



PROSPEKT

VIG ALFA INVESTICIONI FOND SA APSOLUTNIM PRINOSOM

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOM
VIG ASSET MANAGEMENT HUNGARY CLOSED COMPANY
LIMITED BY SHARES
(1091 BUDAPEST, ÜLLŐI ÚT 1.)**

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

VAŽI OD:

05.10.2023.

SADRŽAJ

I. Osnovne informacije vezane za investicioni fond.....	2
II. Informacije vezane za investicione jedinice.....	6
III. Politika ulaganja i ciljevi investicionog fonda.....	8
IV. Rizici.....	18
V. Procjena sredstava.....	20
VI. Informacije vezane za prinos.....	25
VII. Očuvanje kapitala investicionog fonda, odnosno obećanje i osiguranje ispunjenja vezano za prinos ..	25
VIII. Naknade i troškovi.....	26
IX. Neprekidna distribucija investicionih jedinica.....	32
X. Ostale informacije u vezi investicionog fonda.....	37
XI. Osnovne informacije o organizacijama sa kojima saraduje.....	41
Prilog br. 1	46
Prilog br. 2	47

I.

Osnovne informacije vezane za investicioni fond

1. Osnovni podaci o investicionom Fondu

1.1. Naziv investicionog Fonda

VIG Alfa Investicioni fond sa apsolutnim prinosom
engleski naziv: VIG Alfa Absolute Return Investment Fund

1.2. Skraćeni naziv investicionog Fonda

VIG Alfa Fond

1.3. Sjedište investicionog fonda

1091 Budapest, Üllői út 1.

1.4. Datum registracije investicionog Fonda i registarski broj

Datum registracije Fonda: 10. februar 2006.
Registarski broj Fonda: 1111-171.

1.5. Naziv Društva za upravljanje investicionim Fondom

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

1.6. Naziv Depozitara

UniCredit Bank Hungary Zrt.

1.7. Naziv Distributera

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

ostali distributeri:

Budapest Bank Zrt.

CIB Bank Zrt.

Concorde Értékpapír Zrt.

Conseq Investment Management, a. s.

Equilor Befektetési Zrt.

ERSTE Befektetési Zrt.

KBC Securities Filijala u Mađarskoj

OTP Bank Nyrt.

Raiffeisen Bank Zrt.

SPB Befektetési Zrt.

MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

UniCredit Bank Hungary Zrt.

MKB Bank Nyrt.

Patria Finance, a.s.

Erste Group Bank AG

1.8. Oblik funkcionisanja investicionog Fonda (otvoren ili zatvoren) i vrsta ulagača (fizička ili pravna lica)

Investicioni fond je otvoren.

Ulagачi mogu biti fizička i pravna lica podjednako.

1.9. Vrsta investicionog Fonda (vremenski neograničen ili ograničen)

Investicioni fond je vremenski neograničen.

1.10. Vremensko trajanje (neograničeno ili ograničeno), u slučaju ograničenog vremenskog trajanja navođenje isteka vremena trajanja

Investicioni fond je fonda sa vremenski neograničenim trajanjem.

1.11. Da li Fond posluje u skladu sa UCITS ili ABAK smjernicama?

Investicioni fond je usklađen sa smjernicama UCITS-a.

1.12. Broj i oznaka serija emitovanih od strane investicionog Fonda, navođenje toga po kojim svojstvima se međusobno razlikuju pojedine serije

Fond ima osam serija.

Seriya	Dostupnost
VIG Alfa Fond (serija A, HUF)	visina naknade za upravljanje fondom, krug distributera, visina referentnog pokazatelja
VIG Alfa Fond (serija B, PLN)	valuta, serija sa deviznim pokrićem, visina naknade za upravljanje fondom, krug distributera, visina referentnog pokazatelja
VIG Alfa Fond (serija C, CZK)	valuta, serija sa deviznim pokrićem, visina naknade za upravljanje fondom, krug distributera, visina referentnog pokazatelja
VIG Alfa Fond (serija E, EUR)	valuta, serija sa deviznim pokrićem, visina naknade za upravljanje fondom, krug distributera, visina referentnog pokazatelja
VIG Alfa Fond (serija EI, EUR)	valuta, serija sa deviznim pokrićem, visina naknade za upravljanje fondom, krug distributera, visina referentnog pokazatelja
VIG Alfa Fond (serija I, HUF)	visina naknade za upravljanje fondom, krug distributera, visina referentnog pokazatelja
VIG Alfa Fond (serija R, HUF)	visina naknade za upravljanje fondom, krug distributera, bez zatezne naknade, visina referentnog pokazatelja
VIG Alfa Fond (serija U, USD)	valuta, serija sa deviznim pokrićem, visina naknade za upravljanje fondom, krug distributera, visina referentnog pokazatelja
VIG Alfa Fond (serija UI, USD)	valuta, serija sa deviznim pokrićem, visina naknade za upravljanje fondom, krug distributera, visina referentnog pokazatelja
VIG Alfa Fond (serija PI, PLN)	valuta, serija sa deviznim pokrićem, visina naknade za upravljanje fondom, krug distributera, visina referentnog pokazatelja

1.13. Vrsta primarne kategorije imovine investicionog fonda (hartije od vrijednosti ili nekretnine)

Investicioni fond je fond hartija od vrijednosti.

1.14. Da li je kapital/povrat Fonda obezbijeden jemstvom ili bankarskom garancijom za osiguranje predviđenog prinosa (garancija kapitala ili prinosa) ili je podržan politikom investiranja Fonda (zaštita kapitala ili prinosa); označavanje tačke Prospekta u kojoj su detaljno sadržani ovi uslovi.

Nije primjenljivo.

2. Ostale osnovne informacije o investicionom fondu

Krug distributera:

Društvo za upravljanje Fondom vrši distribuciju investicionih jedinica. Investicione jedinice Fonda mogu na osnovu ugovora sklopljenog sa Društvom sa upravljanje, a u skladu sa svojim Pravilnikom o poslovanju distribuirati distributeri navedeni u tački 1.7. ovog Prospekta.

Distributeri u svom Pravilniku o poslovanju mogu odrediti uslove distribucije Fonda, ali ti uslovi ne mogu biti u suprotnosti sa sadržajem ovog Prospekta.

Inostrana distribucija:

Serije investicionih jedinica Fonda će nakon registracije Fonda biti dostupni i u inostranstvu. Specijalni uslovi koji se odnose na inostranu distribuciju sadržani su u odgovarajućim tačkama ovog Prospekta i Pravilnika o upravljanju.

3. Zakonski propisi koji se odnose na upravljanje investicionim Fondom, distribuciju i prodaju investicionih jedinica, kao i na regulisanje pravnog odnosa između Fonda i ulagača

Zakoni

- Zakon iz 2014.godine broj XVI. o oblicima i upravljanju kolektivnim ulaganjima, kao i o izmjenama pojedinih zakona o finansijskom poslovanju (Kbftv.)
- Zakon iz 2013.godine broj V. o Građanskom zakoniku (Ptk.)
- Zakon iz 2008.godine broj XLVII. o zabrani nepoštene trgovačke prakse prema potrošačima
- Zakon iz 2007.godine broj CXXXVIII o investicionim društvima i uslugama robne berze, kao i pravila o djelatnostima koje mogu obavljati
- Zakon iz 2017.godine broj LIII. o prevenciji i sprječavanju pranja novca i finansiranja terorizma
- Zakon iz 2005.godine broj XXV. o ugovorima finansijskih usluga sklopljenih preko prodaje na daljinu
- Zakon iz 2001.godine broj CXX. o tržištu kapitala (Tpt.)
- Zakon iz 1997.godine broj CLV. o zaštiti potrošača

Vladine uredbe

- Uredba Vlade broj 78/2014. (III. 14.) o pravilima ulaganja i kreditiranju investicionih fondova
- Uredba vlade broj 79/2014. (III. 14.) o organizacionim zahtjevima, zahtjevima u vezi sukoba interesa, poslovanja i upravljanja rizicima, koji se odnose na društva za upravljanje UCITS fondovima
- Uredba Vlade broj 82/2010. (III. 25.) o pravilima ulaganja i kreditiranju investicionih fondova
- Uredba Vlade broj 153/2009. (VII. 23.) o pitanjima poboljšanja efikasnosti sprovođenja zaštite potrošača u finansijskom sektoru
- Uredba Vlade broj 22/2008. (II. 7.) o obaveznim sadržajnim elementima pravilnika o poslovanju trgovačkih društava koja se bave uslugama ulaganja, dopunskim uslugama ulaganja, kao i uslugama robne berze
- Uredba Vlade broj 284/2001. (XII. 26.) o sigurnosnim pravilima emisije i distribucije dematerijalizovanih hartija od vrijednosti, kao i o pravilima otvaranja i vođenja računa hartija od vrijednosti, centralnog računa hartija od vrijednosti i računa stranaka.

Uredbe Ministarstva finansija/Ministarstva nacionalne ekonomije

- Uredba Ministarstva nacionalne ekonomije broj 16/2017. (VI. 30.) o postupku odobravanja proizvoda koje primjenjuju finansijske institucije
- Uredba Ministarstva finansija broj 6/2002. (II. 20.) o obavezi izvještavanja pružaoca investicionih usluga, organizacija koje obavljaju klirinške poslove i berze

Uredbe Nadornih organa

- Uredba Narodne banke Mađarske broj 46/2018. (XII. 17.) o detaljnim pravilima vezanim za formu i način obrade žalbi na finansijske institucije
- 45/2018 (XII.17.) o detaljnim pravilima pružaoca usluga koji u skladu sa uredbom Zakona o sprječavanju pranja novca i finansiranju terorizma spadaju pod inspeksijsku nadležnost Narodne banke Mađarske, kao i o izradi i minimalnim zahtjevima primjene sistema posmatranja u skladu sa zakonom propisanim od strane Evropske zajednice i Vijeća sigurnosti UN

Regulativa Evropske unije

- Smjernica Evropskog parlamenta i Savjeta broj 2009/65/EZ od 13. jula 2009. o usklađivanju zakonskih, uredbenih i upravnih odredbi koje se odnose na preduzetništva kolektivnog ulaganja u prenosive hartije od vrijednosti (UCITS (smjernica UCITS))
- Smjernica Evropskog parlamenta i Savjeta broj 2014/65/EZ (15. maj 2014.) o tržištu novčanih sredstava i smjernica broj 2002/92/EZ o izmjeni smjernice Evropskog parlamenta i Savjeta broj 2011/61/EZ (smjernica MiFID II.)
- Uredba o preglednosti poslova hartija od vrijednosti - finansiranja i revolvinga, kao i uredba broj 648/2012/EZ Evropskog parlamenta i Savjeta o izmjeni uredbi broj 2015/2365 od 25. novembra 2015
- Uredba SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation): Uredba Evropskog Parlamenta i Savjeta (EU) BROJ 2019/2088 (27. novembar 2019.) o objavama vezanim za održivost u finansijskoj grani
- Uredba o taksonomiji: Uredba Evropskog Parlamenta i Savjeta (EU) BROJ 2020/852 (18. jun 2020.) o stvaranju okvira sa namjerom unapređenja održivih investicija, kao i o izmjenama uredbi (EU) 2019/2088
- Smjernica Evropske inspekcije za tržište hartija od vrijednosti (u nastavku: ESMA) od 5. novembra 2020. broj 34-39-992 o naknadama za uspjeh pri UCITS i pojedinih tipova ABA
- Uredba Komisije broj (EZ) 2022/1288 zasnovana na ovlaštenju (6. april 2022.) o dopuni uredbi broj (EZ) 2019/2088 u pogledu tehničkih standarda koji preciziraju sadržaj i objavljivanje informacija sa ciljem ispunjenja načela izbjegavanja uzrokovanja značajnih šteta, kao i sadržaja, metodologije i prikaza informacija vezanih za pokazatelje održivosti, kao i sadržaja i objavljivanja informacija usmjerenih na unapređenje okoline, društvenih pokazatelja i održivosti objavljenih u dokumentima prije sklapanja ugovora, na web stranicama i periodičnim izvještajima.

- Uredba Evropskog parlamenta i Savjeta od 26. novembra 2014. broj (EZ) 1286/2014 o dokumentima koji sadrže istaknute informacije vezane za pakete ulaganja za stanovništvo, odnosno ulaganja na bazi osiguranja.

Gore navedeno nabranje nije taksativno i pored navedenih postoje i važeći zakonski propisi koji regulišu djelatnosti Društva za upravljanje fondom i distribuciju, odnosno druge obaveze prema nadzornim organima koje proističu iz obaveze objavljivanja podataka, dostavljanja podataka i druge obaveze koje proizilaze iz vršenja nadzora.

