgáltatási tevékenység, az értékpapír letéti őrzés, az értékpapír letétkezelés, valamint az elszámolóházi tevékenység végzéséhez szükséges személyi, tárgyi, technikai és biztonsági feltételekről

#### Pénzügyminiszteri/nemzetgazdasági miniszteri rendeletek

- 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól
- 35/2007. (XII. 29.) PM rendelet a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2007. évi CXXXVI. törvény alapján elkészítendő belső szabályzat kötelező tartalmi elemeiről
- 27/2007. (XII.20.) PM rendelet az összevont alapú szavatoló tőke és az összevont alapon számított tőkekövetelmény számításáról
- 6/2002. (II. 20.) PM rendelet a befektetési szolgáltató, az elszámolóházi tevékenységet végző szervezet és a tőzsde tájékoztatási kötelezettségéről

#### Felügyeleti rendeletek

- 11/2012. (IX. 11.) PSZÁF rendelet a befektetési alapkezelők panaszkezelésére vonatkozó szabályokról

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

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

### **4. A befektetési jegy ISIN azonosítója**

| <b>Sorozat</b>               | <b>ISIN</b>  |
|------------------------------|--------------|
| AEGON EuroExpress Alap (EUR) | HU0000706114 |

### **5. A befektetési jegy névértéke**

| <b>Sorozat</b>               | <b>Névérték</b> |
|------------------------------|-----------------|
| AEGON EuroExpress Alap (EUR) | 1 EUR           |

### **6. A befektetési jegy devizaneme**

| <b>Sorozat</b>               | <b>Devizanem</b> |
|------------------------------|------------------|
| AEGON EuroExpress Alap (EUR) | EUR, azaz euró   |

### **7. A befektetési jegy előállításának módja**

A befektetési jegyek előállítása dematerializált formában történik, nem kerülnek fizikai legyártásra (kinyomtatásra).

## **8. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja**

A folyamatos forgalmazás időszakában a Befektetők a Befektetési jegyeket a forgalmazóval megkötött, a Befektetési jegyek vételére vonatkozó megbízási szerződés megkötésével és a vételár egyidejű megfizetésével szerezhetik meg. A Befektetők által visszavonhatatlan formában adott vételi megbízásokat a forgalmazó a megbízási napján (T nap), a T napra érvényes egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapján teljesíti. A Befektetési jegyek jóváírása legkésőbb a megbízási teljesítését követő második banki munkanapon esedékes a Befektető értékpapírszámláján.

A vételár rendelkezésre bocsátása a Befektető által készpénzzel a forgalmazási és értékesítési helyeken Ügyfélszámlára történő befizetéssel, átutalással, vagy Ügyfélszámlán történő zárolással teljesíthető.

A Tőkepiaci törvény rendelkezési szerint a dematerializált értékpapír megszerzésére és átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. 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.

## **9. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai**

A befektetési jegyek tulajdonosai jogosultak:

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

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

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

Nem alkalmazandó.

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

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

Az Alap befektetési célja, hogy a benne elhelyezett euró alapú megtakarításokat az elérhető banki betéti kamatoknál magasabb hozamokkal gyarapítsa. Az Alap egy tág befektetési politikával rendelkező, euróban kibocsátott pénzügyi alap, amely az Alapkezelő feltörekvő piaci szaktudását ötvözi a klasszikus pénzügyi alapok biztonságával. Az Alap célja, hogy a hazai és nemzetközi tőkepiacokon elérhető lehetőségekből válogasson, a lehető legnagyobb szabadsággal, de egyben az alap befektetési stratégiájának megfelelő óvatossággal is.



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

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

Az alap befektetési fókuszát rövid lejáratú euróban kibocsátott állam- és vállalati kötvények jelentik. Az alap kamatkockázatát a stabil árfolyamalakulás és az alacsony volatilitás elérése érdekében alacsonyan tartjuk, az alap módosított lejáratig hátralévő átlagos futamideje nem lehet magasabb, mint 1 év. Az alap a hagyományos pénzügyi eszközök (kincstárjegy, állampapír) mellett jelzálog- és vállalati kötvények vásárlásával, az ezek által biztosított felár kiaknázásán keresztül próbál a befektetőknek a hagyományos pénzügyi alapokénál magasabb hozamot biztosítani. Az alap ezen instrumentumok kiválasztása során szigorú minőségi követelményeket támaszt, az alap nem tarthat a nem befektetési kategóriába tartozó vagy hitelbesorolással nem rendelkező értékpapírt, kivéve a Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált kötvényeket. Az Alap csak vételi pozíciókat nyithat, fedezetlen eladási pozíciók nyitására nincsen lehetősége. Határidős kontraktusokat az alap csak fedezeti célból, vagy portfólió-optimalizációs célból nyithat. Az Alap tőkeáttételt nem vehet fel.

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

Az alap referenciaindexe a Bloomberg által számolt és publikált 6 hónapos euró cash index (ECC0TR06M Index).

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

Az Alap a befektetési politikában részletezett eszközökön felül a Kezelési szabályzat 14. pontjában tételesen felsorolt eszközöket tarthatja portfóliójában, valamint az Alap számára megengedett a származtatott ügyletek használata.

