AZ AEGON ATTICUS ALFA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP
(„A” és „B” sorozat)

és

AZ AEGON ATTICUS VISION SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Egységes szerkezetbe foglalt

TÁJÉKOZTATÓJA

ALAPKEZELŐ

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

FORGALMAZÓ
AEGON MAGYARORSZÁG BEFEKTETÉSI JEGY FORGALMAZÓ ZRT.
(1085 BUDAPEST, KÁLVIN TÉR 12-13.)

LETÉTKEZELŐ
UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT.
(1054 BUDAPEST, SZABADSÁG TÉR 5-6.)

A SZÁRMAZTATOTT TERMÉKEKBE FEKETŐ ALAP A SZOKÁSOSNÁL NAGYOBB KOCKÁZATOT HORDOZ MAGÁBAN!
A SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK NETTÓ POZÍCIÓI ABSZOLÚT ÉRTÉKÉNEK ÖSSZEGE NEM HALADJA MEG AZ ALAP SAJÁT TŐKÉJÉNEK NYOLCSZOROSÁT.

HATÁLYOS
2010. ÁPRILIS 1.

TARTALOMJEGYZÉK

1 ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK 3
2 FOGALMAK 4
3 INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL 5
4 A BEFEKTETÉSEK LEHETSÉGES PIACA 10
5 KOCKÁZATI TÉNYEZŐK 11
6 AZ ALAPKEZELŐ 13
7 AZ ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT EGYÉB ALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA 15
8 A LETÉTKEZELŐ 22
9 A KÖNYVVIZSGÁLÓ 24
10 A FORGALMAZÓ BEMUTATÁSA 25
11 ADÓZÁS 26
12 NYILATKOZAT 27

I. MELLÉKLET - KEZELÉSI SZABÁLYZAT 28

1 ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPOKRÓL 28
2 AZ ALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA 29
3 AZ ALAP PORTFOLIÓJÁBAN TARTHATÓ ESZKÖZÖK BEMUTATÁSA 30
4 AZ ALAPOKRA VONATKOZÓ BEFEKTETÉSI KORLÁTOZÁSOK 33
5 A BEFEKTETÉSI JEGYHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK 34
6 A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA 35
7 A BEFEKTETÉSI JEGY FOLYAMATOS FORGALMAZÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE 38
8 AZ ALAPOKAT TERHELŐ KÖLTSÉGEK 39
9 AZ ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK SZÁMÍTÁSA, KÖZZÉTÉTELE 41
10 A PORTFOLIÓ EGYES ELEMEI ÉRTÉKÉNEK MEGHATÁROZÁSA 41
11 A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA 43
12 ALAP MEGSZŰNÉSE, ÁTALAKULÁSA, BEOLVADÁSA 44
13 AZ ALAPOK KEZELÉSI SZABÁLYZATÁNAK MÓDOSÍTÁSA 47
14 AZ ALAPKEZELŐ FELELŐSSÉGE 47
15 JOGHATÓSÁG 47

II. MELLÉKLET – FORGALMAZÁSI HELYEK 48

III. MELLÉKLET – ALAPKEZELŐ MÉRLEGE ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSAI 55

IV. MELLÉKLET – LETÉTKEZELŐ MÉRLEGEI ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSAI 63

1 ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Jelen Tájékoztatót a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete az E-III/110.314-6/2009. és az E-III/110.520-5/2009.számú határozattal hagyta jóvá.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Tájékoztató és a Nyilvános ajánlattétel jóváhagyása során a Tájékoztatóban és a Nyilvános ajánlattételben szereplő adatok valódiságát nem köteles vizsgálni, és az azokban foglaltak valódiságáért felelősséget nem vállal.

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban: Tőkepiaci törvény) a következőképpen rendelkezik a Kibocsátó és a Forgalmazó felelősségéről:

26. § (1) A tájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó, illetőleg az értékpapírban foglalt kötelezettség teljesítésére kezességet (garanciát) vállaló személy piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot.
(2) A tájékoztatóban, illetőleg az arról és az értékpapírról közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatcsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállónak, az (1) bekezdésben meghatározott cél elérésére alkalmasnak kell lennie.
(3) A tájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tényt, amely az (1) bekezdésben meghatározott cél elérését veszélyezteti.

29. § (1) Az értékpapír tulajdonosának a tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó, a forgalmazó (forgalmazási konzorcium esetében a vezető forgalmazó), az értékpapírban foglalt jogokért kezességet (garanciát) vállaló személy, az ajánlattevő vagy az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy felel. A tájékoztatóban pontosan, egyértelműen azonosítható módon meg kell jelölni annak a személynek a nevét/megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét/székhelyét, aki/amely a tájékoztató vagy annak valamely részének tartalmáért felel. A tájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára is ki kell terjednie valamely személy felelősségvállalásának.
(2) A tájékoztatót az (1) bekezdés szerint felelős valamennyi személy köteles külön aláírt felelősségvállaló nyilatkozattal ellátni. A nyilatkozatnak tartalmaznia kell azt, hogy a tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a kibocsátó és az értékpapírban foglalt kötelezettségért kezességet (garanciát) vállaló személy helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A jelen Tájékoztató önmagában nem tekinthető az AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap és az AEGON Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap jegyeinek jegyzésére vagy megvásárlására felhívó ajánlatnak.

Mivel a Befektetési jegyek vásárlása kockázatokat is magában rejt, rendkívül fontos, hogy a Befektetők döntésük meghozatala előtt alaposan tekintsék át a jelen Tájékoztatót, különös tekintettel a „Kockázati Tényezők" című fejezetben foglaltakra.

A leendő Befektetők a jelen Tájékoztató tartalmát nem tekinthetik jogi, adózási, vagy számviteli tanácsnak.

A jelen magyar nyelvű Tájékoztató a magyar jog és különösen a Tőkepiaci törvény rendelkezései alapján nyújt az Alapról információkat a Befektetőknek.
A Tájékoztatóban szereplő adatok valódiságáért az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint kibocsátó és az AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt., mint Forgalmazó egyetemlegesen felelősséget vállal, amit a Tájékoztató végén szereplő cégszerű aláírásával igazol.

A Tájékoztatóban szereplő Alapkezelőn, Letétkezelőkön és a forgalmazókon kívül senki sem rendelkezik felhatalmazással arra, hogy bármiféle tájékoztatást vagy ajánlatot adjon a Befektetési jegyek nyilvános kibocsátásával kapcsolatban. Az eladási ajánlat során senki sem jogosult más információkat továbbadni, mint amelyeket jelen Tájékoztató tartalmaz. Minden olyan információ, amelyet az Alapkezelő, illetve a forgalmazók nem erősítettek meg, nem tekinthető hitelesnek. Az Alap Befektetési jegyeinek eladása, megvásárlása bizonyos esetekben jogszabály által korlátozva lehet, ezen korlátozások megismerése a befektetés iránt érdeklődő feladata.

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. tevékenységét a Tőkepiaci Törvény előírásai szerint, az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet, mint a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete jogelődje 100.034/96. számú határozatában foglalt engedélye alapján végzi.

A Unicredit Bank Hungary Zrt. rendelkezik a letétkezelői feladatok ellátásához szükséges személyi és tárgyi feltételekkel, hatósági engedéllyel. A tevékenység végzési engedély száma: 41.010/1998, kelte: 1998. április 3.

Az Alapok könyvvizsgálója Deák Zsuzsanna (az AEGON Atticus Alfa alap esetében) és Mészáros Péter (az AEGON Atticus Vision Alap esetében) az Ernst & Young Kft. (1132 Budapest, Váci út 20.) munkatársa, aki megfelel a Tőkepiaci törvény 358. § (3)-(7) bekezdéseiben előírt feltételeknek és megfelelő felelősségbiztosítással rendelkeznek.

2 FOGALMAK

Alap	az AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap az AEGON Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő	az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
ÁKK	a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központ
Állampapír	a magyar vagy külföldi állam, az MNB, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír
Banki munkanap	minden olyan munkanap, amely sem az adott Alap Letétkezelője, sem a forgalmazók szempontjából nem szünnap
Befektetési jegy	befektetési alap nevében (javára és terhére) - e törvényben meghatározott módon és alakszerűséggel - sorozatban kibocsátott, vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír
Befektető	a Tőkepiaci törvény 5 § (1) 18. pontja szerinti személy (az a személy, aki a befektetési szolgáltatóval, befektetési alapkezelővel, árutőzsdei szolgáltatóval, vagy más befektetővel kötött szerződés alapján saját vagy más pénzét, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja), aki a Befektetési jegyeket megvásárolja, illetve eladja
BÉT	Budapesti Értéktőzsde
Cél-ország	olyan ország, amelynek tőkepiacán valamely Alap befektet, vagy stratégiailag befektetni szándékozik
Felügyelet	a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete
Kezelési Szabályzat	a jelen Tájékoztató elválaszthatatlan részét képező, az Alap kezelésének különös szabályait tartalmazó szabályzat, amely az Alapkezelő és a Befektetők közötti általános szerződési feltételeket tartalmazza.
Könyvvizsgáló	az Ernst & Young Kft., Deák Zsuzsanna (az AEGON Atticus Alfa Alap esetében) és Mészáros Péter (az AEGON Atticus Vision Alap esetében)
Közzétételi helyek	A www.aegonalapkezelo.hu és a www.kozzetetelek.hu honlap
Letétkezelő	az Unicredit Bank Hungary Zrt.
Megbízás	Befektetési jegyekre vonatkozó vételi, visszaváltási, ill. átváltási megbízás

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
PDS (Primary Dealer System)	az ÁKK által szervezett Elsődleges Állampapír-forgalmazói Rendszer
PSZÁF	a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete
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
Tájékoztató	jelen - a Tőkepiaci törvény 17. számú melléklete szerint elkészített - dokumentum
T-nap	az ügyletkötésre vonatkozó megbízás leadásának napja
Tőkepiaci törvény	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;
Forgalmazó	az AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. , jelen tájékoztató aláírója

3 INFORMÁCIÓK AZ ALAPOKRÓL

Az Alapok neve

AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap (korábbi nevén: AEGON Alfa Származtatott Befektetési Alap)
AEGON Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap (korábbi nevén: AEGON Vision Származtatott Befektetési Alap)

Az Alapok rövid neve

AEGON Atticus Alfa Alap
AEGON Atticus Vision Alap

Az Alapok fajtája
nyíltvégű

Az Alapok típusa
nyilvános

A Befektetési jegyek sorozata és típusa
A Tőkepiaci törvény 5 § (1) 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "A" és „B" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek alapcímlete, "A" sorozat esetén 1 forint, míg „B" sorozat esetében 1 lengyel zloty. A Befektetési alapok ISIN kódja:

AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap („A" sorozat)	HU0000703970
AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap („B" sorozat)	HU0000708318
AEGON Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap	HU0000705264

Az Alapok futamideje
Az Alap határozatlan időre jött létre.

Az Alapok üzleti éve
Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkel.

Az Alapok saját tőkéje
Az Alapok saját tőkéje induláskor a Befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezett meg. Az Alapok működése során a saját tőke Alaponként a nettó eszközértékkel azonos, maximális tőke nincs meghatározva.

Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok

AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	III/110.182/2002
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2002. augusztus 13.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2002. szeptember 3.
Az alap lajstromszáma	1111-121
Az alap induláskori saját tőkéje	203 000 000,-Ft
Az alap nettó eszközértéke (2009. december 31.)	7.748.316.200,-Ft
Az alap letétkezelője	Unicredit Bank Hungary Rt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	110.094/98.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	1998. február 16.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	1998. március 16.
Az alap lajstromszáma	1111-58
Az alap induláskori saját tőkéje	102 500 000,-Ft
Az alap nettó eszközértéke (2009. december 31.)	59.698.183.590,-Ft
Az alap letétkezelője:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	110.093/98.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	1998. február 16.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	1998. március 16.
Az alap lajstromszáma	1111-57
Az alap induláskori saját tőkéje	108 500 000,-Ft
Az alap nettó eszközértéke (2009. december 31.)	15.449.936.852,- Ft („A” sorozat) 293.130,- EUR („B” sorozat)
Az alap letétkezelője:	Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
Az alap befektetési jegyeinek sorozata	„A” sorozat; „B” sorozat
A sorozatok devizaneme	„A” sorozat HUF; „B” sorozat EUR

AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	110.131/1999.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	1999. április 1.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	1999. április 21.
Az alap lajstromszáma	1111-80

Az alap induláskori saját tőkéje	100 000 000,-Ft
Az alap nettó eszközértéke (2009. december 31.)	3.604.014.264,- Ft
Az alap letétkezelője:	Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	110.132/1999.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	1999. április 1.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	1999. április 21.
Az alap lajstromszáma	1111-81
Az alap induláskori saját tőkéje	100 000 000,-Ft
Az alap nettó eszközértéke (2009. december 31.)	7.985.216.048,- Ft („A" sorozat) 62.830,- EUR („B" sorozat)
Az alap letétkezelője:	Citibank Europe plc Magyarorszagi fióktelepe
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
Az alap befektetési jegyeinek sorozata	„A" sorozat; „B" sorozat
A sorozatok devizaneme	„A" sorozat HUF; „B" sorozat EUR

AEGON MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	III/110.199/2003.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2003. november 17.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2003. december 8.
Az alap lajstromszáma	1111-129
Az alap induláskori saját tőkéje	200 000 000,-Ft
Az alap nettó eszközértéke (2009. december 31.)	11.442.832.186,-Ft
Az alap letétkezelője	Unicredit Bank Hungary Rt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON Ózon Éves Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	E-III/110.495/2007.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2007. március 2.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2007. március 19.
Az alap lajstromszáma	1111-212
Az alap induláskori saját tőkéje	200 000 000,- Ft
Az alap nettó eszközértéke (2009. december 31.)	805.818.893,- Ft
Az alap letétkezelője	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja

PSZÁF engedélyezési határozat száma	E-III/110.519/2007.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2007. április 26.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2007. május 11.
Az alap lajstromszáma	1111-221
Az alap induláskori saját tőkéje	200 000 000,- Ft
Az alap nettó eszközértéke (2009. december 31.)	1.821.863.516,- Ft („A" sorozat) 62.265,- EUR („B" sorozat)
Az alap letétkezelője	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
Az alap befektetési jegyeinek sorozata	„A" sorozat; „B" sorozat
A sorozatok devizaneme	„A" sorozat HUF; „B" sorozat EUR

AEGON Közép –Európai Kötvény Befektetési Alap (régi nevén AEGON EMMA Alap)

PSZÁF engedélyezési határozat száma	E-III/110.518/2007.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2007. április 26.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2007. május 11.
Az alap lajstromszáma	1111-221
Az alap induláskori saját tőkéje	200 000 000,- Ft
Az alap nettó eszközértéke (2009. december 31.)	365.839.746,- Ft
Az alap letétkezelője	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	E-III/110.532/2007.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2007. június 27.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2007. július 9.
Az alap lajstromszáma	1111-233
Az alap induláskori saját tőkéje	200 000 000,- Ft
Az alap nettó eszközértéke (2009. december 31.)	2.464.325,- EUR („A" sorozat) 119.145.865,- Ft („B" sorozat)
Az alap letétkezelője	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
Az alap befektetési jegyeinek sorozata	„A" sorozat; „B" sorozat
A sorozatok devizaneme	„A" sorozat EUR; „B" sorozat HUF

AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	E-III/110.561/2007.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2007. augusztus 24.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2007. szeptember 4.
Az alap lajstromszáma	1111-241
Az alap induláskori saját tőkéje	3.200.000 PLN
Az alap nettó eszközértéke (2009. december 31.)	30.408.215,- PLN
Az alap letétkezelője	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON EuroExpress Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	E-III/110.597/2007
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2007. december 4.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2007. december 11.
Az alap lajstromszáma	1111-254
Az alap induláskori saját tőkéje	900.000EUR
Az alap nettó eszközértéke (2009. december 31.)	1.778.951,- EUR
Az alap letétkezelője	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON Russia Részvény Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	III/110.732/2008.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2008. november 26.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2008. december 4.
Az alap lajstromszáma	1111-305
Az alap induláskori saját tőkéje	500 000 000,-Ft
Az alap nettó eszközértéke (2009. december 31.)	6.950.336.295,-Ft
Az alap letétkezelője	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési

Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON IstanBull Részvény Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	III/110.733/2008.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2008. november 26.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2008. december 4.
Az alap lajstromszáma	1111-306
Az alap induláskori saját tőkéje	200 000 000,-Ft
Az alap nettó eszközértéke (2009. december 31.)	1.302.289.530,-Ft
Az alap letétkezelője:	Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja

PSZÁF engedélyezési határozat száma	EN-III/ÉA-102/2009.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2009. szeptember 04.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2009. szeptember 15.
Az alap lajstromszáma	1111-349
Az alap induláskori saját tőkéje	200 000 000,-Ft
Az alap nettó eszközértéke (2009. december 31.)	218.211.137,-Ft
Az alap letétkezelője:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

Az Alapok múltbeli (NETTÓ) hozama

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap	10,47%	12,55%	11,30%	1,98%	13,07%	8,43%	7,06%	4,21%	2,47%	11,72%
AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	-2,45%	-6,37%	13,10%	27,08%	41,14%	35,42%	28,80%	19,08%	-40,93%	36,42%
AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap	9,43%	-1,32%	0,76%	4,35%	-2,12%	10,52%	-2,05%	0,37%	7,24%	3,56%
AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	1,93%	-21,92%	-28,17%	10,92%	-3,37%	25,81%	1,90%	-3,61%	-40,88%	22,56%
AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap	-	-	-	4,24%	13,06%	7,08%	6,12%	6,60%	8,78%	9,20%
AEGON MoneyMaxx Befektetési Alap	-	-	-	-	21,50%	22,40%	10,48%	10,34%	-14,84%	14,61%
AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap	-	-	-	-	-	-	10,90%*	11,91%	18,82%	16,55%
AEGON Climate Change Részvény Alap	-	-	-	-	-	-	-	2,63%*	-49,78%	24,39%
AEGON EMMA Emerging Markets Kötvény Befektetési Alap	-	-	-	-	-	-	-	1,95%*	-16,10%	16,47%
AEGON Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap	-	-	-	-	-	-	-	12,97%*	3,21%	14,99%
AEGON ÓZON Tőkevédett Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	5,93%*	7,42%	8,30%
AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja	-	-	-	-	-	-	-	4,00%*	-34,82%	26,50%
AEGON EuroExpress Befektetési Alap	-	-	-	-	-	-	-	0,22%*	-16,05%	10,85%
AEGON BESSA Származtatott Befektetési Alap	-	-	-	-	-	-	-	-2,35%*	15,32%	-6,50%

AEGON Russia Reszveny Befektetesi Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,45%*	78,23%
AEGON IstanBull Részvény Befektetési Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	4,51%*	77,63%
AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,26%*

*Indulástól számított hozam

AZ ALAPOK MÚLTBÉLI TELJESÍTMÉNYE, HOZAMA NEM JELENT GARANCIÁT A JÖVŐBELI TELJESÍTMÉNYRE, HOZAMRA.

4 A BEFEKTETÉSEK LEHETSÉGES PIACA

AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap

Az Alap saját tőkéjét Magyarországon, illetve a Tőkepiaci törvény szerinti elismert (szabályozott) nemzetközi piacokon fekteti be, különös tekintettel az Egyesült Államok, Európa, és Japán értékpapírpiacaira. A felsorolt nemzetközi részvénypiacok kellően likvidek, számos részvénnyel kereskednek, s nem merülnek fel diverzifikációs problémák. Az Egyesült Államokban hagyományosan nagyon fontos szerepet tölt be az értéktőzsde a gazdaság finanszírozásában, de az értéktőzsdék Európában is egyre komolyabb szerepre tettek szert a 90-es években. A nemzetközi piacokon a hagyományos szektorok részvényein kívül, széles választék van a technológiai/biotechnológiai részvényekből is, és gyakorlatilag minden – a gazdaságban jelentős szerepet betöltő – szektor képviselteti magát.

A fent említett külföldi cél-országokban a kötvénypiacok jelenleg a világ legstabilabb befektetési célpontjai. Mivel számos ország bocsát ki kötvényeket, és ezen kívül a lejáratok száma is igen komoly, kellőképpen diverzifikált portfoliót lehet létrehozni, amelynek kifizetési kockázata mérsékelt. Ugyanakkor a hazai befektetők szempontjából fennmarad egy folyamatos devizakockázat, ez azonban a diverzifikáció miatt nem egy egyszeri (pl. euro-forint) kockázat, hanem egy szélesebb értelemben vett devizakockázat, amelyet az adott Alap nem feltétlenül fedez, azaz az adott Alap egy diverzifikált devizapozícióként is felfogható, amelynek hozama a devizaelmozdulás, és a kötvénypiaci hozamok függvénye.