4. Opis najznačajnijih pravnih posljedica ulaganja, uključujući informacije vezane za postojanje ili nedostatak pravnih organa, primjenljivih prava ili bilo kakvog pravnog sredstva koje u državi sjedištu Fonda odlučuju o priznavanju i sprovođenju donijetih presuda

Udio u Fondu je investiciona jedinica sa neodređenim završetkom emitovana od strane Fonda, to jeste njih Ulagáč tokom neprekidne distribucije može kupiti, odnosno otkupiti. Uslov za to je da kod nekoga od Distributera Fonda raspoláže sa računom hartija od vrijednosti. Pošto Fond ne isplaćuje prinos Ulagáč dobit može realizovati na razlici u cijeni kupovine i cijeni otkupa. Realizacija kupovine i otkupa se obavlja na osnovu neto ukupne cijene (utvrđene na osnovu ovog Prospekta).

Za otvaranje i vođenje računa hartija od vrijednosti, kao i za sprovođenje kupovine i otkupa su mjerodavne odredbe Pravilnika o poslovanju Distributera, odnosno zakonski propisi, koji su na snazi u datoj državi.

U trenutku objavljivanja ovog Prospekta, u skladu sa Pravilnikom o poslovanju Društva za upravljanje mjerodavno je mađarsko zakonodavstvo, koje je identično sa zakonodavstvom primijenjenim za ovaj Fond.

II.

Informacije vezane za investicione jedinice (po serijama)

5. ISIN identifikacija investicione jedinice

Seriya	ISIN
VIG Alfa Fond (seriya A, HUF)	HU0000703970
VIG Alfa Fond (seriya B, PLN)	HU0000708318
VIG Alfa Fond (seriya C, CZK)	HU0000716006
VIG Alfa Fond (seriya E, EUR)	HU0000715982
VIG Alfa Fond (seriya EI, EUR)	HU0000729520
VIG Alfa Fond (seriya I, HUF)	HU0000715974
VIG Alfa Fond (seriya R, HUF)	HU0000712286
VIG Alfa Fond (seriya U, USD)	HU0000715990
VIG Alfa Fond (seriya UI, USD)	HU0000729538
VIG Alfa Fond (seriya PI, PLN)	HU0000727383

6. Nominalna vrijednost investicione jedinice

Seriya	Nominalna vrijednost
VIG Alfa Fond (seriya A, HUF)	1 HUF

VIG Alfa Fond (serija B, PLN)	1 PLN
VIG Alfa Fond (serija C, CZK)	1 CZK
VIG Alfa Fond (serija E, EUR)	1 EUR
VIG Alfa Fond (serija EI, EUR)	1 EUR
VIG Alfa Fond (serija I, HUF)	1 HUF
VIG Alfa Fond (serija R, HUF)	1 HUF
VIG Alfa Fond (serija U, USD)	1 USD
VIG Alfa Fond (serija UI, USD)	1 USD
VIG Alfa Fond (serija PI, PLN)	1 PLN

7. Valuta investicione jedinice

Seriya	Valuta
VIG Alfa Fond (serija A, HUF)	HUF, to jeste mađarska forinta
VIG Alfa Fond (serija B, PLN)	PLN, to jeste poljski zlot
VIG Alfa Fond (serija C, CZK)	CZK, odnosno češka kruna
VIG Alfa Fond (serija E, EUR)	EUR, to jeste evro
VIG Alfa Fond (serija EI, EUR)	EUR, to jeste evro
VIG Alfa Fond (serija I, HUF)	HUF, to jeste mađarska forinta
VIG Alfa Fond (serija R, HUF)	HUF, to jeste mađarska forinta
VIG Alfa Fond (serija U, USD)	USD, to jeste američki dolar
VIG Alfa Fond (serija UI, USD)	USD, to jeste američki dolar
VIG Alfa Fond (serija PI, PLN)	PLN, to jeste poljski zlot

8. Način izdavanja investicionih jedinica Fonda, informacije vezane za emisiju i distribuciju

Izdavanje investicionih jedinica Fonda se obavlja u dematerijalizovanom obliku, ne izrađuju se fizički (štampanjem). Emisiju investicionih jedinica Fonda obavlja KELEK Kőzponti Értéktár Zrt. po nalogu Društva za upravljanje Fondom. Investicione jedinice Fonda Društvo za upravljanje može distribuirati u skladu sa svojim Pravilnikom o poslovanju. Investicione jedinice koje je izdao investicioni fond Ulagачi tokom neprekidne distribucije mogu otkupiti.

9. Način dokazivanja i evidentiranja prava vlasništva nad investicionim jedinicama Fonda

Za dokazivanje prava vlasništva nad investicionim jedinicama i njihovo evidentiranje su mjerodavne odredbe Građanskog zakonika i odredbe članova 138 - 146. Zakona o tržištu kapitala.

Prema odredbama Zakona o tržištu kapitala pribavljanje i otuđivanje dematerijalizovanih hartija od vrijednosti se može ostvariti isključivo na teret, odnosno u korist računa hartija od vrijednosti. Na osnovu Zakona o građanskom pravu za prenošenje dematerijalizovanih hartije od vrijednosti je takođe potreban i ugovor o prenošenju ili druga pravna osnova. Pravo vlasništva Ulagачa nad Ulagачkim zapisima dokazuje izvod računa koji vodi računovođa hartija od vrijednosti.

Vlasnikom hartije od vrijednosti, dok se ne dokaže drugačije, smatra se onaj na čijem je računu evidentirana hartija od vrijednosti.

10. Prava koja ulagaču osiguravaju investicione jedinice Fonda, opis načina na koji Društvo za upravljanje Fondom osigurava pošteno postupanje prema ulagačima i ukoliko prema nekome od ulagača postupa protektivno ili stekne pravo na to, opis protektivnog ponašanja, identifikacija tipa ulagača prema kojima se postupa

protektivno, kao i u datom slučaju opis njihove pravne ili ekonomske povezanosti sa Fondom ili Društvom za upravljanje Fondom.

Prava vlasnika investicionih jedinica:

- povrat investicionih jedinica po dnevnoj neto vrijednosti na mjestu prodaje u skladu sa odredbama Prospekta;
- pravo uvida u važeći Pravilnik o upravljanju, ključne informacije, kao i Pravilnika o poslovanju Distributera u poslovnim prostorijama Distributera;
- pravo uvida u godišnje i polugodišnje izvještaje Fonda u poslovnim prostorijama Distributera;
- da zatraži obavještenje o strukturi dobiti Fonda;

Vlasnici investicionih jedinica nadalje raspolažu sa svim ostalim pravima koja su obuhvaćena Pravilnikom o upravljanju i ključnim informacijama, kao i važećim zakonskim propisima.

Društvo za upravljanje Fondom ne pravi razliku među ulagačima, svi ulagači raspolažu sa istim pravima. Društvo za upravljanje Fondom pored ovoga pošteno postupanje prema ulagačima osigurava i na način što nalog za kupovinu ili otkup svih ulagača obrađuje pod istim uslovima, na način propisan ovim Prospektom. U skladu sa tim ni jedan od ulagača fonda ne može biti podvrgnut različitom načinu postupanja u odnosu na druge ulagače.

III. Politika ulaganja i ciljevi investicionog fonda

11. Opis ciljeva i specijalizacije investicionog fonda sa akcentom na finansijske ciljeve (na pr. povećanje kapitala ili prihoda, geografska ili specijalizacija po industrijskim granama)

Fond je investicioni fond sa apsolutnim prinosom čiji je cilj da aktivnim upravljanjem portofolijom stvori jedan takav portfolio koji imajući u vidu određeni profil rizika za klijenta postigne prinos veći od referentnog pokazatelja. Ovaj cilj želi postići prije svega ulaganjem na tržištu obveznica i akcija razvijenog evropskog regiona. Alokacija sredstava fonda se prilagođava uslovima datog tržišta kapitala.

12. Strategija ulaganja i sredstva za ostvarenje ciljeva investicionog fonda

Fond je voljan otkupiti i prodati sva upotrebljiva sredstva ulaganja - domaće i inostrane obveznice, akcije i druge hartije od vrijednosti, indekse i devize ukoliko vidi ozbiljnu mogućnost dobitka. U tom pogledu fond je oportunističan, po pristupu se može svrstati u fondove, koji prate multistrategiju.

Unutar okvira multistrategije u Fondu uglavnom dominiraju poslovi tipa „Global macro”, „Long-short equity”, „Convertible bond arbitrage” i „Managed futures”. Fond se u pogledu klase sredstava ulaganja dijeli u tri velike skupine: na tržištu obveznica, deviza i akcija prihvata dodatni rizik i na tim je tržištima spreman prihvatiti podjednako poziciju kupca i prodavca, do zakonski dozvoljenog maksimalnog okvira koji Fondu dozvoljava dvostruki transfer kapitala. Fond do mjere određene ovakvom politikom ulaganja može ulagati i u takozvane hartije od vrijednosti nižeg kreditnog rejtinga, što predstavlja prihvatanje dodatnog rizika u pogledu kreditne sposobnosti u odnosu na sredstva sa višim kreditnim rejtingom. Fond u mehanizmu odlučivanja procjenjuje fundamentalne, faktore određivanja cijena, tehničke i behavioralne-psihološke faktore.

Društvo za upravljanje Fondom način korišćenja izvora Fonda i razmjere ulaganja formira sa najvećom očekivanom obazrivošću, prema svom nahodanju i odluci u skladu sa relevantnim zakonskim propisima i uz

ograničenja navedena u ovom Prospjektu sa ciljem da Fond, u zavisnosti od budućih rizika i prinosa u skladu sa očekivanjima Društva za upravljanje Fondom dugoročno ostvari svoje ciljeve.

U interesu osiguranja likvidnosti Fond državne obveznice emitovane posredstvom ÁKK u ime države Mađarske želi držati u portfoliju.

Referentni pokazatelj (benčmark)

Primijenjeni referentni pokazatelj je minimalni limit prinosa koji ne predstavlja konkretno obećanje u vezi prinosa. Društvo za upravljanje Fondom referentne pokazatelje serija Fonda revidira jednom godišnje i u slučaju promjene nove vrijednosti u okviru procedure odobravanja unosi u Pravilnik o upravljanju Fondom.

Referentni pokazatelj denominovanih serija Fonda je 9,5% godišnje.

Referentni pokazatelj fondova sa deviznim pokrićem se utvrđuje na način što se pokazatelji HUF serija modifikuju za očekivani trošak pokrića. U slučaju serija sa deviznim pokrićem Društvo za upravljanje Fondom utvrđuje referentni pokazatelj sa vrijednošću nula, gdje trošak pokrića premašuje referentni pokazatelj serije u forintama. Godišnji trošak pokrića u razdoblju od 1 godine u slučaju EUR serije je 1170 baznih bodova, u slučaju USD serija 970 baznih bodova, za PLN je 660 baznih bodova, a za serije CZK je 690 baznih bodova.

Referentni pokazatelji fonda su prikazani u sljedećoj tabeli:

Seriya	referentni pokazatelj (baznih bodova)
VIG Alfa Fond (serija A, HUF)	950
VIG Alfa Fond (serija B, PLN)	290
VIG Alfa Fond (serija C, CZK)	260
VIG Alfa Fond (serija E, EUR)	0
VIG Alfa Fond (serija EI, EUR)	0
VIG Alfa Fond (serija I, HUF)	950
VIG Alfa Fond (serija PI, PLN)	290
VIG Alfa Fond (serija R, HUF)	950
VIG Alfa Fond (serija U, USD)	0
VIG Alfa Fond (serija UI, USD)	0

13. Navođenje kategorija sredstava u koje investicioni fond može ulagati, sa posebnim ostvrtom na to da li je investicionom fondu dozvoljena primjena derivativnih poslova

Fond je voljan otkupiti i prodati sva upotrebljiva sredstva ulaganja - domaće i inostrane obveznice, hipotekarne zapise, akcije i druge hartije od vrijednosti, ulagačke i repro poslove, indekse i devize, kao i za njih vezane derivativne poslove, ukoliko vidi ozbiljnu mogućnost dobitka.

