

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

FOGALMAK

ÁÉKBV	átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozás
Alap	az AEGON Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap
Alapdeviza	HUF, azaz magyar forint. Az a devizanem, amelyben az Alap az eszközeit nyilvántartja. Az Alap az eszközeinek egy részét az alapdevizájától eltérő devizában kibocsátott értékpapírokba is fektetheti.
Alapkezelő	az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
ÁKK	az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság
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
BATV	2011. évi CXCVIII. Törvény a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról
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 befektetési jegy vagy az egyéb kollektív befektetési értékpapír tulajdonosa
BÉT	Budapesti Értéktőzsde
Cél-ország	olyan ország, amelynek tőkepiacán valamely Alap befektet, vagy stratégiaileg befektetni szándékozik
Cstv.	a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény
Felügyelet	a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete
FIFO elv	adott értékpapírból a portfólióban lévő első beszerzés kerül elsőként értékesítésre
Vezető Forgalmazó	az AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
Forgalmazók	az Alapok Forgalmazóinak listája, illetve a forgalmazási helyek a www.aegonalapkezelő.hu honlapon tekinthető meg
Kezelési Szabályzat	az Alap kezelésének különös szabályait tartalmazó szabályzat, amely az Alapkezelő és a Befektetők közötti általános szerződési feltételeket tartalmazza

Könyvvizsgáló	az Ernst & Young Kft.
Közzétételi helyek	a www.aegonalapkezezo.hu és a www.kozzetetelek.hu honlap
Letétkezelő	az Unicredit Bank Hungary Zrt.
Megbízás	Befektetési jegyekre vonatkozó vételi, visszaváltási, ill. átváltási megbízás
MNB	Magyar Nemzeti Bank
Nettó eszközérték	a befektetési alap portfóliójában szereplő eszközök - ideértve a 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 BATV 5. számú melléklete szerint elkészített - dokumentum
T-nap	az ügyletkötésre vonatkozó megbízás leadásának napja
Tőkeiaci törvény	a tőkeiacról 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

1 Az Alapra vonatkozó információk

1.1 Az Alap neve, típusa

Az Alap neve:

AEGON Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap

Az Alap működési formája, fajtája, elsődleges eszközkategóriája, harmonizáció szerinti típusa: nyilvános, nyíltvégű, értékpapír, ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált befektetési alap.

1.2 Az Alap nyilvántartásba vételének dátuma, futamideje

Az Alap határozatlan futamidejű, nyilvántartásba vételének dátuma: 2007.03.19.

1.3 Elszámolási és hozamfizetési napok

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

A folyamatos forgalmazás során az Alap Befektetési jegyeit az Alapkezelő kizárólag az Alap forgalmazási helyein 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 – legfeljebb két Banki munkanappal később a Letétkezelő által meghirdetett – árfolyamon.

A befektetési jegyek forgalmazása a Forgalmazók üzletszabályzatában meghatározott módon és időben történik. A befektetési jegyek tőzsdei vagy egyéb szervezett piacra történő bevezetésére nem kerül sor, így a tőzsdei jegyzés, forgalmazás nem lehetséges.

1.4 A Befektetési jegyek forgalomba hozatala és értékesítése

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 szerezhetik meg. A Befektetők által a megbízás napján (T nap) visszavonhatatlan formában adott vételi megbízásokat a forgalmazó a T napra érvényes, egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapján teljesíti. A **vételi megbízások** esetén a Befektetési jegyek forgalmazás-teljesítési napját sorozatonként az alábbi táblázat tartalmazza:

Sorozat	Pénz teljesítése	Értékpapír teljesítése
A sorozat	T+1	T+1

A táblázatban szereplő adatok forgalmazási napokra értendők.

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

vételével.

Befektetési jegyek átváltása

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazási időszakában a Befektetőnek lehetősége van arra, hogy meglévő Befektetési jegyét egy másik, azonos devizájú, az Alapkezelő által kezelt nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyére átváltssa. Átváltásra csak azon forgalmazási helyek esetében van lehetőség, amelyek Üzletszabályzata rendelkezik az ilyen típusú ügyletekről. A forgalmazó a megbízás napjára érvényes, egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapján teljesíti a megbízást. Az **átváltási megbízások** esetén a Befektetési jegyek forgalmazás-teljesítési napját sorozatonként az alábbi táblázat tartalmazza:

Sorozat	Átváltott jegyek teljesítése	Új értékpapír teljesítése
A sorozat	T+1	T+1

A táblázatban szereplő adatok forgalmazási napokra értendők.

Az átváltani kívánt befektetési jegyek transzferálása illetve zárolása a Befektető részéről a forgalmazó felé a két fél közötti megállapodás alapján teljesítendő az átváltásra vonatkozó határidők betartásának figyelembe vételével.

1.5 A Befektetési jegyek visszaváltása és a visszaváltás felfüggesztése

1.5.1 A Befektetési jegyek visszaváltása

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazás időszakában a Befektetők a Befektetési jegyeket a forgalmazóval megkötött, a Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó megbízási szerződés megkötésével válthatják vissza. A Befektetők által a megbízás napján (T nap) visszavonhatatlan formában adott eladási megbízásokat a forgalmazó a T napra érvényes, egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapján teljesíti. Az **eladási megbízások** esetén a Befektetési jegyek forgalmazás-teljesítési napját sorozatonként az alábbi táblázat tartalmazza:

Sorozat	Pénz teljesítése	Értékpapír teljesítése
A sorozat	T+1	T+1

A táblázatban szereplő adatok forgalmazási napokra értendők.

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

Befektetőt terheli.

A Befektetési Jegyekre vonatkozó visszaváltási megbízások határideje T nap 16:00, 100 millió forintot elérő vagy meghaladó megbízások esetén T nap 12:00, ezt követően leadott megbízások már T+1 napi megbízásoknak minősülnek. A fenti határidő előtt érkező megbízások forgalmazás-elszámolási napja T nap, a határidőn túli megbízások T+1 napi forgalmazás-elszámolásúak. Az alapkezelő egyedi mérlegelési joga, hogy az egyes alapok likviditási helyzetétől függően a határidőket követően érkezett megbízásokat T napi forgalmazás-elszámolási nappal elfogadja. Az egyes forgalmazók üzletszabályzatukban a fenti határidőknél előbb is lezárhatják a T napi megbízások felvételének határidejét. A Befektetési jegyek visszaváltására és a visszaváltás felfüggesztésére vonatkozó egyéb, az egyes alapokra specifikusan vonatkozó információk a Kezelési szabályzat 1.5 pontjában találhatóak.