## 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 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Az ÁKK által kibocsátott, forintban denominált diszkont kincstárjegy.                                                     | 0-25%           |
| Az ÁKK által kibocsátott államkötvény vagy a Magyar Állam által garantált, forintban denominált kamatozó értékpapír.      | 0%              |
| Az ÁKK által kibocsátott államkötvény vagy a Magyar Állam által garantált, devizában denominált kamatozó értékpapír.      | 0-100%          |
| Az MNB által forintban kibocsátott zéró kupon kötvény.                                                                    | 0-25%           |
| Repó- és fordított repóügylet.                                                                                            | 0-25%           |
| Egyéb hitelviszonyt megtestesítő – hitelintézet, gazdálkodó szervezet vagy önkormányzat által kibocsátott – értékpapírok. | 0-100%          |
| EU, OECD vagy G20 országokban bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél.                           | 0-75%           |
| Bankbetét (forint/deviza), számlapénz                                                                                     | 0-50%           |
| Származékos ügyletek az Alap deviza- és kamatkockázatának fedezésére.                                                     | 0-20%           |

| ESZKÖZKATEGÓRIA                                          | TERVEZETT ARÁNY |
|----------------------------------------------------------|-----------------|
| EU, OECD vagy G20 ország által kibocsátott állampapírok. | 0-100%          |
| Alapdevizától eltérő devizában denominált eszközök       | 0-20%           |
| Pénzpiaci eszközök (éven belüli lejáratú értékpapírok)   | 25-100%         |

**15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely a befektetési alap kezeléséhez felhasználható**

Az Alapra vonatkozó egyéb befektetési korlátozások

A 345/2011. (XII. 29.) Korm. rendelet 13 - 14. § alapján a legfontosabb befektetési korlátozások az alábbiak:

Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét nem fektetheti be az Alap által kibocsátott Befektetési Jegybe.

Az Alapkezelő az Alap részére nem vásárolhat

- a) saját maga által kibocsátott értékpapírt;
- b) az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat.

Az Alap nem vásárolhat az Alapkezelő tulajdonában lévő pénzügyi eszközöket, és nem értékesíthet pénzügyi eszközt az Alapkezelő részére.

Az Alapnak az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival kötött, valamint az Alapkezelő által kezelt egyéb kollektív befektetési formák, valamint portfóliók egymás közötti ügyletei esetén az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.

Befektetési korlátok a befektetési alap eszközeihez viszonyítva

A 18. § alapján:

(1) A befektetési alap eszközeinek 10 százalékát fektetheti be ugyanazon kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzpiaci eszközökbe.

(2) Az (1) bekezdésben meghatározott korláttal szemben 15 százalékos korlát alkalmazható olyan átruházható értékpapírok tekintetében, amelyeket szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszeren forgalmaznak, feltéve, hogy az utolsó naptári negyedévben mért napi átlagos forgalma meghaladja a százmillió forintot.

(3) Az (1) bekezdésben meghatározott korláttal szemben 25 százalékos korlát alkalmazható Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek esetében, továbbá olyan kötvények esetében, amelyek kibocsátója egy tagállamban 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. Amennyiben a befektetési alap eszközeinek több

mint 10 százalékát fekteti az e bekezdés hatálya alá tartozó, egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokba, ezeknek a befektetéseknek az összértéke nem haladhatja meg a befektetési alap eszközeinek 80 százalékát.

(4) Az (1) bekezdésben meghatározott korláttal szemben 35 százalékos korlát alkalmazható abban az esetben, ha az átruházható értékpapírok vagy pénzüpi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy EGT-állam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

(5) A befektetési alap eszközeinek 40 százalékát nem haladhatja meg azon kibocsátók átruházható értékpapírjainak és pénzüpi eszközeinek összértéke, amelyekben a befektetési alap által történő befektetések értéke egyenként meghaladja a befektetési alap eszközeinek 10 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. A (3)–(4) bekezdésben szabályozott értékpapírokat és pénzüpi eszközöket a 40 százalékos korlát alkalmazása szempontjából nem kell figyelembe venni.

A 19. § alapján: A 18. §-ban szereplő korláttól eltérően a befektetési alap eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírokba és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, ha eszközeinek legfeljebb 35 százalékát fekteti egy adott sorozatba tartozó értékpapírba.

#### Befektetési korlátok a megengedett eszközök oldaláról

25. § alapján:

(1) A nyilvános befektetési alap egyetlen kibocsátóban sem szerezhethet minősített befolyást, illetve nyilvánosan működő részvénytársaságban nem szerezhethet nyilvános vételi ajánlattételi kötelezettséget megalapozó befolyást.

(2) A fentiekén túlmenően a nyilvános befektetési alap:

- a) egy kibocsátó szavazásra nem jogosító részvényeinek legfeljebb 10 százalékát,
- b) egy kibocsátó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak legfeljebb 20 százalékát, szerezhethi meg.

(3) A (2) bekezdés b) pontjaiban meghatározott korlát figyelmen kívül hagyható a megszerzés időpontjában, amennyiben a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok 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 pénzüpi eszközök esetében,
- b) a harmadik ország által forgalomba hozott vagy garantált átruházható értékpapírok és pénzüpi eszközök esetében,
- c) nemzetközi pénzügyi intézmény, valamint az olyan nemzetközi közjogi szervezetek által kibocsátott átruházható értékpapírok esetében, amelyeknek egy vagy több tagállam a tagja.

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

Alapdevizától eltérő devizában denominált eszközök aránya: 0-20%

**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 Kormányrendelet alkalmazása során nem minősül hitelfelvételnek az Alapot terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a forgalmazó által biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.

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

Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.

Az Alap jogosult az eszközei terhére származtatott ügyleteihez óvadékot nyújtani.

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

Az EU, az OECD vagy a G20 országai.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

**22. A cél-ÁÉKKBV, illetve annak részalapjának megnevezése**

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

**24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk**

Jelen Kezelési szabályzatban származékos ügylet alatt értendők az értékpapírokra, értékpapírokon alapuló tőzsdei szabványosított származékos termékekre kötött határidős, deviza határidős ügyletek, opciós és kamatsere-ügyletek, kivéve az állampapírra kötött REPO és fordított REPO ügyletek. Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet 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.

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

Származtatott ügyletek alkalmazására kizárólag fedezeti célból van lehetőség.