A magyar részvénypiac az 1990-es évek eleje óta hatalmasat fejlődött. A kezdeti nehézségek után az 1995-ös Bokros csomag hozta meg ezen a piacon is a stabilizációt. Ekkor kezdtek egyre aktívabbak lenni a külföldi - elsősorban intézményi - befektetők is. Az 1998-as orosz válság ugyanakkor megtizedelte a 90-es évek közepétől egyre aktívabb hazai befektetőket, s ezért a 90-es évek végén egyre inkább a külföldi intézmények domináltták a kereskedést. A magyar részvénypiacon folyamatosan gondot jelentett a részvények alacsony száma, valamint a megfelelő likviditás hiánya, ezen tényezők azonban 2000/2001-től fokozatosan egyre nagyobb problémát okoztak, és máig tartó nehézségek elé állítják a befektetőket. Remélhetően a hazai értékpapírpaletta bővülése, ismét kellő számú befektetési célpontot biztosít a részvénypiacon.

A magyar kötvény-, és pénzpiac esetében is az 1995-ös Bokros csomag hozta meg a stabilizációt. Ekkor kezdtek egyre aktívabbak lenni a külföldi, - elsősorban intézményi - befektetők is. Ezzel párhuzamosan folyamatosan zajlott a külföldi kézben lévő kötvényállomány növekedése. Napjainkra külföldi befektetők kb. 2600 milliárd Ft piaci értékű állampapírt birtokolnak. A hazai intézményi befektetők a piac másik jelentős szereplői és kisebb szerepet játszanak a magánbefektetők. A szakmailag jól felkészült Államadósság Kezelő Központ és az MNB garantálják a kötvény, illetve a pénzpiac folyamatos stabilitását. A kereskedés a kötvényeknél nagyrészt az úgynevezett OTC piacon zajlik, amely intézmények egymás közötti - tőzsdén kívüli - kereskedését jelenti. A napi forgalom változó, de általában eléri a 15-30 milliárd forintot, amely jól mutatja, hogy egy, az ország méretéhez képest likvid piacról van szó, folyamatos árjegyzésekkel. Az elmúlt évek azt is megmutatták, hogy még hirtelen sokkok (1998: orosz válság, 2001: USA terrortámadás) esetén is képes a piac stabilan, fejlett tőkepiacokhoz hasonlóan reagálni a megváltozott fundamentumokra.

További befektetési lehetőség az Alap számára a világ egyik legnagyobb piaca a bankközi devizapiac. Ezen a piacon naponta már több mint 1000 milliárd dollár cserél gazdát azonnali, opciós és határidős ügyletek keretében. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat, azonnali, határidős, swap, és opciós ügylet keretében.

AEGON Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap
Az Alap saját tőkéjét magyar és külföldi részvényekbe, kötvényekbe, illetve a Tpt. által engedélyezett határidős ügyletekbe fektetheti. A határidős ügyleteken belül kiemelkedő fontossággal bírnak a részvényekre, részvényindexekre, kötvényekre, kamatlábakra, árucikkekre vonatkozó derivatívok, s fontos befektetési lehetőség az Alap számára a világ egyik legnagyobb piaca a bankközi devizapiac. Ezen a piacon naponta már több mint 1000 milliárd dollár cserél gazdát azonnali, opciós és határidős ügyletek keretében. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat, azonnali, határidős, swap, és opciós ügylet keretében.
Az Alap minden, a Tpt. által engedélyezett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is, opciókat vehet, eladhat, és kiírhat.
Az alap benchmarkja 100% RMAX + 300 bázispont.

5 KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Az Alapok Befektetési jegyei folyamatos forgalmazásának felfüggesztése
Az Alap folyamatos forgalmazásának felfüggesztése esetén az alap befektetőinek nem áll módjában, a felfüggesztés ideje alatt a meglévő befektetési jegyeiket visszaváltani, illetve új befektetési jegyeket vásárolni az alapból A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának, illetve a folyamatos forgalmazás felfüggesztésének szabályait a Kezelési Szabályzat 6. és 7. pontja tartalmazza.

Az alábbi táblázat megmutatja, hogy az Alap esetében milyen típusú kockázattal kell számolni a befektetőnek.

	Politikai, gazdasági	Infláció, kamat-lábak	Érték-papír kibocsátók	Adózási	Likvi-ditási kockázat	Árazási kockázat	Származék-os ügyletek	Deviza árfolyam	Részvény-árfolyamok	Partner kockázat	Alap megszűné-sének kockázata
AEGON Atticus Alfa	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
AEGON Atticus Vision	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓

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 portfoliójában 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 portfoliójában 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 portfoliójában lévő értékpapírok kibocsátói – kedvezőtlen esetekben - rossz gazdasági eredményeket produkálhatnak, csőd, vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek, amely az Alap portfolióját 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 portfolió 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. Azonban mivel jelen esetben egy származtatott alapról van szó, a derivatív eszközök kezelése és jelenléte kiemelt fontossággal bír. A származékos ügyletek jellegüknél fogva sokkal magasabb kockázatokat hordoznak magukban, mint a tőkeáttételt nem igénylő befektetési formák. Ezen kockázatok megfelelő befektetési technikákkal csökkenthetőek, azonban teljes mértékben ki nem zárhatók.

Devizaárfolyam kockázat
Az egyes devizák egymáshoz viszonyított árfolyama a gazdasági-, illetve a mindenkori kereslet-kínálati viszonyok következtében változik. Ennek következtében az érintett Alap eszközeinek az egyes devizákban kifejezett értéke magyar forintra konvertálva az adott deviza és a forint közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. Ezáltal a Befektetési jegyeket megvásárló Befektetőknek bizonyos esetekben az Alap portfolióját alkotó egyedi értékpapírok devizanemei magyar forinttal szemben meghatározott árfolyam-ingadozásának kockázatával kell szembenézniük.

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

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

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

6 AZ ALAPKEZELŐ

Az Alapkezelő neve	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye	1091 Budapest, Üllői út. 1.
Alapítás időpontja	1999. november 29.
Cégbejegyzés száma	Cg. 01-10-044261
Cégbejegyzés helye	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cégbejegyzés ideje	2000. február 21.
Működési időtartama	Határozatlan idejű
Üzleti év	A naptári évvel megegyező
Alaptőke	1 000 000 000,- Ft, azaz egymilliárd forint
Alkalmazotti létszám:	29 fő.

Tevékenységi kör

TEÁOR

6630'08	Alapkezelés
6499'08	Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés
6612'08	Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
6619'08	Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

A Társaság a PSZÁF E-III/387/2006. számú, 2006. május 8-án kelt határozata alapján európai befektetési alapok kezelésére is jogosult.

Tulajdonosi kör

A Társaság tulajdonosai az AEGON Magyarország Általános Biztosító Zrt. (99,8%), valamint az AEGON Magyarország Ingatlan Fejlesztő és Hasznosító Kft (0,2%).

Vezető tisztségviselők bemutatása

Hindrik Eggens az igazgató tanács elnöke

1957-ben született, felsőfokú tanulmányait /makroökonómia/ 1983-ban kezdte meg, a Holland Groningen Egyetemen, ahol Cum laude végzett. A Robeco vezérigazgatójának asszisztenseként indult karrierje 1985-ben, később pedig a a cég, Rorento nevű zászlóshajónak számító, befektetési alapjának menedzsere lett. 1999-től a Holland AEGON Befektetési Alapkezelő legfelső vezetésének tagja. 2003-tól az AEGON Investment Management B.V vagyonkezelésért felelős legfelső vezetője. 2009. május 28.-tól az AEGON Global Asset Management vezérigazgatója és igazgatóságának elnöke.

Kocsis Bálint vezérigazgató, az igazgatóság tagja

Diplomáját a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerezte 1996-ban. Ettől az évtől az Arthur Andersen Kft-nél dolgozott adótanácsadóként, majd 1997-ben az ÁB-MONÉTA Értékpapír Rt.-hez (későbbi nevén AEGON Magyarország Értékpapír Rt.) került. Kezdetben sales-ként, majd OTC részvény kereskedőként, később kötvény-kereskedőként dolgozott. 2001-től a társaság kereskedési igazgatója. 2003-tól az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Rt.-nél, mint vagyonkezelő dolgozott, kezelte a nyugdíjpénztári kötvény-portfolió befektetéseit. 2004-ben a társaság operációs igazgatója lett, melynek keretében feladata a vagyonkezelési tevékenységen kívüli munkafolyamatok megszervezése, koordinálása. Jelenlegi munkakörét 2006. október 16-tól látja el.

Kadocsa Péter vezérigazgató, az igazgatóság tagja

1974 -ben született, szakképzettségét a Miskolci Egyetem Gazdaságtudományi Karán szerezte pénzügy-számvitel szakirányon 1997-ben. 1996-1998 között a Creditanstalt Értékpapír Rt.-nél kötvénykereskedő, 1998-1999 között a Takarék Bróker Rt. osztályvezető helyettese, majd 1999-tól a CA-IB Értékpapír rt kötvénykereskedelmi igazgatója. A kereskedelmi bankkal történt egyesülést követően a HVB Bank Rt, illetve az UniCredit Bank Zrt főosztályvezető helyettese. Az AEGON csoportnál 2007-óta van munkaviszonyban. előbb az AEGON Alapkezelő értékesítési és termékfejlesztési vezetője, majd 2007 végétől a cég vezérigazgató-helyetteseként dolgozott. 2009 júniusával a Társaság üzleti vezérigazgatója.

Dr. Kepecs Gábor, a Felügyelő Bizottság elnöke
Az AEGON Magyarország Biztosító Zrt. elnök-vezérigazgatója. Szakképzettsége okleveles közgazda.

Dr. Máhig Péter, a Felügyelő Bizottság tagja
Az AEGON Magyarország Biztosító Zrt. vezérigazgató helyettese. Szakképzettsége okleveles közgazda.

Dr. Nagy László a Felügyelő Bizottság tagja
Az AEGON Magyarország Általános Biztosító Zrt. vezető jogtanácsosa. 1990. óta dolgozik a társaságnál. Végzettségét az ELTE Állam és Jogtudományi Karán szerezte. Jogtanácsosi és biztosítási szakjogászi szakvizsgával rendelkezik. Főbb szakmai területei közé tartozik a munkajog, társasági jog, biztosítási közjog, polgári jog.

Az III. Mellékletben megtekinthető az Alapkezelő elmúlt három évre vonatkozó auditált mérlege.

Az Alapkezelő feladatai

- kidolgozza az Alapok befektetési politikáját és meghatározza célkitűzéseit;
- megvalósítja az Alapok befektetési politikáját;
- legjobb tudása szerint az adott piaci helyzetnek megfelelően a legmagasabb hozam elérésére törekszik;
- mérlegeli, hogy gyakorolja-e – és milyen módon, illetve mértékben - az adott befektetésekhez kapcsolódó jogokat;
- elkészíti a Befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalához szükséges Tájékoztatót és az Alapok Kezelési Szabályzatát és a rövidített tájékoztatót;
- kialakítja az Alapok számviteli rendjét;
- szerződést köt és biztosítja a folyamatos együttműködést a Letétkezelőkkel, Forgalmazókkal és a Könyvvizsgálóval;
- gondoskodik az Alapok Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásáról;
- kezeli az Alapokat, biztosítja annak folyamatos működését, rendelkezéseket és utasításokat ad az Alapok pénzeszközeivel és befektetéseivel kapcsolatban;
- tartja a kapcsolatot a Felügyelettel, és a jogszabályok által előírt jelentéseket elkészíti;
- elkészíti és nyilvánosságra hozza az Alapok éves, féléves és havi jelentését és az Alapokkal kapcsolatos összes tájékoztatót;
- ellátja az Alapok adminisztrációját és gondoskodik az Alapokkal kapcsolatban felmerült díjak és költségek kifizetéséről;
- a nettó eszközérték kalkulációhoz szükséges dokumentumokat naponta megküldi a Letétkezelőhöz;
- elvégzi a bármely Alap megszűnésével kapcsolatos teendőket.

Az Alapkezelővel szemben csődeljárás nem volt és nincs is folyamatban.

Az Alapok átadása
Az Alapkezelő bármely Alap átadására kizárólag más befektetési alapkezelő részére jogosult.
A nyilvános befektetési alap átadására a Felügyelet engedélyével és az átadásról szóló nyilvános tájékoztatás alapján kerülhet sor.

Érdekütközés, összeférhetetlenség
Az Alapkezelő tisztségviselői, magasabb vezető állású dolgozói és a tulajdonos által végzett szerteágazó tevékenység folytán előfordulhat az érdekek összeütközése. A fenti személyeknek joguk van támogatással, irányítással, tanácsadással, vagy egyéb módon közreműködni más alapok kezelésében, illetve joguk van befektetni olyan értékpapírokba, amelyekbe az Alapok is befektethetnek. Az Alapkezelő feladatait oly módon köteles teljesíteni, hogy minden ügyfele egyenlő elbírálásban részesüljön. Az Alapkezelő az alapkezelési tevékenységén kívül nem állhat üzleti kapcsolatban az Alapokkal. Sem az Alapkezelő, sem bármely más az Alapkezelő érdekeltségi körébe tartozó társaság, vagy bármilyen olyan alap, amelyet az Alapkezelő kezel, nem fog más Alappal, az Alap portfoliójában lévő értékpapírokkal kapcsolatos ügyleteket kötni az Alap szokásos üzletvitele alapján kötött ügylet feltételeinél előnytelenebb feltételekkel. Az Alapkezelő felelősségéről az Alapok Kezelési Szabályzatának 14. fejezete rendelkezik.

Az Alapkezelő vezető tisztségviselője, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban részt vevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet közvetlenül a befektetési alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye
a) a Letétkezelőnek;
b) a befektetési döntések végrehajtásában közreműködő szolgáltatónak, így különösen a befektetési szolgáltatónak, az ingatlanértékelőnek, ingatlanforgalmazónak, másik befektetési alapkezelőnek, valamint
c) a befektetési alapkezelő ügyfelének.
Az a személy, aki esetében az előzőekben meghatározott összeférhetetlenség merül fel, köteles azt haladéktalanul a Felügyeletnek bejelenteni és az összeférhetetlenséget haladéktalanul megszüntetni.

Az Alapkezelő éves jelentései és az általa kezelt Alapok éves jelentései az Alapkezelő és a forgalmazók székhelyén megtekinthetők.

7 AZ ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT EGYÉB ALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az AEGON Pénzpiaci Alap befektetési stratégiája
Az Alap célja, hogy stabil, nagyon alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, ám a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek; az Alapkezelő a fenti elveknek megfelelően választja ki a portfolióelemeket. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott, az Elsődleges Állampapír-forgalmazó Rendszer keretei között forgalmazott államkötvényeket és diszkont-kincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfoliójában tartani, ám az ezen értékpapírok közül csak az egy évnél kevesebb hátralévő átlagos futamidejűek lehetnek a portfolió elemei. Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, egy évnél kevesebb hátralévő futamidejű, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfoliójában. A változó kamatozású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a hátralévő átlagos futamidő a legközelebbi kamatfizetési napig hátralévő napok számával egyezik meg. Az Alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az Alap fedezeti céllal részvényeket is tarthat portfoliójában. Az alap referenciaindexe : 100% RMAX

Az AEGON Belföldi Kötvény Alap befektetési stratégiája
Az Alap célja, hogy stabil, nagyon alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, ám a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek; az Alapkezelő a fenti elveknek megfelelően választja ki a portfolióelemeket. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott, az Elsődleges Állampapír-forgalmazó Rendszer keretei között forgalmazott államkötvényeket és diszkont-kincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfoliójában tartani. Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfoliójában. Az alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az Alap fedezeti céllal részvényeket is tarthat portfoliójában. .Az alap referenciaindexe : 100% MAX

Az AEGON Közép-Európai Részvény Alap befektetési stratégiája
Az Alap portfoliójának kialakításakor elsődleges szempont az Alapba kerülő értékpapírok összesített kockázatának optimalizálása. A kockázat csökkentése érdekében az Alapkezelő a legkörültekintőbben választja ki a portfolióba bevonni kívánt értékpapírokat. Elemzéseket végez az értékpapírok kockázati tényezőiről, és mélyreható számításokkal támasztja alá döntéseit. A kiválasztásnál fontos szerepet játszik az a szempont, hogy az értékpapír likvid legyen.

A részvényportfolió kialakításánál a befektetési piac makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfolió

kialakítása a cél. Az egyes értékpapírokból fakadó bizonytalanságot a részvényportfolió széles körű diverzifikálásával kívánja az Alapkezelő kiküszöbölni.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap az állampapírok közül a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében kibocsátott, az Elsődleges Állampapír-forgalmazó Rendszer keretei között forgalmazott állampapírokat kívánja portfoliójában tartani, ám a törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfolióban a részvények aránya. Az alap referenciaindexe : 90% CECE Extended Index EUR + 10%ZMAX

Az AEGON Moneymaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap befektetési stratégiája
Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfoliót hozzon létre Befektetői számára, amelyben szerepelhetnek mind magyar mind nemzetközi pénz- és tőkepiaci eszközök, és ezeken belül az Alapkezelő dinamikus portfolió-allokációval mozoghasson, a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében. Az Alap ebből a szempontból leginkább az úgynevezett „total-return fund"-okhoz hasonlít, azaz nem célja, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentráljon, hanem minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető területre összpontosítsa befektetései nagy részét.

Ennek megfelelően az Alap mind a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott, a PDS - az elsődleges állampapír-forgalmazó rendszer - keretei között forgalmazott államkötvényeket és diszkont-kincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket tarthat portfoliójában mind alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású kötvényeket is. Emellett a hazai részvénypiacon, illetve OECD országok részvénypiacain bevezetett részvényeket is vásárolhat az Alap, valamint OECD országok állampapírjait banki, vállalati kötvényeit is tarthat portfoliójában. Az Alap nem kíván egy fix benchmark-ot követni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfolióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni a részvény-kötvény arányt, sőt hajlandó nemzetközi állampapírokon, és részvényeken keresztül (miként rendszerint a nemzetközi kötvény/részvényalapok is) devizakockázatot is felvállalni. Ugyanakkor az Alap fenntartja a devizakockázat fedezésének a lehetőségét is, illetve a Tőkepiaci törvény keretei között arbitrázstevékenység is folytathat. Az alap referenciaindexe: 100% RMAX.

Az AEGON Nemzetközi Kötvény Alap befektetési stratégiája
Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfoliójában devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott kötvényei alkotják a döntő részt. Az Alapkezelő az Alap portfoliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a befektetési kategóriába sorolt, nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját.

A működés során azonban az Alapkezelő azt tartja szem előtt, hogy a portfolió kialakításakor kötvények határozzák meg az Alap jellegét. Ennek megfelelően az Alapban adott pillanatban tartható kötvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot.

A kötvényportfolió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfolió kialakítása a cél.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap az állampapírok közül a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében kibocsátott, az Elsődleges Állampapír-forgalmazó Rendszer keretei között forgalmazott állampapírokat kívánja portfoliójában tartani, ám a jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfolióban a külföldi kötvények

aránya. Az alap referenciaindexe : 80% Merrill Lynch Global Government Bond Index II ex-Japan; 20%ZMAX

Az AEGON Nemzetközi Részvény Alap befektetési stratégiája
Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfoliójában devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják a döntő részt. Az Alapkezelő az Alap portfoliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a befektetési kategóriába sorolt, nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját.

A működés során azonban az Alapkezelő azt tartja szem előtt, hogy a portfolió kialakításakor részvények határozzák meg az Alap jellegét. Ennek megfelelően az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot.

A részvényportfolió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfolió kialakítása a cél.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap az állampapírok közül a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében kibocsátott, az Elsődleges Állampapír-forgalmazó Rendszer keretei között forgalmazott állampapírokat kívánja portfoliójában tartani, ám a jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfolióban a részvények aránya.. Az alap referenciaindexe : 90% MSCI AC World USD Index + 10% ZMAX

Az AEGON Ózon Alap befektetési stratégiája
Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockázatvállalás és opciók (vagy egyéb értékpapírok) vásárlása révén a pénzpiaci hozamoknál nagyobb hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap a rendelkezésre álló vagyon legjelentősebb részét hazai diszkontkincstárjegyekbe, rövid lejáratú államkötvényekbe fekteti – amelynek célja a befektetők tőkéjének megóvása – míg a másik részéből opciókat (vagy egyéb értékpapírokat) vásárol. Az opciók/értékpapírok vásárlása opportunisztikus módon történik, s az Alap ebből a szempontból az abszolút hozamú alapok sorába illeszkedik. Ennek megfelelően a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacon rendelkezésre álló lehetőségek közül a lehető legjobb hozam/kockázataránnyal rendelkező várható befektetési lehetőségeket választja, legyen az részvény, deviza, vagy kötvényjellegű mögöttes termék. Az Alap mind az árfolyamok eséséből mind emelkedéséből hasznot húzó opciókat vásárolhat.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját.

