

Az

ING Kötvény Befektetési Alap

elnevezésű,

az ÁÉKBV-irányelv szerint nem harmonizált, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
határozatlan időre történő, nyilvános létrehozása és forgalmazása érdekében készített

KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Hatályos: 2014. február 19.

A befektetési politika vonatkozásában 2014. március 21.

Befektetési Alapkezelő:

ING Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

(1068 Budapest, Dózsa Gy. út 84/B.)

Vezető Forgalmazó:

UniCredit Bank Hungary Zrt.

(1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

Letétkezelő:

UniCredit Bank Hungary Zrt.

(1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

Jelen Kezelési Szabályzat megfelel a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési
formákról szóló 2011. évi CXCV. törvény 52. §-ának és 3. melléklet I. fejezetének

I. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK

1. A befektetési alap alapadatai

1.1. A befektetési alap neve

ING Kötvény Befektetési Alap (a továbbiakban: Alap)

1.2. A befektetési alap rövid neve

Az Alap nem rendelkezik rövid névvel.

1.3. A befektetési alap székhelye

Az Alap székhelye: 1068 Budapest, Dózsa Gy. út 84/B.

1.4. A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma

Nyilvántartásba vételről szóló felügyeleti határozat,
nyilvántartásba vétel időpontja

Lajstromszám

ING Kötvény Befektetési Alap

III/110.205-1/2004

(2004. III.23.)

1111-132

1.5. A befektetési alapkezelő neve

Az Alap alapkezelője ING Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1.6. A letétkezelő neve

Az Alap letétkezelője az UniCredit Bank Hungary Zrt.

1.7. A forgalmazó neve

Vezető forgalmazó: UniCredit Bank Hungary Zrt. (a továbbiakban: Vezető Forgalmazó)

Az Alap befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazását

1. az Erste Befektetési Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cg.01-10-041373 cégjegyzékszámon),
2. a Raiffeisen Bank Zrt. (székhely 1054 Budapest, Akadémia u. 6., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cg.01-10-041042 cégjegyzékszámon),
3. a Sberbank Magyarország Zrt. (székhely 1088 Budapest, Rákóczi út 7., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cg.01-10-041720 cégjegyzékszámon)
4. korlátozottan, *kizárólag a befektetési jegyek visszaváltására vonatkozóan* a Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1051 Budapest, Szabadság tér 7., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cg.01-17-000560 cégjegyzékszámon) (a továbbiakban egyenként: Független Forgalmazó, együttesen: Független Forgalmazók)

végzik (továbbiakban a Vezető Forgalmazó és a Független Forgalmazók egyenként: Forgalmazó, illetve együttesen: Forgalmazók).

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

Az Alap működési formája nyilvános.

1.9. A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

Az Alap fajtája nyíltvégű.

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

Az Alap határozatlan futamidőre alakult.

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

Az Alap az ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált befektetési alap.

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

Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek sorozatszám: A; sorszám nem alkalmazandó. A sorozatok nem térnek el egymástól.

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

Az Alap elsődleges eszközkategória szempontjából értékpapír befektetési alapnak minősül.

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

Az Alap nem vállal tőke- és hozamígéretet.

2. A befektetési alaphoz vonatkozó egyéb alapinformációk

Az Alap esetében nem értelmezhető.

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

- 2011. évi CXCI. törvény a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról,
- 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról,
- 1959. évi IV. törvény a Polgári Törvénykönyvről,
- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól,
- 344/2011. (XII. 29.) Korm. rendelet a befektetési alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről,
- 345/2011. (XII. 29.) Korm. rendelet a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól.

II. A BEFEKTETÉSI JEGYRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK (SOROZATONKÉNT)

4. A befektetési jegy ISIN azonosítója

ING Kötvény Befektetési Alap:

HU0000703137

5. A befektetési jegy névértéke

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke egyenként 1,- Ft.

6. A befektetési jegy devizaneme

Az Alap befektetési jegyeinek devizaneme forint.

7. A befektetési jegy előállításának módja

Az Alap befektetési jegyei dematerializált formában kerül előállításra.

8. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja

A befektetési jegyek tulajdonosának – ellenkező bizonyításig – azt kell tekinteni, akinek az értékpapírszámláján a befektetési jegyet nyilvántartják. A dematerializált befektetési jegyek nyomdai úton történő előállítására és fizikai kiadására nincs lehetőség. A befektető az értékpapírszámláját vezető szolgáltató vállalkozás által kiállított, a befektetési jegyek nyilvántartását szolgáló értékpapírszámla kivonatával (ún. tulajdonosi igazolással) tudja igazolni a befektetési jegyekre vonatkozó tulajdonjogát.

9. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai

A befektetőnek az Alappal szemben fennálló követelését és egyéb jogait az Alap által forgalomba hozott befektetési jegy testesíti meg.

A befektetési jegyek minden tulajdonosa jogosult arra, hogy

- a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint visszaváltsa a befektetési jegyet, vagy azok egy részét;
- az Alap megszűnése esetén az Alap felszámolását, végelszámolását követően fennmaradó vagyonából a tulajdonában lévő befektetési jegyek névértékének az összes kibocsátott befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelően részesedjen;
- havi portfólió jelentést, auditálatlan féléves és auditált éves jelentést kérjen az Alapkezelőtől az Alap teljesítményéről és működéséről. A jelentések a befektetési jegy tulajdonosok rendelkezésére állnak az Alapkezelő, a Forgalmazók és a Letétkezelő irodáiban;
- a Batv.-ban meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást kapjon;
- az Alapkezelőtől az ING Befektetési Alapok Összevont Tájékoztatóját illetve Kiemelt Befektetői információt, illetve az Alapkezelő Üzletszabályzatának mindenkor hatályos példányát átvegye;
- a jogszabályokban – különösen a Batv.-ban – és a Kezelési Szabályzatban meghatározott egyéb jogait érvényesítse.

10. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alap esetében nem értelmezhető.

III. A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA ÉS CÉLJAI, EZEN BELÜL KÜLÖNÖSEN:

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

Az ING Kötvény Befektetési Alap célja, hogy közép-, illetve hosszútávon versenyképes kötvénypiaci megtérülést biztosítson, elsősorban forintban denominált közép- és hosszúlejáratú kötvény-befektetéseken keresztül.

12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei

Az ING Kötvény Befektetési Alap célja, hogy közép-, illetve hosszútávon versenyképes kötvénypiaci megtérülést biztosítson, elsősorban forintban denominált közép- és hosszúlejáratú kötvény-befektetéseken keresztül. Ennek érdekében az alap tőkéjének túlnyomó részét közepes, illetve magas kamatkockázatú, forintban denominált államkötvényekbe fekteti, figyelembe véve a jogszabályban előírt szabályokat és az alábbiakban ismertetendő befektetési korlátokat. Az Alap referencia indexe a MAX Composite Index.

Az Alapkezelő az Alap eszközeit forintban és kisebb mértékben euróban denominált fix- és változó kamatozású kötvényekbe és egyéb kötvényszerű tőkepiaci eszközökbe, illetve pénzügyi eszközökbe fektetheti azzal a céllal, hogy közép, illetve hosszú távon versenyképes hozamot nyújtson. Figyelembe véve, hogy a fent említett eszközök kamatláb-érzékenysége közepes, illetve magas lehet, a piaci kamatláb ingadozása erőteljesen befolyásolja árfolyamuk alakulását. Az Alapkezelő elsődleges célja a hozam közép, illetve hosszú távú maximalizálása, ezért az alap rövid távú árfolyam-ingadozása magas lehet. Az Alap túlnyomórészt forint eszközöket tartalmazhat, tehát a különböző devizaárfolyamokból származó árfolyamkockázat csak korlátozott mértékben terheli az alapot. Az Alapkezelő rendkívüli figyelmet fordít arra, hogy csak a legbiztonságosabb eszközökbe fektesse az Alap pénzeszközeit, és ezzel minimális szintre csökkentse a vissza nem fizetési kockázatot. Ez magyarázza az Alapban a magyar állampapír-befektetések magas arányát, mivel a magyar befektetők számára a magyar állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír a legbiztonságosabb, mind a tőke visszafizetését, mind pedig a kamatok kifizetését illetően. Az egyéb kibocsátók megítélése, illetve portfólióba kerülése eseti kockázat-elbírálás alapján történik, mivel a hazai kibocsátók adóssága jellemzően nincs minősítve.

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

Az Alap tőkéje az alábbi eszközökben tartható:

- tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- az előző pontban meghatározott feltételnek meg nem felelő állampapír;
- bankbetét;
- deviza,
- származtatott termék,
- pénzügyi eszköz.
- A tőzsdén kívüli származtatott ügylet lejáratá legfeljebb egy 3 hónap lehet.

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

- Az Alap kizárólag magyar forintban, illetve euróban denominált eszközökbe fektethet.
- A forintban denominált eszközök befektetési arányának legalább 92,5%-nak kell lennie az Alap eszközeire vetítve (maximum 100%).
- Az Alap hátralévő átlagos futamideje maximum 1,5 évvel terhet el a MAXC index hátralévő átlagos futamidétől.
- A magyar államkötvények (diszkont kincstárjegyek, fix és változó kamatozású állampapírok) aránya legalább 80% kell, hogy legyen az Alap eszközeire vetítve (maximum 100%).
- Az Európai Unió és a nemzetközi pénzügyi intézmények által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nem haladhatják meg az Alap eszközeinek 20%-át. (minimum 0%)
- Az azonos sorozatba tartozó állampapírok (diszkont kincstárjegyek, fix és változó kamatozású állampapírok) aránya maximum 35% lehet az Alapban (minimum 0%).
- A bankbetétek aránya maximum 20% lehet az Alapban. (minimum 0%).
- Az Alap által folyószámlán vagy pénzforgalmi számlán tartott lekötés nélkül pénzeszközök (folyószámla) aránya nem lehet több mint az Alap tőkéjének 10%-a. (minimum 0%).
- A nem állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kereskedelmi kötvények) aránya az Alapban maximum 20% lehet. (minimum 0%).