14. Maksimalni, minimalni, odnosno planirani odnos pojedinih elemenata portfolija

Sredstva koje Fond može držati, njihov planirani odnos u procentu neto vrijednosti imovine Fonda:

KATEGORIJA SREDSTVA	PLANIRANI ODNOS
Mađarske državne hartije od vrijednosti i hartije od vrijednosti za koje garantuje Mađarska	0-100%
Državne hartije od vrijednosti sa investicionim rejtingom ili hartije od vrijednosti sa državnom garancijom	0-100%
Obveznice sa investicionim rejtingom koje je emitovala kreditna ustanova, preduzeće ili lokalna samouprava	0-75%
Založni zapisi sa investicionim rejtingom	0-25%
Ostale državne hartije od vrijednosti ili hartije sa državnom garancijom, koje nisu razvrstane u kategoriju sa investicionim rejtingom	0-15%
Obveznice koje nisu razvrstane u kategoriju sa investicionim rejtingom koje je emitovala kreditna ustanova, preduzeće ili lokalna samouprava	0-15%
Založni zapisi koji nisu razvrstani u kategoriju sa investicionim rejtingom	0-10%
Repo i obrnuti repo zapisi	0-25%
Bankovni depoziti (forinta/deviza), gotovina	0-25%
Akcije koje su emitovala preduzeća iz Mađarske ili srednje-istočne Evrope (Austrija, Češka, Hrvatska, Poljska, Rusija, Rumunija, Turska)	0-50%
Akcije koje su emitovala preduzeća iz drugih razvijenih ili zemalja u razvoju	0-25%
Domaći i inostrani vrijednosni papiri ulaganja i ETF-ovi	0-10%
Sredstva denominirana u valuti različitoj od osnovne devize	0-100%

15. Sva moguća ograničenja investicione politike, kao i tehnike, sredstva ili zaduženja koja se mogu koristiti u upravljanju fondom, podrazumijevajući ugovore vezane za leveridž, ograničenja i ponovnu upotrebu garancija i najveću primjenljivu stopu leveridža

Fond namjerava podržavati razvoj domaćeg tržišta hartija od vrijednosti i takođe očekuje i značajan prinos od pozajmljivanja hartija od vrijednosti. Fond ima mogućnost u okviru poslova davanja i uzimanja u zajam prodavati i otkupljivati hartije od vrijednosti u zakonskom okviru (Uredba vlade broj 78/2014.(III. 14.)).

U slučaju davanja ili uzimanja u zajam hartija od vrijednosti, vrijednost posla ne smije premašiti 25% od neto ukupne vrijednosti imovine Fonda. Garancija za vraćanje hartija od vrijednosti datih u zajam je davanje kolaterala u formi državnih hartija od vrijednosti na način da tržišna vrijednost garancije u trenutku davanja (vrijednost garancije) ne može biti manja od 120% od tržišne vrijednosti hartija od vrijednosti datih u zajam. Ukoliko u bilo kom trenutku za vrijeme trajanja kreditne transakcije tržišna vrijednost zaoženih hartija od vrijednosti padne ispod nivoa od 110% tada nastupa obaveza dopune garancije u državnim hartijama od vrijednosti, odnosno obaveza dopune do 120% od vrijednosti pozajmljenih hartija od vrijednosti.

Transakcije između fondova i portfolija kojima upravlja Društvo za upravljanje Fondom

Društvo za upravljanje Fondom može obavljati transakcije između portfolija kojima upravlja (uključujući i povezana pravna lica) i fondova. U tom slučaju Društvo za upravljanje Fondom postupa u skladu sa posebnim odredbama sadržanim u internom pravilniku kako bi isključio pojavu potencijalnih sukoba interesa. Takve poslove Društvo za upravljanje Fondom može pokrenuti isključivo u slučaju kada transakcija nije u suprotnosti sa interesima učesnika u poslu i ukoliko pored toga zadovoljava načelo najboljeg ostvarenja za obje strane u transakciji. Društvo za upravljanje Fondom transakcije između portfolija kojima upravlja i fondova obavlja po tržišnoj (fer) cijeni i cijene dokumentuje po principu „transakcija po transakcija“.

Opšta ograničenja ulaganja koja se odnose na Društvo za upravljanje Fondom

Na osnovu člana 14. Uredbe Vlade broj 78/2014.:

- (1) Društvo za upravljanje Fondom ne može sopstveni kapital ulagati u zapise koje je emitovao Fond.
- (2) Društvo za upravljanje Fondom ne može kupovati:
 - a) hartije od vrijednosti koje je sam emitovao;
 - b) hartije od vrijednosti koje su emitovala njegova povezana pravna lica, osim hartija od vrijednosti na javnom tržištu, podrazumijevajući i hartije od vrijednosti koje se kotiraju na berzi.
- (3) Fond ne može otkupljivati finansijska sredstva u vlasništvu Društva za upravljanje Fondom i ne može prodavati finansijska sredstva Društvu za upravljanje Fondom.
- (4) Fond mora da dokumentuje važeću tržišnu cijenu na dan sklapanja transakcija koje Društvo za upravljanje Fondom sklopi sa povezanim pravnim licima, kao i ostalih oblika kolektivnog ulaganja kojima upravlja Društvo za upravljanje, kao i poslova među svojim portfolijima.

Ograničenja ulaganja u odnosu na sredstva investicionog fonda

Na osnovu članova 8-11. Uredbe Vlade broj 78/2014.:

- (1) UCITS može investirati najviše
 - a) 10% u prenosive hartije do vrijednosti ili instrumente tržišta novca emitovane od strane istog emitenta
 - b) 20% u depozite iste kreditne ustanove.
- (2) Izloženost partnerskog rizika na osnovu derivativnog posla UCITS OTC u odnosu na drugu stranu ne može premašiti 5% od sredstava, odnosno ukoliko je druga strana učesnik u poslu kreditna ustanova utvrđena u članu 2. stavu 1 tački f), 10% od sredstava.
- (3) Ukupna vrijednost prenosivih hartija od vrijednosti i instrumenata tržišta novca onih emitenata u kojima vrijednost svake investicije UCITS-a prelazi 5% imovine UCITS-a neće biti veći od 40%. Ovo se ne odnosi na depozite u kreditnim institucijama koje spadaju pod nadležnost prudencijalnog nadzora, odnosno na derivativne OTC poslove sklopljene sa kreditnim institucijama koje spadaju pod nadležnost prudencijalnog nadzora.
- (4) Nezavisno od pojedinačnih ograničenja navedenih u stavu 1 ukupna izloženosti riziku UCITS-a prema jednoj instituciji koja proizilazi iz ulaganja u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca izdate od strane jedne institucije, depozite i derivativne OTC poslova sklopljene sa datom finansijskom institucijom ne može premašiti 20% od sredstava UCITS.
- (5) Nasuprot ograničenju iz stava 1 tačke a ograničenje od 35% se može primjeniti u slučaju ako je emitent ili davalac garancije za prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca jedna država članica, njena lokalna uprava, treća država ili međunarodni javni organ čiji je član jedna ili više članica EEZ. Ove hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca u pogledu primjene od 40% iz stava 3 nije potrebno uzeti u obzir.
- (6) Nasuprot ograničenju iz stava 1 tačke a ograničenje od 25% se može primjeniti u slučaju založnog zapisa izdatog od strane založne kreditne institucije sa sjedištem u Mađarskoj i obveznica izdatih prije 8. jula 2022. godine čiji je emitent kreditna institucija sa sjedištem u državi članici EEZ i na osnovu zakonskih propisa spada pod nadležnost posebnog državnog Nadzornog organa osnovanog radi zaštite interesa

vlasnika obveznica, pod pretpostavkom da na osnovu zakonskih propisa iznose prispele iz emisije obveznica ulažu u sredstva koja su tokom cijelog vremena važenja obveznica pogodna za ispunjenje zahtjeva pridruženih uz obveznice i koja se u slučaju likvidacije emitenta prvo trebaju upotrebiti za povrat kapitala i prikupljene kamate ili u slučaju obveznica koje se na osnovu smjernice o emisiji i javnom nadzoru obveznica sa pokrićem, Smjernice broj 2009/65/EZ i Smjernice broj 2014/59/EZ o izmjeni koja je uredbom Evropskog parlamenta i Savjeta od 27. novembra 2019. broj (EZ) 2019/2162 ugrađena u zakonodavstvo država članica EEZ, smatra obveznicom sa pokrićem. Ukoliko UCITS više od 5% svojih sredstava ulaže u hartije od vrijednosti izdate od strane jednog emitenta koji spada pod uticaj ovog stava ukupna vrijednost ovih ulaganja ne može premašiti 80% od sredstava UCITS-a . Ove hartije od vrijednosti i instrumenti tržišta novca u pogledu primjene od 40% iz stava 3 nije potrebno uzeti u obzir.

- (7) Ograničenja navedena u stavovima 1-6 se ne mogu objediniti, stoga ulaganja u prenosive hartije od vrijednosti, instrumente tržišta novca izdatih od strane jednog emitenta, odnosno uloge i derivativna sredstva koja se mogu plasirati kod jednog društva ne mogu premašiti 35% od sredstava UCITS-a.
- (8) Ona društva koja u pogledu sastavljanja konsolidovanog godišnjeg izvještaja ili u skladu sa prihvaćenim međunarodnim računovodstvenim standardima pripadaju istoj grupi preduzeća, u cilju računanja ograničenja navedenih u ovom članu smatraju se jednim pravnim licem, s tim da ukupna vrijednost ulaganja u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca jedne grupe preduzeća ne može premašiti 20% od sredstava UCITS-a.
- (9) Nasuprot odredbi is stava 1 tačke a ograničenje od 20% se primjenjuje u slučaju kada je cilj investicione politike UCITS-a stvaranje takvog indeksa akcija ili obveznica gdje je indeks u potrebnoj mjeri diverzifikovan predstavlja odgovarajuću referencu na tržištu na koje se odnosi i formiranje njegove vrijednosti se objavljuje na način dostupan za javnost.
- (10) Umjesto ograničenja iz stava 9 primjenjuje se ograničenje od 35% u pogledu jednog emitenta ukoliko je on snažno dominantan u slučaju primijenjenih regulisanih tržišta i indeksa.
- (11) Za razliku od ograničenja iz stavova 1-8 UCITS uz odobrenje Nadzornog organa može čak i 100 % svojih sredstava uložiti u razne prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca koje je emitovala ili za njih garantuje neka od država članica EEZ, njena lokalna samouprava, treća država ili međunarodna organizacija čiji je član jedna ili više država članica. Nadzorni organ može odobriti odstupanje ako je ulagačima UCITS osigurana zaštita istog nivoa, kao ulagačima UCITS koja primjenjuje ograničenja iz člana 8 i UCITS raspolaže sa najmanje šest prenosivih hartija od vrijednosti iz različitih distribucija i najmanje 30% svojih sredstava ulaže u hartije od vrijednosti iz jedne serije.
- (12) U Pravilniku o upravljanju, izvještajima i svim drugim trgovačkim komunikacijama UCITS-a je potrebno skrenuti pažnju na odobrenje u skladu sa stavom 11 i potrebno je imenovati države, lokalne samouprave ili međunarodne organizacije koje emituju ili garantuju za hartije od vrijednosti u koje UCITS ulaže više od 35% svojih sredstava.
- (13) UCITS najviše 20% svojih sredstava u skladu sa članom 2. stavom 1 tačkom a uredbe može uložiti u investicione hartije od vrijednosti jednog datog UCITS-a ili u hartije od vrijednosti drugog oblika kolektivnog ulaganja.
- (14) Ukupna vrijednost investicionih jedinica investicionog fonda koji se ne kvalifikuje kao UCITS i drugih oblika kolektivnog ulaganja ne može premašiti 30% od sredstava UCITS-a.
- (15) Ukoliko UCITS ulaže u hartije od vrijednosti koje je izdao bilo koji drugi oblik kolektivnog ulaganja kojim upravlja, neposredno ili na osnovu punomoćja, Društvo za upravljanje datim UCITS fondom ili njime upravlja Društvo za upravljanje povezano sa istim, uključujući i situaciju kada Društvo za upravljanje fondom kao kooperant upravlja datim kolektivnim oblikom ulaganja provizija za kupovinu ili otkup se naplaćuje relevantnom UCITS-u.

- (16) Ukoliko UCITS najmanje 20% svojih sredstava ulaže u druge oblike kolektivnog ulaganja obavezan je u informacijama pored svoje naknade za ulaganje objaviti i najviši iznos naknade za upravljanje fondom, koja tereti druge oblike ulaganja naznačene kao investicioni cilj. Pored toga UCITS u godišnjem izvještaju mora pored sopstvene naknade za upravljanje objaviti i najviši iznos naknade za upravljanje fondom koja tereti druge oblike ulaganja.