1.5.2 A Befektetési jegyek visszaváltásának felfüggesztése

A befektetési jegyek visszaváltásának felfüggesztéséről a BATV alábbi paragrafusai irányadóak:

- 92. § (1)** A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a befektetési jegyek értékesítése, illetve visszaváltása a befektetési alapkezelő, a letétkezelő, illetve a forgalmazó működési körében felmerülő okokból nem végezhető. A szünetelésről rendkívüli közzététel útján kell tájékoztatni a befektetőket és haladéktalanul a Felügyeletet.
- 93. § (1)** A befektetési alapkezelő a folyamatos forgalmazást - a vételt és a visszaváltást egyaránt - kizárólag a befektetők érdekében, akkor függesztheti fel, ha
- a) a befektetési alap adott sorozata szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha a befektetési alap saját tőkéje több mint 10 százaléka vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ;
 - b) a befektetési alapkezelő, a letétkezelő vagy a forgalmazó - a 92. § (1) bekezdésben meghatározott eset kivételével - nem képes a tevékenységét ellátni;
 - c) a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált.
- (2) A befektetési alapkezelő a befektetési jegyek visszaváltását a befektetők érdekében kizárólag akkor függesztheti fel, ha a leadott visszaváltási megbízások alapján a befektetési jegyeknek olyan mennyiségét kívánják visszaváltani, amely miatt a befektetési alap likviditása - figyelembe véve a befektetési alap eszközeinek értékesítésére rendelkezésre álló időt - veszélybe kerül.
- (3) A befektetési alapkezelő az (1) és (2) bekezdésekben meghatározott felfüggesztésről rendkívüli közzététel útján haladéktalanul tájékoztatja a befektetőket, a Felügyeletet, továbbá valamennyi olyan EGT-állam

hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságát, ahol a befektetési jegyet forgalmazzák.

94. § (1) A Felügyelet a befektetők érdekében felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását, amennyiben:

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

(2) A Felügyelet a befektetési alapkezelő intézkedésének hiányában felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását a 93. § (1) bekezdésében meghatározott esetekben, valamint a befektetési jegyek visszaváltását a 93. § (2) bekezdésében meghatározott esetben.

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

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

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

1.6 A hozam megállapítása, kifizetése

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

1.7 A Befektetési jegy árfolyama és forgalmazása során felszámított költségek

1.7.1 A Befektetési jegyek árának kiszámításának módszere és gyakorisága

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

1.7.2 A Befektetési jegyek forgalmazásával kapcsolatban felmerülő költségek

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

Eladási jutalék

Az eladási jutalék, a befektetendő összeg százalékában maximum 5,00%, de a forgalmazó minimum díjat is meghatározhat, amelynek értéke nem lehet magasabb, mint

15.000,- Ft. A forgalmazók az eladási jutalékot a Díj- és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára, a fenti értékeknél **kedvezőbben** is megállapíthatják. A forgalmazók a vételi megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg.

Visszaváltási jutalék

A forgalmazók a Befektetési jegyek visszaváltásakor visszaváltási jutalékot számíthatnak fel a visszaváltandó összeg százalékában, mely maximum 3,50%, de a forgalmazó minimum díjat is meghatározhat, amelynek értéke nem lehet magasabb, mint 15 000,- Ft, melyet a forgalmazók a Díj- és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára **kedvezőbben** is megállapíthatnak. A forgalmazók a visszaváltási megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg.

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

Átváltási jutalék

A forgalmazók a Befektetési jegyek átváltásakor átváltási jutalékot számíthatnak fel az átváltandó összeg százalékában, maximum 3,50%-ot, de a forgalmazó minimum díjat is meghatározhat, amelynek értéke nem lehet magasabb, mint 15 000,- Ft, 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.

1.7.3 Befektetési jegy árának közzétételi módja, helye és gyakorisága

A Letétkezelő minden T+1. forgalmazási-elszámolási napon köteles a Alap T. forgalmazási-elszámolási napra érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékét (forgalmazási árfolyamát) kiszámítani és azt a megállapítást követő első munkanapon a Kezelési szabályzat 3.1 pont szerinti közzétételi helyeken közzétenni.

2 Az Alap kezelése

2.1 Az Alap befektetési politikája

2.1.1 Az Alap célja, befektetési politikája, és stratégiája

Az AEGON Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap

Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockázatvállalás mellett, értékpapírok, opciók vagy egyéb derivatív termékek vásárlása vagy eladása révén a pénzüpiaci 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 kockázatos eszközöket vásárol. Az Alap a kockázatos eszközök vásárlásakor követett szemlélet alapján az abszolút hozamú alapok sorába illeszkedik: a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacon rendelkezésre álló lehetőségek közül a lehető legjobb

várható hozam/kockázat-aránnyal rendelkező befektetési lehetőségeket választja.

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 tőkevédelem az alábbi feltételek mellett:

A tőke megóvása minden év első forgalmazási napjára vonatkozik, azaz az Alapkezelő – a befektetési politikából adódó – célja, hogy a tárgyév első forgalmazási napján az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke nem lehet kisebb, mint a tárgyévet megelőző év első forgalmazási napján. Az ilyen módon vállalt tőkevédelmet az Alap befektetési politikája biztosítja, ezért az Alapkezelő vagy harmadik személy garanciát nem vállal. Az Alapkezelő kötelezettséget vállal az Alap befektetési politikájának betartására, azzal, hogy kizárja a felelősségét minden olyan esetben, amennyiben az Alap befektetési politikájának – ide értve az alábbiakban rögzített számítási képletet is – betartása mellett a befektetőt – különösen, de nem kizárólagosan jogszabályi változás, adóváltozás, a kibocsátó fizetéseképtelensége vagy az egyéb piaci szereplők és/vagy üzleti partnerek fizetéseképtelensége miatt – kár éri, és/vagy a befektetés tőkevédelemessége az Alap befektetési politikájának – ide értve az alábbiakban rögzített számítási képletet is – betartása mellett sérül.