- Az Alap az egy kibocsátótól származó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök maximum 5%-át szerezhethi meg a vállalati kötvények (kereskedelmi kötvények) esetében. (minimum 0%).
- Az alap köthet repo ügyleteket.
- Az alap nem vehet kölcsön értékpapírt.
- Az alap nem fektethet részvénybe, illetve tagsági jogokat megtestesítő értékpapírokba.
- Az alap nem fektethet ingatlanba, illetve ingatlanalap befektetési jegyébe.
- A tőzsdén kívüli származtatott ügylet lejáratát legfeljebb egy 3 hónap lehet.

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

Az Alap befektetéseinek az alábbi jogszabályi befektetési szabályoknak kell megfelelniük:

- Az Alap eszközei akár 100 %-át fektetheti EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírokba és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, ha eszközeiknek legfeljebb 35 %-át fektetik egy adott sorozatba tartozó értékpapírba.
- Az egy kibocsátótól származó értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök nem haladhatják meg az Alap eszközeinek 20%-át, kivéve az Európai Unió vagy az OECD tagállamok által kibocsátott állampapírt és a nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt.
- Az Alap nem köteles betartani a befektetési korlátokat a tulajdonában levő átruházható értékpapírokhoz vagy pénzügyi eszközökhöz tartozó jegyzési jogok gyakorlása során, illetve a korlátoknak az Alapon kívül álló okból történő túllépése esetén. Az Alap a befektetők érdekeit figyelembe véve legkésőbb 90 napon belül helyreállítja a befektetési korlátoknak való megfelelést.
- Az Alapkezelő az Alap eszközeit nem fektetheti be az Alap által kibocsátott befektetési jegybe.
- Az Alapkezelő az Alap részére nem vásárolhat saját maga által kibocsátott értékpapírt; és az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokat és tőzsdére bevezetett értékpapírokat.
- Az Alapkezelő a tulajdonában lévő befektetési eszközöket az Alapba nem helyezheti el, és nem vásárolhat befektetési eszközt az Alaptól.
- Az Alapnak az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival kötött, valamint az Alapkezelő által kezelt egyéb kollektív befektetési formák, valamint portfóliók egymás közötti ügyletei esetén az ügyletkötéskor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.

Az Alapra vonatkozó további befektetési szabályokat a 345/2011. (XII. 29.) kormányrendelet tartalmazza.

16. A portfólió devizális kitettsége

Az ING Kötvény Befektetési Alap kizárólag magyar forintban, illetve euróban denominált eszközökbe fektethet.

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

Az Alap esetében nem értelmezhető.

18. Hitelfelvételi szabályok

Az Alapkezelő a befektetési jegyek visszavásárlása céljából az Alap nevében jogosult hitelszerződést kötni, az Alap eszközeinek maximum 10%-a erejéig vehet fel hitelt 3 hónapnál

rövidebb futamidőre. Az Alapkezelő a hitel fedezeteként jogosult az Alap eszközei terhére az Alap nevében óvadékot nyújtani.

Az Alapkezelő az Alap nevében kötvényt vagy más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.

Nem minősül hitelfelvételnek az Alapot terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a forgalmazó által biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.

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

Az ING Kötvény Befektetési Alap eszközei legalább 80%-át fekteti magyar állampapírba.

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

Az ING Kötvény Befektetési Alap referencia indexe a MAX Composite Index. Az Alap hátralévő átlagos futamideje +/- 1,5 évvel terhet el a MAXC index hátralévő átlagos futamidejétől.

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

Az Alap esetében nem értelmezhető.

22. A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése

Az Alap esetében nem értelmezhető.

23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

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

Az Alapkezelő az Alap nevében nem köthet fedezetlen eladási ügyletet.

Az Alapkezelő az Alap értékpapírjait kölcsön nem adhatja.

Az Alapkezelő nem jogosult az Alap nevében értékpapírt kölcsönbe venni. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok megvásárlása nem minősül hitelnyújtásnak.

24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk

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

Származtatott ügyleteket az ING Kötvény Befektetési Alap alkalmaz. Az Alap származtatott ügyleteket fedezeti célból köt.

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

Az Alap csak származtatott deviza forward ügyleteket köthet, maximum 3 hónapos lejáratúval. Az összes devizás befektetésre köthető devizafedezeti határidős ügylet.

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

Az Alap a 345/2011 (XII. 29.) Korm. Rendelet 22.§ alapján alkalmaz származtatott ügyleteket. Ettől az Alapkezelő semmilyen esetben nem tér el.

24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok

Az Alap csak fedezeti célra és csak származékos deviza forward ügyleteket köthet, maximum 3 hónapos lejáratúval. A 345/2011 (XII. 29.) Korm. Rendelet 22.§ (2) alapján az Alap – származtatott ügyletek figyelembevételével számított – teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét.

24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai

A fedezeti ügyletek a devizás befektetésekként nettósításra kerülnek. A devizás befektetések közvetlen befektetések, melyek devizaneme egyértelműen megállapítható és lefedezhető.

A származtatott deviza forwardok ügyletet a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák pénzügyi kamatával diszkontált T napi értékének (jelentéérték), valamint a devizapár azonnali árfolyamának (MNB által T. napon közzétett, T. napra vonatkozó deviza középárfolyam) különbségeként kell értékelni.

24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése

Az Alap nem fektet indexekbe vagy egyéb összetett eszközökbe.

24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása

A származtatott ügyletek értékeléséhez felhasznált árinformáció forrása a Bloomberg, vagy egyéb (MNB) hivatalos adatszolgáltató.

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

Az Alap esetében nem értelmezhető.

24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alap esetében nem értelmezhető.

25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések

Az Alap értékpapíralap, ezért a 25. pont és annak alpontjai az Alap vonatkozásában nem értelmezhetők.

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

-

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

-

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

-

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

-

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

-

25.6. Az építés alatt álló ingatlanok maximum aránya

-

25.7. Az ingatlanalapra háruló kockázatok

-

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

-

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

-

IV. A KOCKÁZATOK

26. A kockázati tényezők bemutatása

A befektetési jegybe történő befektetéshez kapcsolódó kockázatokat a befektetőknek saját maguknak kell felmérniük. Az Alapba való befektetés során a befektetőknek az alábbi kockázatokkal kell számolniuk:

- *Politikai kockázat* - Az alap befektetési politikájának értelmében az alap eszközeinek túlnyomó része Magyarországon, Magyarország hivatalos fizetőeszközében, magyar forintban kerülnek befektetésre. Ebből fakadóan a befektetések eredménye elsősorban Magyarország politikai kockázatának van kitéve. Magyarország, mint OECD ország politikai rendszere stabil, jellemzően demokratikus berendezkedésű. Magyarország közelgő Európai Monetáris Unió csatlakozása a középtávon várható politikai kockázatot az Európai Unió politikai kockázata felé tolja el. Az ING Kötvény Befektetési Alap esetében a szóba jöhető befektetések köre tartalmazhat külföldi (OECD) kibocsátók által kibocsátott magyar forintban denominált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, kiszélesítve és egyben diverzifikálva ezzel a politikai kockázat kategóriáját.
- *Makrogazdasági kockázat* - Magyarország makrogazdasági helyzetében bekövetkező esetleges kedvezőtlen változások negatív hatással lehetnek az ország gazdasági helyzetét tükröző tőkepiacra, amely a hazai részvény- illetve kötvényárfolyamok csökkenését, a pénzpiaci kamatszint változását vonhatja maga után. Az ING Kötvény Befektetési Alap az OECD kibocsátók hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjain keresztül elvileg más OECD országok makrogazdasági kockázatát is felvállalhatja.
- *Inflációs kockázat* - A magyar gazdaságban az elmúlt évek során végbement jelentős inflációscsökkenés az egyszámjegyűvé válással erőteljesen lelassult, így az átmeneti szezonális hatások igen gyakran jelentős ingadozásokat okoznak az inflációs indexben. Az infláció esetleges felpörgésével együtt járó kamatemelések negatívan befolyásolhatják a részvénytőkepiacok megítélését, például azáltal, hogy a nemzetközi inflációs tendenciák az elmúlt évek mélypontja után növekedésbe fordultak.
- *Piaci kamatszint* - Az eszközök értékeléséhez használt irányadó piaci kamatszint megváltozása jelentősen megváltoztathatja a fix kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékét, továbbá a részvények értékeléséhez használt irányadó piaci kamatszint változása révén jelentősen befolyásolhatja a részvénytőkepiacok állapotát. Az elkövetkező évek során Magyarországon a kamatszint lassú csökkenése várható, ami kedvezően befolyásolhatja az ING Kötvény Befektetési Alap teljesítményét, míg a világ legjelentősebb gazdasági centrumaiban a kamatszint lassú emelkedésére vagy stagnálására lehet számítani.
- *Devizaárfolyam-kockázat* - Az ING Kötvény Befektetési Alap eszközeit korlátozott mértékben euróban denominált eszközökben is elhelyezheti. A forint euróban kifejezett árfolyamának ingadozása ezért kockázatot jelenthet ezen alap tekintetében.