Ograničenja ulaganja u pojedine oblike imovine

Na osnovu člana 12. Uredbe Vlade broj 78/2014.:

- (1) UCITS niti u jednom emitentu ne može steći kvalifikovani uticaj, odnosno u javnom akcionarskom društvu ne može steći uticaj iz kojeg proizilazi obaveza javnog nadmetanja.
- (2) Pored navedenih u stavu 1, UCITS može posjedovati
 - a) najviše 10% akcija sa pravom glasa jednog emitenta,
 - b) najviše 10% dužničkih hartija od vrijednosti jednog emitenta
 - c) najviše 25% hartija od vrijednosti kolektivnog ulaganja drugog UCITS -a ili hartija od vrijednosti kolektivnog ulaganja bilo kojeg drugog oblika kolektivnog ulaganja,
 - d) najviše 10% instrumenata tržišta novca jednog emitenta
- (3) Ograničenja navedena u stavu 2 se mogu zanemariti ukoliko u trenutku sticanja nije moguće odrediti bruto vrijednost dužničkih hartija od vrijednosti, bruto vrijednost instrumenta tržišta novca ili neto vrijednost hartija od vrijednosti za distribuciju.
- (4) Nije potrebno uzeti u obzir ograničenja iz stavova 1 i 2 u sljedećim slučajevima:
 - a) u slučaju prenosivih hartija od vrijednosti ili garantovanih prenosivih hartija od vrijednosti izdatih od strane države članice EEZ ili njene lokalne samouprave,
 - b) u slučaju prenosivih hartija od vrijednosti i instrumenata tržišta novca koje emituje ili za njih garantuje treća zemlja,
 - c) u slučaju prenosivih hartija od vrijednosti i instrumenata tržišta nova distribuiranih od strane javne međunarodne ustanove čiji je član jedna ili više država članica EEZ,
 - d) u slučaju akcija kompanija osnovanih u trećoj zemlji koja pretežno ulaže u hartije od vrijednosti izdate od strane emitenta sa sjedištem u datoj državi, ukoliko je u skladu sa zakonom date države ovo vlasništvo jedini način da UCITS ulaže u hartije od vrijednosti emitenta sa sjedištem na području date države.
- (5) Odstupanje navedeno u stavu 4, tačka d se primjenjuje jedino ukoliko investiciona politika preduzeća na teritoriji treće države odgovara ograničenjima ulaganja UCITS -a i regulativama njihovog prekoračenja.

Fond može da koristi leveridž jedino unutar zakonskih ograničenja. Ukupna neto izloženost fonda riziku ne može premašiti dvostruki iznos ukupne neto vrijednosti imovine fonda, to jeste najviša vrijednost leveridža Fonda koji može preuzeti je 2. Politika ulaganja Fonda ne sadrži druga ograničenja. Ukupan iznos leveridža koji Fond primjenjuje, kao i promjene u visini leveridža sadržani su u godišnjem i polugodišnjem izvještaju Fonda.

16. Valutna izloženost portfolija

Procenat sredstava denominiranih u drugim valutama iznosi 0-100%.

17. Ukoliko su zaloge kapitala ili prinosa podržane investicionom politikom fonda opis osnovnih planiranih transakcija.

Nije primjenljivo.

18. Pravila zaduživanja

Fond se može zadužiti u iznosu od 10% svojih sredstava na rok kraći od 3 mjeseca. Fond ima pravo da u slučaju kreditiranja obezbijedi kolateral. Fond ne može emitovati obveznice ili druge dužničke hartije od vrijednosti. U skladu sa *Uredbom Vlade broj 78/2014.* odložena mogućnost plaćanja do najviše 15 dana za obaveze Fonda ne smatra se zaduživanjem.

Fond ne može davati novčanu pozajmicu i ne može biti žirant. Ova zabrana se ne odnosi na kupovinu likvidnih oblika imovine koja nije u potpunosti plaćena.

Fond ne može sklapati prodajne poslove bez pokrića.

Fond ima pravo da obezbijedi kolateral za derivativne transakcije na teret svoje imovine.

19. Države, lokalne samouprave ili međunarodne organizacije koji su emitenti hartija od vrijednosti u čije hartije od vrijednosti Fond ulaže više od 35% svojih sredstava

Države članice EU, OECD ili G20.

20. Prikaz derivativnog indeksa i vrijednost najvećeg odstupanja od indeksa pojedinih hartija od vrijednosti.

Nije primjenljivo.

21. Politika ulaganja investicionog fonda u koje ovaj investicioni fond namjerava uložiti više od 20% svojih sredstava

Nije primjenljivo.

22. Naziv ciljnog UCITS-a, odnosno dijela njegovog fonda

Nije primjenljivo.

23. Druge informacije vezane za ovaj predmet

U skladu sa *članom 2. stavom 1 Uredbe vlade broj 78/2014.* Prilog broj 2. ovog Pravilnika o upravljanju sadrži spisak berzi i platformi za trgovanje na kojima se kotiraju ili na kojima se trguje prenosivim hartijama od vrijednosti i instrumentima tržišta novca u koje Fond investira na tržištima trećih zemalja.

Integracija rizika održivosti u odlukama o ulaganju:

(obavještenje prema članu 6. stavu (1) tački b) uredbe SDFR):

Menadžer fonda tokom upravljanja Fondom na osnovu svoje interne metodologije procjenjuje potencijalne investicione instrumente čija je procjena primjenljiva na relevantne rizike i na upravljanje njima. Menadžer Fonda svoja načela održivog ulaganja opisuje u Politici održivosti koja zahtijeva identifikaciju relevantnih rizika u ostvarenju dugoročnih razvojnih ciljeva i njihovo uzimanje u obzir prilikom donošenja odluka u vezi ulaganja. Tokom donošenja odluka o upravljanju imovinom odgovorni portfolio menadžeri analiziraju rezultate procjene rizika održivosti koji su na raspolaganju za date instrumente ulaganja. Kao dio analize rizika rizici održivosti se procjenjuju zajedno sa svim drugim rizicima ulaganja i upoređenju sa visinom prinosa i njihovom održivošću.

24. Informacije vezane za derivativne poslove

U ovom Pravilniku o upravljanju pod derivativnim poslovima se podrazumijevaju fjučersi ili terminski poslovi za hartije od vrijednosti sa vezanim rokom, sa vezanim deviznim rokom, opcije i poslovi sa promjenom kamata, osim REPO i obrnutih REPO poslova vezanih za državne dužničke hartije od vrijednosti. Menadžer fonda u ime Fonda može sklapati derivativne poslove u skladu sa zakonskim propisima. Vrijednost derivativnog posla je moguće utvrditi u skladu sa učestalošću obračuna neto vrijednosti imovine na osnovu javne informacije o cijeni, pored toga derivativni posao se, imajući u vidu uslove otkupa investicionih jedinica mogu zaključiti i obračunati u odgovarajućem trenutku po tržišnoj cijeni.

U skladu sa odredbama Zakona o kolektivnom ulaganju koje se odnose na serije investicionih jedinica, Menadžer fonda pojedina sredstva Fonda može raspodijeliti među serijama u slučaju poslova koji služe za pokrivanje deviznih rizika čiji je cilj smanjenje deviznog rizika datih serija Fonda u odnosu na osnovnu valutu Fonda.

24.1. Postoji li mogućnost za primjenu derivativnih poslova sa ciljem pokrića ili ostvarenja ciljeva ulaganja u slučaju primjene derivativnih poslova?

Fond derivativne poslove koristi kao pokriće, kao i za efikasno upravljanje portfolijom u cilju postizanja ciljeva investicionih ulaganja.

Fond za smanjenje valutnog rizika serija B, C, E, EI, U, UI i PI može sklapati i hedžing poslove.

24.2. Mogući krug derivativnih proizvoda, odnosno derivativnih poslova

Fond može sklapati derivativne poslove za sljedeće instrumente:

- a) hartije do vrijednosti
- b) standardizirani berzanski derivati zasnovani na hartijama od vrijednosti
- c) kamatna stopa
- d) strane valute
- e) proizvodi robnog tržišta, pod pretpostavkom da se derivativni posao ne može zaključiti fizičkom realizacijom

Derivativni poslovi mogu biti opcioni poslovi, berzanski terminski poslovi, fjučers poslovi, kao i kamatni derivati.

24.3. Navođenje odredbe zakonskog propisa na osnovu kojeg investicioni fond ostvaruje pravo na odstupanje

Nije primjenljivo.

24.4. Ograničenja ulaganja koja se odnose na derivativne poslove

Menadžer Fonda devizni rizik u vezi osnovne devize Fonda minimalizuje samo za devizne poslove sa određenim rokom alociranim u ovoj seriji (za serije u valutama CZK, EUR, PLN i USD se redom podrazumijevaju poslovi pokrića CZKHUF, EURHUF, PLNHUF i USDHUF). Dati dnevni rezultat sklopljenog posla sa vezanim rokom korigovan sa vrijednošću prethodnog dana predstavlja dio u datoj neto dnevnoj vrijednosti serije koja se pokriva. Društvo za upravljanje Fondom prihvata obavezu da će visinu pokrića držati u srazmjeri vrijednosti sredstava date serije u okvirima od 90% do 110%, što se smatra efikasnim pokrićem.

Na osnovu člana 7. Uredbe Vlade broj 78/2014.:

- (1) Ukoliko Društvo za upravljanje fondom UCITS namjerava da za UCITS kojim upavlja sklopi i derivativni posao menadžer UCITS-a primjenjuje postupak upravljanja rizicima koji u svakom trenutku omogućava praćenje i mjerenje rizika u derivativnim poslovima i njihov uticaj na ukupan rizik UCITS; pored toga treba primijeniti i postupak za tačno i nezavisno mjerenje vrijednosti OTC derivativnih poslova.

- (2) Društvo za upravljanje UCITS-om redovno saopštava nadzornom organu informacije o vrstama, rizicima i kvantitativnim ograničenjima derivativnih poslova, kao i odabranu metodu za procjenu rizika vezanih za poslove obavljene sa derivativnim sredstvima za svaki pojedinačni UCITS. Nadzorni organ ove podatke stavlja na raspolaganje Evropskom odboru za sistemske rizike i Evropskoj agenciji za nadzor tržišta hartija od vrijednosti.
- (3) U interesu efikasnog upravljanja portfolijom pod uslovima i ograničenjima utvrđenim od strane Nadzornog organa UCITS za prenosive hartije od vrijednosti može primjenjivati tehnike i sredstva koja se odnose na instrumente tržišta novca. Uslov za sklapanje derivativnih poslova je da ona efikasno služe ostvarenju ciljeva portfolija. Primjena derivativnih sredstava ne može za sobom povlačiti kršenje pravila ograničenja ulaganja navedenih u uredbi ili u Prospektu UCITS-a.
- (4) Ukupna izloženost UCITS derivativnim poslovima ne može premašiti visinu (neto) ukupne vrijednosti imovine UCITS-a. Pri izračunavanju izloženosti potrebno je uzeti u obzir aktuelnu tržišnu vrijednost imovine koja služi kao osnova za te poslove, rizike druge strane učesnika u poslu (rizik partnera), pretpostavljena kretanja na tržištu u budućnosti i raspoloživo vrijeme za zaključenje posla.
- (5) Izloženost UCITS-a riziku u pojedinačnim instrumentima koji služe kao osnova za derivativne poslove, imajući u vidu i neto izloženost riziku ostvarenom u derivativnim poslovima, koji se odnose na data sredstva ne može premašiti ograničenja ulaganja za data sredstva navedena u ovoj uredbi. Prilikom primjene ovog pravila ne moraju se uzeti u obzir derivativni poslovi vezani za indekse, ali je istovremeno potrebno uzeti u obzir to da li neka prenosiva hartija od vrijednosti ili instrument tržišta novca sadrži derivativno sredstvo.

24.5. Pravila određivanja neto vrijednosti pozicija u pojedinačnim instrumentima

Pravila određivanja neto vrijednosti pojedinih pozicija u sredstvima Fonda su sljedeća:

Društvo za upravljanje Fondom može duge (kratke) nederivativne pozicije u stranim valutama ili investicionom instrumentu netirati sa derivativnim kratkim (dugim) pozicijama koje se zasnivaju na istoj valuti ili investicionom instrumentu, isto tako međusobno i kratke i duge pozicije koje su izražene u istom sredstvu jedan naspram drugog.

Pozicije koje se nalaze na istoj osnovnoj hartiji od vrijednosti mogu se netirati uz istovremeno ispunjenje sljedećih uslova:

- isti su emitenti hartije od vrijednosti, nominalna kamatna stopa i rok
- hartije od vrijednosti su denominovane u istoj valuti.

Pozicije prenosivih hartija od vrijednosti ne mogu se netirati sa hartijom od vrijednosti sa kojom se data hartija od vrijednosti može zamijeniti.

Neto pozicija određenog investicionog instrumenta označava višak dugih (kratkih) pozicija od poslova sa određenim rokom za istu valutu, odnosno hartija od vrijednosti koje predstavljaju isto pravo kao i fjučers transakcije, opcije, varanti sa istom valutom ili investicioni instrument sa rokom dospjeća iznad dugog (kratkog) roka. U slučaju opcija, proizvod vrijednosti izračunate po tržišnoj cijeni, odnosno kupovne opcije i delta faktora opcije se može uzeti u obzir prilikom utvrđivanja neto vrijednosti.

U pogledu zadovoljenja limita koji se odnose na ukupnu neto izloženost riziku Fonda mogu se zanemariti poslovi koji služe za pokriće deviznih rizika čiji je cilj umanjeње deviznog rizika serije B, C, E, EI, U i UI Fonda u skladu sa politikom ulaganja Fonda.

24.6. Upravljanje pozicijama u indeksima i drugim složenim sredstvima

Pravila upravljanja pozicijama u indeksima i drugim složenim sredstvima su sljedeća: Indeksni proizvodi se mogu raščlaniti na pojedinačne akcije na osnovu faktora ugovora i sastava indeksa čija se neto vrijednost može utvrditi sa eventualno identičnim akcijama u portfoliju ili sa derivativnim proizvodima na identične akcije. Složeni derivativni proizvodi se mogu raščlaniti na elemente prilikom primjene pravila netiranja.