A tőkevédelem elérése érdekében az Alapkezelő az alábbiak szerint alakítja ki az Alapban lévő eszközök arányát:

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

ahol

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

RWA: a kockázattal súlyozott eszközök aránya a teljes portfólión belül a tárgynapon

r: a tárgynapon érvényes rövidlejáratú állampapírhozam, azaz a tárgyévet követő év első munkanapjáig hátralévő időintervallumhoz legközelebbi ÁKK állampapír-piaci 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:

- *Az ÁKK által kibocsátott, forintban denominált diszkont kincstárjegy*
- *Az ÁKK által kibocsátott vagy a Magyar Állam által garantált, forintban denominált kamatozó értékpapír*
- *Az ÁKK által kibocsátott vagy a Magyar Állam által garantált, devizában denominált kamatozó értékpapír devizakockázat fedezése mellett*

- *Az MNB által forintban kibocsátott zéró kupon kötvény*
- *Repó- és fordított repóügylet*
- *Bankbetét (forint/deviza), számlapénz*

Az RWA (Risk-Weighted Assets), vagyis a kockázattal súlyozott eszközök közé sorolható:

- *Az ÁKK által kibocsátott vagy a Magyar Állam által garantált, devizában denominált kamatozó értékpapír devizakockázat fedezése nélkül (kockázati súly: legfeljebb 50%)*
- *Egyéb hitelviszonyt megtestesítő – hitelintézet, gazdálkodó szervezet vagy önkormányzat által kibocsátott – értékpapírok (kockázati súly: legfeljebb 50%)*
- *EU vagy OECD országokban bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél (kockázati súly: legfeljebb 50%)*
- *Magyar és külföldi részvények (kockázati súly: legfeljebb 50%)*
- *Származtatott ügyletek esetén a mögöttes termék kockázati kitettsége (kockázati súly: legfeljebb 50%)*
- *EU vagy OECD ország által kibocsátott állampapírok (kockázati súly: legfeljebb 50%)*
- *Hazai és külföldi kollektív befektetési értékpapírok és ETF-ek (kockázati súly: legfeljebb 50%)*

Az alap benchmarkja 100% RMAX.

2.1.2 Az Alap befektetési korlátai

A 345/2011. kormányrendelet alapján:

- 18. § (1)** A befektetési alap eszközeinek 10 százalékát fektetheti be ugyanazon kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe.
- (2) Az (1) bekezdésben meghatározott korláttal szemben 15 százalékos korlát alkalmazható olyan átruházható értékpapírok tekintetében, amelyeket szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszeren forgalmaznak, feltéve, hogy az utolsó naptári negyedévben mért napi átlagos forgalma meghaladja a százmillió forintot.
- (3) Az (1) bekezdésben meghatározott korláttal szemben 25 százalékos korlát alkalmazható Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek esetében, továbbá olyan kötvények esetében, amelyek kibocsátója egy tagállamban székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a kötvénytulajdonosok érdekeinek védelmére létrehozott különleges állami felügyelet hatálya alatt álló hitelintézet, feltéve, hogy ez utóbbinak a kötvények kibocsátásából befolyt összegeket jogszabálynál fogva olyan eszközökbe kell befektetni, amelyek a kötvények futamideje alatt mindvégig alkalmasak a kötvényekhez rendelt követelések kielégítésére, és amelyeket a kibocsátó felszámolása esetén első helyen a tőke visszatérítésére és a felhalmozott kamat kifizetésére kell felhasználni. Amennyiben a befektetési alap eszközeinek több mint 10 százalékát fekteti az e bekezdés hatálya alá tartozó, egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokba, ezeknek a befektetéseknek az összértéke nem haladhatja meg a befektetési alap eszközeinek 80 százalékát.

- (4) Az (1) bekezdésben meghatározott korláttal szemben 35 százalékos korlát alkalmazható abban az esetben, ha az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy EGT-állam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.
- (5) A befektetési alap eszközeinek 40 százalékát nem haladhatja meg azon kibocsátók átruházható értékpapírjainak és pénzügyi eszközeinek összértéke, amelyekben a befektetési alap által történő befektetések értéke egyenként meghaladja a befektetési alap eszközeinek 10 százalékát. Ez nem vonatkozik a prudenciális felügyelet hatálya alatt álló hitelintézetekben elhelyezett betétekre, illetve a prudenciális felügyelet hatálya alatt álló hitelintézetekkel lebonyolított OTC származtatott ügyletekre. A (3)–(4) bekezdésben szabályozott értékpapírokat és pénzügyi eszközöket a 40 százalékos korlát alkalmazása szempontjából nem kell figyelembe venni.
- 19. §** A 18. §-ban szereplő korláttól eltérően a befektetési alap eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírokba és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, ha eszközeinek legfeljebb 35 százalékát fekteti egy adott sorozatba tartozó értékpapírba.
- 20. §** Amennyiben a befektetési alap befektetési politikája alapján egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát erre a kezelési szabályzatban kifejezetten fel kell hívni a befektetők figyelmét meghatározva az ebből fakadó speciális kockázatokat is.

Az e pont szerinti kötelezettségünknek eleget téve felhívjuk a Befektető figyelmét arra, hogy az Alapnak az alábbi intézményekkel szembeni összevont kockázati kitettsége meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át, az ebből eredő kockázatok növelik az Alap partner kockázatát.

AEGON DERIVATIVES N.V.

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AXA csoport tagjai

Bank of America

Bank of New York

Barclays Bank PLC

BNP-PARIBAS csoport tagjai

CITI csoport tagjai

COMMERZBANK csoport tagjai

CONCORDE Értékpapír Zrt.