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

Az Alap az alábbi eszközökre szóló származtatott ügyleteket köthet:

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

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

Nem alkalmazandó.

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

A 345/2011-es kormányrendelet **22. §** alapján a származtatott ügyletek alkalmazásának célja, feltételei a következők:

(1) A befektetési alap az alábbi feltételekkel köthet származtatott ügyletet:

- a) a származtatott ügylet a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja,
- b) az ügylet kötése nem jár a (2) és (3) bekezdésben megállapított befektetési korlátok megsértésével.
- c) 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.
- d) a származtatott ügyletekre vonatkozó befektetési szabályokat, beleértve a származtatott ügylet alapjául szolgáló megengedett eszközök körét, a befektetési korlátokat, a származtatott ügyletek értékelésének a szabályait, a kezelési szabályzat tartalmazza.

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

Az Alap egyes eszközökben meglévő pozícióinak nettósítási szabályai a következők:

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

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

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

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

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

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

Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelésének szabályait a 345/2011. számú kormányrendelet 22. §-a tartalmazza.

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

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 különbözetén kell értékelni.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

#### **25.7. Az ingatlanalapra háruló kockázatok**

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

### **IV. A kockázatok**

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

##### **Általános információk**

Az egyes Alapok eltérő befektetési stratégiával rendelkeznek. A különböző befektetési stratégiák következtében az Alapok befektetési szempontból eltérő kockázatúnak minősülnek. A Befektetők az Alapok különböző befektetési stratégiájának és az eltérő kockázati tényezők ismeretében, azok gondos tanulmányozása után egyedileg hozzák meg az Alapokra vonatkozó befektetési döntésüket.

##### **Az Alapok Befektetési jegyei folyamatos forgalmazásának felfüggesztése**

Bármely Alap folyamatos forgalmazásának felfüggesztése esetén az alap befektetőinek nem áll módjában, a felfüggesztés ideje alatt a meglévő befektetési jegyeiket visszaváltani, illetve új befektetési jegyeket vásárolni az alapból. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának, illetve a folyamatos forgalmazás felfüggesztésének szabályait a Kezelési Szabályzat 1.5 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 érintheti.

##### **Infláció, kamatlábak**

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

## Értékpapír kibocsátók

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

## Adózási kockázat

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

## Likviditási kockázat

Bár a nemzetközi befektetési környezet az általános globalizáció eredményeképpen alapvetően az értékpapír piacok likviditási helyzetének növekedése irányába hat, a magyar értékpapírpiacon 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 hiánya 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 az alapdevizára konvertálva az adott deviza és az alapdeviza közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. Ezáltal a Befektetési jegyeket megvásárló Befektetőknek bizonyos esetekben az Alap portfólióját alkotó egyedi értékpapírok devizanemeinek az Alap alapdevizájával szemben meghatározott árfolyam-ingadozásának kockázatával kell szembenéznük.

## Részvény árfolyamok alakulása

A nemzetközi és hazai értékpapírpiacon időnként nagymértékű árfolyam-ingadozások jellemzik, amelyek az Alap nettó eszközértékét kedvezőtlen is befolyásolhatják. A részvényeken elérhető árfolyam-nyereséggel az Alap által elért hozam rendkívüli módon megnövekedhet, de számolni kell -



a legkörültekintőbb elemzések ellenére is -, az esetleges részvényárfolyam-veszteséggel, amely negatívan befolyásolhatja az Alap jövedelmezőségének alakulását.

Az Alapkezelő fedezeti ügyletek alkalmazásával a kedvezőtlen hatásokat mérsékelheti.

Partner kockázat

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

Alap megszűnésének kockázata

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

## **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 BATV 99. § - 101. §-a alapján történik.

A Befektetési alap nettó eszközértékét és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket minden forgalmazási napra meg kell állapítani és az Alapkezelő ([www.aegonalapkezelo.hu](http://www.aegonalapkezelo.hu)) honlapján közzé kell tenni, valamint a forgalmazók honlapján a Befektetők számára hozzáférhetővé kell tenni.

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

A számításokat a Letétkezelő végzi minden Banki munkanapon. A tárgynapra (T nap) vonatkozó nettó eszközérték kiszámítása a tárgynapot (T nap) követő Banki munkanapon (T+1 nap) történik és a kiszámítást követő Banki munkanapon (T+2 nap) teszi azt közzé a Letétkezelő. A számítás során a Letétkezelő a tárgynapi (T nap) árfolyamok felhasználásával végzi el az értékelést.

A Letétkezelő a tárgynapra (T nap) vonatkozóan az adott Alap egy darab Befektetési 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 Banki munkanapon (T-1 nap) forgalomban lévő Befektetési jegyek darabszámával és az így kapott értéket 6 tizedes jegyre kerekíti, a kerekítés általános szabályai szerint. A Letétkezelő a nettó eszközérték számítása során minden hosszabb időszakra vonatkozó, az adott Alapot terhelő előre látható költséget időarányosan, naponta számít fel és fokozatosan terhel az Alapra. Az előre nem tervezhető költségek az esedékességük időpontjában kerülnek az adott Alapra terhelésre. A Letétkezelő minden Banki munkanapon közzéteszi az adott Alap Nettó eszközértékét és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket az Alap nyilvántartásba vételét követő első Banki munkanap kezdetével, az adott Alap hivatalos Közzétételi helyein. A Közzétételi helyek felsorolása a Tájékoztató 5. pontjában található. Az Alapkezelő az Alap Nettó eszközértékét és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket a forgalmazási helyeken a Befektetők részére hozzáférhetővé teszi.