24.7. Izvor informacija o cijenama koje se koriste za procjenu

Dobitak ili gubitak otvorenih pozicija na određeni dan je potrebno procijeniti kao razliku zvanično objavljene cijene za dati instrument, a u nedostatku toga posljednje zvanično objavljene cijene obračuna i cijene prilikom sklapanja posla. Sredstva Fonda je, kada je to moguće, potrebno procijeniti primjenom tržišne cijene. U nedostatku toga procjena sredstava Fonda se obavlja u skladu sa aktuelnim važećim zakonskim propisima.

24.8. Ukoliko se karakteristike derivativnog posla u koji fond ulaže razlikuju od opštih karakteristika derivativnih poslova koje propisuju zakonski propisi, skretanje pažnje na to, određivši karakteristike i rizike datog derivativnog posla

Nije primjenljivo.

24.9. Druge informacije vezane za ovaj predmet

Nije primjenljivo.

25. Specijalne odredbe za fondove nekretnina

Nije primjenljivo.

25.1. Navođenje toga da li fond nekretnina ulaže u određenu nekretninu sa ciljem ostvarenja prinosa ili povećanja vrijednosti

Nije primjenljivo.

25.2. Navođenje toga kakva je funkcija nekretnine (stan, poslovna, industrijska nekretnina) u koju ulaže fond nekretnina

Nije primjenljivo.

25.3. Navođenje toga u kojim državama ulaže fond nekretnina

Nije primjenljivo.

25.4. Maksimalan iznos vrijednosti jedne nekretnine ili materijalnog prava vezanog za nekretninu

Nije primjenljivo.

25.5. Maksimalan iznos vrijednosti jedne nekretnine ili materijalnog prava vezanog za nekretninu u odnosu na ukupna sredstva

Nije primjenljivo.

25.6. Maksimalan udio nekretnina u izgradnji

Nije primjenljivo.

25.7. Rizici koji terete fond nekretnina

Nije primjenljivo.

25.8. Način upravljanja rizicima koji terete fond nekretnina, strategija i glavna načela ostvarenja strategije upravljanja rizicima

Nije primjenljivo.

25.9. U slučaju adaptacije prije kupovine nekretnine detaljan prikaz nekretnine

Nije primjenljivo.

IV.

Rizici

26. Prikaz faktora rizika

Rizike iz ulaganja u investicione jedinice Fonda, odnosno eventualne štete iz toga snose isključivo Ulagачi.

Ulaganje u investicione jedinice Fonda je po prirodi tržišta novca i kapitala samo po sebi rizično. Pošto gubitke nastale kao posljedica rizika ulaganja u potpunosti snose Ulagачi, identifikacija, procjena i prihvatanje rizika je isključivo zadatak Ulagачa. U nastavku Vam želimo skrenuti pažnju na faktore rizika, koji proističu iz ulaganja u investicione jedinice Fonda.

Obustavljanje neprekidne distribucije investicionih jedinica Fonda

U slučaju obustave neprekidne distribucije od strane Fonda ulagači fonda tokom obustave nemaju mogućnost povratno prodati postojeće investicione jedinice, odnosno otkupiti investicione jedinice iz fonda. Pravila neprekidne distribucije ulagačkih zapisa, odnosno obustave neprekidne distribucije sadržani su u tački 42. Prospekta.

Politika, ekonomsko okruženje

U državama u koje su usmjerena ulaganja Fonda se stabilnost aktuelne politike i stanje s vremena na vrijeme mogu promjeniti. Vlade pojedinih država mogu donijeti odluke koje će negativno uticati na vrijednost ulaganja Fonda stečenih tokom funkcionisanja i na kurs valuta u kojima su ova ulaganja evidentirana u odnosu na forintu. Politika i mjere Mađarske, odnosno inostranih vlada, kao i Narodne banke pojedinih ciljnih država mogu imati značajan uticaj na prinos sredstava fonda i uopšte na poslovne tokove, stoga i na učinak onih društava čije se hartije od vrijednosti s vremena na vrijeme pojavljuju u portfoliju Fonda. Ekonomski rast, spoljnotrgovinski položaj, politika deviznog kursa, deficit budžeta i nivo kamate ciljnih država ima neposredan uticaj na neto vrijednost sredstava Fonda.

Inflacija, kamatne stope

Pošto u portfoliju hartija od vrijednosti mogu biti i dužničke hartije od vrijednosti, kao i hartije od vrijednosti koje obezbjeđuju prihod od kamata na njihov prinos u znatnoj mjeri utječe na rezultat koji Fond postiže. Međutim prinos ovih instrumenata uvijek zavisi od tržišne kamatne stope koja se jednim dijelom formira u skladu sa inflacionim prognozama. Na neto vrijednost sredstava Fonda i promjena kamatnih stopa može imati nepovoljni uticaj.

Emisija hartije od vrijednosti

Distributeri hartija od vrijednosti koje su u portfoliju Fonda u nepovoljnim situacijama mogu postići nepovoljne ekonomske rezultate, mogu doći pod stečaj ili likvidaciju, što može imati nepovoljan uticaj na portfolio Fonda, mogu izostati prinosi Ulagачa, gubitak na kursu ili niža tržišna vrijednost.

Rizik oporezivanja

Pravila poreza na lični dohodak koja se odnose na investicione jedinice i za oporezivanje investicionih fondova se u budućnosti mogu mijenjati. Fond je izložen eventualnim promjenama u poreskoj politici (na pr.povećanje poreza, uvođenje novih vrsta poreza).

Rizik likvidnosti

Mada se međunarodno investiciono okruženje zahvaljujući globalizaciji kreće u smjeru porasta likvidnosti tržišta hartija od vrijednosti, likvidnost mađarskog tržišta hartija od vrijednosti još ne dostiže nivo razvijenih tržišta kapitala. Procjena pojedinih elemenata portfolija, prije svega u slučaju dugoročnih obveznica, može naići na poteškoće, odnosno može biti moguća samo po nepovoljnom kursu. Rizik likvidnosti može biti ograničavajući faktor i u slučaju ulaganja slobodnih novčanih sredstava Fonda. Pored toga na cijenu hartija od vrijednosti snažan uticaj može imati i fluktuirajuća ponuda i potražnja na tržištu, što kroz neto

vrijednost imovine Fonda utiče na vrijednost investicionih jedinica. Nedostatak likvidnosti može nepovoljno uticati na Fond čiji obim uvijek zavisi od stanja na tržišta kapitala.

Rizik određivanja cijena

Ulagrač prilikom predaje naloga vezanih za investicione jedinice ne zna njihov kurs u trenutku realizacije.

Derivativni poslovi

Društvo za upravljanje Fondom derivativne poslove može sklapati isključivo u interesu postizanja ciljeva navedenih u Pravilniku o upravljanju na sredstva ulaganja. Derivativni poslovi po svom karakteru sadrže daleko veći stepen rizika koji se može umanjiti odgovarajućim tehnikama ulaganja, međutim ne mogu se u potpunosti isključiti.

Rizik deviznog kursa

Međusobni kurs pojedinih valuta se mijenja usljed ekonomskih, odnosno aktuelnih okolnosti ponude i tražnje. Usljed toga vrijednost pojedinih sredstava Fonda izraženih u stranim valutama konvertovanih u osnovnu valutu se može mijenjati zavisno od promjene kursa date valute u odnosu na osnovnu valutu. Iz tog razloga se Ulagrač koji otkupe investicione jedinice u pojedinim slučajevima trebaju suočiti sa rizikom promjene deviznog kursa pojedinačnih hartija od vrijednosti koje čine portfolio Fonda u odnosu na osnovnu valutu.

Formiranje kursa akcija

Za međunarodna i domaća tržišta hartija od vrijednosti je karakteristična značajna promjena kurseva koja može imati nepovoljan utjecaj na neto vrijednost imovine Fonda. Dobit koju Fond može postići razlikom na kursnoj razlici akcija se može na određeni način povećati, ali treba računati i na to da uprkos najobazrivijim analizama može doći do eventualnih gubitaka na kursnoj razlici akcija koji mogu negativno uticati na profitabilnost fonda. Društvo za upravljanje fondom pomoću primjene hedžing poslova može ublažiti nepovoljne uticaje.

Rizik partnera

Postoji rizik od toga da u slučaju sklopljenih derivativnih i drugih poslova partner ne ispuni obavezu ili nije u stanju ispunjavati svoje obaveze tokom posla.

Rizik prestanka rada Fonda

Društvo za upravljanje je dužno da ukine javni otvoreni investicioni fond ukoliko vlastiti kapital fonda tokom tri mjeseca u prosjeku ne dostigne dvadeset milijuna forinti.

Rizik održivosti

Rizik održivosti je ekološki, politički ili društveni događaj ili okolnost čije nastupanje ili postojanje ima značajan stvarni ili potencijalni uticaj na vrijednost ulaganja. Takav rizik održivosti je na primjer klimatski rizik, rizik tranzicije ili ekstra troškovi za fosilne energente.

Rezultati ocjenjivanja vjerovatnih uticaja rizika održivosti na prinos ponuđenih finansijskih proizvoda: (usklađenost prema članu 6. stavu (1) tački b) uredbe SDFR)

Na prinos finansijskih proizvoda, kao i investicionih fondova koje nudi Društvo za upravljanje fondom mogu imati uticati rizici održivosti (na pr. klimatski rizik, rizik preorijentisanja, dodatni troškovi zbog fosilnih energenata). Ovi uticaji se uglavnom javljaju u slučaju dužih rokova ulaganja, od 10 godina ili duže i mogu imati značajan uticaj na formiranje prinosa datog finansijskog proizvoda umanjujući njegov učinak. (Na primjer usljed izbijanja ekoloških aspekata u prvi plan preduzeće sa djelatnošću u datom sektoru može pretrpjeti tržišni zaostatak ukoliko svoju djelatnost na vrijeme preusmjeri sa "tradicionalnog" modela na drugu savremeniju metodu koja se sa ekološkog aspekta smatra održivom). Gore navedeno može uticati na percepciju tržišta date kompanije, a time i na njenu tržišnu vrijednost na dugi rok pa Društvo za upravljanje

Fondom pri donošenju odluka o izboru investicionih instrumenata mora ovo imati u vidu.

U slučaju pojedinih finansijskih sredstava visina rizika održivosti može biti različita što Društvo za upravljanje Fondom neprekidno prati i o tome izvještava ulagače na zakonom propisan način.

Društvo za upravljanjem Fonda ulagače obavještava o tome da portfolio ne spada u kategoriju finansijskih proizvoda ili održivih ulaganja koji promoviše unapređenje ekoloških ili društvenih karakteristika prema Uredbi (EU 2019/2088). Prilikom izbora ulaganja na kojima se zasniva finansijski proizvod Društvo za upravljanje Fondom ne uzima u obzir specijalne unijske kriterijume koji se u pogledu ekologije odnose na "održive" ekonomske djelatnosti (Uredba o taksonomiji, EU 2020/852), budući da proizvod ne namjerava zadovoljiti uslove održivosti višega nivoa.

26.1. Upravljanje rizikom likvidnosti Fonda, pravo otkupa i opis sporazuma o otkupu investicionih jedinica sa ulagačima

Društvo za upravljanje Fondom primjenjuje sistem upravljanja likvidnošću kako bi pratio rizik likvidnosti Fonda, kao i da bi profil likvidnosti ulaganja Fonda bio u skladu sa obavezama Fonda.

Društvo za upravljanje Fondom redovno obavlja stres testove kako pod normalnim, tako i pod vanrednim uslovima likvidnosti koji mu omogućavaju da procijeni i prati rizik likvidnosti Fonda.

Sporazum o kupovini i otkupu sa Ulagačem sklapa isključivo Distributer. Fond je otvoreni fond i stoga investicione jedinice Fonda Ulagači tokom neprekidne distribucije u skladu sa pravilima iz Prospekta i ugovora o kupovnom nalogu sklopljenog sa Distributerom, kao i Pravilnikom o poslovanju Distributera mogu kupiti, otkupiti ili prodati svoj udio u fondu. Društvo za upravljanje Fondom može nastupiti i kao distributer i u tom slučaju o izvršenju naloga obavještava Ulagače u skladu sa važećim zakonskim propisima.

Povratna informacija o izvršenju naloga sadrži osnovne informacije o nalogima za kupovinu i otkup investicionih jedinica, a najmanje sljedeće:

- identifikacioni podaci Društva za upravljanje fondom,
- identifikacioni podaci Ulagača,
- datum i vrijeme prijema naloga,
- datum izvršenja naloga,
- identifikacioni podaci Fonda,
- uloženi/otkupljeni iznos,
- iznos naknade za distribuciju

V.