CREDIT AGRICOLE csoport tagjai

CREDIT SUISSE csoport tagjai
 DEUTSCHE BANK csoport tagjai
 DZ Bank AG
 ERSTE csoport tagjai
 FHB csoport tagjai
 GE csoport tagjai
 GOLDMAN SACHS csoport tagjai
 HSBC Holdings PLC
 ING csoport tagjai
 INTESA SANPAOLO csoport tagjai
 JPMorgan Chase & Co
 KBC csoport tagjai
 Magyar Fejlesztési Bank Zrt.
 Magyar Külkereskedelmi Bank Nyrt.
 Magyar Nemzeti Bank Zrt.
 Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corporation
 Mizuho Financial csoport tagjai
 MORGAN STANLEY csoport tagjai
 NORTHERN TRUST CORP csoport tagjai
 OTP csoport tagjai
 PKO Bank
 RAIFFEISEN csoport tagjai
 ROYAL BANK OF SCOTLAND csoport tagjai
 Saxo Bank
 SOCIETE GENERALE csoport tagjai
 UBS csoport tagjai
 UNICREDIT csoport tagjai

Összefoglaló táblázat az értékpapír befektetési alapok összes eszközhöz viszonyított általános befektetési korlátairól

Az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok maximális aránya az Alap nettó eszközértékének százalékában		
2	Egy kibocsátó maximális aránya alapesetben	10%
3	2. pontbeli limitet meghaladó kibocsátó maximális aránya 3. pont figyelembevételével	15% (megfelelően likvid papírok esetében)
4	3. pontba tartozó értékpapírok összesített maximális aránya	40%
5	Egy kibocsátóra vonatkozó limitek indexkövető alap esetében	index összetételétől függő
6	Jelzáloglevelek maximális aránya	25%

Az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok maximális aránya az Alap nettó eszközértékének százalékában		
7	2. pont szerinti limitet meghaladó mértékű jelzáloglevelek összesített maximális aránya	80%
8	Egy adott sorozatba tartozó állampapírok maximális aránya	35%
9	Egy adott állam maximális aránya	100%
10	Egy hitelintézet betéteinek maximális aránya	20% felett külön kiemelni a kezelési szabályzatban
11	Egy adott kollektív befektetési értékpapír maximális aránya alapesetben	20%
12	Tőkeáttétel maximális mértéke alapesetben	2-szeres
13	Egyéb, a megengedett eszközök körében tételesen nem felsorolt értékpapírok és pénzügyi eszközök maximális aránya	10%

2.2 Az Alap befektetéseinek részletes bemutatása

2.2.1 A portfólió lehetséges elemei, azok tervezett arányai

Az Alapok saját tőkéjüket a 345/2011. kormányrendelet 17. §-a alapján kizárólag az alábbi eszközökben tarthatják:

17. § (1) Nyilvános értékpapír befektetési alap – a (2) bekezdésben meghatározott kivétellel – kizárólag az alábbi eszközökbe fektethet be:

a) a 2. § (1) bekezdésének *a)*, *b)*, *c)* és *d)* pontjában felsorolt átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök,

b) az *a)* pont szerinti feltételeknek nem megfelelő egyéb állampapírok,

c) a 2. § (1) bekezdésének *e)* pontjában felsorolt feltételeknek megfelelő befektetési alapok befektetési jegyei és egyéb kollektív befektetési értékpapírok,

d) betét, deviza;

e) származtatott ügyletek, beleértve az árualapú származtatott ügyleteket is, azzal a feltétellel, hogy árualapú származtatott ügyletek esetében az ügylet nem zárulhat fizikai teljesítéssel,

f) a 2. § (1) bekezdésének *h)* pontjában felsorolt pénzügyi eszközök.

(2) Az e fejezet hatálya alá tartozó befektetési alapok eszközeinek legfeljebb 10 százalékát befektethetik az (1) bekezdésben nem említett értékpapírokba, vagy egyéb pénzügyi eszközökbe. A befektetési alap rendelkezhet járulékos likvid eszközökkel.

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

ESZKÖZKATEGÓRIA	TERVEZETT ARÁNY
Az ÁKK által kibocsátott, forintban denominált diszkont kincstárjegy.	0-100%
Az ÁKK által kibocsátott államkötvény vagy a Magyar Állam által garantált, forintban denominált kamatozó értékpapír.	0-100%
Az ÁKK által kibocsátott államkötvény vagy a Magyar Állam által garantált, devizában denominált kamatozó értékpapír.	0-50%
Az MNB által forintban kibocsátott zéró kupon kötvény.	0-100%
Repó- és fordított repóügylet.	0-50%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő – hitelintézet, gazdálkodó szervezet vagy önkormányzat által kibocsátott – értékpapírok.	0-30%
EU vagy OECD vagy G20 országokban bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél.	0-30%
Bankbetét (forint/deviza), számlapénz	0-40%
Származékos ügyletek a portfólió hatékony kezelésének céljából	0-100%
Magyarországon bejegyzett gazdasági társaságok által kibocsátott, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok.	0-30%
EU vagy OECD vagy G20 ország által kibocsátott állampapírok.	0-50%
Közép-európai régió országainak vállalatai által kibocsátott részvények, régió kívüli fejlődő- és fejlett piaci külföldi vállalatok részvényei.	0-30%
Hazai és külföldi kollektív befektetési értékpapírok és ETF-ek.	0-20%
Alapdevizától eltérő devizában denominált eszközök.	0-100%

2.2.2 A származtatott termékek lehetséges köre, alkalmazásuk célja, feltételei

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

A 345/2011-es kormányrendelet alapján a származtatott termékek lehetséges köre:

2. § (1) g) az a), b) és c) pontban említett szabályozott piacon forgalmazott származtatott pénzügyi eszközök, beleértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket, továbbá a tőzsdén kívüli, nem szabványosított származtatott pénzügyi eszközök (OTC származtatott ügyletek), feltéve, hogy

ga) ezen OTC származtatott ügyletek alapul szolgáló eszközei ezen bekezdés hatálya alá tartozó eszközök, továbbá olyan pénzügyi indexek, kamatlábak, devizaárfolyamok vagy valuták, amelyekbe az ÁÉKBV a kezelési szabályzata szerinti befektetési célkitűzései értelmében befektethet,

gb) ezen OTC származtatott ügyletekben részt vevő üzletfelek prudenciális felügyelet hatálya alatt álló és a Felügyelet által engedélyezett kategóriákba tartozó intézmények, továbbá

gc) ezen OTC származtatott ügyletek megbízható és ellenőrizhető napi értékelése biztosított és az ÁÉKBV kezdeményezésére egy ellentételező ügylettel bármikor tisztességes piaci értéken eladhatók, felszámolhatók vagy lezárhatók,

17. § (1) Nyilvános értékpapír befektetési alap – a (2) bekezdésben meghatározott kivétellel – kizárólag az alábbi eszközökbe fektethet be:

e) származtatott ügyletek, beleértve az árualapú származtatott ügyleteket is, azzal a feltétellel, hogy árualapú származtatott ügyletek esetében az ügylet nem zárulhat fizikai teljesítéssel.