### Az Alap Nettó eszközérték számításának menete

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

A befektetési alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja a befektetési alap nettó eszközértékének **egy ezrelékét**. A javítás során a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a nettó eszközértéket minden olyan napra vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba a későbbiek során érintett. A javított nettó eszközértéket közzé kell tenni. Amennyiben az Alap nettó eszközértékének megállapítása a fenti hibahatárt meghaladóan tévesen történik és ebből az ügyfelet vagy az Alapot kár éri, úgy kompenzálásban részesülnek, kivéve, ha a kár összege nem éri el ügyfelenként az 1.000,- Ft-ot. A kompenzáció semmilyen esetben sem terheli az Alapot, azt az Alapkezelő vagy a Letétkezelő viseli, attól függően, hogy a hiba keletkezése melyik félnek róható fel.

Hibás nettó eszközérték esetén a Befektetési alap javított nettó eszközértékét és a javított egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket az Alapkezelő ([www.aegonalapkezelő.hu](http://www.aegonalapkezelő.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

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) 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.
  - b) *Minden egyéb magyar állampapírt* az ÁKK által publikált legutolsó elérhető középárfolyamon (bid-ask átlag) kell értékelni.  
Ennek hiányában a c) pontban leírtak irányadók.
  - c) *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 a Letétkezelővel 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.
    - Az értékpapír jellemző piacának valamely adatszolgáltatója (Bloomberg, Reuters, szakmai szervezetek vagy médiumok honlapja, napilapok, tőzsdei árjegyzés, felügyeleti közzétételek, stb.) által közzétett, az értékelést megelőző legutolsó, a Letétkezelő által is elérhető árfolyam, beleértve ezeken az adatszolgáltatókon vagy az általuk közzétett árjegyzői rendszerekben szereplő árakat.

Amennyiben adott értékpapírra semmilyen ár nem érhető el, vagy a fenti sorrend alapján meghatározott ár az Alapkezelő véleménye szerint nem megfelelően tükrözi az adott eszköz elfogadhatóan közelítő értékét, akkor javaslatot tesz a Letétkezelő felé a valós érték meghatározására vonatkozóan. Az Alapkezelő értékelésének az adott eszközzel kapcsolatban nyilvánosan elérhető vagy egyéb, megfelelően dokumentált információkon kell alapulnia. Az Alapkezelő legjobb becslése akkor használható fel értékelésre, ha a kapott értéket szakmailag alátámasztja, és azt a Letétkezelő is elfogadja. Az ilyen módon becsült érték legfeljebb 30 napig használható fel értékelésre, 30 nap elteltével az Alapkezelő újra értékeli az eszközt.

### 4. *Részvények:*

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

- i. Az értékpapír jellemző tőzsdéjének értékelésnapján tőzsdei záróárfolyama.
- ii. Az értékpapír másodrendű tőzsdéjének vagy egyéb szabályozott piacnak az értékelésnapján záróárfolyama.

- iii. Az értékpapír jellemző piacának valamely adatszolgáltatója (Bloomberg, Reuters, szakmai szervezetek vagy médiumok honlapja, napilapok, stb.) által közölt az értékelést megelőző legutolsó, a Letétkezelő által is elérhető középárfolyama.
- iv. Befektetési vállalkozók árjegyzéseinek középárfolyama.
- v. Az Alap adott értékpapír esetén alkalmazott utolsó üzletkötésének árfolyama.

5. *Befektetési jegyek:*

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

6. *Külföldi befektetések értékelése:*

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

7. *Óvadéki repó és fordított repó ügyletek:*

- a) Repó ügylet értéke az óvadékul szolgáló értékpapír megfelelő értékelési szabályok szerint meghatározott piaci értéke, valamint az ügylet árkülönbözetének értékelési napra számított időarányos (lineáris) része.
- b) Fordított repó ügyletek esetén az ügyletet két részre bontva kell értékelni. A mögöttes értékpapírt az általános, az értékpapírnak megfelelő értékelési szabályok szerint meghatározott piaci értéken kell értékelni. Az ügyletből fakadó – eladási ár feletti – fizetési kötelezettséget pedig időarányosan, lineáris módszerrel kell az adott Alapra terhelni.

8. *Amennyiben az alap nettó eszközértékének 10%-át meghaladó jegyzési vagy visszaváltási megbízásra kerül sor T forgalmazási napon, akkor az alapkezelő a letétkezelő egyetértésével dönthet úgy, hogy*

- a T napi értékelés során a T napi tranzakciókban érintett eszközöket az alap által kötött tranzakciós átlagárakon vegye figyelembe, vagy
- eltér a fentiekben meghatározott értékelési elvektől olyan értékpapírok esetén, melyek likviditása vagy egyéb markánsan befolyásoló körülmény következtében jelentősen torz érték kerülne megállapításra.

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

## **29. A származtatott ügyletek értékelése**

### **1. Opció ügyletek:**

A szabványosított tőzsdei opciók értékelése az utolsó tőzsdei záróáron történik. Ha 30 napnál nem régebbi tőzsdei záróár nem áll rendelkezésre, akkor az opció belső értékét és időértékét is figyelembe vevő módszerrel kell kiszámítani. Ennek hiányában, illetve nem tőzsdei ügyletek esetében, az opciót kizárólag a belső értéken kell értékelni, azaz az opció értéke ebben az esetben az opciós kötés kötés árfolyamának és az opciós ügylet alapjául szolgáló termék utolsó záró árának különbözete vagy nulla közül a nagyobb érték.

### **2. 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 kötési ár különbözetén kell értékelni.

### **3. Kamatlábszármaztatott ügyletek (interest rate swap):**

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

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

Nem alkalmazandó.

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

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

Nem alkalmazandó.

### **32. Hozamfizetési napok**

Nem alkalmazandó.

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

Az Alap a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizet, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszavásárlási árának különbözeteként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják.