Az Alap tőkevédett az alábbi feltételek mellett:
A tőke megóvása minden év januárjának első munkanapjára vonatkozik, azaz az Alapkezelő – a befektetési politikából adódóan – célja, hogy a tárgyév első munkanapján az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke nem lehet kisebb, mint a tárgyévet megelőző év első munkanapján. Amennyiben az alap indulásától eltelt idő tárgyév első munkanapján kisebb mint 365 nap, a tárgyév első munkanapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték nem lehet kisebb mint 1.

Ennek elérése érdekében az Alapkezelő úgy alakítja ki az Alapban lévő likvid eszközök (diszkontkincstárjegyek, állampapírok) arányát miszerint:

$$L \geq \frac{P_0}{P_t(1+(r-M)T)}$$

ahol

L: a likvid eszközök aránya a teljes portfolión belül a tárgynapon

r: a tárgynapon érvényes rövidlejáratú állampapírhozam, azaz a tárgyévet követő év első munkanapjáig hátralévő időintervallumhoz legközelebbi ÁKK állampapírpiaci benchmark-fixing

T: a tárgynapon a tárgyévet követő év első munkanapjáig hátralévő naptári napok száma osztva 360-al

M: Az alap éves alap-, letétkezelési és PSZÁF-díjának összege %-ban

P_0: Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyév első munkanapján

Pt: Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyév t.-ik napján

Az L, azaz likvid eszközök közé sorolható minden forintban denominált OECD-tag ország által kibocsátott állampapír, illetve bankoknál elhelyezett betét, repó, vagy ezek kockázati szintjének megfelelő eszköz/eszközcsoport.

Az alap benchmarkja 100% RMAX.

Az AEGON Közép-Európai Kötvény Alap (régi nevén: EMMA Alap) **befektetési stratégiája**
Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockázatvállalás mellett közép-kelet-európai piaci hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok vásárlása révén a pénzpiaci hozamoknál nagyobb hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap a rendelkezésre álló vagyon egészét a közép-kelet-európai kötvénypiacokon kívánja befektetni, ezzel kihasználva ezen piacok által nyújtott magasabb megtérülésből származó előnyt a fejlett piacokkal szemben, miközben diverzifikációra is módot ad. Az alapkezelő célja, hogy a magyar eszközök mellett az egyéb régiós piacon keressen ésszerű kockázat-vállalással magas megtérülésű eszközöket rövid vagy akár hosszabb távra. Az alapkezelő figyelembe veszi a kötvények konstrukciójából és a kibocsátási devizából származó várható megtérülést és azok kockázatát. Az alapkezelő célja, hogy ezen befektetési forma segítségével a magyar kockázatmentes pénzpiaci eszközök feletti megtérülést biztosítson a befektetők részére.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját.

Az alap benchmarkja: 20% EFFAS Czech Republic Liquid All > 1YR Index + 30% EFFAS Hungary Liquid All > 1YR Index + 50% EFFAS Poland Liquid All > 1YR Index.

AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja
Az Alap tőkéjét a célországok részvényjellegű instrumentumaiba fekteti. Az Alap célja, hogy lehetőséget teremtsen a hazai befektetők számára az ázsiai gazdaságokat reprezentáló részvénypiacokba való befektetésre. Ez megvalósulhat egyedi részvények vásárlásán keresztül, illetve kollektív befektetési instrumentumok által. Az Alapkezelő szándékai szerint ez utóbbi lesz a meghatározó, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eket, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokat kíván vásárolni az Alapkezelő. A

Tpt 277. paragrafusának (1) pontja szerinti kötelességünknek eleget téve **minden befektetőnek a tudomására hozzuk, hogy az alap befektetési alapokba fektető alap, azaz saját tőkéjének több, mint 80%-át is kitehetik más, kollektív befektetési formák.** Az alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alapból sem több, mint 25%-os súlyt tartani. Az Alap csak olyan befektetési formákba fektet, ahol a költséghányad 1% alatt marad.

Az alap benchmarkja: 90% MSCI AC Far East Index + 10% ZMAX.

Az AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap befektetési stratégiája
Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfoliójában devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomó részt. Az elsődleges befektetési célpontok a célországok olyan vállalatainak értékpapírjai, amelyek bevételeinek döntő hányada a globális éghajlat-változásból eredő üzleti lehetőségek kiaknázásából (környezetgazdálkodás, energia hatékonyság, „clean technologies" stb.), alternatív erőforrások hasznosításából (megújuló energia, vízgazdálkodás**,** agrokémia stb.) és mezőgazdasági tevékenységből származik (biotechnológia, állattenyésztés, halgazdálkodás, agrártechnológia, agrár meteorológia stb). Az Alapkezelő az Alap portfoliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a befektetési kategóriába sorolt, nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett, valamint a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját. A portfólió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. A részvény befektetéseken belüli arányokat az éghajlat-változással, alternatív energiaforrásokkal és mezőgazdasági tevékenységgel kapcsolatos alszektorok között annak érdekében határozza meg, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját, az átlagos részvénypiaci hozamnál (MSCI World) magasabb eredmény elérését.

Az alap referenciaindexe: 90% MSCI AC World USD Index + 10% EONIA Net Total Return Index.

Az Alap eszközeit Euróban tartja nyílván, az Alapkezelőnek saját diszkrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap az állampapírok közül a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében kibocsátott, az Elsődleges Állampapír-forgalmazó Rendszer keretei között forgalmazott állampapírokat kívánja portfoliójában tartani, ám a jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfolióban a részvények aránya.

Az AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap befektetési stratégiája
Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockázatvállalás és opciók (vagy egyéb értékpapírok) vásárlása révén a lengyel részvénypiacok esésekor is megfelelő hozamot eredményezzen a befektetők számára. Az Alap a rendelkezésre álló vagyon legjelentősebb részét lengyel diszkont kincstárjegyekbe, rövid lejáratú államkötvényekbe illetve egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fekteti – amelynek célja a befektetők tőkéjének megóvása – míg a másik részéből opciókat (vagy egyéb értékpapírokat) vásárol. Az Alap, mivel elsődleges célja, hogy hozama negatívan függjön a lengyel részvénypiacok hozamával, a részvénypiaci árfolyamok eséséből hasznot húzó opciókat vásárolhat.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap a lengyel állam által kibocsátott pénzpiaci instrumentumokba fekteti be saját tőkéjének legjelentősebb részét.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő

várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját.

Az Alap 90%-osan tőkevédett az alábbi feltételek mellett:

A tőke 90%-ának megóvása minden év januárjának első munkanapjára vonatkozik, azaz az Alapkezelő – a befektetési politikából adódóan – célja, hogy a tárgyév első munkanapján az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke nem lehet kisebb, mint a tárgyévet megelőző év első munkanapja nettó eszközértékének 90%-a. Amennyiben az alap indulásától eltelt idő tárgyév első munkanapján kevesebb, mint 365 nap, a tárgyév első munkanapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték nem lehet kisebb, mint 0,009 PLN.
Ennek elérése érdekében az Alapkezelő úgy alakítja ki az Alapban lévő likvid eszközök (diszkontkincstárjegyek, állampapírok) arányát miszerint:

$$L \geq 0{,}9 \times \frac{P_0}{P_t(1+(r-M)T)}$$

ahol

L: a likvid eszközök aránya a teljes portfolión belül a tárgynapon
r: a tárgynapon érvényes rövidlejáratú állampapírhozam, azaz a tárgyévet követő év első munkanapjáig hátralévő időintervallumhoz legközelebbi ÁKK állampapírpiaci benchmark-fixing
T: a tárgynapon a tárgyévet követő év első munkanapjáig hátralévő naptári napok száma osztva 360-al
M: Az alap éves alap-, letétkezelési és PSZÁF-díjának összege %-ban
P0: Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyév első munkanapján
Pt: Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyév t.-ik napján
Az L, azaz likvid eszközök közé sorolható minden lengyel zloty-ban denominált OECD-tag ország által kibocsátott átruházhatóságában nem korlátozott állampapír, illetve bankoknál elhelyezett felmondhatóságában nem korlátozott betét, repó, vagy ezek kockázati szintjének megfelelő eszköz/eszközcsoport.

Az alapnak nincs benchmarkja.

Az AEGON EuroExpress Befektetési Alap befektetési stratégiája
Az Alapkezelő az Alappal Magyarország első EUR bázisú abszolút hozamú alapját hozza létre, amely alap „long-only" típusúként működik, azaz csak vásárolhat, a portfoliójában tartott eszközök árfolyamnövekedéséből profitálhat, ám az árfolyamok esésből nem húzhat hasznot.
Az Alap a haza és nemzetközi pénz- és tőkepiacokon elérhető igen széles választékból állítja össze a portfolióját, azzal a céllal, hogy a benchmarkul kiválasztott értéknél nagyobb hozamot érjen el. Mind hazai és nemzetközi részvényeket, kötvényeket, és devizákat vehet. Az Alapkezelő a kockázatot megpróbálja csökkenteni egymással nem vagy kevéssé korreláló pozíciók felvételével, a cél ugyanis nem az extrém magas hozam, hanem az alacsony volatilitás melletti jó hozam (azaz magas Sharpe-ráta) elérése.

Az alap referenciaindexe (benchmark-ja): indulás napján érvényes illetve utána minden évre az év első munkanapján érvényes ECB (Európai Központi Bank) által meghatározott alapkamat.

Az Alap eszközeit Euróban tartja nyílván, az Alapkezelőnek saját diszkrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

Az AEGON Russia Részvény Befektetési Alap befektetési stratégiája:
Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfolióját devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírjai, mely cégek Oroszországban vagy a volt FÁK államokban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét ezen országokból nyerik. Az Alapkezelő az Alap portfoliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a

befektetési kategóriába sorolt, nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett, valamint a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját. A portfolió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. A részvény befektetéseken belüli arányokat az alapkezelő az orosz piacon kereskedett részvények között úgy határozza meg, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját, az alap által meghirdetett benchmark hozamnál (90% RDX Extended Index forintban számolva és 10% ZMAX Index) magasabb eredményt érjen el.

Az alap referenciaindexe: 90% RDX Extended Index forintban számolva és 10% ZMAX Index.

Az Alap eszközeit forintban tartja nyílván, az Alapkezelőnek saját diszkrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az állampapírok közül a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében kibocsátott magyar állampapírokat kívánja portfoliójában tartani, ugyanakkor más pénzpiaci konstrukciók is az Alapkezelő rendelkezésére állnak a szükséges likviditás fenntartásához. A jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfolióban a részvények aránya.

Az AEGON IstanBull Részvény Befektetési Alap befektetési stratégiája:
Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfolióját devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírjai, mely vállalatok Törökországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik. Az Alapkezelő az Alap portfoliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a befektetési kategóriába sorolt, nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett, valamint a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját. A portfolió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. A részvény befektetéseken belüli arányokat az alapkezelő a török piacon kereskedett részvények között úgy határozza meg, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját, az alap által meghirdetett benchmark hozamnál (90% DJ TI20 Index + 10% ZMAX Index) magasabb eredményt érjen el.

Az alap referenciaindexe: 90% DJ TI20 Index forintban számolva és 10% ZMAX Index.

Az Alap eszközeit forintban tartja nyílván, az Alapkezelőnek saját diszkrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az állampapírok közül a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében kibocsátott magyar állampapírokat kívánja portfoliójában tartani, ugyanakkor más pénzpiaci konstrukciók is az Alapkezelő rendelkezésére állnak a szükséges likviditás fenntartásához. A jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfolióban a részvények aránya.

Az AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja befektetési stratégiája:
Az Alap célja az, hogy olyan befektetési portfoliót hozzon létre a Befektetők számára, amely pozitív hozamot eredményez minden körülmények között, azaz un. „total return" szemléletű. E célt úgy kívánja az alap elérni, hogy különböző elemzési technikák útján kiválasztja azon eszközosztályokat, befektetési alapokat, amelyek a legnagyobb felértékelődési potenciállal bírnak és befektetéseket valósít meg befektetési jegyek, illetve kollektív befektetési papírok vásárlásán keresztül.

Az alap elsősorban az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapokba helyezi tőkéjét, de ugyanakkor más befektetési alapokat, kollektív befektetési értékpapírokat is vásárolhat portfoliójába diverzifikációs céllal, vagy ha az adott eszközosztály még nem lefedett az Alapkezelő alapjai által.

Közvetve az Alap képes lesz elérni a ma ismert teljes befektetési univerzumot befektetési jegyeken keresztül (kötvénypiacok, pénzpiacok, részvénypiacok, ingatlanpiac, private equity, derivatvok és más regulált illetve OTC származékos termékek, árupiaci termékek, devizák stb.), és befektetéseket megvalósítani hazai és nemzetközi szinten egyaránt.

A likviditás biztosításának érdekében, az Alap mind a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő központja által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott, a PDS - az elsődleges állampapír-forgalmazó rendszer - keretei között forgalmazott államkötvényeket és diszkont-kincstárjegyeket, valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket, és más pénzpiaci termékeket tarthat portfoliójában.

Az alap nem rendelkezik referenciaindexszel.

A Tpt. 277. § (1) pontja szerinti kötelességünknek eleget téve minden befektetőnknek a tudomására hozzuk, hogy az alap befektetési alapokba fektető alap, azaz saját tőkéjének több, mint 80%-át teszik ki más, kollektív befektetési értékpapírok. Az alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alapból sem több, mint 25%-os súlyt tartani, kivéve az AEGON Pénzpiaci Befektetési Alapot és az AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alapot., melyeknek súlya akár 100% is lehet az Alap portfoliójában.

8 A LETÉTKEZELŐ

A Letétkezelő neve	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Székhelye	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Alapítás időpontja	Alapszabály létrehozatala: 1990. január 23.
Cégbejegyzés száma, ideje	01-10-041348, 1990.03.26
Cégbejegyzés helye	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Működési időtartama	A társaság határozatlan időre jött létre.
Üzleti év	A társaság üzleti éve megegyezik a naptári évvel
Alaptőke	Alaptőke nagysága alapításkor: 1.400.000.000,- Ft Jelenlegi alaptőke: 24.118.220.000,- Ft
Alkalmazottak létszáma:	1867 fő (2008. 12.31.)

Tevékenységi kör

TEAOR 64.19'08	Egyéb monetáris közvetítés
TEAOR 64.91'08	Pénzügyi lízing
TEAOR 64.99'08	Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés
TEAOR 66.12'08	Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
TEAOR 66.19'08	Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
TEAOR 66.22'08	Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység
TEAOR 66.29'08	Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége
TEAOR 64.92'08	Egyéb hitelnyújtás

Tulajdonosi kör

Részvényesek neve	Tulajdonosi arány	Szavazati arány
UniCredit Bank Austria AG, Becs	100%	100%
Összesen	**100,00%**	**100,00%**

A Társaság a Befektetővédelmi Alap tagja.

A Letétkezelő vezető tisztségviselői

IGAZGATÓSÁG TAGJAI

Dr. Patai Mihály, közgazdász (Közgazdaságtudományi Egyetem, Budapest), egyetemi doktor. 2006-tól az UniCredit Bank Hungary Zrt. vezérigazgatója. Korábban a Magyar Nemzeti Banknál hitel-előadó, majd a Pénzügykutató Intézetnél tudományos kutató. 1982 és 1988 között a Pénzügyminisztérium Nemzetközi Pénzügyi Főosztályának vezető helyettesi pozícióját töltötte be, majd 1988-ban került a Világbankhoz, ahol 1993-ig az ügyvezető igazgató asszisztenseként dolgozott. Ezt követően 1995-ig a Kereskedelmi Bank Rt. ügyvezető igazgatója, majd 1996-tól 2006-ig az Allianz Hungária Biztosító Rt. elnök-vezérigazgatója.

Kaliszky Andras 1991-ben a Budapesti Műszaki Egyetemen építőmérnöki, majd 1993-ban mérnök-tanári oklevelet szerzett. Ezt követően az Amerikai Egyesült Államokban vett reszt MBA képzésen. Tanulmányai
befejezése után először a Magyar Tudományos Akadémián dolgozott kutatóként, majd 1996-tol az Ernst& Young-nal üzleti tanácsadóként, 1997-tıl pedig a PricewaterhouseCoopers-nel vezető üzleti tanácsadóként. 2002-ben az IBM-hez került, majd 2004-tıl az Unicredit Bank Szervezési Főosztályának vezetője. 2008 november 1-tıl a Bank Operatív Divíziójának vezetője es egyben igazgatósági tag.

Mag. Franz Wolfger, tanulmányait a grazi székhelyű Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte. Mar a gazdasági szakközépiskola évei alatt banki tapasztalatra tett szert. Először a Raiffeisen Bank fiókvezetőhelyettese,
majd belső ellenőre volt. Diplomája megszerzését követően, 1991-ben került az UniCredit Bank Hungary Zrt-hez (akkori nevén: Creditanstalt Rt.). Jelenleg a Bank pénzügyi igazgatója es igazgatósági tagja.

Tátrai Bernadett, közgazdász. Diplomája megszerzése után először a MARECO Piackutató Intézetnél, majd a FUNDAMENTA Lakás-takarékpénztár Rt-nél dolgozott. 1998-ban került az ERSTE Bank Hungary Zrt-hez, ahol 2004-tıl a Lakossági Üzletfejlesztés es Értékesítés Irányítás terület Igazgatója, majd 2005-tıl a Lakossági Üzletág vezetője, az igazgatóság tagja volt. 2007 áprilisától az UniCredit Bank Hungary Zrt. vezérigazgató-helyettese, igazgatósági tagja, a Lakossági Üzletág vezetője
.
Tóth Balázs, közgazdász. A Magyar Külkereskedelmi Bank Zrt.-nél vállalati ügyfélmanagerkent szerzett néhány eves munkatapasztalat után 1995-ben került a budapesti Creditanstalt Rt.-hez, ahol 1997-tıl kezdve az Alkotmány utcai fiók vállalati osztályának vezetője. 2000 –tól a bécsi Nemzetközi Kockázatkezelési Főosztályon a magyarországi leányvállalatokért felelős részleg vezetője, majd 2006-tol az Unicredit Bank Hungary Zrt. kockázatkezelési igazgatója (CRO), 2008. júl. 10 –tıl pedig egyuttal igazgatósági tagja is.

A Letétkezelő elmúlt három évre vonatkozó auditált mérlegei a IV. Mellékletben tekinthetők meg.

Az Alapkezelő az általa kezelt Alap letétkezelésével Magyarországon bejegyzett, a Hpt. 3. § (1) bekezdésének *i)* pontjában meghatározott "letétkezelés kollektív befektetések részére" pénzügyi szolgáltatási tevékenység végzésére engedéllyel rendelkező hitelintézetet köteles megbízni. A letétkezelői megbízási szerződés hatálybalépéséhez a Felügyelet jóváhagyása szükséges.

A Letétkezelő tevékenysége során független módon, kizárólag a Befektetők érdekében jár el.

Az értékpapírszámla és a befektetéshez kapcsolódó pénzforgalmi számla vezetését az egyes alapok és portfoliók tekintetében kizárólag egyazon letétkezelő végezheti.

Az Alap tulajdonában lévő értékpapírok kizárólag a Letétkezelőnél vagy az általa nyitott számlákon helyezhetők el, kivéve az óvadékba helyezett értékpapírok esetét. A fel nem használt óvadékot kizárólag a Letétkezelőhöz vagy az általa nyitott számlára lehet szállítani, transzferálni.

A Letétkezelő feladatai

a) meghatározza az Alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértékét;
b) gondoskodik az Alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének közzétételéről, illetve a befektetők részére történő közléséről;
c) ellenőrzi, hogy az Alapkezelő megfelel-e a jogszabályokban és az alapkezelési szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak;
d) biztosítja, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből, valamint a Befektetési jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerüljön.

Az Alap kezelése során a Letétkezelőnek adott megbízás felmondása esetén az új Letétkezelő megbízását a Felügyelet hagyja jóvá.

Tevékenysége során a jogszabályokban, az alapkezelési szabályzatban foglalt bármilyen eltérésről, valamint az alap saját tőkéjének negatívvá válásáról a Letétkezelő köteles írásban értesíteni az Alapkezelőt, valamint a Felügyeletet.

A Letétkezelő tevékenysége végzése során köteles visszautasítani az Alapkezelő által adott minden olyan megbízást, amely ellentétes a jogszabályokkal, illetve az alapkezelési szabályzattal, és az Alapkezelőt köteles a törvényes állapot helyreállítására felszólítani. Amennyiben az Alapkezelő nem tesz meg mindent a jogszabályoknak és az alapkezelési szabályzatnak megfelelő állapot helyreállítása érdekében, úgy a Letétkezelő haladéktalanul értesíti a Felügyeletet.