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

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

a) a származtatott ügylet a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja,

b) az ügylet kötése nem jár a (2) és (3) bekezdésben megállapított befektetési korlátok megsértésével.

c) a származtatott ügylet értéke nyilvános árinformáció alapján a nettó eszközérték-számítás gyakoriságának megfelelően megállapítható, továbbá a származtatott ügylet – figyelembe véve a befektetési jegyek visszaváltási feltételeit – kellő időben a megfelelő piaci áron lezárható, elszámolható.

d) a származtatott ügyletekre vonatkozó befektetési szabályokat, beleértve a származtatott ügylet alapjául szolgáló megengedett eszközök körét, a befektetési korlátokat, a származtatott ügyletek értékelésének a szabályait, a kezelési szabályzat tartalmazza.

A 345/2011-es kormányrendelet alapján az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai a következők:

22. § (2) A befektetési alap – származtatott ügyletek figyelembevételével számított – teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét. A teljes nettósított kockázati kitettségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alaphoz az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati

kitettségre vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

Az Alap egyes eszközökben meglévő pozícióinak nettósítási szabályai a következők:

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

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

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

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

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

2.2.3 Az Alapra vonatkozó hitelfelvételi szabályok

Bármely alap hitelfelvételi szabályairól a 345/2011. (XII. 29.) Kormányrendelet az alábbiak szerint rendelkezik:

- 27. §** A hitelfelvételre, az értékpapírkölcsönre, az eszközök megterhelésére - az ÁÉKBV-nek nem minősülő nyilvános értékpapír befektetési alapok esetében - a 15. § rendelkezései megfelelően irányadók.
- 15. §** (1) Az ÁÉKBV eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt 3 hónavnál rövidebb futamidőre. Az ÁÉKBV jogosult a hitelfelvételhez óvadékot nyújtani. Az ÁÉKBV kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki. E rendelet alkalmazása során nem minősül hitelfelvételnek az ÁÉKBV-t terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a forgalmazó által biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.

2.3 Az Alap tulajdonában lévő értékpapírok terhelhetősége, kölcsönadása

A törvényi feltételeknek megfelelően a befektetési alapok hajlandóak értékpapírjaikat kölcsönadni a törvényi kereteknek megfelelően.

A 345/2011. (XII. 29.) kormányrendelet az alábbiak szerint rendelkezik:

- 15. §** (2) Az ÁÉKBV nem nyújthat pénzkölcsönt, nem vállalhat kezességet. Ez a tilalom nem vonatkozik a maradéktalanul még ki nem fizetett pénzügyi eszközök vásárlására.
- (3) Az ÁÉKBV nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.

- (4) Az ÁÉKBV a kezelési szabályzatában foglalt feltételek szerint jogosult az eszközei terhére származtatott ügyleteihez óvadékot nyújtani.
- (5) Az ÁÉKBV értékpapírkölcsön ügylet keretében kölcsön vehet, vagy kölcsön adhat értékpapírt, feltéve, hogy annak lehetőségét és feltételeit a kezelési szabályzat tartalmazza. A 8. § szerinti limiteknek való megfelelés szempontjából az egyes értékpapírok összes eszközön belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az ÁÉKBV nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem kell figyelembe venni azonban a kölcsönvett értékpapírt.

A befektetési alapok elő kívánják segíteni a hazai értékpapírpiac fejlődését, illetve jelentős hasznot is remélnek az értékpapír kölcsönzési üzletágtól. Az Alapnak lehetősége van kölcsönügylet keretében értékpapírt eladni.

Értékpapír kölcsönadás esetén az ügylet értéke nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének 50%-át. A kölcsönadott értékpapírok visszaszolgáltatásának biztosítéka megfelelő mértékű állampapír óvadék nyújtása oly módon, hogy az óvadék piaci értéke (óvadékérték) az ügylet megkötésekor nem lehet kevesebb, mint a kölcsönzött értékpapírok piaci értékének 120%-a. Amennyiben a kölcsönügylet fennállta alatt bármikor az óvadékérték a kölcsönzött értékpapírok piaci értéke 110 %-os szintje alá csökkenne, állampapírban teljesítendő óvadékkiegészítési, illetve –feltöltési kötelezettség lép fel, a kölcsönzött értékpapírok piaci értékének 120%-áig.

2.4 Az Alap által fizetendő díjak

Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kezeléséért éves alapkezelési díjat számít fel, amelynek maximális nagysága az adott Alap tárgynapi eszközértékének éves 2%-a. A díj mértéke az adott napi (T nap) - a Kezelési Szabályzat 2.5 pontjában, nettó eszközérték számítási táblázatában meghatározott módon számított - Eszközértékre van vetítve. Az alapkezelési díjat az Alapkezelő naponta számolja el. Az alapkezelési díj egy részét az értékesítési tevékenységért fenntartási jutalék címen fizeti ki az alap, de ez összességében nem növeli az alapkezelési díj összegét.