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

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

## **VIII. Díjak és költségek**

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

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

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

| Sorozat                      | Alapkezelési díj értéke |
|------------------------------|-------------------------|
| AEGON EuroExpress Alap (EUR) | 1.25%                   |

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

**Sikerdíj** Az Alapkezelő minden értékelési napon kiszámolja az Alap befektetési jegy sorozatainak napi sikerdíját, mely a befektetési jegy sorozat napi hozamának a benchmark napi hozamától való eltérésének 20%-a. 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 napi sikerdíjak összegzésre kerülnek az év első napjától, vagy ha az alap később indult, akkor az indulástól. Ha az így kialakult összeg pozitív, akkor elhatárolásra kerül az Alapból, viszont ha ez az összeg nullánál kisebb, akkor nem kerül kimutatásra az eszközértékelésben. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására naptári évente kerül sor. A sikerdíj számításának módszere a következő:

Az Alapkezelőt illető sikerdíj az év végén:

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

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

ahol a jelölések a következők:

|           |                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| $R_n$     | az adott naptári évre vonatkozó Alapkezelő sikerdíja                                                                                                                                                                        |
| $n$       | az adott naptári év forgalmazási napjainak száma                                                                                                                                                                            |
| $t$       | annak a forgalmazási napnak a sorszáma az adott évben, amelyre a számítást végezzük                                                                                                                                         |
| $r_t$     | a t. forgalmazási napon kiszámolt sikerdíj                                                                                                                                                                                  |
| $P_{t-1}$ | a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az előző forgalmazási napon ( $t = 1$ esetén az előző év utolsó forgalmazási napján)                                             |
| $B_{t-1}$ | a benchmark értéke az előző forgalmazási napon ( $t = 1$ esetén az előző év utolsó forgalmazási napján)                                                                                                                     |
| $P_t$     | a t-1. napig felhalmozott sikerdíjjal ( $R_{t-1}$ ) csökkentett (amennyiben $R_{t-1}$ pozitív), a t. napi sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték a t. forgalmazási napon |
| $B_t$     | a benchmark értéke a t. forgalmazási napon                                                                                                                                                                                  |
| $V_t$     | a t-1. napig felhalmozott sikerdíjjal ( $R_{t-1}$ ) csökkentett (amennyiben $R_{t-1}$ pozitív) a t. napi sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított nettó eszközérték a t. forgalmazási napon                  |

### **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 adott Alappal kapcsolatos letétkezelői tevékenységek elvégzése céljából a Letétkezelő letétkezelési díjat számít fel, amely az Alap értékpapírszámláinak őrzési és számlavezetési díjait foglalja magába. A letétkezelési díj mértéke függ az Alap által tartott értékpapírok forgalmazási helyétől. Az Alap nettó eszközértékében naponta átalánydíj kerül elhatárolásra, az Alapra terhelendő tényleges költségeket a Letétkezelő havonta számlázza ki az Alap hó végi elszámolt pozíciói alapján. Az átalánydíj mértéke az előző napi (T-1 nap) eszközértékre van vetítve, ami 2014.02.19-én az előző napi (T-1 nap) eszközérték alábbi százaléka:

Aegon EuroExpress Alap                      0,08 /(napok száma az évben) %

A Letétkezelő által továbbhárított díjak és költségek mértéke előre nem kalkulálható, megfizetésük a letétkezelési díjjal egyidejűleg esedékes. Az átalány módosítása bármikor kezdeményezhető annak érdekében, hogy a tényleges díjakhoz legközelebb eső állapotot lehessen kimutatni napi szinten az eszközértékelésben.

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

Az Alap forgalmazásához kapcsolódó vezető forgalmazói tevékenységre az Alap vezető forgalmazói díjat fizet a vezető forgalmazó részére, aki a forgalmazási tevékenységet koordinálja, az Alap forgalmazását összesíti, illetve a forgalmazáshoz kapcsolódó értékpapír- és pénzmozgások elszámolását végzi. Ezért a tevékenységért az Alap az adott napi (T nap) eszközértékének éves 0,06%-át fizetik ki.

Az Alappal kapcsolatos könyvvizsgálati tevékenységek elvégzése céljából a Könyvvizsgáló könyvvizsgálati díjat számít fel. A díj mértéke évente kerül meghatározásra, az éves díj mértéke függ a felelősség mértékétől, a szükséges szakmai tudástól, a munkára fordított időtől. A könyvvizsgálati díjat

az Alap részteljesítési időpontokban, számla ellenében fizeti meg. Az Alapra vonatkozó díj a 2013-as üzleti évre vonatkozóan: 410.000,- HUF + ÁFA.

A Felügyelet a hatályos jogszabályok szerint éves felügyeleti díjat számít fel, amelyet szintén az Alap visel. Jelenlegi mértéke bármely Alap nettó eszközértékének 0,25 ezreléke évente.

**37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, kivéve a 36. pontban említett költségeket**

Az Alapkezelő az Alapra hárítja továbbá az Alap ügyletei során felmerült egyéb közvetlen költségeket, így különösen a befektetési szolgáltatói díjakat, a banki költségeket, elszámolási költségeket, az Alap számláinak vezetésével kapcsolatban felmerülő költségeket, továbbá a közzététellel és a Befektetők tájékoztatásával kapcsolatos költségeket, illetve az Alap működésével kapcsolatos egyéb, idesorolandó közvetlen költségeket (pl.: allettékezői díj). Magyar értékpapírok esetén a KELER Zrt. által felszámított tranzakciós díjak kerülnek továbbterhelésre. Külföldi értékpapír esetében, a (külföldi) számlavezető által felszámított nyilvántartási és tranzakciós díjak összege kerül továbbterhelésre.