Procjena sredstava

27. Utvrđivanje, mjesto i vrijeme objavljivanja neto vrijednosti imovine Fonda, postupak u slučaju pogrešnog obračuna neto vrijednosti imovine

Obračun i objavljivanje neto vrijednosti imovine Fonda se obavlja na osnovu članova 62., 124-126. Zakona o kolektivnom ulaganju.

Neto vrijednost ukupne imovine Fonda i neto vrijednost imovine po jednoj investicionoj jedinici je po serijama zapisa potrebno utvrditi za svaki dan prodaje i potrebno ih je objaviti na web stranici Društva za upravljanje fondom (<https://www.vigam.hu>), i na web stranici Distributera.

Obračun neto vrijednosti Fonda se obavlja uzimanjem u obzir tržišnog kursa hartija od vrijednosti u portfoliju Fonda, kao i vrijednosti likvidnih sredstava i troškova i obaveza Fonda.

Obračun neto vrijednosti Depozitar obavlja za svaki dan trgovanja. Depozitar obavlja procjenu sredstava i obaveza i određuje ukupnu vrijednost imovine Fonda i neto vrijednost imovine po jednoj investicionoj jedinici, u skladu sa zakonskim propisima i Pravilnikom Fonda. Obračun i objavljivanje neto ukupne vrijednosti imovine za posmatrani dan (dan T) se obavlja sljedećeg dana (dan T+1) nakon posmatranog dana (dan T). Pri obračunu Depozitar procjenu obavlja primjenom informacija o kursu za posmatrani dan (dan T), odnosno najsvježijih raspoloživih informacija.

Depozitar za posmatrani dan (dan T) vrijednost imovine Fonda po jednoj investicionoj jedinici određuje na način što ukupnu vrijednost imovine Fonda za posmatrani dan (dan T), izračunatu bez prometa investicionim jedinicama za posmatrani dan (dan T), podijeli sa brojem investicionih jedinica koje su bile u prometu na dan prije posmatranog dana (dan T-1) i tako dobijenu vrijednost zaokruži na 6 decimala, prema opštim pravilima zaokruživanja. Društvo pri obračunu neto vrijednosti imovine dnevno obračunava i u vremenskoj srazmjeri raspodijeli na Fond sve dugoročne predvidive troškove koji terete Fond. Unaprijed nepredvidivi troškovi terete Fond u trenutku njihovog dospijea. Društvo za upravljanje Fondom za svaki dan trgovanja na web stranici objavljuje neto vrijednost imovine Fonda po serijama ulagačkih zapisa i neto vrijednost imovine po jednoj investicionoj jedinici i to na početku narednog dana nakon evidentiranja. Društvo za upravljanje fondom neto vrijednost imovine Fonda i neto vrijednost imovine po jednoj investicionoj jedinici na prodajnim mjestima stavlja na raspolaganje Ulagačima.

Postupak obračuna ukupne neto vrijednosti imovine Fonda

+	Vrijednost novčanih sredstava (tekući račun, depoziti u banci)
+	Tržišna vrijednost instrumenata tržišta novca i kapitala
+	Iznos potraživanja vezanih za poslove i prodaju hartija od vrijednosti
-	Iznos obaveza vezanih za poslove i prodaju hartija od vrijednosti
+	Ostala potraživanja (dividende, promjena valuta itd.)
-	Ostale obaveze (ograničene naknade, promjena valuta, komisione naknade itd.)
-	Fiksni troškovi (naknade revizora, naknade oglašavanja)
=	Bruto vrijednost imovine
-	Varijabilni troškovi podijeljeni na vrijednost sredstava (troškovi upravljanja fondom, troškovi vodećeg distributera)
-	Varijabilni troškovi podijeljeni na neto vrijednost sredstava na dan T-1 (godišnja naknada Nadzornog organa)
-	Iznos pozitivne naknade za uspješnost

=	Vrijednost imovine prije prodaje
+ / -	Iznos prometa na dan T
=	Neto vrijednost imovine

U slučaju nastanka greške u obračunu neto vrijednosti imovine Fonda pogrešno utvrđenu neto vrijednost imovine je potrebno prilikom sljedećeg utvrđivanja neto vrijednosti imovine ispraviti retroaktivno sa danom kada je nastala greška, ukoliko veličina greške premašuje **jedan promil** od neto ukupne imovine Fonda. U skladu sa visinom utvrđene greške na dan utvrđivanja greške je potrebno izmijeniti neto vrijednosti imovine za sve one dane koje je otkrivena greška zahvatila u kasnijem razdoblju. Ispravljenju neto vrijednost imovine je potrebno objaviti. Ukoliko se neto vrijednost ukupne imovine Fonda utvrdi pogrešno iznad gore navedene granice i usljed toga stranka ili Fond pretrpe štetu, u tom slučaju dobijaju kompenzaciju, izuzev ako iznos štete ne dostiže iznos od 1.000 HUF po stranci. Kompenzacija ni u kom slučaju ne može teretiti Fond, to jeste nju snosi Društvo za upravljanje Fondom ili Distributer - u skladu sa njihovim sporazumom.

U slučaju da je pogrešno izračunata vrijednost ukupne neto imovine Fonda, Društvo za upravljanje Fondom treba korigovanu vrijednost ukupne neto imovine investicionog Fonda i ukupnu neto vrijednost imovine po jednoj investicionoj jedinici da objavi na svojoj web stranici (<https://www.vigam.hu>), a takođe treba da bude dostupna i na web stranici Distributera narednog dana od dana objavljivanja greške u određivanju neto ukupne vrijednosti imovine Fonda.

Procjena elemenata portfolija, opis postupka procjene i metoda primijenjenih prilikom formiranju cijena, podrazumijevajući i metode primjenjene u skladu sa članom 38. pri procjeni teško procjenljivih sredstava

Procjenu elemenata portfolija obavlja Depozitar u skladu sa sljedećim pravilima:

1. *Tekući račun Fonda:* sredstva na računu(ima) na dan transakcije se izračunavaju uvećana sa zarađenom, ali još neobračunatom pro-rata kamatom
2. *Oročeni depozit:* u slučaju oročenog depozita iznos depozita na dan transakcije uvećan sa zarađenom, ali još ne obračunatom pro-rata kamatom
3. *Dužničke hartije od vrijednosti*
 - a) Državne hartije od vrijednosti prvi put puštene u promet putem aukcije sa rokom dospelja kraćim od jedne godine, podrazumijevajući i hartije od vrijednosti za čiju isplatu garantuje država je potrebno procijeniti po kupovnoj cijeni prije njihovog izdavanja
 - b) U slučaju hartija od vrijednosti denominovanih u forintama sa rokom isteka kraćim od 3 mjeseca, podrazumijevajući i hartije od vrijednosti za čiju isplatu garantuje država je potrebno odrediti po sadašnjoj vrijednosti izračunatoj primjenom 3-mjesečnog referentnog prinosa koji je objavila ÁKK za posmatrani dan, odnosno tržišna vrijednost se određuje kao zbir neto kursa za posmatrani dan i sakupljenih kamata na posmatrani dan.
 - c) *Sve druge mađarske hartije od vrijednosti* je potrebno procijeniti primjenom srednjeg kursa (prosjeck bid-ask) objavljenog od strane ÁKK za posmatrani dan (u nedostatku toga prethodni najsvježiji). Kao osnovu za procjenu je potrebno uzeti prinos izračunat iz prosjeka prodajnog i kupovnog kursa objavljenog od strane ÁKK za posmatrani dan (u nedostatku toga prethodni najsvježiji), a sa tim prinosom je potrebno obračunati neto i bruto kurseve za posmatrani dan.
U nedostatku toga se primjenju odredbe tačke d).

- d) *Ostale diskontne hartije od vrijednosti* je potrebno procijeniti po trenutnoj vrijednosti prinosa izračunatog na osnovu najsvježijeg kursa od navedenih u nastavku. U slučaju *drugih hartija od vrijednosti koje donose kamatu* pri procjeni treba uzeti u obzir najsvježiji neto kurs sa kamatom nakupljenom do posmatranog dana. Ukoliko je za isti dan objavljen veći broj najsvježijih kurseva, u tom slučaju izbor izvora podataka treba obaviti u dogovora sa Društvom za upravljanje fondom. U slučaju dvostranog bilježenja cijene primjenjuje se srednji kurs (prosjek bid-ask). Ukoliko u slučaju dvostranog bilježenja cijene za dati dan nedostaje jedna strana za taj dan ne može se računati srednji kurs. U tom slučaju se primjenjuje posljednji utvrđeni srednji kurs.

Kurs koji je objavio neki od uobičajenih izvora podataka hartija od vrijednosti (*Bloomberg, Reuters, web stranice stručnih organizacija ili medija, kurs na berzi, objave Nadzornih organa, zvanične web stranice narodnih banaka, web stranica ÁKK*), za posmatrani dan (u nedostatku toga poslednji kurs koji prethodi tom danu), podrazumijevajući cijene navedene pri ovim izvorima podataka ili u sistemima evidencija cijena koje oni objavljuju. Pri korišćenju kurseva potrebno je uzeti u obzir odstupanje između dana određivanja cijene i dana transakcije, zato je osnova za procjenu prinosa izračunata iz tržišnog kursa, a cijene za datum transakcije je potrebno izračunati korišćenjem ovog prinosa, uzimajući u obzir datum valute.

Ukoliko za relevantnu hartiju od vrijednosti nije dostupna cijena ili cijena utvrđena na osnovu gore navedenog po mišljenu Društva za upravljanje fondom ne prikazuje na adekvatan način približnu vrijednost datog instrumenta, tada će Depozitar dati prijedlog u vezi utvrđivanja stvarne vrijednosti. Prijedlog Društva za upravljanje fondom u vezi datog instrumenta treba da se zasniva na javno dostupnim ili na odgovarajući način dokumentovanim informacijama. Najbolju procjenu Društva za upravljanje Fonda Depozitar će po svom nahođenju koristiti tokom postupka procjene. Vrijednost procijenjena na ovaj način se za procjenu može koristiti najviše tokom 30 dana, a nakon isteka 30 dana imajući u vidu prijedlog Društva za upravljanje fondom, Depozitar će ponovno procijeniti instrument.

4. *Akcije:*

Akcije će se procjenjivati prema najsvježijem kursu od dolje navedenih. Ukoliko je za isti dan objavljen veći broj najsvježijih kurseva, u tom slučaju je potrebno imati u vidu sljedeći redosljed. Ukoliko za akciju koja se uvodi na berzu još uvijek nije obavljena transakcija akcija se procjenjuje po nabavnoj vrijednosti.

- i. Zaključni kurs na berzi hartija od vrijednosti ili drugom kontrolisanom tržištu na dan procjene.
- ii. Zadnji srednji kurs prije procjene dostupan i za Depozitara, objavljen od strane nekog od uobičajenih izvora podataka hartija od vrijednosti (*Bloomberg, Reuters, web stranice stručnih organizacija ili medija*).
- iii. Srednji kurs bilježen prilikom investicionih poslova
- iv. Srednji kurs zadnjeg sklopljenog posla za datu hartiju od vrijednosti Fonda.

5. *Investicione jedinice:*

- a) Investicione jedinice otvorenog investicionog fonda je potrebno obračunati prema poslednjoj neto vrijednosti imovine objavljenoj od strane Fonda.
- b) U slučaju investicione jedinice zatvorenog Fonda:
 - ukoliko je u proteklih 5 dana zabilježeno trgovanje na berzi, tada je od javno objavljenih zaključnih kurseva na berzi potrebno uzeti u obzir najniži;
 - u nedostatku toga uzima se u obzir posljednja objavljena neto ukupna vrijednost imovine.

6. *Procjena inostranih ulaganja:*

Vrijednost sredstava u denominovanoj valuti različitoj od osnovne valute vrednovanja Fonda (osnovna valuta u kojoj se vrši proračun neto vrijednosti fonda) je potrebno preračunati u valutu Fonda korišćenjem srednjeg kursa objavljenog na datum transakcije, a u nedostatku toga prema najnovijem zvanično objavljenom srednjem kursu. Preračun u obračunsku valutu fonda se uvijek obavlja po srednjem kursu Narodne Banke Mađarske, odnosno po unakrsnim kursovima računatim iz toga.

7. *Repo transakcije sa kolateralom i obrnuti repo poslovi:*

- a) Vrijednost repo posla je razlika između tržišne vrijednosti hartija od vrijednosti koje služe kao kolateral određena u skladu sa odgovarajućim pravilima procjene i pro-rata srazmjerni dio (linearni) razlike u cijeni posla računat na dan procjene.
- b) U slučaju obrnutih repo poslova posao se procjenjuje podijeljen u dva dijela. Prateće hartije od vrijednosti se procjenjuju prema tržišnoj cijeni utvrđenoj prema opštim pravilima procjene za odgovarajuće hartije od vrijednosti. Obaveze plaćanja na osnovu posla iznad prodajne cijene treba procijeniti vremenski srazmjerno primjenom linearne metode.