Az adott Alappal kapcsolatos letétkezelői tevékenységek elvégzése céljából a Letétkezelő letétkezelési díjat számít fel. A díj mértéke az adott napi (T nap) eszközértékre van vetítve, ami számszerűsítve az adott napi (T nap) eszközérték alábbi százaléka:

AEGON Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap 0,065/365%

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

Az Alappal kapcsolatos könyvvizsgálati tevékenységek elvégzése céljából a Könyvvizsgáló könyvvizsgálati díjat számít fel. A díj mértéke évente kerül meghatározásra. Az Alappal kapcsolatos könyvvizsgálati tevékenységek elvégzése céljából a Könyvvizsgáló a következő nagyságú könyvvizsgálati díjat számítja fel a 2011-

es üzleti évre vonatkozóan: 1.152.000.- HUF + ÁFA (1.440.000.- Ft)

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

A PSZÁF a hatályos jogszabályok szerint éves felügyeleti díjat számít fel, amelyet szintén az Alap visel. Jelenlegi mértéke bármely Alap 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, elszámolási 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 2%-át. (A sikerdíj nem tekinthető működési költségnek.)

Sikerdíj Az Alapkezelő minden értékelési napon kiszámolja az Alap befektetési jegy sorozatainak napi sikerdíját, mely a befektetési jegy sorozat napi hozamának a benchmark napi hozamától való eltéréseinek 20%-a. A napi sikerdíj pozitív és negatív szám is lehet, függően attól, hogy a referencia indexhez képest az adott sorozat jobban vagy rosszabbul teljesített a számítás napján. A napi sikerdíjak összegzésre kerülnek az év első napjától, vagy ha az alap később indult, akkor az indulástól. Ha az így kialakult összeg pozitív, akkor elhatárolásra kerül az Alapból, viszont ha ez az összeg nullánál kisebb, akkor nem kerül kimutatásra az eszközértékelésben. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására naptári évente kerül sor. A sikerdíj számításának módszere a következő:

Az Alapkezelőt illető sikerdíj az év végén:

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

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

ahol a jelölések a következők:

R_n az adott naptári évre vonatkozó Alapkezelő sikerdíja

n az adott naptári év forgalmazási napjainak száma

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

r_t a t. forgalmazási napon kiszámolt sikerdíj

P_{t-1} a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az előző forgalmazási napon ($t = 1$ esetén az előző év utolsó forgalmazási napján)

B_{t-1} a benchmark értéke az előző forgalmazási napon ($t = 1$ esetén az előző év utolsó forgalmazási napján)

P_t a t-1. napig felhalmozott sikerdíjjal (R_{t-1}) csökkentett (amennyiben R_{t-1} pozitív), a t.

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

B_t a benchmark értéke a t. forgalmazási napon

V_t a t-1. napig felhalmozott sikerdíjjal (R_{t-1}) csökkentett (amennyiben R_{t-1} pozitív) a t. napi sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított nettó eszközérték a t. forgalmazási napon

2.5 A Nettó eszközérték

Az Alap nettó eszközértékének számítása és közzététele a BATV 99. § - 101. §-a alapján történik.

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

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

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

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

Az Alap Nettó eszközérték számításának menete

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

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

Hibás nettó eszközérték esetén a Befektetési alap javított nettó eszközértékét és a javított egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket az Alapkezelő (www.aegonalapkezelo.hu) honlapján közzé kell tenni, valamint a forgalmazók honlapján a Befektetők számára hozzáférhetővé kell tenni a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték közzétételének időpontjában.

3 A Befektetők tájékoztatása

3.1 A Közzétételi helyek

Az Alapkezelő az Alap hivatalos Közzétételi helyein közzétesz minden – az Alappal kapcsolatos rendszeres, illetve rendkívüli – tájékoztatást, hirdetményt. Az Alap hivatalos

Közzétételi helyei a www.kozzetetek.hu honlap és a www.aegonalapkezelo.hu honlap. Az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készített nyilvános Tájékoztatót, illetve Kiemelt befektetői információt a forgalmazási helyeken és az Alapkezelő székhelyén lehet megtekinteni.

3.2 Rendszeres tájékoztatási kötelezettség a vonatkozó BATV alábbi pontjai alapján

106. § (1) A befektetési alapkezelő a nyilvánosságot rendszeresen tájékoztatja az általa kezelt nyilvános befektetési alap vagyoni, jövedelmi helyzetének, működésének főbb adatairól.

(3) A befektetési alapkezelő az általa kezelt nyilvános nyíltvégű befektetési alap esetén az (1) bekezdésben meghatározott rendszeres tájékoztatási kötelezettségét

a) minden egyes lezárt pénzügyi évről éves jelentés,

b) a pénzügyi év első 6 hónapjáról féléves jelentés,

c) havi portfóliójelentés

formájában teljesíti.

(4) A (3) bekezdés szerinti éves és féléves jelentéseket, valamint a havi portfóliójelentést a tárgyidőszak utolsó napjától számított alábbi időpontokig kell közzétenni:

a) az éves jelentést 4 hónapon belül,

b) a féléves jelentést 2 hónapon belül,

c) a havi portfóliójelentést a következő hónap 10. munkanapjáig,

és gondoskodni kell arról, hogy az éves és féléves jelentések legalább 5 évig nyilvánosan elérhetőek legyenek.

3.3 Rendkívüli tájékoztatási kötelezettség

A befektetési alapkezelő rendkívüli tájékoztatási kötelezettségére a BATV 114§. paragrafus az irányadó, így az alap működésére vonatkozó rendkívüli tájékoztatások során az alapkezelő eszerint jár el.