A Letétkezelő e törvényben foglalt kötelezettségeinek nem teljesítéséből adódó károkért felel, az ettől eltérő kitétel semmis.

A Letétkezelő tevékenysége végzése során közreműködőt, így különösen alletétkezelőt vehet igénybe, amelynek a cselekedeteiért és mulasztásáért, mint sajátjaként felel. Alletétkezelőként kizárólag a Tőkepiaci törvény előírásainak megfelelő másik letétkezelő, illetve ennek külföldi megfelelője vehető igénybe.

A Letétkezelő éves jelentései a Letétkezelő és a forgalmazók székhelyén megtekinthetők.

A Letétkezelőkkel szemben csődeljárás nem volt és nincs is folyamatban.

9 A KÖNYVVIZSGÁLÓ

A Könyvvizsgáló
Deák Zsuzsanna, az Ernst & Young Kft. Munkatársa (Az AEGON Atticus Alfa Alap esetében)
Mészáros Péter, az Ernst & Young Kft. Munkatársa (Az AEGON Atticus Vision Származtatott Alap esetében)

Nyilvántartási számok
Ernst & Young Kft. - 001165
Deák Zsuzsanna 005763
Mészáros Péter - 005805

Székhelye
1132 Budapest, Váci út 20.

Az Alapkezelő az Alap éves beszámolójának ellenőrzésével Könyvvizsgálót köteles megbízni. Az Alapkezelő által megbízott Könyvvizsgáló köteles ellenőrizni azt is, hogy az alapkezelő az Alap kezelése során betartja-e a Kezelési szabályzatban foglalt előírásokat.

10 A FORGALMAZÓ BEMUTATÁSA

A vezető Forgalmazó (jelen tájékoztató aláírója):

Cégneve:	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Székhelye:	1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.
Alapításának időpontja:	2008. február 25.
Cégbírósági bejegyzésének időpontja:	2008.március 18.
Cégbírósági bejegyzésének helye:	Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
Cégbírósági bejegyzésének száma:	01-10-045924
PSZÁF engedélyszám	E-III/464/2008
Jegyzett tőkéje	100.000.000,- Ft.
Alkalmazotti létszáma	**2** fő főmunkaidős, 3 fő részmunkaidős
Működési időtartama	A Forgalmazó határozatlan időtartamra jött létre.
Könyvvizsgáló	Ernst & Young Kft. (1146 Budapest, Hermina út 17.)

Tevékenységi köre

TEÁOR 66.12'08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
TEÁOR 66.19'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
TEÁOR 66.22'08 Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység

Tisztségviselők és vezető állású dolgozók

Igazgatóság

Vereczki András, elnök
Palyik Andrea, vezérigazgató
Tivadar-Kiss Barbara, vezérigazgató-helyettes

A vezető Forgalmazó rövid bemutatása

A jelenlegi törvényi szabályozás szerint befektetési jegyet csak befektetési vállalkozás forgalmazhat, továbbá csak ezen cégek alkalmazhatnak tőkepiaci ügynököket befektetési jegy értékesítésre.
Ügyfeleink és a pénzügyi piac igényeihez igazodva szeretnénk gördülékenyebbé és költséghatékonnyá tenni befektetési alapjaink forgalmazását. Ezen indokok vezettek az AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. megalapításához, melynek dátuma 2008. február 28. PSZÁF engedély dátuma: 2008. május 22, melyet a E-III/464/2008 engedély számmal adott ki.

Az AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap „A" sorozatának és az AEGON Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap További Forgalmazói:

Név: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Székhelye: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Cégjegyzék száma: 01-10-041206
Név: Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Cégjegyzék száma: 01-10-041042
Név: ERSTE Bank Befektetési Zrt.
Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Cégjegyzék száma: 01-10-041373
Név: Unicredit Bank Zrt.
Székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Cégjegyzék száma: 01-10-041348
Név: CIB Bank Zrt.
Székhelye: 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Cégjegyzék száma: 01-10-041004
Név: Equilor Befektetési Zrt.
Székhelye: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/c.
Cégjegyzék száma: 01-10-041431
Név: Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.

Székhelye: 1016 Budapest, Derék u. 2.
Cégjegyzék száma: 04-10-001412
Név: BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe, Private Banking
Székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20.
Cégjegyzék száma: 01-17-000437
Név: Commerzbank Zrt.
Székhelye: 1054 Budapest, Széchenyi rkp. 8.
Cégjegyzék száma: 01-10-042115
Név: Concorde Értékpapír Zrt.
Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Cégjegyzék száma: 01-10-043521
Név: OTP Bank Nyrt., OTP Private Banking
Székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16.
Cégjegyzék száma: 01-10-041585
Név: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Székhelye: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Cégjegyzék száma: 01-10-041029

Az AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap „B" sorozatának befektetési jegyeit jelenleg csak az Vezető forgalmazó, az AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. forgalmazza. A forgalmazási helyek listája megtalálható a II. Mellékletben.

11 ADÓZÁS

Jelen információk a Tájékoztató készítésének időpontjában érvényes jogszabályok figyelembevételével kerültek összeállításra. Mivel ezek a Tájékoztató elkészítését követően megváltozhatnak, ezért a Befektető felelőssége, hogy a Befektetési jegyek megvásárlása előtt a vonatkozó, érvényben lévő előírásokat megismerje.

Az Alapok adózása
Az Alap eredményét adófizetési kötelezettség Magyarországon a Tájékoztató elkészítésekor nem terheli.

A Befektető adózása

a) Belföldi magánszemélyeknek - a Tájékoztató elkészítésekor érvényben lévő jogszabályok szerint - a Befektetési jegyek hozama után fizetendő adó mértéke 20%, amit az eladáskor a forgalmazó von le.

b) Belföldi jogi személyeknél és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságoknál - a Tájékoztató elkészítésekor érvényben lévő jogszabályok szerint - a Befektetési jegyek hozama adóköteles bevételüket növelheti/csökkentheti, ami után az érvényes adójogszabályok szerint kell adót fizetniük. A Tájékoztató elkészítésekor a társasági adó mértéke 16 %. Amennyiben – a Befektető kívánságára – a Befektetési jegyek hozama megbontásra kerül, abban az esetben csak a hozam árfolyamnyereség- és kamat komponense után kell társasági adót fizetni, az osztalékból származó hozamrész után nem.

12 NYILATKOZAT

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., (1091 Budapest, Üllői út 1.) mint Alapkezelő, és az AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.(1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.) mint Forgalmazó a jelen - az AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap és az AEGON Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap Befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készített - Tájékoztatót a tőkepiacról szóló 2001. CXX törvény 29. §-nak megfelelően aláírják. Kijelentik, hogy a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

Az Alapkezelő és a Forgalmazó a Befektetési jegy tulajdonosának a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért egyetemlegesen felel.

Budapest, 2010. március 1.

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

I. MELLÉKLET - KEZELÉSI SZABÁLYZAT

1 ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPOKRÓL

Az Alap neve

AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap (korábbi nevén: AEGON Alfa Származtatott Befektetési Alap)
AEGON Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap (korábbi nevén: AEGON Vision Származtatott Befektetési Alap)

Az Alap rövid neve

AEGON Atticus Alfa Alap
AEGON Atticus Vision Alap

Az Alap fajtája nyíltvégű

Az Alap típusa nyilvános

Az Alap futamideje Az Alap határozatlan időre jött létre.

Hozamfizetés

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

A Befektetők köre

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

A Befektetési jegyek sorozata és típusa

A Tőkepiaci törvény 5 § (1) 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "A" és „B" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek alapcímlete"A" sorozat esetén 1 forint, míg „B" sorozat esetében 1 lengyel zloty. A Befektetési alapok ISIN kódja:

AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap („A" sorozat)	HU0000703970
AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap („B" sorozat)	HU0000708318
AEGON Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap	HU0000705264

Az Alapkezelő neve

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alapkezelő székhelye

1091 Budapest, Üllői út. 1.

A Letétkezelő neve

UNICREDIT Bank Hungary Zrt.

A Letétkezelő székhelye

1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Az Alapkezelő alvállalkozót nem vesz igénybe.

2 AZ ALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap befektetési stratégiája

Az Alap célja, hogy komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott pozíciók megléte miatt. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt, - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, és megközelítésében a „global macro hedge fund" kategóriához áll közel, amelyet olyan nevek fémjeleztek, mint Julian Robertson, vagy Soros György.

Az Alap befektetései várhatóan két nagy csoportra oszlanak: a devizapiacokon és a részvénypiacokon fog többletkockázatot vállalni, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciót hajlandó felvállalni akár a törvényileg engedett maximális keretekig, amely jelenleg ilyen alapok számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap az állampapírok közül a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében kibocsátott, az Elsődleges Állampapír-forgalmazó Rendszer keretei között forgalmazott állampapírokat kívánja portfoliójában tartani, az alap benchmarkja 100% RMAX.

Az AEGON Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap befektetési stratégiája

Az Alap célja, hogy komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott pozíciók megléte miatt. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt, - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, és megközelítésében a „global macro hedge fund" kategóriához áll közel, amelyet olyan nevek fémjeleztek, mint Julian Robertson, vagy Soros György.

Az Alap befektetései várhatóan két nagy csoportra oszlanak: a devizapiacokon és a részvénypiacokon fog többletkockázatot vállalni, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciót hajlandó felvállalni akár a törvényileg engedett maximális keretekig, amely jelenleg ilyen alapok számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap az állampapírok közül a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében kibocsátott, az Elsődleges Állampapír-forgalmazó Rendszer keretei között forgalmazott állampapírokat kívánja portfoliójában tartani, az alap benchmarkja 100% RMAX + 300 bázispont.

3 AZ ALAP PORTFOLIÓJÁBAN TARTHATÓ ESZKÖZÖK BEMUTATÁSA

Az Alap saját tőkéjét a Tőkepiaci törvény 275. §-a alapján kizárólag az alábbi eszközökben tarthatják:

a) tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír;
b) olyan értékpapír, amelynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapírnak a kibocsátást követő egy éven belüli, bármely az *a)* pont szerinti piacok valamelyikére történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya;
c) olyan, az *a)-b)* pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő tagsági jogokat megtestesítő értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tett közzé;
d) az *a)-b)* pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő, legfeljebb kettő éves hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
e) állampapír;
f) kollektív befektetési értékpapír;
g) bankbetét;
h) deviza;
i) származtatott termék;
j) pénzpiaci eszköz
A befektetési Alap mindegyik a törvény által engedélyezett eszközt tarthatja.

Az AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap és az AEGON Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap portfoliójában tartható eszközök:

AZ ALAPOK SZÁMÁRA MINDEN, A TPT. ÁLTAL ENGEDÉLYEZETT BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ELÉRHETŐ, ezen belül különös fontossággal bírnak az alábbiak:

Diszkont kincstárjegyek
A Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja hetente hoz forgalomba 3 hónapos, illetve kéthetente 6 és 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyeket. Értékesítésük aukción történik. A portfolióban való részvételük likviditást garantál az Alap számára, mivel a másodpiacon forgalmuk rendkívül nagy.

Magyar államkötvények
A Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja kéthetente hoz forgalomba államkötvényeket. Túlnyomó többségben fix kamatozású, kisebb részben változó kamatozású államkötvények kerülnek kibocsátásra 2 évtől 15 év futamidőig.

MNB kötvények
A Magyar Nemzeti Bank havi rendszerességgel bocsát ki 3 hónapos futamidejű zérókuponos kötvényeket.

Állampapír REPO és fordított REPO ügyletek
Állampapír REPO ügyletnek minősül minden olyan megállapodás, amely állampapír tulajdonjogának átruházásáról rendelkezik a szerződéskötéssel egyidejűleg meghatározott vagy meghatározandó jövőbeli időpontban történő visszavásárlási kötelezettség mellett meghatározott visszavásárlási áron, függetlenül attól, hogy az ügylet futamideje alatt a vevő az ügylet tárgyát képező állampapírt megszerzi és azzal szabadon rendelkezhet (szállításos repóügylet) vagy nem szerzi meg az állampapírt, azzal szabadon nem rendelkezhet, hanem óvadékként kerül elhelyezésre a vevő javára a futamidő alatt (óvadéki repóügylet). Óvadéki repóügylet kizárólag hitelintézettel köthető. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és a biztosítékul szolgáló állampapírok más állampapírokra kicserélhetők. Az ügylet az állampapír eladója szempontjából repóügyletnek, az állampapír vevője szempontjából fordított repóügyletnek tekintendő. Az óvadéki repóügylet lejárati ideje alatt az állampapírhoz kapcsolódó jogok - a felek eltérő megállapodásának hiányában - az eladót illetik meg, az állampapír tulajdonjoga a futamidő végén abban az esetben száll át a vevőre, ha az eladó a visszavásárlási árat nem fizeti meg;

Bankbetét (forint/deviza)
Mind forint, mind egyéb devizabetét amelyet egy elismert magyarországi banknál nyitott számlán tarthat az Alap.

Pénzpiaci eszközök
Olyan - forintban, illetve devizában denominált -, sorozatban kibocsátott, pénzkövetelésre szóló eszközök, amellyel a pénzpiacon kereskednek.

Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
Hitelintézet által forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) hitelintézet meghatározott pénzösszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz (kölcsön) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát (a továbbiakban együtt: kamat), illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti;
Ezen értékpapírok kibocsátása a kibocsátó hitelintézet forrásszükségletének függvényében történik. Fix és változó kamatozású, illetve zérókuponos értékpapírok egyaránt kibocsátásra kerülhetnek. Az Alap csak alacsony kockázatú, kiemelt bonítású hitelintézeti értékpapírokat tart portfoliójában.

Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) gazdálkodó szervezet meghatározott pénzösszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz (kölcsön) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát (a továbbiakban együtt: kamat), illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti;
Ezen értékpapírok kibocsátása a kibocsátó gazdálkodó szervezet forrásszükségletének függvényében történik. Fix és változó kamatozású, illetve zérókuponos értékpapírok egyaránt kibocsátásra kerülhetnek. Az Alap csak alacsony kockázatú, kiemelt bonitású gazdálkodó szervezetek értékpapírjait tartja portfoliójában.

Jelzáloglevél
A Magyarországon, illetve OECD országokban kibocsátott jelzálog-hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

Magyar és külföldi részvények
Az Alap az OECD országokban kibocsátott részvényekből a törvényi limiteknek megfelelő mértékben vásárolhat.

Származtatott ügyletek
Az Alap mind szabványosított tőzsdei, mind bankközi OTC származtatott ügyleteket köthet. Ezen belül felvehet future vagy forward long és short pozíciót, vásárolhat és kiírhat egyszerű és összetett opciókat, vásárolhat warrantokat. Részvényre szóló opciók közül csak szabványosított ügyleteket köthet. (warrant vision)

Külföldi kötvényjellegű instrumentumok
OECD országok államai, vállalatai, hitelintézetei által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok

Kollektív befektetési értékpapírok
Az Exchange Traded Fundok (ETF) egyre nagyobb elterjedése révén az Alap ETF-ekbe is hajlandó befektetni.

Készpénz (AEGON Atticus Vision Befektetési Alap esetében)
Forint és deviza – különösen a származtatott pozíciók mögötteseként fedezetként.

Értékpapírok kölcsönadása
A befektetési alapok elő kívánják segíteni a hazai értékpapírpiac fejlődését, illetve jelentős hasznot is remélnek a kialakulóban lévő értékpapír-kölcsönzési üzletágtól. Az alapkezelő a törvényben előírt feltételekkel, a Tpt 271.§-nak megfelelően az Alfa és a Vision Befektetési Alapok értékpapírjait legfeljebb a saját tőke harminc százaléka erejéig kölcsönadhatja.

Eszközök terhelhetősége
A Tpt 271-es§-(2) alapján a nyílt végű befektetési alap jegyeinek visszavásárlása céljából jogosult hitelt felvenni az alap nevében, az alap saját tőkéjének 10%-a erejéig, legfeljebb harmincnapos lejárati időszakra. Az alapkezelő jogosult a befektetési alap eszközei terhére az alap nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.

A származékos eszközök használata az Alapok kezelése során
Az Alap származékos ügyletet kizárólag befektetési szolgáltatóval, pénzintézettel, intézményi befektetővel, illetőleg elszámoló-házzal köthetnek. A határidős ügyletek célja az Alap számára – a hazai szokásoktól eltérően – nem csak a fedezeti jelleg, hanem a profitszerzés, tehát egyértelműen spekulatív jelleggel is köthet minden olyan derivatív ügyletet az Alap, amelyet a törvény megenged.

A befektetési korlátokat az egyes értékpapírok Tőkepiaci törvény 273. § szerinti nettó pozíciójára kell vonatkoztatni.
A befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az értékpapírra, devizára illetve indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció deltatényezőjének szorzatán kell figyelembe venni.
Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.
A tőzsdei határidős ügyleteket és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni.
A nem forintban denominált pozíciókat az alapkezelési szabályzatban meghatározott árfolyamon forintra átszámítva kell figyelembe venni.

Az alapok portfoliójában tartott eszközök tervezett aránya:

Tartható eszközök	Alfa	Vision
Diszkont kincstárjegy	0-200%	0-200%
Magyar államkötvény	0-200%	0-200%
MNB kötvény	0-200%	0-200%
Állampapír REPO és fordított REPO ügyletek	0-100%	0-100%
Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0-100%	0-100%
Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0-100%	0-100%
Jelzáloglevél	0-100%	0-100%
Bankbetét (forint/deviza)	0-50%	0-50%
Származékos ügyletek:	0-200%	0-200%
Magyar részvények	0-100%	0-100%
Szabványosított határidős ügyletek fedezeti jelleggel	0-200%	0-200%
Szabványosított határidős ügyletek spekulációs jelleggel	0-200%	0-200%
Pénzpiaci eszközök	0-100%	0-100%
Opciós ügyletek	0-200%	0-200%
Külföldi kötvények	0-100%	0-100%
Külföldi részvények	0-100%	0-100%
Kollektív befektetési értékpapírok	0-100%	0-100%

4 AZ ALAPOKRA VONATKOZÓ BEFEKTETÉSI KORLÁTOZÁSOK

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját a Tőkepiaci törvény, és jelen Kezelési Szabályzat keretein belül, saját megítélése szerint hajtja végre.

Az Alapokra vonatkozó befektetési limitek
A Tőkepiaci törvény XXVIII. Fejezetének, illetve 20. mellékletének megfelelően különösen az alábbi befektetési korlátozások alkalmazandóak az értékpapírok megszerzésekor:

Az Alap befektetéseire a törvényi kereteknek megfelelően az alábbi maximum befektetési limitek érvényesek:

	Limit
Saját tőkére vetített, egy kibocsátóra vonatkozó limit	
a) megfelelően likvid tőzsdei értékpapírok	15%
b) egyéb tőzsdei értékpapírok	10%
c) tőzsdén nem jegyzett értékpapírok	2%
Saját tőkére vetített, összesített limit	
d) "b" sor szerinti limitet meghaladó, megfelelően likvid tőzsdei értékpapírok	40%
e) tőzsdén nem jegyzett értékpapírok	10%
f) befektetési jegyek (kivéve nyilvános, nyíltvégű)	5%
Saját tőkére vetített, egyéb limit	
g) azonos sorozatba tartozó állampapírok	35%

Az Alapra a Tpt 278-as § kiemelten vonatkozik, ugyanis származtatott Alapként funkcionál. Ennek megfelelően nem kell alkalmazni az Alapra a 271-es § (10), a 272. § (2)-(3), a 273-as § (7) és a 274-es § (1)-(4) pontjait.
A 278-as § (4)-es pontja szerint a nettó pozíciók abszolút értékeinek összege nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének kétszeresét, azaz az Alap maximálisan kétszeres tőkeáttételt vehet fel működése során.
A kockázatok szempontjából kiemelten fontos, hogy az Alap származtatott ügylet, illetve kölcsönvett értékpapír útján nettó eladási pozíciót vehet fel.

Transzparencia az Alapok kezelésében
A transzparens alapkezelési tevékenység érdekében az Alapkezelő minden általa kezelt Alap tekintetében kiemelt figyelmet fordít az alábbi törvényi szabályozás maradéktalan betartására:

A Tőkepiaci törvény 270/A. §-nak rendelkezései alapján
(1) Az Alapkezelő az általa kezelt Befektetési 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.
(2) Az Alapkezelő a tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt Alapba nem helyezheti el, és nem vásárolhat befektetési eszközt az általa kezelt Alapoktól.
(3) Az alapkezelő a kapcsolt vállalkozásai tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt nyilvános alapba nem helyezheti el, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok és a fél évnél rövidebb lejáratú állampapírok kivételével, ideértve a szabályozott piacra bevezetett értékpapírokat.
(4) Az (1) bekezdés *b)* pontjában, illetve a (3) bekezdésben kivételként szereplő befektetési eszközökre kötött ügyleteknél, valamint az Alapkezelő által kezelt Alapok, portfoliók egymás közötti ügyleteinél az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.