- *Adópolitikai kockázat* - Jelenleg a hazai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kamatbevételei, illetve árfolyamnyeresége adómentes, a hazai tőzsdei részvényeken elért árfolyamnyereség is adómentes, míg az osztalékadó mértéke 20%. A jogszabályi környezet kedvezőtlen változása hátrányos helyzetbe hozhatja a befektetőket.
- *Az árfolyam nem ismeretéből adódó kockázat* - Az Alap nettó eszközérték számítási módszere a befektetők számára nem teszi lehetővé, hogy a pontos nettó eszközérték alapján döntsenek befektetésükről (csak másnap kerül meghatározásra a nettó eszközérték). Így előfordulhat, hogy az előző napi piaci helyzethez képest, amelyre esetleg a befektetők a befektetési döntésüket alapozták, a piaci tendenciák jelentősen megváltoznak, amely lényegesen eltérő befektetési-jegy árfolyamot is eredményezhet.
- *Befektetési jegy forgalmazásának felfüggesztése* - Az Alap befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazását az Alapkezelő kizárólag a befektetők érdekében az alábbi rendkívüli esetekben függesztheti fel: (a) az Alap adott sorozata szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen ha az Alap saját tőkéje több, mint 10%-ára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ (b) az Alapkezelő, a Letétkezelő vagy a Forgalmazó – a folyamatos forgalmazás szüneteltetés esetének kivételével – nem képes a tevékenységét ellátni vagy (c) az Alap nettó eszközértéke negatívvá vált. Emellett a Felügyelet a befektetők érdekében felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását, amennyiben (a) az Alapkezelő nem tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének, (b) az Alap működésének törvényben előírt feltételei nem biztosítottak vagy (c) az Alapkezelő a fentiekben meghatározott esetekben a felfüggesztés iránt nem intézkedik. A felfüggesztés időtartama legfeljebb 30 naptári nap. Ebben az esetben a nyílt végű befektetési jegyeket jellemző likviditási feltételek nem teljesülnek, a befektetők átmenetileg nem juthatnak pénzükhöz.
- *Az Alap esetleges határozott futamidejűvé való átalakítása* - Bár az Alapkezelő törekszik arra, hogy a hatékony portfólió kialakításához szükséges tőke folyamatosan rendelkezésre álljon, abban az esetben, ha ez a feltétel tartósan nem áll fenn, dönthet a befektetők érdekében az alap határozott futamidejűvé alakításáról vagy megszüntetéséről.
- *Eltérő forgalmazási feltételek és költségek*: A forgalmazás feltételeit az Összevont Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat keretein belül az egyes Forgalmazók határozzák meg, és azok a Forgalmazó döntése szerint időről, időre változhatnak.

V. AZ ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE

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

Az Alap nettó eszközértéke minden forgalmazás-elszámolási napra kerül kiszámításra, mind az Alap teljes befektetési állományára, mind egy befektetési jegyre vetítve. Az Alap nettó eszközértéke az Alap tulajdonában lévő eszközök értékelési napon érvényes piaci értékének és az értékelési napon fennálló kötelezettségeinek különbsége, beleértve a passzív és aktív időbeli elhatárolásokat is. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték az adott alap értékelési napra számított nettó eszközértékének és az Alap forgalomban lévő befektetési jegyei darabszámának hányadosa.

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékét a Letétkezelő T. napra vonatkozóan a T+1. napon állapítja meg az alábbi alapelvek figyelembevételével:

- T. napi árfolyamadatokkal az alábbiakban részletezésre kerülő számítási eljárások alapján meghatározza az Alap T. napi eszközeinek piaci értékét.
- A piaci értékhez hozzáadja a T. napig az Alapnak járó követeléseket, és levonja a T. napig az Alapot terhelő kötelezettségeket.
- A Letétkezelő a piaci értékből levonja a T. napig ismertté vált, az Alapot terhelő, a tranzakcióhoz kapcsolódó bankforgalmi jutalék összegét a teljesítés időpontjában, illetve a

brókercégnek fizetett jutalék összegét a felmerülés időpontjában. Az Alap kötelezettségeit növelik az Alap működésével kapcsolatos költségek (pl. az alapkezelői díj, a letétkezelői díj, a felügyeleti díj, a könyvvizsgálói díj) T. napig kalkulált időarányos része.

- A Letétkezelő a portfólióba be/kikerülés napjának a kötés napját – külföldi kötvények esetében a visszaigazolás megérkezésének napját - tekinti.
- Az Alap eszközértékét az egyes értékpapírok kiszámított árfolyama és az Alapban lévő darabszámuk szorzata adja.

A Letétkezelő az Alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét úgy állapítja meg, hogy a fent leírt alapelvek alapján kiszámított T napi piaci értéket elosztja az adott alap T. napon forgalomban lévő befektetési jegyeinek számával.

Az Alapkezelő a Letétkezelő által T+1. napon kiszámított, az Alap T napra vonatkozó nettó eszközértékét és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket a T+2 napon az Alapkezelő honlapján, a www.ing.hu honlapon közzéteszi, emellett a befektetők szélesebb körű tájékoztatása céljából a Letétkezelő a www.bamosz.hu honlapon is naponta közzéteszi.

T, T+1, T+2 napokon minden esetben banki munkanapok értendők.

A nyilvánosság számára az Alap múltbeli - ha az adott Alap legalább 5 éve működik - 5 éves, ennek hiányában a teljes működési időszakra vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték adatainak elérhetőségét az Alap hivatalos honlapján, a www.ing.hu honlapon az Alapkezelő köteles biztosítani.

Az Alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket, a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításakor, a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja az Alap nettó eszközértékének egy ezrelékét. A javítás során a hibás nettó eszközértéket a helyes értékre kell módosítani minden olyan napra vonatkozóan, amelyen nettó eszközérték kiszámítására került sor, s amelyet a feltárt hiba érintett. A javított nettó eszközértéket közzé kell tenni.

Az Alapkezelő kijelenti, hogy a nettó eszközérték számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekint.

Ha hibás nettó eszközértéken befektetési jegyek forgalmazására került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a befektetővel legfeljebb harminc napon belül el kell számolni, kivéve ha

- a hibás nettó eszközérték számítás miatt előállt, egy befektetési jegyre vonatkozó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét, vagy
- a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőnként az ezer forintot, vagy
- a befektetési alapkezelő a nettó eszközérték számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekint azzal, hogy ez esetben a befektetési alapot ért vagyonszökkenést a befektetési alapkezelő vagy a letétkezelő pótolja a befektetési alap számára.

A javított nettó eszközértéket a Letétkezelő www.bamosz.hu internetes honlapon, az Alapkezelő az Alap hivatalos honlapján, a www.ing.hu honlapon legkésőbb a hiba bekövetkezését követő 30 napon belül közzéteszi.

28. A portfólió elemeinek értékelése

Az Alap portfóliójába tartozó elemek értékelésének főbb szabályai a következők:

- *Folyószámla, bankbetét, kamatozó folyószámla:* A folyószámlán lévő eszközök T. napig megszolgált időarányos kamata és az aznapi záró állománya kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekciókra.
- *Óvadéki repo ügyletek:* A repoügyletek értékelése során a repoügyletben szereplő értékpapír azonnali bruttó vételárát a határidős bruttó eladási ár és az azonnali vételár közötti különbség T. napra eső időarányos részével kell megnövelni.
- *Inverz óvadéki repo ügyletek:* Az értékelés során a fordított repoügyletben szereplő értékpapír azonnali eladási árának mínusz egyszeresét a határidős vételár és az azonnali eladási ár közötti differencia T. napra eső időarányos részével kell csökkenteni.
- *Szállítási repo ügyletek:* A szállítási repo ügyleteket az értékpapír adásvétel általános szabályai szerint azonnali eladásként/vételként és határidős visszavásárlásként illetve viszonteladásként kell elszámolni. Az értékeléskor az azonnali és a határidős oldalt egyidejűleg kell figyelembe venni.
- *Azonnali vétel - határidős eladás:* a megvásárolt értékpapírt piaci értéken kell szerepeltetni a nettó eszközértékben, egyúttal követelésként kell beállítani a határidős eladás piaci értékét (=vételi ár+ határidős bruttó eladási ár és az azonnali vételár közötti különbség T. napra eső időarányos része - megvásárolt papír T napi piaci értéke)
- *Azonnali eladás - határidős vétel:* a készletből ki kell vezetni az eladott értékpapírt és egyúttal kötelezettséggént kell beállítani a határidős vétel értékét (= eladási ár + határidős vételi ár és az azonnali eladási ár közötti különbség T. napra eső időarányos része – az eladott értékpapír T napi piaci értéke)
- *Diszkont kincstárjegyek:* A diszkont kincstárjegyek T napra vonatkozó piaci árfolyama az Államadósság Kezelő Központ 2002. március 1-től hatályba lépett állásfoglalása alapján kerül kiszámítása azzal, hogy a képletben használt hozam az értékpapír hátralévő futamidejétől függően:
 - a) *ÁKK elsődleges forgalmazási körben jegyzett diszkont kincstárjegyek* esetén az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) árjegyzői középárfolyama (legjobb vételi ajánlat és legjobb eladási ajánlat átlaga) alapján számított, T+2 napra vonatkozó hozam,
 - b) *1-3 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegyek* (ideértve az ÁKK árjegyzésből a lejárat dátum miatt már kikerült értékpapírokat is) esetén a legrövidebb futamidejű, ÁKK által jegyzett diszkont kincstárjegy vagy államkötvény középárfolyama (legjobb vételi ajánlat és legjobb eladási ajánlat átlaga) alapján számított, T+2 napra vonatkozó hozam. Amennyiben azonos lejáratú áll rendelkezésre az értékelés napjára vonatkozóan diszkont kincstárjegy és államkötvény ár is, úgy az értékeléskor a diszkont kincstárjegy árát kell figyelembe venni a hozam meghatározásakor.
 - c) *1 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegyek* esetén az MNB által meghirdetett mindenkorí kéthetes passzív repo kamat.
 - d) A Diszkont-kincstárjegyeket az *aukció napja és a kibocsátás napja közötti* időszakban beszerzési értéken kell értékelni.
- *Államkötvények:* A T napi bruttó piaci árfolyam az Államadósság Kezelő Központ 2002. március 1-től hatályba lépett állásfoglalása alapján kerül kiszámításra azzal, hogy a képletben használt hozam az értékpapír hátralévő futamidejétől függően:

- a) *ÁKK elsődleges forgalmazási körben jegyzett fix kamatozású államkötvények* esetén az ÁKK árjegyzés középárfolyama (legjobb vételi ajánlat és legjobb eladási ajánlat átlaga) alapján számított, T+2 napra vonatkozó hozam,
- b) *ÁKK elsődleges forgalmazási körben jegyzett, fix és változó kamatozású, 1-3 hónapos bátralévő futamidejű államkötvények* (ideértve az ÁKK árjegyzésből a lejárat dátum miatt már kikerült értékpapírokat is) esetén a legrövidebb futamidejű, ÁKK által jegyzett diszkont kincstárjegy vagy államkötvény középárfolyama (legjobb vételi ajánlat és legjobb eladási ajánlat átlaga) alapján számított, T+2 napra vonatkozó hozam. Amennyiben azonos lejáratú áll rendelkezésre az értékelés napjára vonatkozóan diszkont kincstárjegy és államkötvény ár is, úgy az értékeléskor a diszkont kincstárjegy árát kell figyelembe venni a hozam meghatározásakor.
- c) *ÁKK elsődleges forgalmazási körben jegyzett, fix és változó kamatozású, 1 hónapnál rövidebb bátralévő futamidejű államkötvények* esetén az MNB által meghirdetett mindenkor kéthetes passzív repo kamat.
- d) *ÁKK elsődleges forgalmazási körben jegyzett változó kamatozású államkötvények* T napi bruttó piaci árfolyama az ÁKK árjegyzés nettó középárfolyama (legjobb vételi ajánlat és legjobb eladási ajánlat átlaga) növelve az időarányos felhalmozott kamattal. (A felhalmozott kamat számítása az ÁKK által kiadott állásfoglalás szerint történik.)
- e) *Tőzsdén jegyzett, nem elsődleges forgalmazási körben kibocsátott fix kamatozású államkötvény* T napi bruttó piaci árfolyama az ÁKK állásfoglalás alapján kerül kiszámításra, azzal, hogy a képletben szereplő hozam a hozzá legközelebb eső futamidejű, ÁKK által jegyzett állampapír középárfolyama (legjobb vételi ajánlat és legjobb eladási ajánlat átlaga) alapján számított, T+2 napra vonatkozó hozam.
- f) *Tőzsdén jegyzett, nem elsődleges forgalmazási körben kibocsátott változó kamatozású államkötvény* T napi bruttó piaci árfolyama az értékelés napjának tőzsdei nettó záróárfolyama, vagy annak hiányában az utolsó kötés ára megnövelve az időarányos felhalmozott kamattal. (A felhalmozott kamat számítása az ÁKK által kiadott állásfoglalás alapján történik.)
- g) *Tőzsdére be nem vezetett államkötvény* T napi árfolyamának meghatározása a beszerzési ár $\pm$ amortizáció + felhalmozott kamat összefüggés alapján történik. Az amortizáció az árfolyamnyereség illetve veszteség időarányosan elszámolt részét jelenti.
- h) Az államkötvényeket az *aukció napja és a kibocsátás napja* közötti időszakban beszerzési értéken kell értékelni.
- *Kereskedelmi kötvények:*
 - a) *Tőzsdén jegyzett kereskedelmi kötvények* T napra vonatkozó bruttó piaci árfolyama az értékelés napjának tőzsdei nettó záróárfolyama, vagy annak hiányában az utolsó kötés ára megnövelve az időarányos felhalmozott kamattal.
 - b) *Tőzsdére be nem vezetett kereskedelmi kötvény* T napra vonatkozó árának meghatározása a beszerzési ár $\pm$ amortizáció + felhalmozott kamat összefüggés alapján történik. Az amortizáció az árfolyamnyereség illetve veszteség időarányosan elszámolt részét jelenti.
- *Külföldi állampapírok és forinttól eltérő devizában denominált magyar államkötvények:* A forinttól eltérő devizában denominált államkötvények értékelése az adott állampapír T napra vonatkozó Bloomberg nyilvántartásban szereplő bruttó piaci záróára alapján történik. Ha a legutolsó rendelkezésre álló piaci záróár értéknapja T napnál korábbi, akkor a legutolsó

ismert Bloombergben jegyzett árat figyelembe véve kell kiszámítani a T napra vonatkozó bruttó piaci záróárat.

- *Külföldi diszkont kincstárjegyek:* A forinttól eltérő devizában denominált diszkont kincstárjegyek értékelése az adott papír T napra vonatkozó Bloomberg nyilvántartásban szereplő piaci záróárára alapján történik. Ha a legutolsó rendelkezésre álló piaci záróár értéknapja T napnál korábbi, akkor a legutolsó ismert Bloombergben jegyzett árat figyelembe véve kell kiszámítani a T napra vonatkozó piaci záróárat.
- *Határidős ügyletek:*
 1. *Szabványosított tőzsdei határidős ügyletek:* Az értékelés napján az összes tőzsdei pozíció értékelésre kerül. A T napi eszközérték kiszámítása során a T napi nyitott határidős pozíciókat kell az adott instrumentumra közzétett T napi hivatalos elszámolóár alapján értékelni.
 2. *A nem szabványosított, tőzsdén kívüli határidős ügyletek* esetében a forward vételi megállapodások T. napi eszközértéke az azonnali termék T. napi piaci értékének és a forward ügyletben szereplő vételi árfolyam T. napra vonatkozó jelenértékének különbözetével egyezik meg. A forward eladási megállapodások T. napi eszközértéke a forward ügyletben szereplő eladási árfolyam T. napra számított jelenértékének és az azonnali termék T. napra vonatkozó piaci értékének különbözetével egyezik meg. Az így kapott árfolyam-különbözetnek és a kötés névértékének szorzata adja a pozíció értékét (nyereség/veszteség). A devizák esetén a T. napi piaci érték az MNB által T. napon közzétett, T. napra vonatkozó deviza középárfolyam. A jelenérték-számítást az értékelés napja és a teljesítési időpont közötti időhöz lejáróban legközelebb álló, 30 napnál nem régebbi tőzsdei árfolyammal rendelkező, az értékelte termék devizanemében denominált állampapír árfolyamából számított diszkontrátával kell elvégezni.
 3. Határidős devizapozíciókat (deviza forwardok) a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák pénzügyi kamatával diszkontált T napi értékének (jelenérték), valamint a devizapár azonnali árfolyamának (MNB által T. napon közzétett, T. napra vonatkozó deviza középárfolyam) különbségeként kell értékelni.
- *Követelés, kötelezettség:* A vételkor felmerült, de ki nem fizetett kötelezettség, az eladáskor járó, de ki nem fizetett követelés, és az utalásból adódó úton lévő pénz kerül elszámolásra.
- *Eszközök és források forintba történő átváltásának szabályai:*
 - a) Az Alap a devizában meghatározott eszközeinek T napi értékét, illetve a T napon devizában fennálló követeléseit és kötelezettségeit az alábbiak szerint kell meghatározni:
 - b) amennyiben a Magyar Nemzeti Bank jegyez árfolyamot az adott devizára: a Magyar Nemzeti Bank T. napra érvényes hivatalos deviza középárfolyamán kell átszámítani forintba. Amennyiben T. napra vonatkozóan MNB hivatalos deviza középárfolyam nem áll rendelkezésre, az utolsó hivatalosan közzétett MNB deviza középárfolyamot kell figyelembe venni.
 - c) amennyiben a Magyar Nemzeti Bank nem, de az adott ország központi bankja jegyez árfolyamot az adott devizára euróban (vagy dollárban): az adott ország központi bankja által közzétett adatok alapján a T napra vonatkozó elsősorban EUR, másodsorban USD középárfolyam és az MNB által közzétett HUF/EUR illetve HUF/USD deviza középárfolyam alapján kell az értékelést elvégezni. (Amennyiben az adott ország központi bankja vételi és eladási árfolyamot jegyez az adott devizára ezek számtani átlagaként kell a középárfolyamot meghatározni.) Amennyiben az

adott ország központi bankja által közzétett deviza/EUR illetve adott deviza/USD árfolyam T napra vonatkozóan nem áll rendelkezésre az utolsó elérhető, közzétett árfolyam(ka)t kell figyelembe venni.

- d) amennyiben az adott ország központi bankja nem jegyez árfolyamot: a Reuters révén elérhető T napra vonatkozó adott deviza/EUR illetve deviza/USD piaci árfolyamot kell az értékelés alapjául venni, és ezt a megfelelő MNB deviza közép árfolyamon átszámítani forintra.
- *Költségek, jutalékok:* A befektetési tranzakciók teljesítése során felmerülő bankköltségek illetve brókeri jutalékok a felmerülés napján csökkentik a portfólió értékét.