4 A Kezelési szabályzat jóváhagyása, módosítása

4.1 A Kezelési szabályzat módosítása

Az Alap kezelési szabályzatának – különös tekintettel az alapot terhelő költségekre – és befektetési politikájának bármely eleme egyoldalúan módosítható az Alapkezelő által – Felügyeleti engedélyhez kötötten. A BATV 52. § (4) pontja alapján nem szükséges a Felügyelet engedélye a módosításhoz, amennyiben az

a) a befektetőt terhelő költségek egyoldalú csökkentését jelenti, vagy a költségek szerkezetének változtatása esetén azok összesített mértéke változatlan marad;

b) a forgalmazási helyek számának megváltozására vonatkozik;

c) jogszabály-módosítás átvezetését jelenti, kivéve, ha az átvezetés érinti a befektetési

alap befektetési politikáját, kockázati jellegét;

d) cégadatok, piaci adatok, vagy a Szt. szerinti beszámoló adatainak frissítését szolgálja;

e) a befektetési alapkezelő vezető állású személyében, a letétkezelő vezető állású személyében, a kiszervezett tevékenységet végzők személyében bekövetkezett változás átvezetését jelenti;

f) a befektetési alapkezelő vezető állású személye, a letétkezelő vezető állású személye, a forgalmazó, a befektetési alap könyvvizsgálója, az ingatlanértékelő vagy a kiszervezett tevékenységet végzők adataiban bekövetkezett változás átvezetését jelenti;

g) a befektetési alap nyilvántartásba történő bejegyzését követően, a jegyzésre, jegyzési garanciavállalásra, alul- és túljegyzésre, valamint a jegyzéshez kapcsolódó allokációra vonatkozó rendelkezések tájékoztatóból, kezelési szabályzatból való törlését jelentik;

h) olyan engedélyhez kötött változásokhoz kapcsolódik, amelyhez a Felügyelet az engedélyt korábban megadta.

4.2 Felügyeleti határozatok

Jelen Tájékoztatót a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a következő számú és keltű határozattal hagyta jóvá:

AEGON Ózon Éves Tőkevédtett Befektetési Alap H-KE-III-116/2013. 2013. március 7.

4.3 Alapkezelői határozatok

1/2012. számú Igazgatósági határozat, kibocsátásának kelte: 2012. május 17.

5 Közreműködő szervezetek

5.1 Az Alapkezelő bemutatása

Az Alapkezelő neve	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye	1091 Budapest, Üllői út. 1., Magyarország
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 társaság üzleti éve megegyezik a naptári évvel
Jegyzett tőke	1 000 000 000,- Ft, azaz egymilliárd forint
Saját tőke	1 021 670 000,- Ft
Alkalmazottak létszáma	30 fő (2011. december 31.)

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. (100%).

Vezető tisztségviselők bemutatása

Kadocsa Péter vezérigazgató, az igazgatóság elnöke, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat.

Kocsis Bálint vezérigazgató, az igazgatóság tagja, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat.

Palyik Andrea pénzügyi vezető, az igazgatóság tagja, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat.

Dr. Kepecs Gábor a Felügyelő Bizottság elnöke, az AEGON Magyarország Biztosító Zrt. elnök-vezérigazgatója, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat.

Hindrik Eggens a Felügyelő Bizottság tagja, az AEGON Global Asset Management vezérigazgatója és igazgatóságának elnöke, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat.

Dr. Gáti György a Felügyelő Bizottság tagja, az AEGON Magyarország Általános Biztosító Zrt. vezető jogtanácsosa, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat.

Az Alapkezelő által kezelt más nyilvános befektetési alapok: AEGON Alfa Származtatott Befektetési Alap, AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja, AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap, AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap, AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alapok Alapja, AEGON EuroExpress Befektetési Alap, AEGON IstanBull Részvény Befektetési Alap, AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap, AEGON Közép-Európai Vállalati Kötvény Befektetési Alap, AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap, AEGON Lengyel Részvény Befektetési Alap, AEGON MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap, AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap, AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alap, AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap, AEGON Russia Részvény Befektetési Alap, AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja.

5.2 A Letétkezelő bemutatása

A Letétkezelő neve	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Székhelye	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6., Magyarország
Alapítás időpontja	Alapszabály létrehozatala: 1990. január 23.
Cégbejegyzés száma	01-10-041348
Cégbejegyzés helye	Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
Cégbejegyzés ideje	1990. március 26.
Működési időtartama	Határozatlan idejű
Üzleti év	A társaság üzleti éve megegyezik a naptári évvel
Saját tőke:	186.957.000.000.- Ft
Jegyzett tőke:	24.118.000.000.- Ft
Alkalmazottak létszáma	1994 fő (2010.05.31.)

Tevékenységi kör

TEÁOR 64.19'08	Egyéb monetáris közvetítés
TEÁOR 64.91'08	Pénzügyi lízing
TEÁOR 64.99'08	Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés
TEÁOR 66.12'08	Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
TEÁOR 66.19'08	Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
TEÁOR 66.22'08	Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység

TEÁOR 66.29'08
TEÁOR 64.92'08

Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége
Egyéb hitelnyújtás

5.3 A Vezető Forgalmazó és további forgalmazók bemutatása

A Vezető Forgalmazó neve AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
Székhelye 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.
Alapítás időpontja 2008. február 25.
Cégbejegyzés száma 01-10-045924
Cégbejegyzés helye Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
Cégbejegyzés ideje 2008. március 18.
Működési időtartama Határozatlan idejű
PSZÁF engedélyszám E-III/464/2008
Jegyzett tőkéje 350.000.000,- Ft.
Saját tőke 349.201.000,- Ft.

Tevékenységi kör

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

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

Forgalmazó neve: BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe

Székhely: 1051 Budapest, Széchenyi tér 7-8.

Tevékenységi kör: TEÁOR 6419/ egyéb monetáris közvetítés

Alapítás időpontja: 2006.09.25

Jegyzett tőke: 3,000,000,000 HUF

Saját tőke: 20,329,000,000 HUF

Forgalmazó neve: CIB Bank Zrt.

Székhely: 1027 Budapest, Medve u.4-14.

Tevékenységi kör: TEÁOR 6419/ egyéb monetáris közvetítés

Alapítás időpontja: 1979.november 09.

Jegyzett tőke: 145.000.000.002 HUF

Saját tőke: 201.212.000.000 HUF

Forgalmazó neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Székhely: 1051 Budapest, Bank Center, Szabadság tér 7.

Tevékenységi kör: TEÁOR 6419/ egyéb monetáris közvetítés

Alapítás időpontja: 2008. november 10.