Az Alapok azonnali fizetőképessége
Az Alap azonnali fizetőképessége fenntartása érdekében az Alapkezelő minden általa kezelt Alap tekintetében kiemelt figyelmet fordít az alábbi törvényi szabályozás maradéktalan betartására:

Bármely Alap azonnali fizetőképességének érdekében a Tőkepiaci törvény 271. §-a rendelkezik, amelyből kiemelten fontosak jelen esetben
(1) Az alapkezelő a befektetési alap portfoliójában lévő eszközöket - a (2)-(8) bekezdésben meghatározott eseteket kivéve - zálogjoggal vagy egyéb módon nem terhelheti meg, és a befektetési alap nevében kötvényt vagy más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.
(2) Az alapkezelő a nyílt végű befektetési alap befektetési jegyeinek visszavásárlása céljából jogosult hitelt felvenni az alap nevében, az alap saját tőkéjének legfeljebb tíz százaléka erejéig, legfeljebb harmincnapos lejárati időszakra. Az alapkezelő jogosult a befektetési alap eszközei terhére az alap nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.
(3) Az alapkezelő az e törvényben előírt feltételekkel az értékpapíralap értékpapírjait legfeljebb a saját tőke harminc százaléka erejéig az alap nevében kölcsönadhatja.
(4) Az alapkezelő
a) az alap származtatott ügyleteihez, valamint
b) ingatlanbefektetési alap halasztott fizetés mellett kötött ingatlanvételi ügyletei esetében, ha az óvadék nyújtásának feltétele, hogy az alap tulajdonjogának ingatlan-nyilvántartási bejegyzéséhez az eladó legkésőbb az óvadék rendelkezésre bocsátásával egyidejűleg hozzájáruljon,
jogosult az alap nevében az alap eszközei terhére óvadékot nyújtani.
(5) Az alapkezelő kizárólag a származtatott termékekbe befektető alap, illetve zártkörű alap javára jogosult értékpapírt kölcsönbe venni. Az alapkezelő jogosult a kölcsönvett értékpapírok fedezeteként az alap nevében az alap vagyona terhére óvadékot nyújtani.
(9) A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzpiaci eszközök megvásárlását és a (3) bekezdésben foglaltakat kivéve az alapkezelő az alap eszközeinek terhére kölcsönt nem nyújthat és harmadik személy részére garanciát nem vállalhat.
(10) Az óvadékba, illetve kölcsönbe adott - egyébként likvid eszköznek minősülő - értékpapír nem minősül a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszköznek.
(11) Az egyes értékpapírok saját tőkén belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az alap nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem vehető figyelembe azonban kölcsönvett értékpapír.
(12) Az alapkezelő nem adhat el olyan értékpapírt és egyéb pénzpiaci eszközt, amely nincs az alap tulajdonában.

5 A BEFEKTETÉSI JEGYHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK

A Befektetési jegyek tulajdonosai jogosultak:

- a Befektetési jegyeik napi nettó eszközértéken való visszaváltására a forgalmazási helyen az Alapok Kezelési Szabályzatában meghatározott feltételek szerint;
- jelen 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;
    - A befektető külön nyilatkozatot tesz
        a) a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy
        b) arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy
        c) arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikus úton kéri.
- tájékoztatást kérni az Alapok nyereségének összetételéről;

Bármely Alap megszűnése esetén az Alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a Befektetőket befektetési jegyei névértékének az összes forgalomban lévő befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.
A Befektetési jegynek az adott Befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az adott Alap Kezelési Szabályzatát és rövidített tájékoztatóját a Befektetőnek térítésmentesen át kell adni, az adott Alap Tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentést a Befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani.
A Befektető részére a Befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a Tájékoztatót, a Kezelési szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfoliójelentést a Befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és

elektronikus értékesítés során fel kell hívni a Befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat.

6 A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA

Az Alapkezelő az Alapok Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásával a forgalmazókat bízza meg. A forgalmazók fenti tevékenység ellátására harmadik személyt vehetnek igénybe, azonban ilyenkor is úgy felelnek, mintha saját maguk járnának el.

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazására a Tőkepiaci törvény 247 §-ának rendelkezései az irányadók:

247. § (1) A nyilvános nyílt végű alapok esetében az alap futamideje alatt az alapkezelő - a forgalmazó útján - minden forgalmazási napon köteles elfogadni és a kezelési szabályzatban meghatározott értéknapra megállapított egy jegyre jutó eszközértéken elszámolni a befektetési jegyre vonatkozó vételi és visszaváltási megbízásokat (e fejezet alkalmazásában előbbiek együttesen: befektetési jegyek folyamatos forgalmazása), kivéve a Felügyelet által engedélyezett zárva tartást, valamint a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, melyek időtartamába tartozó napok nem minősülnek forgalmazási napnak. Az engedélyezett zárva tartás vagy a forgalmazás felfüggesztése vagy a forgalmazás szünetelése előtt felvett és még el nem számolt megbízások elszámolására az alap kezelési szabályzata szerint irányadó határidő számításakor az előbbiek időtartama figyelmen kívül marad. Határozott futamidejű alap esetében a megbízások felvételére nyitva álló utolsó napot úgy kell meghatározni, hogy az e napon felvett megbízások elszámolására és a fizetésre az alap futamidejének eltelte előtt sor kerülhessen.
(2) Az alap adott sorozata forgalmazási napjának tekintendő minden olyan nap, amely az alap adott sorozata forgalmazási helyén munkanapnak minősül, kivéve az (1) és (4) bekezdésben meghatározott eseteket.
(3) A nyilvános nyílt végű alapok befektetési jegyére vonatkozóan adott visszaváltási megbízások felvétele és az elszámolás értéknapja közti időköz - értékpapíralap tekintetében - a (4) bekezdésben foglalt kivétellel - legfeljebb három, ingatlanalap tekintetében legfeljebb kilencven forgalmazási nap lehet. Az értéknap meghatározására, a megbízások elszámolására, valamint az elszámolásnál figyelembe vett egy jegyre jutó nettó eszközérték megállapítására vonatkozó egyéb szabályokat, közte a kifizetés napját az alap kezelési szabályzata tartalmazza.
(4) A származtatott ügyletekbe fektető nyilvános, nyílt végű alap és a zártkörű, nyílt végű alap esetében a befektetési jegyre vonatkozóan adott visszaváltási megbízások felvétele és az elszámolás értéknapja közti időköz legfeljebb harmincegy nap lehet. Ezen alapok tekintetében az alap kezelési szabályzata rendelkezhet akként, hogy egy meghatározott időszakon, de legfeljebb egy naptári hónapon belül felvett vételi vagy visszaváltási megbízások az időszak egy, előre meghatározott napjával - mint értéknappal - kerüljenek elszámolásra. Eltérő meghatározás hiányában az elszámolás értéknapja az időszak utolsó forgalmazási napja.
(5) A nyílt végű befektetési jegyek forgalmazási árának alapja az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték. A folyamatos forgalmazás során a befektető terhére eladási, illetve visszaváltási (vételi) jutalék számítható fel, amely - részben vagy egészben - az alapot, a forgalmazót vagy az alapkezelőt illetheti. A jutalék mértékéről a befektetőt előzetesen tájékoztatni kell.
(6) A befektetési jegy eladása és visszaváltása, valamint a felosztott hozam kifizetése a forgalmazó feladata. Az értékesítésért kizárólag a forgalmazó felel.

A folyamatos forgalmazás során az Alapok Befektetési jegyeit az Alapkezelő kizárólag az Alapok Tájékoztatójában meghatározott forgalmazási helyeken forgalmazza. A forgalmazók minden Banki munkanapon kötelesek a Befektetési jegyekre Megbízást felvenni. Megbízást a forgalmazók az ügyfélszolgálati irodában, illetve más ügyfél-kommunikációs rendszerein keresztül vesznek fel, a felvétel napjára érvényes – két Banki munkanappal később a Letétkezelő által meghirdetett – árfolyamon.

Befektetési jegyekhez kapcsolódó Megbízások típusai

- Befektetési jegyek vétele,
- Befektetési jegyek visszaváltása,
- Befektetési jegyek átváltása.

Megbízások felvételének határideje

A megbízások határideje T napon 15.30 óra. A forgalmazási helyek ügyfélfogadási idejüknek megfelelően 15.30-nál korábbi időpontot is meghatározhatnak a megbízások leadásának határidejeként.

A Befektetési jegyek ára

Egy darab Befektetési jegy fogalomba-hozatali, visszaváltási, átváltási ára az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték, amely 6 tizedesre kerekítve kerül kiszámításra.

A Befektetési jegyek vétele

Befektetési jegyek 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 megbízás napján (T nap), a T napra érvényes egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapján teljesíti. A Befektetési jegyek jóváírása legkésőbb a megbízás teljesítését követő második banki munkanapon esedékes a Befektető értékpapírszámláján.

„B" sorozatú befektetési jegyekre, az első forgalmazási napon adott vételi megbízás teljesítésére, csak az első forgalmazási napot követően, - a keletkeztetési eljárás lefolytatása után – kerül sor.

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

A Befektetési jegyek visszaváltása

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazási időszakában a Befektetők a tulajdonukban álló Befektetési jegyeket a Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó megbízás megadásával válthatják vissza. Befektetési jegyekre vonatkozó visszaváltási megbízás kizárólag abban az esetben teljesíthető, ha a Befektetők az említett Befektetési jegyeket, legkésőbb a megbízás megadásakor a forgalmazónak rendelkezésére bocsátják (transzferálják a Befektető értékpapírszámlájára). A Befektetők által visszavonhatatlan formában adott visszaváltási megbízásokat a forgalmazó a megbízás napján, az arra a napra érvényes egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapján, a sorozatnak megfelelő devizában teljesíti. A 100 millió forintos összeghatárt meghaladó visszaváltási megbízásokat a forgalmazó a megbízás napját (T nap) követő 6. forgalmazási napra (T+6) érvényes egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapján teljesíti.

A forgalmazó - a Befektetőt az elszámolás eredményeképpen őt megillető ellenértéket a megbízás teljesítését követő második, „B" sorozat esetén harmadik Banki munkanapon írja jóvá az Ügyfélszámlán. A visszaváltott Befektetési jegyek ellenértékének átvételekor a forgalmazó érvényes üzletszabályzatában foglalt készpénzfelvételi díj, illetve átutalási díj a Befektetőt terheli.

Befektetési jegyek átváltása

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazási időszakában a Befektetőnek lehetősége van arra, hogy meglévő Befektetési jegyét egy másik, az Alapkezelő által kezelt, az átváltani kívánt sorozatnak megfelelő devizájú nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyére átváltsa. Átváltásra csak azon forgalmazási helyek esetében van lehetőség, amelyek Üzletszabályzata rendelkezik az ilyen típusú ügyletekről. Átváltási megbízás megadása esetén a Befektető köteles a megbízásban megjelölt, átváltani kívánt Befektetési jegyeket a forgalmazó rendelkezésére bocsátani (transzferálni a Befektető értékpapírszámlájára). A forgalmazó a megbízás napján, az arra a napra érvényes egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapján teljesíti a megbízást. Az átváltással megszerzett új Befektetési jegyek jóváírása legkésőbb a megbízást követő második banki munkanapon esedékes a Befektető értékpapírszámláján. A 100 millió forintos összeghatárt meghaladó átváltási megbízásokat a forgalmazó a megbízás napját (T nap) követő 3. forgalmazási napra (T+3) érvényes egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapján teljesíti.

Az AEGON Atticus Vision befektetési jegyek esetében nincs lehetőség átváltásra!

Forgalmazási jutalékok

Forgalmazók
A forgalmazó az Alapok Befektetési jegyei 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
AEGON Atticus Alfa Befektetési Alap esetében
Az eladási jutalék, a befektetendő összeg százalékában maximum 5,00%, és a forgalmazók által meghatározott minimum díj nem lehet magasabb, mint 15.000,- Ft, - „B" sorozat esetén 235 PLN - melyet a forgalmazók a Díj-és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára **kedvezőbben** is megállapíthatnak. A forgalmazók a vételi megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg.

AEGON Atticus Vision Alap esetében
A 25 millió forintot el nem érő tranzakciók esetében az eladási jutalék a befektetendő összeg százalékában 7%, melynek 4/7 –ed része az alapkezelőt, 3/7-ed része a forgalmazási helyet illeti meg.
Minden naptári negyedév első 5 forgalmazási napjára érvényesen, illetve a 25 millió forintot elérő vagy meghaladó tranzakciók esetén a naptári év bármely forgalmazási napján, az eladási jutalék, a befektetendő összeg százalékában maximum 5,00%, és a forgalmazók által meghatározott minimum díj nem lehet magasabb 15.000,- forintnál, melyet a forgalmazók a Díj- és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára **kedvezőbben** is megállapíthatnak.
A forgalmazók mindkét esetben a vételi megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg.

Visszaváltási jutalék
A forgalmazók a Befektetési jegyek visszaváltásakor, visszaváltási jutalékot számíthatnak fel a visszaváltandó összeg százalékában, maximum 3,50%-ot, minimum 15 000,- Ft-ot, - „B" sorozat esetén 235 PLN-t - 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 munkanapon belül (T+10) ad visszaváltási vagy átváltási megbízást ugyanazon befektetési alap befektetési jegyeire, akkor a forgalmazók a szokásos visszaváltási, átváltási jutalékon felül 2% visszaváltási jutalékot számítanak fel, amely jutalék az Alapot illeti.

Átváltási jutalék
AEGON Atticus Alfa Befektetési Alap esetében
A forgalmazók a Befektetési jegyek átváltásakor átváltási jutalékot számíthatnak fel az átváltandó összeg százalékában, maximum 3,50%-ot, minimum 15 000,- Ft-ot, - „B" sorozat esetén 235 PLN-t - 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.
Az AEGON Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap esetén átváltási megbízás megadására nincs lehetőség.

Forgalmazási helyek
A Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatalát, visszaváltását és átváltását az Alapkezelő megbízásából az AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt., mint Vezető forgalmazó, a Raiffeisen Bank Zrt., a Unicredit Bank Hungary Zrt., a CIB Bank Zrt., a Codex Értéktár és Értékpapír Zrt., az ERSTE Bank Befektetési Zrt., az Equilor Befektetési Zrt., a BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe, a Commerzbank Zrt., a Concorde Értékpapír Zrt. és a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.,

OTP Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, mint Forgalmazók végzik. A forgalmazási helyek felsorolása a Tájékoztató II. számú mellékletében található.

Forgalmazási órák
A Befektetési jegyek forgalmazása az egyes forgalmazási és értékesítési helyek pénztári órái alatt, valamint az ügyfél-kommunikációs rendszerek esetén azok szolgáltatási ideje alatt történik.

A Befektetési jegyek átvétele
A tőkepiaci törvény 6 § (3) bekezdése alapján a Befektetési jegyek kizárólag névre szóló, dematerializált formában kerülnek kibocsátásra. A Befektetők a Megbízás aláírásával nyilatkoznak arról, hogy Befektetési jegyeiket mely befektetési szolgáltatónál vezetett értékpapír számlára kívánják transzferáltatni.

7 A BEFEKTETÉSI JEGY FOLYAMATOS FORGALMAZÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását az Alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a Befektetők érdekében az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti, ha

a) az Alap nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen ha az Alap saját tőkéje több mint tíz százalékára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy

b) a forgalmazástechnikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adottak.

A forgalmazást a kiváltó ok megszűnésével vagy a Felügyelet felhívására haladéktalanul folytatni kell.

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel lehet függeszteni, ha az Alap megszüntetését, illetve beolvadását jóváhagyó felügyeleti engedély ezt tartalmazza.

Továbbá, a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. torvény (továbbiakban: Tőkepiaci törvény) kimondja: 251. §
(1) A Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb tíz napra felfüggesztheti az adott sorozatot alkotó befektetési jegy folyamatos forgalmazását, ha az alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatási kötelezettségének.
(2) A befektetési alapkezelő kérelmére a Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb száznyolcvan napra felfüggesztheti a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyek folyamatos visszaváltását, ha azt a befektetők érdekeinek védelme szükségessé teszi, így különösen, ha:
a) tíz egymást követő forgalmazási nap alatt a visszaváltott es visszaváltani kert befektetési jegyek összértéke eléri a befektetési alap - adott időszak első napján érvényes - nettó eszközértékének tíz százalékát, mely számítás során a visszaváltani kert, es meg vissza nem váltott befektetési jegyet a visszaváltásra szóló megbízás felvétele napján érvényes nettó eszközértéken kell figyelembe venni,
b) húsz egymást követő forgalmazási nap alatt a forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma tíz százalékkal csökkent, vagy
c) a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközök aránya a visszaváltások következtében a befektetési alap saját tőkéjének tizenöt százaléka alá csökkent.
(3) A Felügyelet a befektetők érdekében az (5) bekezdésben meghatározott határidőn belül barmikor, erre irányuló kérelem nélkül is dönthet a visszaváltás felfüggesztésének megszüntetéséről, meghatározva a visszaváltás kezdőnapját. Ha a felfüggesztés megszüntetését az alapkezelő az (5) bekezdésben meghatározott határidőn belül kéri, azt a Felügyelet elrendeli.
(5) Ha a (2) bekezdés a) -c) pontjában meghatározott felfüggesztési feltételek bármelyike alapján elhatározott felfüggesztés fennállásának időtartama eleri a száznyolcvan napot, a Felügyelet határozatban elrendeli a befektetési alap megszüntetését.

8 AZ ALAPOKAT TERHELŐ KÖLTSÉGEK

Az Alap működésével kapcsolatos költségek
Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kezeléséért éves alapkezelési díjat számít fel, amelynek maximális nagysága nem haladhatja meg az adott napi (T nap) Eszközérték 2,5/365 %-át, „B" sorozat esetén a 3,5/365 %-át. A díj mértéke az adott napi (T nap) - a Kezelési Szabályzat 9. fejezet 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.

Az adott Alappal kapcsolatos letétkezelői tevékenységek elvégzése céljából a Letétkezelő letétkezelési díjat számít fel. A díj mértéke az adott napi (T nap) - a Kezelési Szabályzat 9. fejezet nettó eszközérték számítási táblázatában meghatározott módon számított - Eszközértékre van vetítve, ami számszerűsítve Alaponként az adott napi (T nap) Eszközérték 0,065% százaléka.

A letétkezelési díjat a Letétkezelő naponta számolja el és összesítve negyedévente, a tárgynegyedévet követő 8 Banki munkanapon belül kibocsátott számla ellenében, az Alapkezelő jóváhagyása mellett terhelheti az adott Alapra.

Az Alapok forgalmazásához kapcsolódó vezető forgalmazói tevékenységre az Alapok vezető forgalmazói díjat fizetnek a vezető forgalmazó részére, aki a forgalmazási tevékenységet koordinálja, az Alapok forgalmazását összesíti illetve a forgalmazáshoz kapcsolódó értékpapír- es pénzmozgások elszámolást végzi. Ezért a tevékenységért az Alapok az adott napi (T nap) - a Kezelési Szabályzat 9. fejezet nettó eszközérték számítási táblázatában meghatározott módon számított – eszközértékének eves 0,06%-at fizetik ki.

Az Alappal kapcsolatos könyvvizsgálati tevékenységek elvégzése céljából a Könyvvizsgáló a következő nagyságú könyvvizsgálati díjakat számítja fel a 2009-es üzleti évre vonatkozóan:

AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap:	1.110.000 + ÁFA
AEGON Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap	1.110.000 + ÁFA

A díj mértéke évente kerül meghatározásra, növekedése várhatóan inflációkövető lesz.

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

Az Alapkezelő az Alapra hárítja továbbá az Alap ügyletei során felmerült egyéb közvetlen költségeket, így különösen a befektetési szolgáltatói díjakat, a banki költségeket, a közzététellel és a Befektetők tájékoztatásával kapcsolatos költségeket, illetve az Alap működésével kapcsolatos egyéb, idesorolandó közvetlen költségeket (pl.: alletétkezelői díj).

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 3%-át.