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

- A Befektető által választott Forgalmazó az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása során ezen Forgalmazó díjszabályzata által megállapított forgalmazási jutalékokat számítja fel.
- A Befektető által választott pénzügyintézet a befektetési jegyekkel kapcsolatos szolgáltatásokra különböző díjakat, jutalékokat számíthat fel, például értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos díjak és jutalékok, értékpapír transzfer díja, átutalási díj, készpénzfelvételi díj, stb. Ezen díjak az adott pénzügyintézet díjszabályzata által meghatározottak.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

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



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

### **41. A befektetési jegyek vétele**

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

Befektetési jegyek folyamatos forgalmazás időszakában a Befektetők a Befektetési jegyeket a forgalmazóval megkötött, a Befektetési jegyek vételére vonatkozó megbízási szerződés megkötésével szerezhetik meg. A Befektetők által a megbízási napján (T nap) visszavonhatatlan formában adott vételi megbízásokat a forgalmazó a T napra érvényes, egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapján teljesíti.

A vételár rendelkezésre bocsátása a Befektető részéről a forgalmazó felé a két fél közötti megállapodás alapján teljesítendő a vételre vonatkozó határidők betartásának figyelembe vételével.

#### **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 forgalmazási helyek esetében van lehetőség, amelyek Üzletszabályzata rendelkezik az ilyen típusú ügyletekről. A forgalmazó a megbízási napjára érvényes, egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapján teljesíti a megbízást.

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.

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

A Befektetők által a megbízási napján (T nap) visszavonhatatlan formában adott vételi/átváltási megbízásokat a forgalmazó a T napra érvényes, egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapján teljesíti.

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

A **vételi megbízások** esetén a Befektetési jegyek forgalmazás-teljesítési napját sorozatonként az alábbi táblázat tartalmazza, a táblázatban szereplő adatok forgalmazási napokra értendők:

| Sorozat   | Pénz teljesítése | Értékpapír teljesítése |
|-----------|------------------|------------------------|
| A sorozat | T+2              | T+2                    |

Az **átváltási megbízások** esetén a Befektetési jegyek forgalmazás-teljesítési napját sorozatonként az alábbi táblázat tartalmazza, a táblázatban szereplő adatok forgalmazási napokra értendők:

| Sorozat   | Átváltott jegyek teljesítése | Új értékpapír teljesítése |
|-----------|------------------------------|---------------------------|
| A sorozat | T+3                          | T+3                       |

## 42. A befektetési jegyek visszaváltása

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

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazás időszakában a Befektetők a Befektetési jegyeket a forgalmazóval megkötött, a Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó megbízási szerződés megkötésével válthatják vissza. A Befektetők által a megbízási napján (T nap) visszavonhatatlan formában adott eladási megbízásokat a forgalmazó a T napra érvényes, egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapján teljesíti.

Az alapkezelő egyedi döntése alapján lehetőség van a visszaváltások pénzbeli kiegyenlítésének korábbi teljesítésére, abban az esetben, ha a visszaváltani kívánt befektetési jegy a vezető forgalmazó számláján a korábbi időpontnak megfelelően jóváírásra került, és az alap likvid eszközei a korábbi visszaváltás teljesítésére rendelkezésre állnak. Az Alap nem kíván élni a BATV 103. § (1) pontjában megfogalmazott lehetőséggel, nem különíti el a portfóliójában az illikviddé vált eszközöket. A visszaváltani kívánt befektetési jegyek a Befektető részéről a forgalmazó felé a két fél közötti megállapodás alapján teljesítendő a visszaváltásra vonatkozó határidők betartásának figyelembe vételével. A visszaváltott Befektetési jegyek ellenértékének átvételekor a forgalmazó érvényes üzletszabályzatában foglalt készpénzfelvételi díj, illetve átutalási díj a Befektetőt terheli.

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. Az alapkezelő egyedi mérlegelési joga, hogy az egyes alapok likviditási helyzetétől függően a határidőket követően érkezett megbízásokat T napi forgalmazás-elszámolási nappal elfogadja. Az egyes forgalmazók üzletszabályzatukban a fenti határidőknél előbb is lezárhatják a T napi megbízások felvételének határidejét. A Befektetési jegyek visszaváltására és a visszaváltás felfüggesztésére vonatkozó egyéb, az egyes alapokra specifikusan vonatkozó információk a Kezelési szabályzat 43. pontjában található.

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

A Befektetők által a megbízási napján (T nap) visszavonhatatlan formában adott eladási megbízásokat a forgalmazó a T napra érvényes, egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapján teljesíti.

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

Az **eladási megbízások** esetén a Befektetési jegyek forgalmazás-teljesítési napját sorozatonként az alábbi táblázat tartalmazza, a táblázatban szereplő adatok forgalmazási napokra értendők:

| Sorozat   | Pénz teljesítés | Értékpapír teljesítés |
|-----------|-----------------|-----------------------|
| A sorozat | T+3             | T+3                   |

## 43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai

A befektetési jegyek visszaváltásának felfüggesztésére az alábbi szabályok irányadók:

(1) A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a befektetési jegyek értékesítése, illetve visszaváltása a befektetési alapkezelő, a letétkezelő, illetve a forgalmazó működési körében felmerülő okokból nem végezhető. A szünetelésről rendkívüli közzététel útján kell tájékoztatni a befektetőket és haladéktalanul a Felügyeletet.

(2) A befektetési alapkezelő a folyamatos forgalmazást - a vételt és a visszaváltást egyaránt - kizárólag a befektetők érdekében, akkor függesztheti fel, ha

- a) a befektetési alap adott sorozata szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha a befektetési alap saját tőkéje több mint 10 százalékára vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ;
- b) a befektetési alapkezelő, a letétkezelő vagy a forgalmazó - a (1) bekezdésben meghatározott eset kivételével - nem képes a tevékenységét ellátni;
- c) a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált.