29. A származtatott ügyletek értékelése

- *Szabványosított tőzsdei határidős ügyletek:* Az értékelés napján az összes tőzsdei pozíció értékelésre kerül. A T napi eszközérték kiszámítása során a T napi nyitott határidős pozíciókat kell az adott instrumentumra közzétett T napi hivatalos elszámolóár alapján értékelni.
- *A nem szabványosított, tőzsdén kívüli határidős ügyletek* esetében a forward vételi megállapodások T. napi eszközértéke az azonnali termék T. napi piaci értékének és a forward ügyletben szereplő vételi árfolyam T. napra vonatkozó jelenértékének különbözetével egyezik meg. A forward eladási megállapodások T. napi eszközértéke a forward ügyletben szereplő eladási árfolyam T. napra számított jelenértékének és az azonnali termék T. napra vonatkozó piaci értékének különbözetével egyezik meg. Az így kapott árfolyam-különbözetnek és a kötés névértékének szorzata adja a pozíció értékét (nyereség/veszteség). A devizák esetén a T. napi piaci érték az MNB által T. napon közzétett, T. napra vonatkozó deviza középárfolyam. A jelenérték-számítást az értékelés napja és a teljesítési időpont közötti időhöz lejáróban legközelebb álló, 30 napnál nem régebbi tőzsdei árfolyammal rendelkező, az értékelte termék devizanemében denominált állampapír árfolyamából számított diszkontrátával kell elvégezni.
- *Határidős devizapozíciókat (deviza forwardok)* a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák pénzpiaci kamatával diszkontált T napi értékének (jelenérték), valamint a devizapár azonnali árfolyamának (MNB által T. napon közzétett, T. napra vonatkozó deviza középárfolyam) különbségeként kell értékelni.

30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alap esetében nem értelmezhető.

VI. A hozammal kapcsolatos információk

31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása

Az Alap nem fizet hozamot, a befektetések hozamát (kamat, árfolyamnyereség, stb.) folyamatosan újra befekteti. Ennek eredményeképpen a befektetők a befektetések hozamához kizárólag a befektetési jegyek visszaváltásakor, illetve az Alap megszűnésekor juthatnak hozzá.

32. Hozamfizetési napok

Az Alap nem fizet hozamot. A befektetők a hozamot a befektetési jegyeik visszaváltásakor realizálhatják.

33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alap esetében nem értelmezhető.

VII. A BEFEKTETÉSI ALAP TŐKÉJÉNEK MEGÓVÁSÁRA, ILLETVE A HOZAMRA VONATKOZÓ ÍGÉRET ÉS TELJESÍTÉSÉNEK BIZTOSÍTÁSA

34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret

Az Alap nem vállal tőke- és hozamígéretet.

34.1. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító bankgarancia vagy kezési biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia)

Az Alap esetében nem értelmezhető.

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

Az Alap esetében nem értelmezhető.

35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alap esetében nem értelmezhető.

VIII. DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK

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

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

Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek

Az ING Kötvény Befektetési Alap létrehozásával kapcsolatos költségeket (az alap létrehozatalával kapcsolatos felügyleti díjat (500.000 Ft/alap), a nyilvános ajánlattétel költségeit illetve az alapok befektetési jegyei megkeletkeztetésének költségeit) az Alapkezelő az alapra terheli.

Az Alap működésével kapcsolatos költségek

Az Alap folyamatos működése során az Alapkezelő részére alapkezelői díjat fizet, amelynek mértéke naponta az adott alap aznapi, az alapkezelői és letétkezelői díj levonása előtti nettó eszközértéknek az alábbi táblázatban meghatározott százaléka/365. Az alapkezelői díj naponta kerül elhatárolásra és a hónap utolsó napját követő második banki napon kerül kifizetésre. Éves alapkezelési díjak százalékban kifejezve:

ING Kötvény Befektetési Alap	1,30%
------------------------------	-------

Az Alapkezelő a nettó eszközérték számításnál minden hosszabb időszakra vonatkozó előre kalkulálható költséget illetve jövőbeli bevételt lehetőleg időben elhatárolva, fokozatosan és egyenletesen terhel illetve ír jóvá az Alapra. A költségek tételesen a havi portfólió-jelentésben, a féléves és éves jelentésben kerülnek felsorolásra.

Az Alapkezelő az Alapkezelési díjat nem terhelheti az Alapra, ha az Alap átlagos saját tőkéje legalább 3 (három) hónapon keresztül nem érte el az indulásakor érvényes törvényi minimum 50 (ötven) százalékát, mindaddig, ameddig az utolsó 3 (három) hónapra számított átlagos saját tőke ismételt el nem éri az indulásakor érvényes törvényi minimum 50 (ötven) százalékát. A mentes időszakban felmerülő Alapkezelési díj utólagosan sem terhelhető az Alap.

36.2. Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által a letétkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

Az Alap folyamatos működése során a Letétkezelő részére annak szolgáltatásaiért díjat fizetnek, amelynek mértéke naponta az alapkezelői és letétkezelői díj levonása előtti nettó eszközérték maximum 0,15/365%-a. A letétkezelői díj naponta kerül elhatárolásra és a hónap utolsó napját követő második banki nap kerül kifizetésre. A letétkezelési díj mértékéről annak változásakor az Alapkezelő közzététel útján tájékoztatja a befektetőket.

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

Az Alapot terhelő egyéb díjak, költségek a következők:

- Az Alap pénzforgalmi számlavezetési és kapcsolódó szolgáltatásainak díja.
- Az Alap könyvvizsgálójának fizetendő díjak. A könyvvizsgálói díjak a könyvvizsgálóval adott évre vonatkozóan megkötött szerződés alapján terhelődnek rá a befektetési alapra. Az alapkezelő minden hónapban az éves díj 1/12 részét elhatárolja és ráterheli a befektetési alapra. Abban az esetben, ha az adott évre vonatkozó könyvvizsgálói szerződés még nincs aláírva és az adott évre vonatkozó könyvvizsgálói díj még nincs rögzítve, az alapkezelő az előző évi díj alapján végzi el az elhatárolást és az új szerződés aláírása után, ha eltérés van, ezt egy tételben korrigálja a könyvvizsgálói díjban.
- Az Alap ügyletei során felmerülő tranzakciós költségek.
- A közzététellel, a befektetési jegyek tulajdonosainak tájékoztatásával kapcsolatos költségek.
- Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (pl. felügyeleti díj, fenti díjak esetleges ÁFA vonzata, a befektetésekhez kapcsolódó esetleges adófizetési kötelezettség, stb.).

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

Az Alap esetében nem értelmezhető.

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

Az Alap tekintetében a jelen pont nem alkalmazandó.

39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei

Az Alap esetében nem értelmezhető.

40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alap esetében nem értelmezhető.

IX. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA

41. A befektetési jegyek vétele

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

Ha az adott Forgalmazó üzletszabályzata és/vagy kondíciós listája másképpen nem rendelkezik, a befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala során történő vásárlására bármely devizabelföldi illetve devizakülföldi személy jogosult. A Vezető Forgalmazó hatályos kondíciós listáiban teszi közzé, mely ügyfélkörben és milyen feltételekkel forgalmazza a befektetési jegyeket.

Az Alapkezelő a befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatalának lebonyolításával a Forgalmazókat bízza meg.

A Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe kizárólag visszaváltási megbízásokat fogad el a befektetési jegyek vonatkozásában.

A Forgalmazók a befektetési jegyek értékesítésére közvetítőt vehetnek igénybe, amelynek tevékenységéért úgy felelnek, mintha saját maguk jártak volna el.

Az Erste Befektetési Zrt. közvetítőként az Erste Bank Hungary Zrt.-t (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cg.01-10-041054 cégjegyzékszámon) veszi igénybe.

A befektetők személyesen, illetve meghatalmazottjuk útján köthetnek vételi szerződést.

A Forgalmazók minden munkanapon kötelesek a befektetők forgalmazási helyen személyesen leadott, vagy külön szerződés szerint fax útján elküldött ügyleti megbízási (pl. vételi-) szerződéseit, illetve az közvetítői közreműködése által hozzá eljuttatott vételi szerződéseket – amennyiben a Kezelési Szabályzat ettől eltérően nem rendelkezik – fogadni. A folyamatos forgalmazás során leadott vételi megbízások teljesítéséért a Forgalmazó felel.

A befektetők illetve a meghatalmazottak a Forgalmazók Üzletszabályzata szerint kötelesek magukat azonosítani.

A Forgalmazók a forgalmazás rendjét – az Összevont Tájékoztató valamint a Kezelési Szabályzat keretein belül – saját maguk határozzák meg. A forgalmazási rend, a forgalmazással érintett ügyfélkör, valamint az egyes Forgalmazók által érvényesített forgalmazási jutalék és esetleges kapcsolódó szolgáltatások díja eltérő lehet, és időről időre változhat, és a befektető kötelessége ezekről az egyes Forgalmazóknál tájékozódni.

A befektetési jegyek értékesítésének általános szabályai

A befektetési jegyek vétele a folyamatos forgalmazás során a vételi szerződés megkötésén és az ellenérték megfizetésén alapul. A szerződéskötés előfeltétele, hogy a befektető a Forgalmazóval értékpapírszámla-vezetésre szerződést kössön.

A befektetési jegyek vételárát a forgalmazási helyen a pénztári órák alatt készpénzben, illetve átutalással történő fizetés esetén a befektető Forgalmazónál vezetett ügyfél- vagy pénzszámlájára történő utalással kell teljesíteni. A késedelmes átutalásból eredő esetleges veszteségeért a Forgalmazó és az Alapkezelő felelősséget nem vállal.