Sikerdíj
A sikerdíj csak abban az esetben illeti meg az Alapkezelőt, amennyiben az adott évben az alap benchmarkjánál magasabb hozamot sikerült elérnie. A sikerdíj mértéke a benchmark feletti hozam 20%-a. Év közben a benchmark feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan, azaz minden nap elhatárolja az Alapból fizetendő sikerdíjat, míg a benchmarktól elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt sikerdíj állományból felold az Alap javára. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására naptári évente kerül sor. A sikerdíj számításának módszere a következő:

Az Alapkezelőt illető sikerdíj az év végén:

$$0{,}2\times\left(\frac{P_N}{P_0}-\frac{B_N}{B_0}\right)\times\frac{1}{N}\sum_{i=1}^{N}v_i,\ ha\ \frac{P_N}{P_0}>\frac{B_N}{B_0}$$

és nulla, ha $\frac{P_N}{P_0}\leq\frac{B_N}{B_0}$

A t. forgalmazási napon az elhatárolt sikerdíj állománya pedig:

$r_t = 0$ ha $\frac{P_t}{P_0}<\frac{B_t}{B_0}$

egyébként pedig $r_t =$

$$0{,}2\times\left(\frac{P_t}{P_0}-\frac{B_t}{B_0}\right)\times\frac{1}{t}\sum_{i=1}^{t}v_i,\ ha\ \frac{P_t}{P_0}>\frac{B_t}{B_0}$$

ahol a jelölések a következőek:

P_0 a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az előző naptári év végén, illetve a 2006-os évben a sikerdíj számításának indulásakor, ami a PSZÁF általi jóváhagyástól függ

B_0 a benchmark értéke az előző naptári év végén, illetve a 2006-os évben a sikerdíj számításának indulásakor, ami a PSZÁF általi jóváhagyástól függ

N Az adott naptári év forgalmazási napjainak száma (a 2006-os évben, a sikerdíj számításának indulásától számított forgalmazási napok száma az adott naptári évben)

P_t a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték a t. forgalmazási napon

v_t a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított összesített nettó eszközérték a t. forgalmazási napon

B_t a benchmark értéke a t. forgalmazási napon

r_t a t. forgalmazási napon elhatárolt teljes sikerdíj-állomány (ha $r_t > r_{t-1}$, akkor az adott napon tartalékot kell képezni, azonban ha $r_t < r_{t-1}$ akkor tartalékot kell feloldani, ha $r_t > 0$

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

Az AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap és az AEGON Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap nettó eszközértékének meghatározása ±0,1%-os hibahatár figyelembevételével történik. 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.

9 AZ ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK SZÁMÍTÁSA, KÖZZÉTÉTELE

Az Alap nettó eszközértékének számítása és közzététele a Tőkepiaci törvény 266. §-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) honlapján közzé kell tenni, valamint a forgalmazók honlapján a Befektetők számára hozzáférhetővé kell tenni.
Az Alap nettó eszközértékének számítása az adott Alap portfoliójában 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 2. fejezetében található. Az Alapkezelő az Alap Nettó eszközértékét és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket a forgalmazási helyeken a Befektetők részére hozzáférhetővé teszi.

Bármely Alap Nettó eszközérték számításának menete

+	Értékpapírok és likvid eszközök piaci értéke
+	Értékpapírügyletekkel és forgalmazással kapcsolatos követelések piaci értéke
-	Értékpapírügyletekkel és forgalmazással kapcsolatos kötelezettségek piaci értéke
-	Fix költségek (bankköltség, befektetési szolgáltató díjak, könnyvizsgálat, hirdetési díjak, stb.)
=	Eszközérték
-	Változó költségek az Eszközértékre vetítve (alapkezelési díj, letétkezelési díj)
-	Változó költségek a T-1 napi Nettó Eszközértékre vetítve (éves PSZÁF díj)
=	Nettó Eszközérték

10 A PORTFOLIÓ EGYES ELEMEI ÉRTÉKÉNEK MEGHATÁROZÁSA

1. Az adott Alap pénzforgalmi számlája: a számlá(ko)n lévő eszközök megszolgált, de el nem számolt időarányos kamattal növelt fordulónapi záróállománya kerül beszámításra.

2. Lekötött betét*:* a lekötött betétek esetében a betét összegének a megszolgált, de el nem számolt időarányos kamattal növelt fordulónapi záróállománya.

3. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

a) az adott Alap tulajdonában lévő, a tőzsdén jegyzett fix és változó kamatozású kötvények, valamint a diszkont kincstárjegyek esetén - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett államkötvényeket és diszkont kincstárjegyeket kivéve - egységesen az értékelési időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a fordulónapig felhalmozott kamatokat;

b) az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

c) a 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű fix kamatozású és diszkont 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 a fordulónapra számított nettó árfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

d) ha tőzsdére bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett állampapírokat kivéve - nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a piaci érték meghatározása a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a fordulónapig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a fordulónapig felhalmozott kamat felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra;

e) ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az utolsó kamatfizetés óta a fordulónapig felhalmozott kamatokat.

4. Részvények értékelése:

a) a tőzsdére bevezetett részvényeket a fordulónapi tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni;

b) ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a fordulónaphoz képest 30 napnál nem régebbi;

c) ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.

5. A befektetési jegyek értékelése:

a) a nyílt végű befektetési alap befektetési jegyét az alapkezelő által közzétett legutolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell figyelembe venni;

b) zárt végű befektetési alap befektetési jegye esetében az utolsó tőzsdei záróárfolyam és az utolsó nyilvánosságra hozott nettó eszközérték közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.

6. Hitelviszonyt megtestesítő banki és vállalati értékpapírok:

a) az adott Alap tulajdonában lévő, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat egységesen az utolsó nyilvánosságra hozott nettó árfolyam és a fordulónapig számított felhalmozott kamatok összegeként kell értékelni;

b) ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az utolsó kamatfizetése óta a fordulónapig felhalmozott kamatokat.

7. Jelzáloglevél: a jelzáloglevelet, a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokhoz hasonlóan, a 3. pont szerint kell értékelni.

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

9. Határidős kereskedelem: a fordulónapi nyitott pozíciókból származó nyereséget és veszteséget az adott instrumentumra közzétett fordulónapi, illetve ennek hiányában a legutolsó, hivatalos közzétett elszámoló ár és kötéskori ár különbözetén kell értékelni.

10. OTC-deviza pozíciók értékelése: Forward ügyletek esetében ugyanúgy kell kezelni a pozíciót, mintha tőzsdei határidős pozíció volna, ám ebben az esetben az ár alapesetben a Reuters ha ez nem áll rendelkezésre, akkor a Bloomberg által közölt spot árfolyam és az ugyanezen adatszolgáltatók által megadott kamatlábakból számított forward árfolyam a pozíció lejáratának napjára. OTC opciók esetén ugyanezen adatszolgáltatók adatai alapján saját, matematikai modellel kell értékelni az opciót, amely modell az opció belső értékét és időértékét is figyelembe veszi.

11. Külföldi befektetések értékelése:
A külföldi befektetések révén keletkezett pozíciók devizában kifejezett értékét a fordulónapon közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott MNB középárfolyam felhasználásával kell forintban kifejezni.

12. Repó (fordított repó): az ügylet árkülönbözetének naptári napra számított időarányos (lineáris) része.

Az eszközérték kiszámításakor alkalmazott képlet a következő:

$$\text{Eszközérték} = P + \frac{F - P}{t_f - t_p} * (T - t_p)$$

ahol
P egyenlő az értékpapír prompt árával,
F egyenlő az értékpapír határidős árával,
T egyenlő az értékelés tárgynapjával,
t_v egyenlő a prompt üzletkötés pénzügyi teljesítésének dátumával,
t_f egyenlő a határidős üzletkötés pénzügyi teljesítésének dátumával.

Fordított REPO 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 lineáris módszerrel kell az adott Alapra terhelni a következők szerint:

$$\text{Eszközérték} = \left(P + \frac{F - P}{t_f - t_p} * (T - t_p) \right) * (-1)$$

ahol
P egyenlő az értékpapír prompt árával,
F egyenlő az értékpapír határidős árával,
T egyenlő az értékelés tárgynapjával,
t_p egyenlő a prompt üzletkötés pénzügyi teljesítésének dátumával,
t_f egyenlő a határidős üzletkötés pénzügyi teljesítésének dátumával.

11 A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA

Az Alapkezelő az Alap hivatalos Közzétételi helyein közzétesz minden – az Alappal kapcsolatos rendes, illetve rendkívüli – tájékoztatást, hirdetményt. Az Alap hivatalos Közzétételi helyei a www.kozzetetelek.hu honlap és a www.aegonalapkezelo.hu honlap.

A Tájékoztató, rövidített tájékoztató
Az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készített nyilvános Tájékoztatót, illetve rövidített tájékoztatót a forgalmazási helyeken és az Alapkezelő székhelyén lehet megtekinteni. A forgalmazási helyeket a II. Melléklet tartalmazza.

Rendszeres tájékoztatás
Az alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélév (pénzügyi félév) lezárása után negyvenöt - külföldi befektetési alapkezelő esetén hatvan - napon, tárgyév (pénzügyi év) lezárása esetén százhúsz napon belül az általa kezelt befektetési alapokról egyenként a 21. számú mellékletben foglaltak szerinti jelentést készít, és azt a Felügyeletnek megküldi. Az alapkezelő a jelentést a Felügyeletnek történő megküldéssel egyidejűleg közzéteszi az Alapkezelő honlapján és a www.kozzetetelek.hu honlapon.

Az Alapkezelő köteles havonta bármely Alap tekintetében, a hónap utolsó forgalmazási napjára vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján portfoliójelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni és a megállapítás napját követő tízedik forgalmazási naptól a forgalmazási helyeken és a saját székhelyén hozzáférhetővé tenni. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfolió-befektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a saját tőkét és az egy egységre jutó nettó eszközértéket.

Rendkívüli tájékoztatás
Az Alapkezelő a Tőkepiaci törvény alapján az adott Alap működésére vonatkozóan az Alap hivatalos Közzétételi helyein közzéteszi és a forgalmazónál hozzáférhetővé teszi és a Felügyelet számára megküldi az alábbiakat:

a) az átalakulási, beolvadási hirdetményt, legkésőbb harminc nappal az átalakulás, beolvadás hatálybalépése előtt;
b) a befektetési szabályok változását, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
c) a futamidőnek határozottá alakítását, a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
d) a befektetési jegy visszaváltásával kapcsolatos költség változását legkésőbb a hatálybalépés előtt öt nappal;
e) a Kezelési szabályzat egyéb módosítását legkésőbb a hatálybalépés napján;
f) az Alapkezelő engedélyének visszavonását, két munkanapon belül;
g) a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb tizenöt nappal a hatálybalépés előtt;
h) a tőke és a felosztott hozam (amennyiben a felosztott hozam kifizetése a Kezelési szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;
i) a befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését, illetve újraindítását, két munkanapon belül;
j) az Alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását két munkanapon belül;
k) a befektetési alap megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;
l) az egy jegyre jutó nettó eszközérték (hozamfizetés esetét kivéve) az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén három értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (húsz százalékot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő két munkanapon belül.
m) a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyet két munkanapon belül;
n) a forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon; és
o) az ügynökök felsorolásában bekövetkezett bármely változást, a felsorolás bővülése esetén legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, a felsorolás szűkülése esetén a legkésőbb a változás napját követő két munkanapon belül.

12 ALAP MEGSZŰNÉSE, ÁTALAKULÁSA, BEOLVADÁSA

Az Alap megszűnése

Bármely Alap megszűnésére a Tőkepiaci törvény 255-259 §-a előírásai az irányadóak:

255. § A befektetési alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. A Felügyelet törli az alapot a nyilvántartásból

a) a pozitív saját tőkéjű, határozott futamidejű alap futamidejének lejáratakor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal;

b) a pozitív saját tőkéjű alap megszüntetésekor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal;

c) a negatív saját tőkéjű alap megszüntetésekor a vagyon értékesítéséből származó ellenérték teljes kifizetésekor;

d) más befektetési alapba történő beolvadás esetén a beolvadás napjával;

e) a nyílt végű befektetési alap esetében az összes befektetési jegy visszaváltásakor, az utolsó befektetési jegy visszaváltása napját követő nappal.

256. § (1) Az alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekor, illetőleg az alapkezelő tevékenységi engedélye visszavonásakor - ha az alapkezelést másik alapkezelő nem vállalja el - az alapot meg kell szüntetni.

(2) A határozatlan futamidejű, pozitív saját tőkéjű befektetési alapot az alapkezelő a Felügyelet engedélyével megszüntetheti.

(3) 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.

(4) Az alap megszüntetését a Felügyelet határozatban elrendeli, ha az alap saját tőkéje negatív.

(5) A befektetési alap (1)-(4) bekezdés szerinti megszüntetését az alapkezelő, illetőleg a letétkezelő a megszüntetésről szóló felügyeleti határozat kézhezvételét, illetve a (3) bekezdésben foglalt időszak elteltét követő kettő munkanapon belül köteles közzétenni.

(6) Az (5) bekezdés szerinti közzététel napjától a nyílt végű befektetési jegyek visszaváltását és eladását fel kell függeszteni.

(7) Az alap hitelezői az (5) bekezdés szerinti közzététel napjától számított harmincnapos jogvesztő határidőn belül jelenthetik be követeléseiket a letétkezelőnél.

(8) Amennyiben a megszüntetési eljárás során az alap saját tőkéje a (7) bekezdés szerint bejelentett kötelezettségek figyelembevételével együtt negatívvá válik, akkor a letétkezelő köteles azt a Felügyeletnek haladéktalanul bejelenteni.

257. § (1) Ha e törvény másként nem rendelkezik, az alap megszűnésekor felmerülő feladatokat az alapkezelő, az alapkezelő akadályoztatása, illetve felszámolása esetén pedig a letétkezelő köteles elvégezni.

(2) A 255. § a)-c) pontjában foglalt esetben a portfólióban lévő befektetési eszközöket egy hónapon belül értékesíteni kell.

(3) Pozitív saját tőkével rendelkező befektetési alap esetében a befektetési eszközök értékesítését az alapkezelő maga is elvégezheti. Ennek hiányában a befektetési eszközök értékesítésével befektetési szolgáltatót kell megbízni, amelynek bizományosi díja megszűnési költségként az alapot terheli.

(5) A (2) bekezdésben meghatározott határidő a Felügyelet engedélyével egy alkalommal három hónappal meghosszabbítható.

(7) A befektetési alap tulajdonába tartozó vagyon értékesítését, az értékesítésből származó ellenérték befolyását, valamint a 256. § (7) bekezdésében foglalt határidő elteltét követően öt, ingatlanalap esetében tizenöt napon belül megszűnési jelentést kell készíteni, a Felügyelethez benyújtani és ezzel egyidejűleg a 34. § (3) bekezdésében meghatározott módon a befektetők rendelkezésére bocsátani. A letétkezelő ezt követően tíz napon belül köteles megkezdeni a rendelkezésre álló összeg kifizetését a befektetők részére. A megszűnési jelentés - a 19. számú mellékletben foglaltakon túlmenően - legalább az éves jelentés kötelező tartalmi elemeit tartalmazza. A kifizetés megkezdéséről rendkívüli közleményt kell közzétenni.

(8) A befektetési alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a befektetőket befektetési jegyei névértékének az összes forgalomban lévő befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.

(9) A befektetők részére kifizetendő összeget a letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a befektetők részére történő kifizetésig, illetve az elévülési idő elteltéig.

258. § (1) Negatív saját tőkével rendelkező alap megszüntetését a Felügyelet által a Hpt. alapján létrehozott közhasznú társaság végzi.

(2) A befektetési alap tulajdonába tartozó vagyon értékesítését, az értékesítésből származó ellenérték befolyását követően a közhasznú társaság a hitelezők követeléseit a Cstv. előírásai szerinti kielégítési sorrendben egyenlíti ki.

Az Alapkezelő felszámolására vonatkozó különleges és eltérő szabályok

259. § (1) A befektetési alapkezelő felszámolása során a Cstv. szabályait az e törvényben foglalt eltérésekkel kell alkalmazni. Befektetési alapkezelő társaság felszámolójának a bíróság csak a Felügyelet által a Hpt. alapján létrehozott közhasznú társaságot jelölheti ki.

(2) A befektetési alapkezelő által kezelt portfóliókban lévő eszközök nem képezik a befektetési alapkezelő tulajdonát, az a befektetési alapkezelő hitelezőinek kielégítésére nem vehető igénybe.
A fenti jogszabályok alkalmazása az Alap megszűnéskori futamideje, típusa, fajtája valamint saját tőkéjének nagysága alapján történik.

Az Alap átalakulása

Bármely Alap átalakulására a Tőkepiaci törvény 260 §-a előírásai az irányadóak:

260. § (1) Átalakulásnak minősül a befektetési alap fajtájának, típusának vagy futamidejének megváltoztatása.
(2) Nyílt végű nyilvános befektetési alap nem alakulhat zárt végű nyilvános befektetési alappá.
(3) Nyilvánosan létrehozott befektetési alap csak az összes befektető hozzájárulásával alakulhat át zártkörű befektetési alappá.
(4) Zárt végű, határozott futamidejű befektetési alap nem alakulhat át zárt végű határozatlan futamidejű befektetési alappá.
(5) Európai befektetési alap nem alakulhat át nem európai befektetési alappá.
(6) Az alapkezelő az átalakulás indokát, napját és feltételeit tartalmazó tájékoztatót köteles a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. Az alapkezelő a Felügyeleti engedély megszerzését követően köteles az átalakulás tényét a befektetési alap hirdetményi lapjaiban, az átalakulás napját legalább harminc nappal megelőzően közzétenni.
(7) A Felügyelet a befektetők érdekeinek védelme érdekében, különösen indokolt esetben az átalakulás feltételeit egyedileg is meghatározhatja.
(8) Zártkörű befektetési alap az átalakulásáról kezelési szabályzatának módosításával a 265. § (3) bekezdése szerint határoz. A zártkörű alap nyilvános alappá történő átalakulása esetén az átalakulás napjára igazolnia kell a Felügyelet felé a 254. § (1) bekezdésében meghatározott legkisebb induló saját tőke meglétét.

Az Alap beolvadása

Bármely Alap beolvadására a Tőkepiaci törvény 261-262 § előírásai az irányadóak:
261. § (1) Az alapkezelő nyilvános befektetési alapok esetén beolvadási tájékoztató felügyeleti jóváhagyásával és nyilvánosságra hozatalával kezdeményezheti befektetési alapok beolvadását.
(2) Kizárólag hasonló befektetési politikával rendelkező, valamint azonos fajtájú és típusú alapok olvadhatnak egybe. Európai befektetési alap csak európai befektetési alapba olvadhat be. A beolvadó alap befektetési politikája a jogutód alapéval hasonlónak minősül, amennyiben az alapok azonos, a 267. § (1) bekezdésének a)-d) pontjában meghatározott eszközökbe fektetnek, és a jogutód alap befektetési politikáját nem sérti a beolvadó alap portfóliójának összetétele.
(3) A beolvadás során meg kell jelölni a jogutód alapot. Nyílt végű nyilvános befektetési alapnak nem lehet a jogutóda zárt végű befektetési alap.
(4) Ha a jogutód alap határozott futamidejű, akkor a beolvadás napjától számított hátralévő futamideje nem haladhatja meg a beolvadó alap futamidejét, és nem lehet rövidebb egy naptári évnél.
(5) Zártkörű befektetési alapok beolvadásához a befektetési jegy tulajdonosok írásos, egyhangú jóváhagyó nyilatkozata szükséges.
262. § (1) A beolvadásról szóló tájékoztatóban be kell mutatni a beolvadás indokát, a beolvadó alapok befektetési politikáját, a beolvadás határnapját, a beolvadás feltételeit, a befektetésijegy-tulajdonosok teendőit, valamint - befektetésijegy-sorozatonként - az alapok nettó eszközértékeinek és az egy jegyre jutó nettó eszközértékek alakulását, az értékelési szabályokat, és az átváltási névérték meghatározását. A beolvadási tájékoztatónak tartalmaznia kell a jogutód befektetési alap e törvény szerinti teljes kezelési szabályzatát.
(2) A jogutód befektetési alap alapkezelője a felügyeleti engedély megszerzését követően a beolvadás napját legalább harminc nappal megelőzően köteles a beolvadás tényét a beolvadó befektetési alap hirdetményi lapjaiban közzétenni.
(3) A beolvadás értéknapján befektetésijegy-sorozatonként meg kell állapítani a beolvadó alap befektetési jegyeinek - a jogutód befektetési alap befektetési jegyének névértékére átszámított - egy jegyre jutó napi nettó eszközértékét. Az alapkezelő és a forgalmazó a jogutód befektetési alap befektetési jegyeit

- az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékeknek megfelelő átváltási arányban - jóváírja a beolvadó befektetési alap befektetésijegy-tulajdonosainak a forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján.