(3) A befektetési alapkezelő a befektetési jegyek visszaváltását a befektetők érdekében kizárólag akkor függesztheti fel, ha a leadott visszaváltási megbízások alapján a befektetési jegyeknek olyan mennyiségét kívánják visszaváltani, amely miatt a befektetési alap likviditása - figyelembe véve a befektetési alap eszközeinek értékesítésére rendelkezésre álló időt - veszélybe kerül.

(4) A befektetési alapkezelő az (2) és (3) bekezdésekben meghatározott felfüggesztésről rendkívüli közzététel útján haladéktalanul tájékoztatja a befektetőket, a Felügyeletet, továbbá valamennyi olyan EGT-állam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságát, ahol a befektetési jegyet forgalmazták.

(5) A Felügyelet a befektetők érdekében felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását, amennyiben:

- a) a befektetési alapkezelő nem tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének, vagy
- b) a befektetési alap működésének törvényben előírt feltételei nem biztosítottak.

(6) A Felügyelet a befektetési alapkezelő intézkedésének hiányában felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását a (2) bekezdésben meghatározott esetekben, valamint a befektetési jegyek visszaváltását a (3) bekezdésben meghatározott esetben.

(7) A felfüggesztés időtartama ingatlanalap esetében legfeljebb 1 év, minden egyéb befektetési alap esetében legfeljebb 30 nap, azzal, hogy az eszközeit legalább 20 százalékban más befektetési alapba fektető befektetési alap esetében a felfüggesztés időtartama a mögöttes befektetési alap felfüggesztési szabályaihoz igazodik. A Felügyelet indokolt esetben a befektetési alapkezelő kérelmére a felfüggesztést további 1 évvel meghosszabbíthatja.

(8) A befektetési jegyek forgalmazását a forgalmazást kiváltó ok megszűnését követően, vagy amennyiben azt a Felügyelet határozatban elrendeli, haladéktalanul folytatni kell.

(9) A befektetési alap nettó eszközértékét a felfüggesztés ideje alatt is meg kell állapítani és közzé kell tenni.

#### **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 fogalomba-hozatali, visszaváltási, átváltási ára az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték, amely 6 tizedesre kerekítve kerül kiszámításra, minden forgalmazási napra.

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

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

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

A forgalmazó az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása során az alábbi forgalmazási jutalékokat számítja fel. A forgalmazó által a Befektetők felé felszámított forgalmazási jutalék megfizetése a megbízások teljesítésével esedékes.

###### *Eladási jutalék*

Az eladási jutalék, a befektetendő összeg százalékában maximum 5,00%, de a forgalmazó minimum díjat is meghatározhat, amelynek értéke nem lehet magasabb, mint 60 EUR. A forgalmazók az eladási jutalékokat a Díj- és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára, a fenti értékeknél **kedvezőbben** is megállapíthatják. A forgalmazók a vételi megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg.

###### *Visszaváltási jutalék*

A forgalmazók a Befektetési jegyek visszaváltásakor visszaváltási jutalékokat számíthatnak fel a visszaváltandó összeg százalékában, mely maximum 3,50%, de a forgalmazó minimum díjat is meghatározhat, amelynek értéke nem lehet magasabb, mint 60 EUR, melyet a forgalmazók a Díj- és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára **kedvezőbben** is megállapíthatnak. A forgalmazók a visszaváltási megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg.

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

###### *Átváltási jutalék*

A forgalmazók a Befektetési jegyek átváltásakor átváltási jutalékokat számíthatnak fel az átváltandó összeg százalékában, maximum 3,50%, de a forgalmazó minimum díjat is meghatározhat, amelynek értéke nem lehet magasabb, mint 60 EUR, melyet a forgalmazók a Díj- és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára **kedvezőbben** is megállapíthatnak. A forgalmazók a visszaváltási megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg.

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

Nem alkalmazandó.

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

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

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

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

|      | Aegon EuroExpress Alap (EUR) |
|------|------------------------------|
| 2007 | 0.22%*                       |
| 2008 | -16.05%                      |
| 2009 | 10.85%                       |
| 2010 | 1.45%                        |
| 2011 | -0.10%                       |
| 2012 | 3.34%                        |
| 2013 | 0.20%                        |

A fenti hozamok évesített hozamok, kivéve a \*-gal jelölt, indulástól számított hozamokat, melyek nem évesítettek.

**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**

A Befektetési alap megszüntetésére vonatkozóan az alábbiakban szereplő szabályok az irányadók:

(1) A befektetési alappal szembeni megszűnési eljárás megindításáról a befektetési alapkezelő vagy a Felügyelet határoz.

(2) Kötelező megindítani az eljárást,

- a) ha a nyilvános nyílt végű befektetési alap nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot;
- b) ha a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált;
- c) ha a befektetési alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta;
- d) ha a Felügyelet kötelezte a befektetési alapkezelőt a befektetési alap kezelésének átadására, azonban a befektetési alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át;

- e) ha a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.

(3) Külön határozat nélkül elindul a megszűnési eljárás

- a) határozott futamidejű befektetési alap futamidejének lejártakor; vagy
- b) amennyiben a befektetők az összes befektetési jegy visszaváltására irányuló visszaváltási megbízást adtak le.

(4) A befektetési alapkezelő a megszűnési eljárás megindításáról hozott határozatáról haladéktalanul köteles tájékoztatni a Felügyeletet, valamint rendkívüli közzététel útján a befektetőket és a befektetési alap hitelezőit.

(5) A (2) bekezdés c) és d) pontja szerinti megszűnési eljárást a letétkezelő folytatja le.