A befektetési jegy vételére vonatkozó megbízás teljesítésének feltétele, hogy a teljes, a vásárlásért fizetendő vételár jóváírásra kerüljön a befektető Forgalmazónál vezetett ügyfél- vagy pénzszámláján és a befektető érvényes megbízási szerződést kössön a Forgalmazóval.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának időszakában a befektetők a befektetési jegyeket a Forgalmazóval megkötött, a befektetési jegyek vételére vonatkozó megbízási szerződés megkötésével és a vételár megfizetésével szerezhetik meg.

A befektető vételi megbízásban határozza meg a vásárolni kívánt befektetési jegyek forint értékét az egyes Forgalmazók üzletszabályzata alapján.

A befektetők által visszavonhatatlan formában T napon adott vételi megbízásokat a teljes vételárnak az adott Forgalmazó által meghatározottak szerint történő rendelkezésre állása esetén a Forgalmazók T+1 napra érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapján teljesítik, és a megvásárolt befektetési jegyeket T+2 nap írják jóvá a befektető értékpapír-számláján.

A vásárolt befektetési jegyek darabszámát a Forgalmazók által meghatározott számlán jóváírt összeg eladási jutalékkal csökkentett értékének (vételár), és a T+1 napon érvényes egy befektetési jegyre jutó eszközértéknek a hányadosa határozza meg. Amennyiben a vételár és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték hányadosa tört számot ad, a vásárolt befektetési jegyek darabszámát minden esetben a tizedes vessző előtti utolsó számjegyre, egész számra kerekítve számítják ki.

Amennyiben a T nap, T+1, T+2 napok a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása felfüggesztésének vagy szünetelésének idejére esik, a határidő az azt követő első olyan

forgalmazás-elszámolási, illetve forgalmazás-teljesítési napra tolódik, amikor a megbízás irányának megfelelő forgalmazás felfüggesztése, szünetelése megszűnik.

A Vezető Forgalmazónál történő értékesítésre vonatkozó speciális szabályok az ING Kötvény Befektetési Alap esetén

A befektető a vételi szerződésben a vásárlandó befektetési jegyek és az eladási jutalék együttes összegét – a befizetendő összeget - adja meg.

A vételi szerződés hatályba lépésének napja (T) az a nap, amikor mind a vételi szerződés a Vezető Forgalmazó rendelkezésére áll, mind a – befektetési jegy vételárára és az eladási jutálékra együttesen fedezetet nyújtó - befizetett összeg a Vezető Forgalmazónál vezetett pénzforgalmi számlán jóváírásra került.

A Vezető Forgalmazó a befektető vételi szerződését a vételi szerződés hatályba lépésének napját követő banki napon (T+1 nap) érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken teljesíti.

A befektetési jegyek darabszámát a Vezető Forgalmazó pénzforgalmi számlán jóváírt összeg eladási jutalékkal csökkentett értékének (vételár), és a T+1 napon érvényes egy befektetési jegyre jutó eszközértéknek a hányadosa határozza meg. Amennyiben a vételár és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték hányadosa tört számot ad, a befektetési jegyek számát minden esetben a tizedes vessző előtti utolsó számjegyre, egész számra kerekítve számítják ki.

A Vezető Forgalmazó a befektetési jegyeket a vételi szerződés hatályba lépését követő második banki napon (T+2 nap) jóváírja a befektetőnek a Vezető Forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján, és a vételi szerződés teljesítéséről igazolást küld a befektetőnek a szerződésben meghatározott levelezési címre.

41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

Vételi megbízás esetén forgalmazás-elszámolási napnak az ING Kötvény Befektetési Alap esetén T+1 minősül.

41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

Vételi megbízás esetén forgalmazás-teljesítési napnak az ING Kötvény Befektetési Alap esetén T+2 nap minősül.

A folyamatos forgalmazás során értékesítésre kerülő befektetési jegyeket a Vezető Forgalmazó utasítása alapján a KELER Zrt. naponta állítja elő.

A kezelési szabályzat alkalmazásában a T, T+1, T+2 napok banki munkanapokat jelentenek.

42. A befektetési jegyek visszaváltása

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

Az Alapkezelő a befektetési jegyek visszaváltásának lebonyolításával a Forgalmazókat bízta meg.

A befektetők személyesen, illetve meghatalmazottjuk útján köthetnek visszaváltási szerződést.

A Forgalmazók minden munkanapon kötelesek a befektetők forgalmazási helyen személyesen leadott, vagy külön szerződés szerint fax útján elküldött ügyleti megbízási (pl. visszaváltási) szerződéseit, illetve az közvetítői közreműködése által hozzá eljuttatott vételi szerződéseket – amennyiben a Kezelési Szabályzat ettől eltérően nem rendelkezik – fogadni. A folyamatos forgalmazás során leadott visszaváltási megbízások teljesítéséért a Forgalmazó felel.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazási időszakában a befektetők a tulajdonukban álló befektetési jegyeket visszaváltási szerződés kiállításával válthatják vissza.

A befektető a visszaváltási szerződésben a visszaváltani kívánt visszaváltandó befektetési jegyek darabszámát határozhatja meg, az egyes Forgalmazók üzletszabályzata alapján.

A visszaváltási szerződés hatályba lépésének előfeltétele, hogy a befektető a visszaváltandó befektetési jegyeket a Forgalmazó által vezetett értékpapírszámlára helyezze.

A befektetők által visszavonhatatlan formában T napon adott visszaváltási megbízásokat a teljes értékpapír fedezetnek a Forgalmazó által meghatározott módon történő rendelkezésre állása esetén, a Forgalmazók T+1 napra érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapján teljesítik. A visszaváltási ár a T+1 napra érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték szorozva a befektetési jegyek darabszámával.

Visszaváltási megbízás esetén a Forgalmazók a visszaváltott befektetési jegyek forgalmazási jutálékkal csökkentett ellenértékét – az adott Forgalmazó által meghatározott határidőn belül, de - legkésőbb T+3 nap a Forgalmazóknál vezetett ügyfélszámlán írják jóvá.

Amennyiben a T, T+1 nap és a T+3 nap a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása felfüggesztésének vagy szünetelésének idejére esik, a határidő az azt követő első olyan forgalmazás-elszámolási, illetve forgalmazás-teljesítési napra tolódik, amikor a megbízás irányának megfelelő forgalmazás felfüggesztése, szünetelése megszűnik.

A Vezető Forgalmazónál történő visszaváltásra vonatkozó speciális szabályok az ING Kötvény Befektetési Alapesetében

A Vezető Forgalmazó a visszaváltási szerződés Vezető Forgalmazóhoz érkezése napján, illetve amennyiben ekkor az értékpapírszámlán a visszaváltandó befektetési jegy nem áll rendelkezésre azt követően akkor, amikor a befektetési jegy a befektető Vezető Forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján rendelkezésre áll hajtja végre a visszaváltási megbízást. Ez a nap a visszaváltási szerződés hatályba lépésének napja (T).

A visszaváltási szerződés hatályba lépését követő második banki napon (T+2) a Vezető Forgalmazó a visszaváltott befektetési jegyekkel a befektető értékpapírszámláját megterheli. A visszaváltási árnak a visszaváltási jutálékkal csökkentett összegét a Vezető Forgalmazó a visszaváltási szerződés hatályba lépését követő második banki napon (T+2) a befektető részére a befektető által a szerződésben meghatározott, a Forgalmazónál vezetett pénzsámlán jóváírja, valamint a befektető részére igazolást küld a szerződés teljesítéséről a befektető által a szerződésben meghatározott levelezési címre.

42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási napnak a T+1 nap minősül.

42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési napnak az ING Kötvény Befektetési Alap esetében a T+2 nap minősül.

A folyamatos forgalmazás során visszaváltásra kerülő befektetési jegyeket a Vezető Forgalmazó utasítása alapján a KELER Zrt. naponta vonja ki a forgalomból.

A kezelési szabályzat alkalmazásában a T, T+1, T+2 napokon a befektetési jegyek visszaváltása esetén is minden esetben banki munkanapok értendők.

43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai

43.1. A forgalmazási maximum mértéke

Az Alap esetében nem értelmezhető.

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

Az Alap esetében nem értelmezhető.

44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása

44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága

Az adott befektetési jegy T napon érvényes eladási ára az Alap T napon érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének a forgalmazási jutalékkal (az adott Forgalmazó által felszámításra kerülő eladási jutalékkal) megemelt összege. Az adott befektetési jegy T napon érvényes visszaváltási ára az Alapra vonatkozó T napon érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték forgalmazási jutalékkal (az adott Forgalmazó által felszámításra kerülő visszaváltási jutalékkal) csökkentett összege.

Az Alap nettó eszközértéke minden forgalmazás-elszámolási napra kiszámításra kerül.

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

A Forgalmazók által az Alap befektetési jegyei folyamatos forgalmazása során érvényesített forgalmazási jutalékra, az értékpapírszámla-vezetés és az esetleges kapcsolódó szolgáltatások díjára és egyéb költségekre – az alábbi kereteken belül – az adott Forgalmazó üzletszabályzata és kondíciós listája irányadó. A Forgalmazók által alkalmazott eladási- és visszaváltási jutalékból az Alapot vagy az Alapkezelőt részesedés nem illeti meg.