Jegyzett tőke: 3.000.000 HUF

Saját tőke: 48.000.000 HUF

Forgalmazó neve: CODEX Tőzsdeügynökség és Értéktár Zártkörűen Működő Rt
Székhely: 1117 Budapest, Infopark sétány 3/B.
Tevékenységi kör: 6612 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
Alapítás időpontja: 1992.12.30
Jegyzett tőke: 200.000.000 HUF
Saját tőke: 250.808.000 HUF

Forgalmazó neve: COMMERZBANK ZRT.
Székhely: 1054 BUDAPEST, SZÉCHENYI RKP. 8.
Tevékenységi kör: TEÁOR 64.19'08 Egyéb monetáris közvetítés
Alapítás időpontja: 1993.04.15
Jegyzett tőke: 2.467.000.000 HUF
Saját tőke: 24.148.000.000 HUF

Forgalmazó neve: Concorde Értékpapír Zrt.
Székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Tevékenységi kör: 6612 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
Alapítás időpontja: 1997.12.12
Jegyzett tőke: 1,000,000,000 HUF
Saját tőke: 2,500,116,000 HUF
Forgalmazó neve: Equilor Befektetési Zrt.
Székhely: 1037 Budapest, Montevideo utca 2/c.
Tevékenységi kör: 6612 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
Alapítás időpontja: 1990.05.07
Jegyzett tőke: 1.000.000.000 HUF
Saját tőke: 1.392.721.000 HUF

Forgalmazó neve: ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
Székhely: 1138 BUDAPEST, NÉPFÜRDŐ UTCA 24-26
Tevékenységi kör: 6612 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
Alapítás időpontja: 1990.05.24
Jegyzett tőke: 2 000 000 000 Ft
Saját tőke: 8 157 044 000 Ft

Forgalmazó neve: Hungária Értékpapír Zrt.
Székhely: 2700 Cegléd Rákóczi út 30.
Tevékenységi kör: 6612 Értékpapír-, árutőzsde ügynöki tevékenység
Alapítás időpontja: 1997.10.30
Jegyzett tőke: 200 000 000,00 HUF
Saját tőke: 579 314 886,47 HUF

Forgalmazó neve: Raiffeisen Bank Zrt.
Székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Tevékenységi kör: TEÁOR 64.19'08 Egyéb monetáris közvetítés
Alapítás időpontja: 1986. december 10.
Jegyzett tőke: 165.023.000.000 HUF
Saját tőke: 140.858.000.000 HUF

Forgalmazó neve: SPB Befektetési Zrt.
Székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.
Tevékenységi kör: 6612 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
Alapítás időpontja: 2000.08.11
Jegyzett tőke: 300.000.000 HUF
Saját tőke: 175.839.000 HUF

Forgalmazó neve: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Tevékenységi kör: TEÁOR 64.19 Egyéb monetáris közvetítés
Alapítás időpontja: 1989.04.18
Jegyzett tőke: 2.564.000.000 HUF
Saját tőke: 14.521.000.000 HUF

Forgalmazó neve: Unicredit Bank Hungary Zrt.
Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Tevékenységi kör: TEÁOR 64.19 Egyéb monetáris közvetítés
Alapítás időpontja: 1990. január 23.
Jegyzett tőke: 24.118.000.000 HUF
Saját tőke: 186.957.000.000 HUF

5.4 A Könyvvizsgáló bemutatása

Az Alap könyvvizsgálója Buzás Dóra, az Ernst & Young Kft. munkatársa

Nyilvántartási számok

Ernst & Young Kft. - 001165

Buzás Dóra - 005614

Székhelye

1132 Budapest, Váci út 20.

5.5 A Tanácsadó bemutatása

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

6 Adózási szabályok

Jelen információk a Tájékoztató készítésének időpontjában hatályos 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 Alapkezelő nem vállal felelősséget olyan esetre, amikor a Befektetőnek az adózással kapcsolatos jogszabályok hiányos ismerete okozott kárt. Amennyiben az adójogszabályok változása miatt a befektetési jegyeken elért hozam- illetve árfolyamnyereség után a befektetőknek forrásadót kellene fizetniük, úgy az Alapkezelő és a Forgalmazó tájékoztatja a befektetőket, hogy a forrásadó levonásával kapcsolatban felelősséget nem vállal.

6.1 Az Alapok adózása

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

6.2 A Befektető adózása

- a) Belföldi magánszemélyeknek - a Tájékoztató elkészítésekor hatályos jogszabályok szerint - a Befektetési jegyek hozama után fizetendő adó mértéke 16%, amit az eladáskor a forgalmazó von le. A befektetési jegyek tartós befektetési számlára helyezhetőek, melyek hozama után a forgalmazó adót nem 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.

7 Kockázati tényezők

Általános információk

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

Az Alapok Befektetési jegyei folyamatos forgalmazásának felfüggesztése

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

Politikai, gazdasági környezet

A cél-országok, - amelyekbe az adott Alap befektetési irányulnak - mindenkori politikai stabilitása, helyzete időről-időre megváltozhat. Az egyes országok kormányai hozhatnak

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

Infláció, kamatlábak

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

Értékpapír kibocsátók

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

Likviditási kockázat

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

Származékos ügyletek

Az Alapkezelő az Alapok nevében származtatott ügyletet kizárólag a Kezelési szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet, befektetési eszközre. A származékos ügyletek azonban jellegüknél fogva magasabb kockázatokat hordoznak magukban, amely kockázatok megfelelő befektetési technikákkal minimalizálhatók, 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 Alap eszközeinek az egyes devizákban kifejezett értéke az alapdevizára konvertálva az adott deviza és az alapdeviza közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. Ezáltal a Befektetési jegyeket megvásárló Befektetőknek bizonyos esetekben az Alap portfólióját

alkotó egyedi értékpapírok devizanemeinek az Alap alapdevizájával szemben meghatározott árfolyam-ingadozásának kockázatával kell szembenéznük.

Részvény árfolyamok alakulása

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

Az Alapkezelő fedezeti ügyletek alkalmazásával a kedvezőtlen hatásokat mérsékelheti.

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)

Árazási kockázat

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

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.

Tőkevédelemmel kapcsolatos kockázat

Az Alap tőke védetségét az Alap befektetési politikája biztosítja, arra harmadik személy visszafizetési garanciát nem vállal.

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.

Budapest, 2012. december 12.

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.