(6) A megszűnési eljárás lefolytatása alatt a befektetési alap - a (7) bekezdésben meghatározott eltéréssel - az általános szabályok szerint működik.

(7) A megszűnési eljárás lefolytatása alatt

- a) a befektetési alap nettó eszközértékét havonta egyszer kell megállapítani és az általános szabályok szerint közzétenni azzal, hogy a közzétételnél meg kell jelölni, hogy az alap megszűnés alatt áll;
- b) a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel kell függeszteni, illetve zárt végű alap esetében új befektetési jegyeket nem lehet forgalomba hozni;
- c) a befektetési alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe fektethető be.

(8) A megszűnési eljárás alatt a befektetési alap vagyonába tartozó pénzügyi eszközöket 1 hónapon belül, az ingatlanokat 12 hónapon belül értékesíteni kell. Az értékesítést a pénzügyi eszközök esetében piaci áron, az ingatlanalap portfóliójában lévő ingatlanok esetében legalább az ingatlanértékelő által meghatározott áron kell megkísérelni. Az értékesítésre megállapított határidő a befektetők érdekében a Felügyelet engedélyével pénzügyi eszközök esetében 3, ingatlanok esetében 6 hónappal meghosszabbítható.

(9) Az ingatlanalap portfóliójában lévő ingatlanok értékesítésére vonatkozó (8) bekezdésben meghatározott határidő eredménytelen eltelte esetén az ingatlanokat nyilvános árverésen történő értékesítésre kell bocsátani. Az árverési felhívást a befektetési alap közzétételi helyein az árverés időpontját legalább 10 nappal megelőzően meg kell jelentetni.

(10) A befektetési alap tulajdonába tartozó teljes vagyon értékesítéséből származó ellenérték befolyását és a kötelezettségek teljesítését követő 5 munkanapon belül, ingatlanalap esetében 15 munkanapon belül megszűnési jelentést kell készíteni. A megszűnési jelentést a Felügyelethez be kell nyújtani és ezzel egyidejűleg a befektetők felé közzé kell tenni. A megszűnési jelentésnek legalább a 4. mellékletben foglaltakat kell tartalmaznia. A megszűnési jelentés közzétételét követően a fizetések megkezdhetők.

(11) A Felügyelet a megszűnési jelentés benyújtását követő nappal törli a befektetési alapot a nyilvántartásból. A befektetési alap a nyilvántartásból való törléssel megszűnik.

(12) Pozitív saját tőkével rendelkező befektetési alap esetén a befektetési alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből a befektetési alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a befektetőket befektetési jegyeik arányában illeti meg.

(13) A megszűnési eljárás időtartama alatt az eszközök értékesítéséből származó ellenértékből, illetve a befektetési alap bankszámlájának pozitív egyenlege terhére a befektetők számára előleg formájában részki fizetés teljesíthető. A részki fizetéssel kapcsolatos döntésről rendkívüli közleményt kell megjelentetni. A részki fizetésnek az egyes befektetési jegyek nettó eszközértékére vetítve, azonos arányban kell történnie. A részki fizetés nem történhet a befektetési alapot terhelő kötelezettségek (a befektetési alappal szembeni hitelezői igények) fedezetét jelentő eszközök terhére.

(14) A letétkezelő a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő 5 munkanapon belül köteles megkezdeni a rendelkezésre álló összeg ki fizetését a befektetők részére, a (13) bekezdés szerinti részki fizetés keretében már ki fizetett összeg figyelembevételével. A ki fizetés kezdetéről rendkívüli közleményt kell közzétenni. A befektetők részére ki fizetendő összeget a letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a befektetők részére történő ki fizetésig.

(15) Negatív saját tőkével rendelkező befektetési alap megszűnése esetén a hitelezők követeléseit a Cstv. előírásai szerinti kielégítési sorrendben, a rendelkezésre álló összeg erejéig kell kiegyenlíteni.

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

Nem alkalmazandó.

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

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

Az Alapkezelő neve    AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Cégbejegyzés száma    01-10-044261

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

Letétkezelő neve:        UniCredit Bank Hungary Zrt.

Cégbejegyzés száma:    01-10-041348

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

Könyvvizsgáló neve:    Ernst & Young Kft.

Cégbejegyzés száma:    01-09-267553

**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)**

*Vezető Forgalmazó neve: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.*

*Cégbejegyzés száma 01-10-044261*

Forgalmazó neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Cégbejegyzés száma 01-17-000560

Forgalmazó neve: CODEX Tőzsdeügynökség és Értéktár Zártkörűen Működő Rt

Cégbejegyzés száma 01-10-043421

Forgalmazó neve: Concorde Értékpapír Zrt.

Cégbejegyzés száma 01-10-043521

Forgalmazó neve: ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.

Cégbejegyzés száma 01-10-041373

Forgalmazó neve: Hungária Értékpapír Zrt.

Cégbejegyzés száma 13-10-040494

Forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt.

Cégbejegyzés száma 01-10-045585

Forgalmazó neve: Raiffeisen Bank Zrt.

Cégbejegyzés száma 01-10-04104

Forgalmazó neve: SPB Befektetési Zrt.

Cégbejegyzés száma 01-10-044420

Forgalmazó neve: Unicredit Bank Hungary Zrt.

Cégbejegyzés száma 01-10-041348

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

Nem alkalmazandó.k Nyrt.

Cégbejegyzés száma 01-10-045585

Forgalmazó neve: Raiffeisen Bank Zrt.

Cégbejegyzés száma 01-10-04104

Forgalmazó neve: SPB Befektetési Zrt.

Cégbejegyzés száma 01-10-044420

Forgalmazó neve: Unicredit Bank Hungary Zrt.



Cégbejegyzés száma 01-10-041348

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

Nem alkalmazandó.