8. *Ukoliko se izda nalog za upis ili otkup koji premašuje 10% od ukupne neto vrijednosti imovine na prodajni dan T, u tom slučaju Depozitar na zahtjev Društva za upravljanje fondom može odlučiti da će*

- prilikom prodaje sredstva obuhvaćena transakcijom na dan T obračuna sa prosječnim transakcionim cijenama sklopljenim od strane fonda ili
- odstupiti od gore navedenog načela procjene u slučaju onih hartija od vrijednosti usljed čije bi se likvidnosti ili bilo kojih drugih okolnosti dobile značajno abnormalne vrijednosti.

Cilj toga je da abnormalno vrednovana hartija od vrijednosti ne može štetno da utiče na ulagače zbog razlika između prosječnih cijena transakcija koje su formirane usljed izuzetnog novčanog toka u odnosu na veličinu fonda ili usljed bilo koje druge nepredvidive okolnosti.

9. Društvo za upravljanje fondom utvrđuje načela vrednovanja za teško procjenljiva sredstva u skladu sa aktuelnim važećim zakonskim propisima. Postupak revizije pojedinačnih vrijednosti može zahvatiti i formiranje cijena na bazi modela.

28. Procjena derivativnih poslova

1. *Opcioni poslovi:*

Procjena opcioni poslova na berzi se obavlja prema zadnjoj zaključenoj cijeni na berzi. Ukoliko nije na raspolaganju zaključena cijena na berzi ne starija od 30 dana, tada se obračun vrši metodom koja uzima u obzir i internu i vremensku vrijednost opcije. U nedostatku toga, odnosno u poslovima izvan berze opcioni poslovi se procjenjuju isključivo prema internoj vrijednosti, to jeste u tom slučaju je vrijednost opcije veća vrijednost od razlike kursa po kojem je sklopljen opcioni posao i zadnje zaključene cijene koja služi kao osnova za posao ili od nule.

2. *Poslovi na berzi sa određenim rokom*

Dobitak ili gubitak ostvaren iz terminskih poslova posmatranog dana je potrebno procijeniti kao razliku zvanično objavljene cijene za dati instrument, a u nedostatku toga zadnje zvanično objavljene cijene obračuna i cijene prilikom sklapanja posla.

3. *Terminski poslovi sa određenim rokom:*

Dobitak ili gubitak ostvaren iz otvorenih pozicija na dan transakcije je potrebno procijeniti prema međubankarsim kamatama izraženim u valutama relevantnih instrumenata. Kamate korišćene prilikom procjene će se računati kao ponderisani prosjek međubankarske kamate koja je vremenski najbliža isteku roka zaključenog posla sa brojem dana.

4. *Derivati kamatnih stopa:*

Za procjenu IRS poslova Društvo za upravljanje Fondom pojedinačno obračunava fiksne i varijabilne kamatne stope posla primjenom diskontnih faktora računatim iz swap krive tržišta.

29. Druge informacije vezane za ovaj predmet

Nije primjenljivo.

VI.

Informacije vezane za prinos

30. Uslovi i postupak utvrđivanja i isplate prinosa

Nije primjenljivo.

31. Dan isplate prinosa

Nije primjenljivo.

32. Druge informacije vezane za ovaj predmet

Fond ne plaća prinos na prirast kapitala, već se cjelokupni prirast kapitala ponovo ulaže u skladu sa politikom ulaganja Fonda. Ulagачi dobit mogu realizovati u vidu razlike između kupovne i otkupne cijene investicionih jedinica kao dobit na kursnoj razlici.

VII. Obećanje za očuvanje kapitala investicionog fonda i/ili osiguranje prinosa i garancija za njegovo ispunjenje

33. Obećanje vezano za očuvanje kapitala, odnosno za prinos

33.1. Bankovna garancija za očuvanje kapitala, odnosno za osiguranje ispunjenja obećanja u vezi prinosa ili žirantsko osiguranje (garancija kapitala, odnosno prinosa)

Nije primjenljivo.

33.2. Politika ulaganja za podršku očuvanju kapitala, odnosno ispunjenja obećanja u vezi prinosa (zaštita kapitala, odnosno prinosa)

Nije primjenljivo.

34. Druge informacije vezane za ovaj predmet

Nije primjenljivo.

VIII.

Naknade i troškovi

35. Visina naknada i troškova koji terete investicioni fond i način njihovog uticaja na Fond

35.1. Iznos naknada i troškova koje investicioni fond plaća Društvu za upravljanje fondom, opis njihovog obračuna, način njihovog uticaja na fond i način plaćanja

Društvo za upravljanje Fondom za upravljanje sredstvima Fonda obračunava godišnju naknadu za upravljanje fondom, čija je visina u srazmjeri serija fonda za posmatrani dan sljedeća:

Seriya	Iznos naknade upravljanje fondom
VIG Alfa Fond (serija A, HUF)	2,25%
VIG Alfa Fond (serija B, PLN)	2,25%
VIG Alfa Fond (serija C, CZK)	2,25%
VIG Alfa Fond (serija E, EUR)	2,25%
VIG Alfa Fond (serija EI, EUR)	0,8%
VIG Alfa Fond (serija I, HUF)	0,75%
VIG Alfa Fond (serija R, HUF)	1,00%
VIG Alfa Fond (serija U, USD)	2,25%
VIG Alfa Fond (serija UI, USD)	0,8%
VIG Alfa Fond (serija PI, PLN)	0,8%

Od naknade utvrđene ovim Prospektom Društvo kasnije može odstupiti u pravcu povoljnijem za Ulagača. Iznos naknade u odnosu na vrijednost imovine za posmatrani dan (dan T) izračunat je na način određen u tablici za obračun neto vrijednosti imovine u članu 27. Prospekta. Naknadu za upravljanje fondom Depozitar obračunava svakodnevno. Jedan dio naknade za upravljanje Fondom Fond isplaćuje kao naknadu za održavanje djelatnosti distribucije, ali to ne povećava iznos naknade za upravljane Fondom.

Nagrada za uspješnost

Društvo za upravljanje Fondom će prema modelu High-on-High obračunati nagradu za uspješnost. Po ovoj metodi Fond može obračunati nagradu jedino u slučaju kada je od obračuna zadnje nagrade, ali tokom najviše 5 godina prinos serije veći od referentnog pokazatelja. Ukoliko u 5 godina prije posmatrane godine nije obračunata nagrada za uspjeh, u tom slučaju je kurs za poređenje ukupna zaključna vrijednost po jednom zapisu serije od prije 5 godina. Ukoliko je serija pokrenuta unutar 5 godina, tada je kao ukupna zaključna vrijednost po jednom zapisu uzima vrijednosti pri pokretanju serije.

Prilikom obračuna nagrade za uspjeh Depozitar svaki dan obračunava dnevnu nagradu za uspjeh serije investicionih jedinica Fonda što je 20% od odstupanja dnevnog prinosa serije investicionih jedinica od vremenski srazmjernog dijela referentnog pokazatelja određenog u poglavlju III/12 Prospekta. Dnevna nagrada za uspjeh može biti i pozitivna i negativna u zavisnosti od toga da li je data serija imala bolji ili slabiji efekat u odnosu na referentni pokazatelj na dan obračuna prometa. Dnevne nagrade za uspjeh se sumiraju od prvog dana u godini, ili ako je fond (serija) emitovan kasnije, od dana emitovanja. Ukoliko

je iznos dobijen na ovaj način (u nastavku buffer nagrade za uspjeh ili buffer) pozitivan, tada se obračunava na teret Fonda, međutim ako je ovaj iznos manji od nule, tada se ne priznaje u procjeni vrijednosti. Obračunata nagrada za uspjeh se plaća zadnjeg dana prometa u godini (ili prestanka fonda), ukoliko je izračunata nagrada za uspjeh (R) toga dana pozitivan broj.

Dnevne nagrade za uspjeh se mogu sumirati jedino u slučaju kada je neto ukupna vrijednost sredstava za aktuelni dan T po jednom zapisu (kurs serije investicionih jedinica) veća od neto ukupne vrijednosti sredstava po jedinici pri zadnjem obračunu uvećana sa vremenski srazmjernim referentnim pokazateljem. Ispod ove cijene se za posmatrani dan ne obračunava nagrada za uspjeh i dnevna nagrada za uspjeh, to jeste buffer se neće čuvati.

U tom slučaju, ako model nagrade za uspjeh u datoj kalendarskoj godini ne stupa na snagu prvoga dana prometa, tada se prenosi vrijednost koja odgovara ranije važećem obračunu nagrade za uspjeh, ukoliko je aktuelni kurs viši od $P_s * (RM + 1)$. Ukoliko nije ispunjen ovaj uslov modela obračuna nagrade za uspjeh, u skladu sa novim modelom brše se prethodni buffer.

Cilj nagrade za uspjeh je da Društvo za upravljanje Fondom i materijalno postane zainteresovano u postizanju viška učinka na način da prinos iznad referentnog pokazatelja nakon odbitka troškova dijele ulagač i Društvo za upravljanje fondom, međutim veći dio prinosa pripada ulagaču. Rezultat toga je, da se u slučaju viška učinka prinos ulagača umanjuje za visinu nagrade za uspjeh, to jeste dobijaju 80% od neto prinosa iznad referentnog pokazatelja. Za ulagače je od 1. januara 2022. godine povoljna izmjena, budući da nije dovoljno da serija u jednoj godini ima učinak iznad referentnog pokazatelja, već je eventualno slab učinak prethodnih godina potrebno naknadno dopuniti i tek nakon toga se može obračunati nagrada za uspjeh. To znači da Fond isplaćuje nagradu za uspjeh jedino ukoliko su nadoknađeni prethodni slabi rezultati

Obračun nagrade za uspjeh po serijama, koje pripadaju Društvu za upravljanje Fondom:

$$R_n = \sum_{t=1}^n r_t \quad \text{ako } \sum_{t=1}^n r_t > 0 \text{ i } P_t \geq P_s * (RM + 1)$$

$$\text{ako } P_t < P_s * (RM + 1) \text{ tada } \sum_{t=1}^n r_t = 0$$

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

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

gdje oznake znače sljedeće:

R_t	nagrada za uspjeh Društva za upravljanje fonda za n-ti dan
r_t	nagrada za uspjeh obračunata za t. dan prometa
t	redni broj dana u godini, za koji se vrši obračun
P_t	odbitak nagrade za uspjeh na dan t. (ukoliko je R_{t-1} pozitivan), umanjen za nagradu za uspjeh prikupljenu do dana t-1. (R_{t-1})
RM	referentni pokazatelj serije P_s koji vrijedi u periodu, u vremenskoj srazmjeri metodom kamate
n	$n=0$ ako je $P_t < P_s * (RM+1)$; broj dana perioda u datoj kalendarskoj godini, kada je $P_t \geq P_s * (RM+1)$
P_{t-1}	odbitak nagrade za uspjeh, odnosno neto vrijednost sredstava računata po jednom zapisu prethodnog dana prometa (u slučaju $t=1$ zadnji dan prometa u prethodnoj godini)
rm	vremenski srazmjerni dio referentnog pokazatelja u periodu između dana t i t-1
V_{t-1}	neto vrijednost sredstava date serije na dan t-1
P_s	neto vrijednost sredstava koja je važila prilikom zadnjeg obračuna nagrade za uspjeh, koja se određuje na sljedeći način: <ul style="list-style-type: none">○ Ukoliko je unutar 5 godina za seriju vršen obračun nagrade za uspješnost, u tom slučaju je neto ukupna vrijednost po jednom zapisu pri zadnjem obračunu nagrade za uspješnost P_s.○ Ukoliko unutar 5 godina za seriju nije vršen obračun nagrade za uspješnost, ili je fond (ili serija) pokrenut unutar 5 godina, u tom slučaju je neto ukupna vrijednost po jednom zapisu pri pokretanju P_s.○ Ukoliko je serija pokrenuta prije više od 5 godina ali nije bilo obračuna nagrade za uspješnost u proteklih 5 godina, tada je vrijednost P_s neto ukupna vrijednost sredstava od zadnjeg dana prometa prije 5 godina.

Primjer za vrijednost kursa P_s :

Na dan 18.04.2022. vrijednost P_s je:

- Ukoliko je bilo obračuna nagrade za uspješnost dana 31.12.2019., tada je P_s neto vrijednost sredstava po jedinici za 31.12.2019.

- Ukoliko je serija pokrenuta 03.02.2018. i od tada nije bilo obračuna nagrade za uspješnost, tada je P_s neto vrijednost sredstava po jedinici za 03.02.2018.
- Ukoliko je serija pokrenuta prije 18.04.2017. i nije bilo obračuna nagrade za uspješnost između 18.04.2017. i 18.04.2022., tada je P_s zaključni kurs 2017. (neto vrijednost po jedinici dana 29.12.2017.).