A Vezető Forgalmazó által alkalmazott forgalmazási jutalék

Az UniCredit Bank Hungary Zrt., mint Vezető Forgalmazó a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során a befektetők felé eladási-, visszaváltási jutalékot számít fel, amelynek mértéke:

- Az eladási jutalék: 500 Ft vételenként.
- A visszaváltási jutalék: a vételtől számított 1 éven belüli visszaváltás esetén a visszaváltási jutalékkal csökkentett visszaváltási ár 3%-a, a vételtől számított 1 év elteltével történő visszaváltás esetén a visszaváltási jutalékkal csökkentett visszaváltási ár 2%-a, a vételtől számított 2 év elteltével történő visszaváltás esetén a visszaváltási jutalékkal csökkentett visszaváltási ár 1%-a. A vételtől számított 3 év elteltével történő visszaváltás esetén a Vezető Forgalmazó visszaváltási jutalékot nem számít fel. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a Vezető Forgalmazó kizárólag az általa vezetett értékpapírszámlán nyilvántartott befektetési jegyek után tudja a befektetés idejét mérni, így amennyiben a befektetési jegy az értékpapírszámláról eltranszferálásra kerül, a fenti kedvezmény megszűnik, és a Vezető Forgalmazó által vezetett értékpapírszámlára történő visszautaláskor kezdődik újra a visszaváltási jutalék számítási alapját képező 3 éves időszak.
- Az eladási-, és a visszaváltási jutalék mértékét a Vezető Forgalmazó a befektető számára kedvezőbben is megállapíthatja.
- Olyan intézményi ügyfelek esetében, akik a Vezető Forgalmazóval, értékpapír bizományosi illetve értékpapír kereskedelmi tevékenységre kötött „Keretszerződés befektetési szolgáltatások nyújtására (Belföldi illetőségű intézményi befektetők részére)”, „Keretszerződés befektetési szolgáltatások nyújtására (Külföldi illetőségű intézményi befektetők részére)”, illetve „Keretszerződés befektetési szolgáltatások nyújtására (Jogi személy vagy jogi személyiséggel nem rendelkező más szervezet részére)” keretszerződésük részeként vásárolnak, illetve váltanak vissza befektetési jegyeket, a Vezető Forgalmazó a meglévő szerződéses kapcsolatra tekintettel az alábbi kedvezményt biztosíthatja:
 - Az eladási jutalék: a vételár 0,15%-a, de minimum 1.500 Ft és maximum 2.500 Ft. vételenként.

- A visszaváltási jutalék: visszaváltási jutalékkal csökkentett visszaváltási ár 0,15%-a, de minimum 1.500 Ft és maximum 2.500 Ft. visszaváltásonként.
- Az eladási-, és a visszaváltási jutalék mértékét a Vezető Forgalmazó a befektető számára kedvezőbben is megállapíthatja.

Az Alapkezelő által kibocsátott és a Vezető Forgalmazó által forgalmazott befektetési jegyek nyilvántartása tekintetében végzett értékpapírszámla-vezetés valamint a befektetési jegyek más értékpapírszámla-vezetőhöz történő transzferálását érintő ügyleti díjak és egyéb forgalmazási költségek tekintetében a Vezető Forgalmazó üzletszabályzata és az adott ügyfélre vonatkozó kondíciós listája irányadó.

A Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe által alkalmazott forgalmazási jutalék

A kizárólag befektetési jegy visszaváltási megbízásokat fogadó Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, mint Független Forgalmazó az Alap befektetési jegyei folyamatos forgalmazása során az alábbi forgalmazási jutalékokat számítja fel:

- Visszaváltási jutalék: nincs.

Az Erste Befektetési Zrt. által alkalmazott forgalmazási jutalék

Az Erste Befektetési Zrt., mint Független Forgalmazó az Alap befektetési jegyei folyamatos forgalmazása során az alábbi forgalmazási jutalékokat számítja fel:

- Eladási jutalék: a befektetési jegyek eladásakor az eladandó összeg százalékában meghatározott maximum 5%,
- Visszaváltási jutalék: a befektetési jegyek visszaváltásakor, a visszaváltandó összeg százalékában meghatározott maximum 6%,
- Az eladási-, és a visszaváltási jutalék mértékét az Erste Befektetési Zrt., mint Független Forgalmazó a befektető számára kedvezőbben is megállapíthatja.

A Raiffeisen Bank Zrt. által alkalmazott forgalmazási jutalék

A Raiffeisen Bank Zrt., mint Független Forgalmazó az Alap befektetési jegyei folyamatos forgalmazása során az alábbi forgalmazási jutalékokat számítja fel:

- Eladási jutalék: a befektetési jegyek eladásakor az eladandó összeg százalékában meghatározott maximum 5%,
- Visszaváltási jutalék: a befektetési jegyek visszaváltásakor, a visszaváltandó összeg százalékában meghatározott maximum 6%,
- Az eladási-, és a visszaváltási jutalék mértékét az Raiffeisen Bank Zrt., mint Független Forgalmazó a befektető számára kedvezőbben is megállapíthatja.

A Sberbank Magyarország Zrt által alkalmazott forgalmazási jutalék

A Sberbank Magyarország Zrt., mint Független Forgalmazó az Alap befektetési jegyei folyamatos forgalmazása során az alábbi forgalmazási jutalékokat számítja fel:

- Eladási jutalék: a befektetési jegyek eladásakor az eladandó összeg százalékában meghatározott maximum 5%,
- Visszaváltási jutalék: a befektetési jegyek visszaváltásakor, a visszaváltandó összeg százalékában meghatározott maximum 6%,
- Az eladási-, és a visszaváltási jutalék mértékét a Sberbank Magyarország Zrt., mint Független Forgalmazó a befektető számára kedvezőbben is megállapíthatja.

45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzi, illetve forgalmazzák

Az Alap esetében nem értelmezhető.

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

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyeket Magyarországon nyilvánosan forgalmazzák.

47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az értékesítésre, átváltásra vonatkozó forgalmazási limitek

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása esetében a Forgalmazók által alkalmazott a vételi-, eladási- és átváltási limitekre – az alábbi kereteken belül - Forgalmazó üzletszabályzata és kondíciós listája az irányadó.

A Vezető Forgalmazó által alkalmazott forgalmazási limitek

A befektetési jegyek Vezető Forgalmazó által történő értékesítésekor a vételárra és az eladási jutalékra együttesen fedezetet nyújtó befizetendő összeg:

- új ügyfelek esetén, az első alkalommal történő vásárláskor az Alapkezelő Vezető Forgalmazó által forgalmazott alapjaiból összesen minimum 500.000 Ft, de alaponként minimum 50.000 Ft,
- minden további vásárlás esetén az Alapkezelő Vezető Forgalmazó által forgalmazott alapjaiból összesen minimum 200.000 Ft, de alaponként minimum 50.000 Ft.
- egyedi átváltási megbízás nem adható, ilyen ügylet egy vétel és egy visszaváltási ügyletpárral helyettesíthető.

A befektetési jegyek értékesítésekor érvényes forgalmazási limitek mértékét a Vezető Forgalmazó a befektető számára kedvezőbben is megállapíthatja.

A Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe kizárólag befektetési jegy visszaváltási megbízásokat fogad, befektetési jegy vételi megbízásokat nem fogad.

A Erste Befektetési Zrt. által alkalmazott forgalmazási limitek

Az Erste Befektetési Zrt., mint Független Forgalmazó az Alap befektetési jegyei folyamatos forgalmazása során az alábbi forgalmazási limiteket érvényesíti:

- Az egyedi vételi megbízások esetében nincs minimális forgalmazási limit.
- Egyedi átváltási megbízás nem adható, ilyen ügylet egy vétel és egy visszaváltási ügyletpárral helyettesíthető.

A Raiffeisen Bank Zrt. által alkalmazott forgalmazási limitek

A Raiffeisen Bank Zrt., mint Független Forgalmazó az Alap befektetési jegyei folyamatos forgalmazása során az alábbi forgalmazási limiteket érvényesíti:

- Az egyedi vételi megbízások esetében nincs minimális forgalmazási limit.
- Egyedi átváltási megbízás nem adható, ilyen ügylet egy vétel és egy visszaváltási ügyletpárral helyettesíthető.
- Az egyedi vételi megbízás minimum összegét a Raiffeisen Bank Zrt, mint Független Forgalmazó a befektető számára kedvezőbben is megállapíthatja.

A Sberbank Magyarország Zrt. által alkalmazott forgalmazási limitek

A Sberbank Magyarország Zrt., mint Független Forgalmazó az Alap befektetési jegyei folyamatos forgalmazása során az alábbi forgalmazási limiteket érvényesíti:

- Az egyedi vételi megbízások esetében nincs minimális forgalmazási limit.
- Egyedi átváltási megbízás nem adható, ilyen ügylet egy vétel és egy visszaváltási ügyletpárral helyettesíthető.

A visszaváltásra vonatkozó forgalmazási limitek

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása esetében a Forgalmazók által alkalmazott eladási limitekre – az alábbi kereteken belül - Forgalmazó üzletszabályzata és kondíciós listája az irányadó.

A Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe által alkalmazott visszaváltási limitek

A Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, mint Független Forgalmazó az Alap befektetési jegyei folyamatos forgalmazása során az alábbi forgalmazási visszaváltási limiteket érvényesíti:

- Az egyedi visszaváltási megbízás minimumösszege: 100 000,- Ft.
- Az egyedi visszaváltási megbízás minimumösszegét a Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe Független Forgalmazó a befektető számára kedvezőbben is megállapíthatja.

Az Erste Befektetési Zrt. által alkalmazott forgalmazási limitek

Az Erste Befektetési Zrt., mint Független Forgalmazó az Alap befektetési jegyei folyamatos forgalmazása során az alábbi forgalmazási limiteket érvényesíti:

- Az egyedi visszaváltási megbízások esetében nincs minimális forgalmazási limit.