(4) A jogutód alapkezelő a beolvadásról, a befektetési alapok beolvadásának napjára érvényes portfóliójáról jelentést készít, amelyet a beolvadást követő nyolc munkanapon belül köteles megküldeni a Felügyeletnek, közzétenni a jogutód befektetési alap forgalmazójának honlapján, valamint a befektetők rendelkezésére bocsátani mind a jogutód, mind a jogelőd befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek forgalmazási helyein. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfóliókban lévő eszközök tételes felsorolását, azok értékét; továbbá - befektetési jegy sorozatonként - az összesített nettó eszközértékeket; a befektetési jegyek darabszámát, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket, az átváltási arányt. A jelentést a jogutód befektetési alap letétkezelője és könyvvizsgálója is aláírja.

13 AZ ALAPOK KEZELÉSI SZABÁLYZATÁNAK MÓDOSÍTÁSA

Az Alap Tájékoztatójában és jelen Kezelési Szabályzatában foglalt feltételeket az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja. Nem szükséges a Felügyelet engedélye a módosításhoz, amennyiben az

a) az ügyfelet terhelő költségek egyoldalú csökkentését jelenti,

b) a forgalmazási helyek számának növelését vagy csökkentését tartalmazza, ha az új forgalmazó ilyen tevékenységre Felügyeleti engedéllyel már rendelkezik,

c) jogszabály-módosítás átvezetését jelenti, ha ez nem érinti az adott Alap befektetési politikáját, kockázati jellegét,

d) piaci vagy mérlegadatok frissítését szolgálja,

e)) az alapkezelő, illetőleg letétkezelő vezető állású személyei, a forgalmazó körében, cégadataiban bekövetkezett változás átvezetését jelenti,

f) az engedélyhez kötött változások esetében a Felügyelet az engedélyt korábban megadta.

14 AZ ALAPKEZELŐ FELELŐSSÉGE

Az Alapkezelő az Alap működtetése során a Befektető érdekében a jogszabályoknak, működési szabályoknak és a mindenkor érvényes Kezelési Szabályzatnak megfelelően köteles eljárni.
Az Alapkezelő az egyenlő elbánás elve alapján köteles eljárni a Befektetők tekintetében.

Az Alapkezelő felelősségéről az Üzletszabályzat 4.1. pontja az alábbiak szerint rendelkezik:

„ A Társaság az egyes szerződések teljesítése során a befektetési alapkezelőtől általában elvárható gondossággal, az Ügyfél megbízása vagy utasításai szerint, a szerződés teljesítése érdekében jár el.”

Az Alapkezelő felelős az általa igénybe vett közreműködő eljárásáért. Ha a közreműködő felelősségét jogszabály, vagy az Üzletszabályzat korlátozza, a Társaság felelőssége a közreműködő felelősségéhez igazodik.

Az Alapkezelő nem felel az olyan károkért, amelyek erőhatalom (vis major), belföldi vagy külföldi hatósági engedély (bejegyzés) megtagadása vagy késedelmes megadása folytán, ha az Alapkezelőnek fel nem róható okból következett be.”

15 JOGHATÓSÁG

Minden a Befektetési jegyek jegyzésével, illetve a későbbiekben a folyamatos forgalmazás során, azzal kapcsolatban, - így különösen a jegyzéssel, a Befektetési jegyek vételével, visszaváltásával - létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdéseket a szereplők, így különösen a Befektetők, az Alapkezelő, a forgalmazók és a Letétkezelő egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni, ezek sikertelensége esetén alávetik magukat a Pesti Központi Kerületi Bíróság, illetve összeghatártól függően a Fővárosi Bíróság kizárólagos illetékességének.

II. MELLÉKLET – FORGALMAZÁSI HELYEK

Forgalmazó	Honlap	Irányító -szám	Város	Utca, házszám	Alfa		Vision
					"A"	"B"	"A"
AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt	www.aegonforgalmazo.hu	1085	Budapest	Kálvin tér 12-13.	X	X	X
Concorde Értékpapír Zrt.	www.cd.hu	1123	Budapest	Alkotás u. 50.	X		X
Concorde Értékpapír Zrt.		6722	Szeged	Honvéd tér 5.	X		X
CIB Bank Zrt.	www.cib.hu	1029	Budapest	Medve u. 4-14.	X		X
Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.	www.ertektar.hu	1016	Budapest	Derék u. 2.	X		X
Equilor Befektetési Zrt.	www.equilor.hu	1037	Budapest	Montevideo u. 2/C	X		X
ERSTE Bank Befektetési Zrt.	www.erstebroker.hu	1138	Budapest	Népfürdő u. 24-26.	X		X
ERSTE Bank Befektetési Zrt.		1055	Budapest	Kossuth tér 13-15.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.	www.unicredit.hu	1022	Budapest	Törökvészi út 30/a	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1023	Budapest	Bécsi út 3-5.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1024	Budapest	Margit krt. 87-89.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1028	Budapest	Hidegkúti út 167.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1036	Budapest	Bécsi út 136.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1036	Budapest	Lajos u. 48-66.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1042	Budapest	István út 10.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1052	Budapest	Fehérhajó u. 5.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1052	Budapest	Szervita tér 8.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1053	Budapest	Ferenciek tere 2.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1054	Budapest	Alkotmány u. 4.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1054	Budapest	Szabadság tér 5-6.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1061	Budapest	Deák tér 6.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1065	Budapest	Nagymező u. 44.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1066	Budapest	Teréz krt. 62.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1076	Budapest	Thököly út 4.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1085	Budapest	József krt. 46.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1088	Budapest	József krt. 13.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1093	Budapest	Vámház krt. 15.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1097	Budapest	Könyves K. krt. 12-14.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1102	Budapest	Kőrösi Csoma stny. 8.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1111	Budapest	Lágymányosi u. 1-3.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1115	Budapest	Bartók Béla út 88.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1117	Budapest	Hengermalom út 19-21.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1117	Budapest	Fehérvári út 23.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1123	Budapest	Alkotás u. 50.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1132	Budapest	Váci út 20.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1138	Budapest	Váci út 178.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1139	Budapest	Váci út 99.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1148	Budapest	Örs vezér tere 24.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1152	Budapest	Szentmihályi út 137.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1165	Budapest	Veres Péter út 105-107.	X		X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1182	Budapest	Üllői út 455.	X		X

Unicredit Bank Hungary Zrt.		1188	Budapest	Nagykőrösi u. 49.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1191	Budapest	Üllői út 201.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1201	Budapest	Kossuth Lajos u. 32-36.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1211	Budapest	Kossuth Lajos út 93.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1222	Budapest	Nagytétényi út 37-43.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		1239	Budapest	Hősök tere 14.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		6500	Baja	Tóth Kálmán tér 3.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		5600	Békéscsaba	Andrássy út 37-43.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		2099	Budakeszi	Fő út 139.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		2040	Budaörs	Szabadság út 49.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		2700	Cegléd	Kossuth tér 4.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		4024	Debrecen	Kossuth L. u. 25-27.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		2400	Dunaújváros	Dózsa Gy. út 4/D	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		3300	Eger	Bajcsy-Zs. u. 2.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		2030	Érd	Budai út 13.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		2500	Esztergom	Vörösmarty u. 5.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		3200	Gyöngyös	Páter Kiss Szaléz u. 22.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		9021	Győr	Árpád út 45.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		9027	Győr	Budai u. 1.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		5100	Jászberény	Szabadság tér 3.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		7400	Kaposvár	Dózsa Gy. u. 1.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		6000	Kecskemét	Kisfaludy u. 8.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		3530	Miskolc	Hunyadi u. 3.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		9200	Mosonmagyaróvár	Fő u. 6.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		8800	Nagykanizsa	Fő út 8.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		4400	Nyíregyháza	Dózsa Gy. út 1-3.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		7621	Pécs	Rákóczi út 58.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		7621	Pécs	Rákóczi út 17.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		3100	Salgótarján	Rákóczi út 13.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		9400	Sopron	Várkerület 1-3.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		6720	Szeged	Kárász u. 16.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		6722	Szeged	Kossuth L. sugárút 18-20.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		7100	Szekszárd	Arany J. u. 15-17.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		8000	Székesfehérvár	Budai út 1.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		2000	Szentendre	Dobogókői út 1.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		5000	Szolnok	Baross Gábor út 27.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		9700	Szombathely	Kőszegi u. 30-32.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		2800	Tatabánya	Szent Borbála tér 2.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		2046	Törökbálint	DEPO – Raktárváros	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		8200	Veszprém	Óváros tér 7.	X	X
Unicredit Bank Hungary Zrt.		8900	Zalaegerszeg	Kovács K. tér 1/a	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	www.raiffeisen.hu	2040	Budaörs	Templom tér 22.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		1011	Budapest	Batthyány tér 5-6.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		1015	Budapest	Széna tér 1/a.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		1037	Budapest	Szépvölgyi út 41.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		1037	Budapest	Vörösvári út 131.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		1042	Budapest	Árpád út 88.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		1045	Budapest	Árpád út 183-185. (Stop Shop)	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		1054	Budapest	Akadémia utca 6.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		1053	Budapest	Ferenciek tere 2.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		1051	Budapest	Kecskeméti u. 14. (Kálvin tér)	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		1061	Budapest	Andrássy út 1.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		1066	Budapest	Teréz krt. 62. (Nyugati tér)	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		1066	Budapest	Teréz krt. 12. (Oktogon)	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		1077	Budapest	Budapest, Baross tér 17.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		1088	Budapest	Rákóczi út 1-3. (Astoria)	X	X

Raiffeisen Bank Zrt.	1085	Budapest	Üllői út 36.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1102	Budapest	Kőrösi Csoma Sándor út 6.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1114	Budapest	Bartók Béla út 41.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1114	Budapest	Bocskai út 1.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1117	Budapest	Hunyadi János út 19. (Savoya Park)	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1123	Budapest	Budapest, Alkotás u. 1.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1126	Budapest	Királyhágó tér 8-9.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1139	Budapest	Váci út 81. (Center Point)	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1148	Budapest	Örs vezér tere 24. (Sugár Üzletközpont)	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1152	Budapest	Szentmihályi út 137.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1174	Budapest	Ferihegyi út 74.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1203	Budapest	Kossuth Lajos utca 21-29.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1211	Budapest	Kossuth Lajos u. 85.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	1230	Budapest	Hősök tere 14. (Soroksár)	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	2700	Cegléd	Kossuth tér 10/a.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	2030	Érd	Budai út 22.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	2100	Gödöllő	Gábor Áron u. 5.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	2085	Pilisvörösvár	Fő út 77.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	2000	Szentendre	Városház tér 4.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	2310	Szigetszentmiklós	Vak Bottyán u. 18.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	2600	Vác	Széchenyi u. 28-32.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	8400	Ajka	Szabadság tér 4.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	9431	Fertőd	Fő u. 12.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	9022	Győr	Arany János utca 28-32.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	9200	Mosonmagyaróvár	Szent István király útja 117.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	8500	Pápa	Fő tér 15.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	9400	Sopron	Széchenyi tér 14-15.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	8300	Tapolca	Fő tér 4-8.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	8100	Várpalota	Szabadság tér 5.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	8200	Veszprém	Kossuth u. 11.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	6500	Baja	Dózsa György út 12.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	5100	Jászberény	Lehel vezér tér 32-33.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	6000	Kecskemét	Kisfaludy u. 5.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	6200	Kiskőrös	Petőfi S. tér 8.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	6100	Kiskunfélegyháza	Mártírok útja 2.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	6400	Kiskunhalas	Bethlen Gábor tér 5.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	5000	Szolnok	Szapáry út 22.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	2660	Balassagyarmat	Rákóczi út 17.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3780	Edelény	Borsodi út 2.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3300	Eger	Jókai utca 5.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3300	Eger II.	Dr. Sándor Imre u. 4.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3200	Gyöngyös	Fő tér 12.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3000	Hatvan	Kossuth tér 16.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3700	Kazincbarcika	Egressy Béni út 17.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3527	Miskolc	Bajcsy Zs.u. 2-4. (Szinvapark)	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3525	Miskolc Retail SSP2	Erzsébet tér 2.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3528	Miskolc III.	Széchenyi u. 28.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3100	Salgótarján	Bem u. 2-3.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3980	Sátoraljaújhely	Kossuth tér 6.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	3580	Tiszaújváros	Bethlen Gábor út 17.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	4024	Debrecen	Vár u. 10.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	4024	Debrecen III.	Piac u. 18.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	4026	Debrecen Retail	Péterfia utca 18. (Debrecen Plaza)	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	4220	Hajdúböszörmény	Kossuth Lajos u. 5.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.	4200	Hajdúszoboszló	Szilfákalja u. 40.	X	X

Raiffeisen Bank Zrt.		4400	Nyíregyháza	Kossuth tér 7.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		4400	Nyíregyháza Plaza	Szegfű u. 75.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		7200	Dombóvár	Kossuth u. 65-67.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		7400	Kaposvár	Berzsenyi Dániel utca 1-3.(Kaposvár Plaza)	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		7400	Kaposvár Fő utca	Fő u. 18.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		7700	Mohács	Széchenyi tér 1.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		7621	Pécs – vállalati fiók	Rákóczi u. 46.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		7621	Pécs II. Retail	Bajcsy Zs u. 11. (Árkád Bevásárlóközpont)	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		7621	Pécs III. Retail	Irgalmasok útja 20.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		8600	Siófok	Szabadság tér 4.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		7100	Szekszárd	Széchenyi utca 37-39.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		5600	Békéscsaba	Andrássy út 19.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		5600	Békéscsaba II.	Szabadság tér 1-3.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		5700	Gyula	Városház u. 23.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		6800	Hódmezővásárhely	Andrássy út 5-7.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		6900	Makó	Széchenyi tér 9-11.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		5900	Orosháza	Könd u. 33.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		5540	Szarvas	Rákóczi F. u. 2.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		6722	Szeged	Kossuth Lajos sugárút 9-13.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		6722	Szeged Retail	Széchenyi tér 15.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		6600	Szentes	Kossuth Lajos utca 13.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		2400	Dunaújváros	Vasmű út 39.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		2500	Esztergom	Széchenyi tér 15.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		2900	Komárom	Mártírok útja 14.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		8060	Mór	Deák Ferenc u. 2.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		2840	Oroszlány	Rákóczi út 26.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		8000	Székesfehérvár	Távírda u. 1.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		8000	Székesfehérvár Retail	Palotai út 1. (Alba Plaza)	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		2890	Tata	Ady Endre u. 25.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		2800	Tatabánya	Győri út 25.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		9500	Celldömölk	Koptik Odó u. 1/a.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		8360	Keszthely	Széchenyi utca 1-3.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		8800	Nagykanizsa	Deák Ferenc tér 11-12.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		9600	Sárvár	Batthyány u. 12.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		9700	Szombathely	Fő tér 36.	X	X
Raiffeisen Bank Zrt.		8900	Zalaegerszeg	Kossuth u. 21-23.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.	www.takarekbank.hu	8000	Székesfehérvár	Várkörút 11.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		2400	Dunaújváros	Apáczai Cs. J. u. 4-6.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		8060	Mór	Vértes u. 8.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7030	Paks	Rákóczi u. 5-7.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7030	Paks	Táncsics u. 4.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		2400	Dunaújváros	Vasmű u. 7.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		5500	Gyomaendrőd	Kossuth u. 20.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		5630	Békés	Szarvasi u. 1.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		5600	Békéscsaba	Mednyánszky u. 8.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		8600	Siófok	Széchenyi u. 8-10.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		8000	Székesfehérvár	Szent I. tér 7.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7090	Tamási	Dózsa Gy. u. 16.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		2500	Esztergom	Bajcsy-Zsilinszky Endre u. 11.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		1054	Budapest	Aulich u. 7.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		2510	Dorog	Bécsi út 64.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		6000	Kecskemét	Szabadság tér 3/a.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		6120	Kiskunmajsa	Fő út 57.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		6449	Mélykút	Petőfi tér 3.	X	X

Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		3200	Gyöngyös	Kócsag u. 32/3.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		9022	Győr	Árpád u. 93.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		9200	Mosonmagyaróvár	Magyar u. 17-21.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		3100	Salgótarján	Klapka Gy. út 1.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		9330	Kapuvár	Fő tér 21.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		9024	Győr	Riesz Frigyes u. 11/a.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7621	Pécs	Citrom u. 5.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7700	Mohács	Radnóti ltp. 3.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7700	Mohács	Vörösmarty u. 4.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		2230	Gyömrő	Táncsics M. u. 82.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		1054	Budapest	Szabadság tér 14.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		2220	Vecsés	Telepi út 50/a.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		8200	Veszprém	Óváros tér 22.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		6000	Kecskemét	Trombita u. 6.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		6720	Szeged	Horváth Mihály u. 1/B.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		4026	Debrecen	Péterfia u. 4.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		9200	Mosonmagyaróvár	Palánk u. 8.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		9700	Szombathely	Petőfi Sándor u. 18.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7900	Szigetvár	József Attila u. 19.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7634	Pécs	Páfrány u. 2/a.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7622	Pécs	Bajcsy-Zsilinszky u. 7.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7300	Komló	Városház tér 5.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		6000	Kecskemét	Dobó krt. 15.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		2890	Tata	Ady Endre út 17.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		2890	Tata	Keszthelyi u. 2/a.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		7100	Szekszárd	Széchenyi út 62.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		8900	Zalaegerszeg	Kossuth L. u. 52-54.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		1123	Budapest	Alkotás u. 39/C B. ép. I. em.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		1054	Budapest	Vértanúk tere 1. I em. 5.	X	X
Magyar Tak.szöv. Bank Zrt.		1071	Budapest	Városligeti fasor 31. 1. em. 6.	X	X
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe, Private Banking	www.bnpparibas.hu	1055	Budapest	Honvéd u. 20.	X	X
Commerzbank Zrt.	www.commerzbank.hu	1054	Budapest	Széchenyi rkp. 8.	X	X
Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe	www.citibank.hu	1016	Budapest	Hegyalja út 7-13.	X	
Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe		1039	Budapest	Lajos u. 76-80.	X	
Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe		1051	Budapest	Vörösmarty tér 4.	X	
Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe		1054	Budapest	Báthory u. 12.	X	
Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe		1123	Budapest	Alkotás út 11.	X	
Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe		1134	Budapest	Váci út 35.	X	
Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe		5600	Békéscsaba	Munkácsy Mihály u. 3.	X	
Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe		4025	Debrecen	Piac u. 51.	X	
Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe		3300	Eger	Deák Ferenc u. 1.	X	
Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe		9000	Győr	Király u. 14.	X	
Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe		7408	Kaposvár	Fő u. 7.	X	
Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe		6000	Kecskemét	Petőfi S. u. 1.	X	
Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe		3527	Miskolc	Bajcsy-Zsilinszky u. 133.	X	

Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe		4400	Nyíregyháza	Bethlen Gábor u. 1.	X
Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe		7600	Pécs	Jókai tér 2.	X
Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe		6720	Szeged	Nagy Jenő u. 1.	X
Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe		8000	Székesfehérvár	Liszt Ferenc u. 1.	X
Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe		7100	Szekszárd	Bezerédj u. 2.	X
Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe		5010	Szolnok	Kossuth Lajos u. 7.	X
Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe		9700	Szombathely	Kossuth Lajos u. 10.	X
Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe		2600	Vác	Káptalan u. 6.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking	www.otpprivate banking.hu	1011	Budapest	Iskola u. 38-42.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking		1024	Budapest	Fény u. 11-13.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking		1033	Budapest	Flórián tér 15.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking		1113	Budapest	Bartók B. u. 92-94.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking		1124	Budapest	Jagelló u. 20/a.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking		1221	Budapest	Kossuth L. u. 31.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking		1025	Budapest	Törökvészi út 1/a.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking		1054	Budapest	Szabadság tér 7-8.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking		1053	Budapest	Deák F. u. 7-9.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking		1051	Budapest	Nádor u. 6.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking		1052	Budapest	Semmelweis u. 11.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking		1163	Budapest	Jókai u. 1/b.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking		1173	Budapest	Ferihegyi út 93.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking		1136	Budapest	Tátra u. 10.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking		1148	Budapest	Nagy Lajos kir. u. 21.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking		1134	Budapest	Babér u. 9 .	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking		1041	Budapest	Erzsébet 50.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking		1095	Budapest	Tinódi u. 9-11.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking		1181	Budapest	Üllői út 377.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking		1211	Budapest	Kossuth Lajos út 99.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking		1204	Budapest	Kossuth Lajos . 44-46.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking		2000	Szentendre	Duntsa J. 6	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking		2040	Budaörs	Szabadság u. 131/a.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking		6000	Kecskemét	Szabadság tér 5.	X

OTP Bank Nyrt. Private Banking	6500	Baja	Deák F. u. 1.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking	5600	Békéscsaba	Szent István tér 3.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking	6720	Szeged	Takaréktár u. 7.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking	5700	Gyula	Bodoky u. 9.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking	5000	Szolnok	Szapáry u. 31.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking	5100	Jászberény	Lehel Vezér tér 28.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking	4026	Debrecen	Hatvan u. 2-4.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking	4400	Nyíregyháza	Rákóczi u. 1.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking	3530	Miskolc	Uitz Béla u. 5.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking	3700	Kazincbarcika	Egressy út 50.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking	3300	Eger	Széchenyi u. 2.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking	3100	Salgótarján	Rákóczi u. 22.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking	8000	Székesfehérvár	Ősz u. 13.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking	2400	Dunaújváros	Dózsa György u. 4.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking	8200	Veszprém	Budapest u. 4.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking	8500	Pápa	Fő út 5.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking	2800	Tatabánya	Fő tér 32.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking	9021	Győr	Teleki L. u. 51.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking	9700	Szombathely	Fő tér 3-5.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking	9400	Sopron	Várkerület 96/a.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking	8900	Zalaegerszeg	Kisfaludy u. 15-17.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking	8800	Nagykanizsa	Ady E. u. 6.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking	8360	Keszthely	Kossuth u. 38.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking	7621	Pécs	Rákóczi u. 54.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking	7621	Pécs	Rákóczi u. 1.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking	7100	Szekszárd	Szt. István tér 5-7.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking	7030	Paks	Dózsa György u. 33.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking	7400	Kaposvár	Fő u. 12.	X
OTP Bank Nyrt. Private Banking	8600	Siófok	Szabadság tér 10/A	X

III. MELLÉKLET – ALAPKEZELŐ MÉRLEGE ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSAI

AZ ALAPKEZELŐ MÉRLEG ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁS ADATAI, VALAMINT KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉSEI A 2006., 2007. ÉS 2008. ÉVEKRE

(adatok millió Ft-ban)

A tétel megnevezése	2006.	2007.	2008.
A Befektetett eszközök (I.+II.+III.)	**5 499 904**	**4 192 997**	**9 550 964**
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	21 360	17 009	4 424 883
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	21 094	83 745	135 540
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	5 457 450	4 092 243	4 990 541
B. Forgóeszközök (I.+II.+III.+IV.)	**2 026 328**	**5 385 289**	**3 516 705**
I. KÉSZLETEK	0	0	0
II. KÖVETELÉSEK	1 666 467	5 352 861	1 803 489
III. ÉRTÉKPAPÍROK	347 480	0	587 586
IV. PÉNZESZKÖZÖK	12 381	32 349	1 125 630
C. Aktív időbeli elhatárolások	**231 605**	**171 367**	**544 293**
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (A+B+C)	**7 757 837**	**9 748 084**	**13 611 962**
D. Saját tőke (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII.)	**4 471 991**	**9 115 501**	**13 611 962**
I. JEGYZETT TŐKE	1 000 000	1 000 000	1 000 000
- ebből visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0	0
II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE	0	0	0
III. TŐKETARTALÉK	0	0	0
IV. EREDMÉNYTARTALKÉK	2 407 537	3 458 990	5 136 704
V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	8 000	13 000	10 678
VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0
VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	1 056 454	4 643 511	0
E. Céltartalékok	**39 753**	**38 508**	**28 884**
F. Kötelezettségek (I.+II.+III.)	**3 133 904**	**258 090**	**7 132 786**
I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	3 133 904	258 090	7 132 786
G. Passzív időbeli elhatárolások	**112 189**	**335 985**	**302 910**
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (D+E+F+G)	**7 757 837**	**9 748 084**	**13 611 962**

	A tétel megnevezése	2006	2007	2008
I.	Értékesítés nettó árbevétele	5 434 179	6 185 553	6 221 810
II.	Aktivált teljesítmények értéke	0	0	0
III.	Egyéb bevételek	142 462	619 830	1 193 697
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	666 756	1 282 514	2 045 135
V.	Személyi jellegű ráfordítások	302 675	315 194	430 588
VI.	Értékcsökkenési leírás	23 289	30 092	52 140
VII.	Egyéb ráfordítások	229 562	234 792	148 794
A	**Üzemi (üzleti)tevékenység eredménye**	**4 354 359**	**4 942 791**	**4 738 851**
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	774 749	875 041	714 536
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	242 038	37 850	440 196
B.	**Pénzügyi műveletek eredménye**	**532 711**	**837 191**	**274 340**
C.	**Szokásos vállalkozási eredmény**	**4 887 070**	**5 779 982**	**5 013 191**
X.	Rendkívüli bevételek	0	0	8 436
XI.	Rendkívüli ráfordítások	3 224	6 100	5150
D.	**Rendkívüli eredmény**	**-3 224**	**-6 100**	**3 286**
E.	**Adózás előtti eredmény**	**4 883 846**	**5 773 882**	**5 016 477**
XII.	**Adófizetési kötelezettség**	**827 392**	**1 130 371**	**980 532**
F.	**Adózott eredmény**	**4 056 454**	**4 643 511**	**4 035 945**
22	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0	2 964 055
23	Jóváhagyott osztalék, részesedés	3 000 000	0	7 000 000
G.	**Mérleg szerinti eredmény**	**1 056 454**	**4 643 511**	**0**

ERNST & YOUNG

Ernst & Young Kft.
H-1132 Budapest, Váci út 20.
1399 Budapest 62 Pf. 632, Hungary
Tel: +36 1 451 8100, Fax: +36 1 451 8199
www.ey.com/hu
Cg. 01-09-267553

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. részvényesei részére

1.) Elvégeztük az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. ("Társaság") mellékelt 2008. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2008. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 13.611.962 eFt a mérleg szerinti eredmény 0 Ft -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) A Társaság 2007. évi éves beszámolójáról 2008. március 3-án korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

3.) Az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

4.) A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függnek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódik, és nem tartalmazza egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

6.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

ERNST & YOUNG

Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 2008. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2009. március 16.

Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Virágh Gabriella
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 004245

ERNST & YOUNG

Ernst & Young Kft.
H-1132 Budapest, Váci út 20.
1399 Budapest 62 Pf. 632
Hungary

Tel: +36 1 451-8100
Fax: +36 1 451-8199
E-mail: mailbox.ey@hu.ey.com
www.ey.com
Cg. 01-09-267553

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
részvényesei részére

1.) Elvégeztük az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. ("Társaság") mellékelt 2007. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2007. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 9.748.084 eFt a mérleg szerinti eredmény 4.643.511 eFt nyereség-, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) A Társaság 2006 évi éves beszámolójáról 2007. január 19-én korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

3.) Az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

4.) A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függnek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódik, és nem tartalmazza egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

6.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

ERNST & YOUNG

Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 2007. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2008. március 3.

Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Virágh Gabriella
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 004245

ERNST & YOUNG

Ernst & Young Kft.
H-1132 Budapest, Váci út 20.
1399 Budapest 62 Pf. 612
Hungary

Tel: +36 1 451 8100
Fax: +36 1 451 8199
E-mail: mailbox@hu.ey.com
www.ey.com
Cg. 01-09-267553

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
részvényesei részére

1.) Elvégeztük az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. ("Társaság") mellékelt 2006. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2006. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 7.757.837 eFt a mérleg szerinti eredmény 1.056.454 eFt nyereség, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) A Társaság 2005. évi éves beszámolójáról 2006. február 2-án korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

3.) Az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

4.) A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függnek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódik, és nem tartalmazza egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

6.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

ERNST & YOUNG

Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 2006. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2007. január 19.

Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Virágh Gabriella
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 004245

IV. MELLÉKLET – LETÉTKEZELŐ MÉRLEGEI ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSAI

A LETÉTKEZELŐ MÉRLEG ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁS ADATAI, VALAMINT KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉSEI A 2006., 2007. ÉS 2008. ÉVEKRE

UNICREDIT BANK ZRT.

Konszolidált mérleg (2007. december 31.)

Eszközök

	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2007 MILLIÓ FORINT	2007 MILLIÓ EURÓ	2006 MILLIÓ FORINT	2006 MILLIÓ EURÓ
Készpénz és nem lekötött nostrók a Jegybankkal szemben	14	34 411	136,9	28 961	110,0
Kereskedési célú pénzügyi eszközök	15	95 383	379,5	38 884	147,7
Értékesíthető pénzügyi eszközök	16	174 439	694,0	154 394	586,5
Lejáratig tartott pénzügyi eszközök	17	20 674	82,3	31 562	119,9
Követelések hitelintézetekkel szemben	18	145 045	577,1	236 985	900,2
Ügyfelekkel szembeni követelések	19	1 032 603	4 108,2	793 207	3 013,2
Fedezeti célú derivatív eszközök	20	869	3,5	649	2,5
Tőkebefektetések	21	3 052	12,1	3 290	12,5
Tárgyi eszközök	22	26 921	107,1	27 795	105,6
Immateriális javak	23	3 966	15,8	4 341	16,5
Adóeszközök	13	775	3,1	236	0,9
Egyéb eszközök	24	16 774	66,7	14 371	54,6
Eszközök összesen		**1 554 912**	**6 186,2**	**1 334 675**	**5 070,0**

Források

	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2007 MILLIÓ FORINT	2007 MILLIÓ EURÓ	2006 MILLIÓ FORINT	2006 MILLIÓ EURÓ
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	25	532 796	2 119,7	330 097	1 253,9
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	26	745 689	2 966,7	751 079	2 853,1
Alárendelt kölcsöntőke	27	17 284	68,8	17 212	65,4
Kibocsátott kötvények	28	51 312	204,1	51 898	197,1
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek	15	25 020	99,5	19 954	75,8
Fedezeti célú derivatív kötelezettségek	20	554	2,2	686	2,6
Adóforrások	13	322	1,3	169	0,6
Egyéb kötelezettségek	29	46 350	184,4	34 837	132,3
Egyéb céltartalék	31	1 135	4,5	884	3,4
Források összesen		**1 420 462**	**5 651,3**	**1 206 816**	**4 584,3**

Saját tőke

	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2007 MILLIÓ FORINT	2007 MILLIÓ EURÓ	2006 MILLIÓ FORINT	2006 MILLIÓ EURÓ
Jegyzett tőke	30	24 118	96,0	24 118	91,6
Tőketartalék		3 900	15,5	3 900	14,8
Eredménytartalék		57 869	230,2	57 124	217,0
Egyéb tartalék		26 392	105,0	23 027	87,5
Értékelési tartalék		227	0,9	580	2,2
Adózott eredmény		21 944	87,3	19 110	72,6
Saját tőke összesen		**134 450**	**534,9**	**127 859**	**485,7**

Források és saját tőke összesen	**1 554 912**	**6 186,2**	**1 334 675**	**5 070,0**

A kiegészítő információk (1–33) a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.
Euró/forint átlagárfolyam: 2006. évre 263,247; 2007. évre 251,352

Konszolidált mérleg (2008. december 31.)

Eszközök

	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2008 MILLIÓ FORINT	2008 MILLIÓ EURÓ	2007 MILLIÓ FORINT	2007 MILLIÓ EURÓ
Készpénz és nem lekötött nostrók Jegybankkal szemben	14	9 729	36,7	5 107	20,2
Kereskedési célú pénzügyi eszközök	15	169 923	641,8	95 383	376,5
Értékesíthető pénzügyi eszközök	16	153 480	579,7	174 439	688,5
Lejáratig tartott pénzügyi eszközök	17	22 600	85,4	20 674	81,6
Követelések hitelintézetekkel szemben	18	109 675	414,2	174 349	688,2
Ügyfelekkel szembeni követelések	19	1 238 922	4 679,0	1 032 603	4 075,8
Fedezeti célú derivatív eszközök	20	1 822	6,9	869	3,4
Tőkebefektetések	21	1 184	4,5	3 052	12,0
Tárgyi eszközök	22	28 978	109,4	26 921	106,3
Immateriális javak	23	3 524	13,3	3 966	15,7
Adóeszközök	13	3 781	14,3	775	3,1
Egyéb eszközök	24	18 171	68,6	16 774	66,2
Eszközök összesen		**1 761 789**	**6 653,8**	**1 554 912**	**6 137,5**

Források

	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2008 MILLIÓ FORINT	2008 MILLIÓ EURÓ	2007 MILLIÓ FORINT	2007 MILLIÓ EURÓ
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	25	553 343	2 089,8	547 886	2 162,6
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	26	902 366	3 408,0	745 689	2 943,3
Alárendelt kölcsöntőke	27	18 063	68,2	17 284	68,2
Kibocsátott kötvények	28	47 464	179,3	51 312	202,5
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek	15	44 841	169,4	25 020	98,8
Fedezeti célú derivatív kötelezettségek	20	5 123	19,3	554	2,2
Adóforrások	13	757	2,9	322	1,3
Egyéb kötelezettségek	29	31 858	120,3	31 260	123,4
Egyéb céltartalék		1 467	5,5	1 135	4,5
Források összesen		**1 605 282**	**6 062,7**	**1 420 462**	**5 606,8**

Konszolidált eredménykimutatás

Konszolidált eredménykimutatás – 2007. december 31.					
	KIEGÉSZÍTŐ	2007		2006	
	INFORMÁCIÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
Kamat és kamatjellegű bevételek	5	91 607	364,5	73 158	277,9
Kamatráfordítások és kamatjellegű kiadások	5	(53 843)	(214,2)	(39 274)	(149,2)
Nettó kamatbevétel	**5**	**37 764**	**150,2**	**33 884**	**128,7**
Jutalékbevételek	6	28 326	112,7	24 745	94,0
Jutalékráfordítások	6	(7 528)	(29,9)	(6 468)	(24,6)
Nettó jutalékbevétel	**6**	**20 798**	**82,7**	**18 277**	**69,4**
Osztalékbevétel	7	852	3,4	796	3,0
Nettó kereskedési bevétel	8	2 736	10,9	2 641	10,0
Egyéb pénzügyi eszközök értékesítéséből származó eredmény	9	453	1,8	96	0,4
Működési eredmény		**62 603**	**249,1**	**55 694**	**211,6**
Értékvesztés és hitelezési veszteségekre képzett céltartalékok	31	(5 686)	(22,6)	(3 597)	(13,7)
Nettó pénzügyi működési eredmény		**56 917**	**226,4**	**52 097**	**197,9**
Bérek és személyi jellegű kifizetések	10	(14 905)	(59,3)	(13 421)	(51,0)
Általános működési költségek	11	(12 991)	(51,7)	(10 163)	(38,6)
Egyéb céltartalék	31	(306)	(1,2)	(308)	(1,2)
Tárgyi eszközök értékcsökkenése	22	(1 627)	(6,5)	(1 634)	(6,2)
Immateriális javak értékcsökkenése	23	(1 828)	(7,3)	(1 629)	(6,2)
Egyéb bevétel/(ráfordítás)	12	(370)	(1,5)	212	0,8
Működési költségek		**(32 027)**	**(127,4)**	**(26 943)**	**(102,3)**
Részesedésekkel kapcsolatos eredmény	21	2 590	10,3	(207)	(0,8)
Goodwill értékcsökkenése		–	–	(535)	(2,0)
Adózás előtti eredmény		**27 480**	**109,3**	**24 412**	**92,7**
Adókötelezettség	13	(5 536)	(22,0)	(5 302)	(20,1)
Adózott eredmény		**21 944**	**87,3**	**19 110**	**72,6**

A kiegészítő információk (1–33) a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.
Euró/forint átlagárfolyam: 2006. évre 263,247; 2007. évre 251,352

Konszolidált eredménykimutatás

Konszolidált eredménykimutatás – 2008. december 31.					
	KIEGÉSZÍTŐ	2008		2007	
	INFORMÁCIÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
Kamat- és kamatjellegű bevételek	5	123 484	466,3	99 426	392,4
Kamatráfordítások és kamatjellegű kiadások	5	(85 056)	(321,2)	(61 662)	(243,4)
Nettó kamatbevétel	**5**	**38 428**	**145,1**	**37 764**	**149,0**
Jutalékbevételek	6	32 595	123,1	28 392	112,1
Jutalékráfordítások	6	(9 458)	(35,7)	(7 528)	(29,7)
Nettó jutalékbevétel	**6**	**23 137**	**87,4**	**20 864**	**82,4**
Osztalékbevétel	7	758	2,9	852	3,4
Nettó kereskedési bevétel	8	4 784	18,1	2 670	10,5
Egyéb pénzügyi eszközök értékesítéséből származó eredmény	9	419	1,6	453	1,8
Működési eredmény		**67 526**	**255,1**	**62 603**	**247,1**
Értékvesztés és hitelezési veszteségekre képzett céltartalékok	31	(6 647)	(25,1)	(5 686)	(22,4)
Nettó pénzügyi működési eredmény		**60 879**	**230,0**	**56 917**	**224,7**
Bérek és személyi jellegű kifizetések	10	(17 475)	(66,0)	(14 905)	(58,8)
Általános működési költségek	11	(13 557)	(51,2)	(12 991)	(51,3)
Egyéb céltartalék	31	(371)	(1,4)	(306)	(1,2)
Tárgyi eszközök értékcsökkenése	22	(1 976)	(7,5)	(1 627)	(6,4)
Immateriális javak értékcsökkenése	23	(1 584)	(6,0)	(1 828)	(7,2)
Egyéb bevétel/(ráfordítás)	12	149	0,6	(370)	(1,5)
Működési költségek		**(34 814)**	**(131,5)**	**(32 027)**	**(126,4)**
Részesedésekkel kapcsolatos eredmény	21	9 695	36,6	2 590	10,2
Adózás előtti eredmény		**35 760**	**135,1**	**27 480**	**108,5**
Adókötelezettség	13	(6 648)	(25,1)	(5 536)	(21,9)
Adózott eredmény		**29 112**	**110,0**	**21 944**	**86,6**

KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGZETT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. részvényesének

A Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok alapján elvégeztük az UniCredit Bank Hungary Zrt. („Bank") 2006. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokból kerültek levezetésre a 24. oldaltól a 47. oldalig található összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2007. március 29-én kelt jelentésünkben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki azokra a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan, amelyekből az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások készültek.

Véleményünk szerint a csatolt, magyar forintban kifejezett összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak azokkal a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal, amelyek alapján készültek, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő EURO összegeket nem könyvvizsgáltuk, azok kizárólag a könnyebb felhasználhatóság érdekében kerültek feltüntetésre.

A Bank vagyoni helyzetének és tárgyévi működési eredményének, valamint a könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokat az alapjukat képező konszolidált pénzügyi kimutatásokkal és az azokról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt kell olvasni.

2007. március 29.

KPMG Hungária Kft.

John Varsanyi
partner

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company incorporated under the Hungarian Companies Act is a member of KPMG International, a Swiss cooperative
Company registration: Budapest, no 01-09-063183

KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Ez a magyar nyelvű könyvvizsgálói jelentés az angol nyelven kibocsátott könyvvizsgálói jelentés fordítása. Eltérés esetén, az angol nyelven kibocsátott jelentés az irányadó.

KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGZETT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. tulajdonosának

A Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok alapján elvégeztük az UniCredit Bank Hungary Zrt. („Bank") 2007. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokból kerültek levezetésre a 17. oldaltól a 45. oldalig található összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2008. február 27-én kelt jelentésünkben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki azokra a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan, amelyekből az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások készültek.

Véleményünk szerint a csatolt, magyar forintban kifejezett összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak azokkal a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal, amelyek alapján készültek, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő EURO összegeket nem könyvvizsgáltuk, azok kizárólag a könnyebb felhasználhatóság érdekében kerültek feltüntetésre.

A Bank vagyoni helyzetének és tárgyévi működési eredményének, valamint a könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokat az alapjukat képező konszolidált pénzügyi kimutatásokkal és az azokról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt kell olvasni.

2008. február 27.

KPMG Hungária Kft.

John Varsanyi
partner

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative. Company registration: Budapest, no 01-09-063183

KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Ez a magyar nyelvű könyvvizsgálói jelentés az angol nyelven kibocsátott könyvvizsgálói jelentés fordítása. Eltérés esetén, az angol nyelven kibocsátott jelentés az irányadó.

KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGZETT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. tulajdonosának

A Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok alapján elvégeztük az UniCredit Bank Hungary Zrt. („Bank") 2008. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokból kerültek levezetésre a 18. oldaltól az 49. oldalig található összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2009. február 25-én kelt jelentésünkben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki azokra a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan, amelyekből az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások készültek.

Véleményünk szerint a csatolt, magyar forintban kifejezett összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak azokkal a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal, amelyek alapján készültek, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő EURO összegeket nem könyvvizsgáltuk, azok kizárólag a könnyebb felhasználhatóság érdekében kerültek feltüntetésre.

A Bank vagyoni helyzetének és tárgyévi működési eredményének, valamint a könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokat az alapjukat képező konszolidált pénzügyi kimutatásokkal és az azokról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt kell olvasni.

2009. február 25.

KPMG Hungária Kft.

John Varsanyi
partner