A Raiffeisen Bank Zrt. által alkalmazott forgalmazási limitek

A Raiffeisen Bank Zrt., mint Független Forgalmazó az Alap befektetési jegyei folyamatos forgalmazása során az alábbi forgalmazási limiteket érvényesíti:

- Az egyedi visszaváltási megbízások esetében nincs minimális forgalmazási limit.
- Az egyedi visszaváltási megbízás minimum összegét a Raiffeisen Bank Zrt, mint Független Forgalmazó a befektető számára kedvezőbben is megállapíthatja.

A Sberbank Magyarország Zrt. által alkalmazott forgalmazási limitek

A Sberbank Magyarország Zrt., mint Független Forgalmazó az Alap befektetési jegyei folyamatos forgalmazása során az alábbi forgalmazási limiteket érvényesíti:

- Az egyedi visszaváltási megbízások esetében nincs minimális forgalmazási limit.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának szünetelése és felfüggesztése

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a befektetési jegyek értékesítése, illetve visszaváltása az Alapkezelő, a Letétkezelő, illetve a Forgalmazó működési körében felmerülő okokból nem végezhető. A szünetelésről rendkívüli közzététel útján kell tájékoztatni a befektetőket és haladéktalanul a Felügyeletet.

Az Alapkezelő a folyamatos forgalmazást - a vételt és a visszaváltást egyaránt - kizárólag a befektetők érdekében, akkor függesztheti fel, ha

- a) az Alap adott sorozata szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha az Alap saját tőkéje több mint 10 százalékára vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ;
- b) az Alapkezelő, a Letétkezelő vagy a Forgalmazó - a szünetelés fent leírt esetét kivéve - nem képes a tevékenységét ellátni;
- c) az Alap nettó eszközértéke negatívvá vált.

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

- a) az Alapkezelő nem tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének, vagy
- b) az Alap működésének törvényben előírt feltételei nem biztosítottak.

A felfüggesztés időtartama legfeljebb 30 nap. A Felügyelet indokolt esetben az Alapkezelő kérelmére a felfüggesztést további 1 évvel meghosszabbíthatja.

A befektetési jegyek visszaváltásának felfüggesztése, szünetelése

Az Alapkezelő a befektetési jegyek visszaváltását a befektetők érdekében kizárólag akkor függesztheti fel, - a befektetők, a Felügyelet, és valamennyi olyan EGT-állam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóság, ahol a befektetési jegyeit forgalmazzák haladéktalan tájékoztatása mellett - ha a leadott visszaváltási megbízások alapján a befektetési jegyeknek olyan mennyiségét kívánják visszaváltani, amely miatt az Alap likviditása – figyelembe véve az Alap eszközeinek értékesítésére rendelkezésre álló időt – veszélybe kerül.

A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és hitelkeret

Az ING Kötvény Befektetési Alapban túlnyomó részben likvid eszközök szerepelnek, ennek ellenére a visszaváltási igények teljesítésére külön likvid eszközök elkülönítése, illetve hitelkeret biztosítása válhat szükségessé.

Ezért az Alapkezelő a befektetési jegyek visszavásárlása céljából jogosult hitelt felvenni az Alap nevében, az Alap eszközeinek legfeljebb 10%-a erejéig, 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Az Alapkezelő jogosult az érintett Alap eszközei terhére az Alap nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.

X. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ TOVÁBBI INFORMÁCIÓ

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

ING Kötvény Befektetési Alap

Naptári éves (nettó*) hozamok forintban

	2008	2009	2010	2011	2012
ING Kötvény alap hozama	1,99%	11,32%	6,26%	1,48%	17,78%
Benchmark hozama	3,30%	14,12%	6,46%	2,31%	19,47%
Évesített szórás	12,62%	11,66%	4,97%	5,96%	5,32%

*Kamatadó, forgalmazási költségek, vételi-, eladási jutalék számlavezetési és egyéb költségek levonása előtti hozam. Éven belül időszaki, éven túl évesített hozamértékek. A hozamszámítási időszakok egyikében sem tartalmazott az Alap származékos termékeket valamint tőkeáttételt.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a befektetési alap hozama magasabb és alacsonyabb is lehet a referencia index hozamánál, továbbá a befektetési alapok értéke ingadozik, ami által a visszaváltáskor kapott ellenérték magasabb vagy alacsonyabb is lehet, mint a befektetett összeg. A fentiekben bemutatott hozamok a befektetési alap forgalmazásával kapcsolatos költségeket (vételi-, eladási jutalék valamint számlavezetési és egyéb költségek) nem veszik figyelembe, ezen költségek az egyes forgalmazóknál eltérhetnek. Kérjük, a forgalmazási költségekről, az alap működésével kapcsolatos költségekről és a befektetés lehetséges kockázatairól tájékozódjon az alapok Összevont Tájékoztatójából valamint Kezelési Szabályzatából - különös tekintettel a "Kockázati tényezők" és a " Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása" és a „Díjak és költségek” fejezetekre -, amely a forgalmazási helyeken hozzáférhető. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a befektetési alapon elért hozam – a befektetés időpontjától függően – a kamatadó hatálya alá tartozik, így a 2006. szeptember 1. után vásárolt befektetési jegyek hozamát 16% kamatadó terheli.

49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei

Az Alap esetében nem értelmezhető.

50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira

Az Alappal szembeni megszűnési eljárás megindításáról az Alapkezelő vagy a Felügyelet határoz.

A megszűnési eljárás megindítása kötelező,

- ha az Alap nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot;
- ha az Alap nettó eszközértéke negatívvá vált;
- ha az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta,
- ha a Felügyelet kötelezte az Alapkezelőt az Alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át,
- ha a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.

Az Alapkezelő a megszűnési eljárás megindításáról hozott határozatáról rendkívüli közzététel útján tájékoztatja a befektetőket.

A megszűnési eljárás lefolytatása alatt az Alap az általános szabályok szerint működik. A megszűnési eljárás lefolytatása alatt

- az Alap nettó eszközértékét havonta egyszer állapítják meg és az általános szabályok szerint teszik közzé azzal, hogy a közzétételnél megjelölik, hogy az Alap megszűnés alatt áll;
- a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását felfüggesztik;
- az Alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenértéket a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe fektetik be.

Az Alap vagyonába tartozó pénzügyi eszközöket 1 hónapon – a Felügyelet engedélyével 4 hónapon - belül piaci áron értékesítik.

Az ellenérték befolyását és a kötelezettségek teljesítését követő 5 munkanapon belül megszűnési jelentés készül, amelyet a Felügyelethez benyújtanak, és ezzel egyidejűleg közzétesznek. A megszűnési jelentés közzétételét követően a fizetések megkezdhetők.

A Felügyelet a megszűnési jelentés benyújtását követő nappal törli az Alapot a nyilvántartásból, ezzel az Alap megszűnik.

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

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

A befektetők részére a kifizetést a Letétkezelő a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő 5 munkanapon belül kezdi meg a részki fizetés keretében már kifizetett összeg figyelembevételével. A kifizetés kezdetéről rendkívüli közleményben tájékoztatják a befektetőket. A befektetők részére kifizetendő összeget a letétkezelő elkülönített letéti számlán tartja a befektetők részére történő kifizetésig.

Negatív saját tőkével rendelkező Alap megszűnése esetén a hitelezők követeléseit a Cstv. előírásai szerinti kielégítési sorrendben, a rendelkezésre álló összeg erejéig kell kiegyenlíteni.

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

Az Alap esetében nem értelmezhető.

XI. KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEZETEKRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK

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

Az Alap alapkezelője az ING Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt., amely zártkörűen működő részvénytársaságként működik, nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cg.01-10-044173.

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

Az Alap letétkezelője az UniCredit Bank Hungary Zrt., amely zártkörűen működő részvénytársaságként működik, cégjegyzékszám: Cg.01-10-041348.

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

Az Alap könyvvizsgálója az Ernst & Young Kft., amely korlátolt felelősségű társaságként működik, cégjegyzékszám: Cg.01-09-267553. Az Alap részére kijelölt könyvvizsgáló adatait az alábbi táblázat foglalja össze:

ING Kötvény Befektetési Alap	
Könyvvizsgáló	Ispánovity Mártonné
Könyvvizsgáló cég	Ernst & Young Kft
Nyilvántartási száma	003472

55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik

Az Alapkezelő az Alap kezelése során külső befektetési tanácsadókat nem vesz igénybe, ezért ilyen jogcímen az Alap eszközeinek terhére nem történik díjfizetés.

56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)

Az Alap befektetési jegyeinek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cg.01-10-041348 cégjegyzékszám).

Az Alap befektetési jegyet forgalmazza továbbá:

1. az Erste Befektetési Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cg.01-10-041373 cégjegyzékszám), zártkörűen működő részvénytársaságként működik,
2. a Raiffeisen Bank Zrt. (székhely 1054 Budapest, Akadémia u. 6., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cg.01-10-041042 cégjegyzékszám), zártkörűen működő részvénytársaságként működik
3. a Sberbank Magyarország Zrt. (székhely 1088 Budapest, Rákóczi út 7., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cg.01-10-041720 cégjegyzékszám), zártkörűen működő részvénytársaságként működik,
4. a kizárólag befektetési jegy visszaváltási megbízásokat fogadó Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1051 Budapest, Szabadság tér 7., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cg.01-17-000560 cégjegyzékszám), amely külföldi vállalkozás magyarországi fióktelepeként működik..

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

Az Alap esetében nem értelmezhető.

Budapest, 2014. február 19.

ING Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.