Pojednostavljen primjer za obračun nagrade za uspješnost:

Godina	Zaključna neto vrijednost sredstava po jedinici prethodne godine	Prinos posmatrane godine	Referentni pokazatelj (RM)*	Neto vrijednost sredstava po jedinici na kraju godine	Relativni prinos	Kurs pri isplati zadnje nagrade za uspješnost korigovan sa vremenski srazmjernim referentnim pokazateljem $P_s*(RM+1)$	Naknada za uspješnost za isplatu?
2001	1.000000	7,0%	2,3%	1.070000	5%	1.0230	da
2002	1.070000	2,0%	2,3%	1.091400	0%	1.0946	ne
2003	1.091400	-3,0%	2,3%	1.058658	-5%	1.1198	ne
2004	1.058658	5,0%	2,3%	1.111591	3%	1.1455	ne
2005	1.111591	4,0%	2,3%	1.156055	2%	1.1719	ne
2006	1.156055	7,0%	2,3%	1.236978	5%	1.1988	da
2007	1.236978	6,0%	2,3%	1.311197	4%	1.2654	da
2008	1.311197	-15,0%	2,3%	1.114517	-17%	1.3414	ne
2009	1.114517	2,3%	2,3%	1.140151	0%	1.3722	ne
2010	1.140151	2,3%	2,3%	1.166375	0%	1.4038	ne
2011	1.166375	2,5%	2,3%	1.195534	0%	1.4361	ne
2012	1.195534	2,0%	2,3%	1.219445	0%	1.4691	ne
2013	1.219445	4,0%	2,3%	1.268223	2%	1.2487	da
2014	1.268223	-3,0%	2,3%	1.230176	-5%	1.2974	ne
2015	1.230176	-2,0%	2,3%	1.205573	-4%	1.3272	ne
2016	1.205573	2,0%	2,3%	1.229684	0%	1.3578	ne

**

2017	1.229684	3,0%	2,3%	1.266575	1%	1.3890	ne	
2018	1.266575	3,0%	2,3%	1.304572	1%	1.4209	ne	***
2019	1.304572	3,0%	2,3%	1.343709	1%	1.3783	ne	****
2020	1.343709	5,0%	2,3%	1.410894	3%	1.3507	da	*****
2021	1.410894	-1,0%	2,3%	1.396785	-3%	1.4433	ne	

* Radi jednostavnosti prikaza obračuna pretpostavili smo da referentni pokazatelj, izuzev za 2021. godinu u za svaku godinu iznosi 2,3% ali u stvarnosti on obično svake godine ima drugu vrijednost.

** Pad performansa 2008.godine (-15%) Društvo za upravljanje Fondom treba da uzme u obzir narednih 5 godina (do kraja 2012.). Na ovaj način, mada pad rezultata nije kompenzovao od 2008. do 2012.godine to ne treba uzeti u obzir 2013-te, budući da se u toj godini računa samo učinak perioda 2009-2013., koji je pozitivan, stoga se nagrada za uspješnost postignuta 2013-te može isplatiti.

*** Fond je tokom referentnog perioda (u ovom slučaju od kraja 2013. godine) dva puta imao negativan učinak, međutim nije mogao postići pozitivne prinose za kompenzaciju istih, zato nije stekao pravo na isplatu nagrade za uspješnost.

**** U 2019-toj više ne treba uzeti u obzir negativan učinak iz 2014. pošto se uzima najviše zadnjih 5 godina, međutim unutar referentnog perioda fond nije kompenzovao negativan učinak iz 2015., stoga i dalje nema pravo na isplatu nagrade za uspješnost.

***** U 2020-toj više ne treba uzeti u obzir negativan učinak iz 2015. pošto se uzima najviše zadnjih 5 godina. Na taj način je prethodni prinos Fonda pozitivan, to jeste može se isplatiti naknada za uspješnost.

35.2. Iznos naknada i troškova koji se plaćaju Depozitaru, opis obračuna, način uticaja na fond i njihovog izmirenja, ukoliko ih investicioni fond plaća direktno.

Sa ciljem obavljanja aktivnosti vezanih za održavanje Fonda, Depozitar obračunava naknadu koja obuhvata naknadu za čuvanje i upravljanje računima hartija od vrijednosti. Visina naknade koja se plaća Depozitaru zavisi od mjesta distribucije hartija od vrijednosti Fonda. U ukupnoj neto vrijednosti imovine Fonda dnevno se izdvaja paušalna naknada, a stvarni troškovi koje Depozitar fakturiše Fondu obračunavaju se mjesečno na osnovu obračunatih pozicija Fonda na kraju mjeseca. Paušalni iznos se svodi na vrijednost imovine od prethodnog dana (T-1), godišnja stopa je 0,055%. Visina naknada i troškova koje Depozitar prosljeđuje dalje su unaprijed nepredvidivi, plaćanje dospijeva istovremeno sa naknadom za čuvanje. Promjena paušalnog iznosa se može pokrenuti bilo kada sa ciljem da se u procjeni vrijednosti imovine na dnevnom nivou može iskazati stanje koje je najbliže stvarnim naknadama.

35.3. Iznos naknada i troškova koje investicioni fond plaća drugim strankama i trećim licima, opis obračuna, način uticaja na fond i njihovog izmirenja, ukoliko ga investicioni fond plaća direktno

Fond za djelatnost vodećeg distributera Društvu za upravljanje Fondom koji koordinira djelatnost distribucije, rezimira promet Fonda, odnosno obavlja obračun tokova hartija od vrijednosti i novčanih tokova vezanih za promet plaća naknadu vodećeg distributera. Za ovu djelatnost Fond isplaćuje 0,05% godišnje vrijednosti sredstava za dati dan (dan T).

Sa ciljem obavljanja revizorskih poslova vezanih za Fond, Revizor obračunava revizorsku naknadu. Visina naknade se utvrđuje godišnje i visina godišnje naknade zavisi od visine odgovornosti, od potrebnog stručnog znanja i od utrošenog vremena. Naknadu za reviziju Fond isplaćuje u iznosu određenom u ugovoru o reviziji i u određenom roku na osnovu izdate fakture. Najveći iznos naknade za reviziju je 0,05% godišnje vrijednosti imovine za prethodni dan (dan T-1).

Nadzorni organ prema važećim zakonskim propisima naplaćuje godišnju naknadu za nadzor koju takođe snosi Fond. Godišnji iznos te naknade u trenutku stupanja na snagu ovog Prospekta je 0,35 promila od prosječne neto vrijednosti imovine Fonda. Društvo za upravljanje ne tereti Fond za naknadu za administrativne usluge Nadzornog organa koje su vezane za postupke izdavanja inspeksijskih dozvola.

Aktuelne naknade klirinških kuća , čuvanja od strane pod-depozitara i ostale naknade u slučaju mađarskih hartija od vrijednosti obračunava KELER Központi Értéktár Zrt., a u slučaju inostranih hartija od vrijednosti pod- depozitar i Depozitar i te naknade terete Fond. Visina ovih naknada zavisi od vrste i broja poslova koje Fond sklapa, od vrijednosti pojedinih poslova i od načina njihovog obračuna.

36. Druge moguće naknade i troškovi koje terete investicioni fond ili ulagača (najviši iznos ovih drugih), izuzev troškova navedenih u tački 35.

Društvo za upravljanje Fondom tereti Fond za ostale direktne troškove nastale tokom poslovanja Fonda, ukoliko ih Fond ne poravnava neposredno sa pružaocem usluga, uključujući naknade za usluge investiranja, bankovne troškove, troškove obračuna, troškove nastale u vezi vođenja računa Fonda, marketinške i druge troškove vezane za objavljivanje i obavještanje postojećih i budućih Ulagača, odnosno druge neposredne troškove vezane za poslovanje Fonda. Najveći iznos ostalih troškova koji terete Fond može iznositi 0,50% od neto vrijednosti imovine za jednu poslovnu godinu.

Ulagачe ne tereti nikakav drugi trošak vezan za kupovinu, držanje, odnosno otkup investicionih jedinica:

- Distributer kojeg odabere Ulagач tokom neprekidne distribucije investicionih jedinica Fonda obračunava proviziju utvrđenu ovim Prospektom. Provizija za distribuciju iznosi najviše 5% od iznosa naloga.
- Finansijska ustanova koju Ulagач odabere za usluge vezane za investicione jedinice može obračunati razne naknade i provizije, na primjer naknade i provizije za vođenje računa hartija od vrijednosti, transferni troškovi hartija od vrijednosti, naknade za doznake, naknade za podizanje gotovine itd. Ove naknade su određene u pravilniku o naknadama finansijske ustanove, Društvo za upravljanje Fondom ne raspolaže sa informacijama o tome.

37. Ukoliko investicioni fond najmanje 20% svojih sredstava ulaže u druge kolektivne oblike ulaganja, najviši iznos naknada za upravljanje fondom koji terete druge oblike kolektivnog ulaganja postavljen kao cilj investicije

Obavještaujemo naše ulagače da Fond više od 20% svojih sredstava može uložiti i u druge investicione fondove, u druge oblike kolektivnog ulaganja. Fond ulaže jedino u one oblike ulaganja kod kojih udio troškova ostaje ispod 2,5%, ali uvijek nastoji da prosječno troškovno opterećenje ne premaši 1%.

38. Uslovi i troškovi prelaska među djelovima fondova

Nije primjenljivo.

39. Druge informacije vezane za ovaj predmet

Troškovi se detaljno navode u polugodišnjim i godišnjim izvještajima. Društvo za upravljanje fondom prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine sve dugoročne, unaprijed predvidive troškove postepeno prenosi na dati Fond, po mogućnosti sa vremenskim ograničenjem. Društvo za upravljanje fondom nastoji da godišnji troškovi poslovanja, bez naknada za usluge ulaganja, ne premaše 2% od godišnjeg prosječnog kapitala datog Fonda (nagrada za uspješnost se ne smatra troškom poslovanja).

IX. Neprekidna distribucija investicionih jedinica

40. Otkup investicionih jedinica

40.1. Prijem, obračun i izvršenje naloga za kupovinu i rok za njihov prijem u toku dana

Tokom perioda neprekidne distribucije Ulagači investicione jedinice mogu sticati sklapanjem ugovora o kupovini investicionih jedinica sa Distributerom. Rok za prijem naloga Ulagača, kao i pravila koja se odnose na obezbeđenje kupoprodajnih cijena od strane Ulagača u korist Distributera, kako u domaćem, tako i u međunarodnom prometu određen je sporazumom između dvije ugovorne strane. Radno vrijeme i pravila poslovanja pojedinih Distributera mogu biti različiti i o tome se Ulagači mogu informisati u pravilniku Distributera.

Distributer u Pravilniku o poslovanju može propisati minimalni iznos za kupovinu investicionih jedinica i taj minimalni iznos kod različitih Distributera može biti različit. Distributer neće izvrštavati naloge ispod minimalnog iznosa.

40.2. Dan distribucije-obračuna naloga za kupovinu

Dan distribucije-obračuna je dan u kojem se na osnovu neto vrijednosti imovine za taj dan i neto vrijednosti imovine po investicionoj jedinici obračunava kupovinu nalog i utvrđuje koliko investicionih jedinica dobija dati ulagač prilikom realizacije naloga za kupovinu.

Fond za svaki radni dan u **Mađarskoj** utvrđuje neto vrijednost imovine i od toga se može odstupiti isključivo u zakonom propisanim slučajevima, to jeste uz navedene izuzetke. Svi radni dani u Mađarskoj su dani za distribuciju, odnosno dani u kojima ulagači mogu predati naloge za kupovinu.

Nalozi za kupovinu investicionih jedinica se podnose prodajnim danima (dan T) do 16:00 časova, što znači da se obračunavaju za dan T, a nalozi pristigli nakon toga se uzimaju u obzir sa obračunom za dan T+1. To znači da je kupovni obračunski dan za naloge pristigle do tog roka dan T, to jeste obračunavaju se po kursu za dan T, dok se nalozi pristigli nakon toga rok obračunavaju po kursu za dan T+1.

U slučaju inostrane distribucije mjerodavni su gore navedeni dani , to jeste nalozi se obračunavaju u skladu sa gore navedenim rokom.

40.3. Dan izvršenja naloga za kupovinu

Dan izvršenja naloga za kupovinu je dan kada se obavi upis hartija od vrijednosti u korist ulagača i kada je na račun Fonda uplaćen iznos kupovine. Kod **naloga za kupovinu** dan izvršenja naloga po serijama je sadržan u sljedećoj tabeli, a podaci navedeni u tabeli se podrazumijevaju za prodajne dane:

Seriya	Uplata novca	Upis hartija od vrijednosti
Seriya A	T+2	T+2
Seriya B	T+2	T+2
Seriya C	T+2	T+2
Seriya E	T+2	T+2
Seriya EI	T+2	T+2
Seriya I	T+2	T+2
Seriya R	T+2	T+2
Seriya U	T+2	T+2
Seriya UI	T+2	T+2
Seriya PI	T+2	T+2

U slučaju inostrane distribucije zbog kašnjenja u datumima transfera evidencija uplate može odstupiti od podataka navedenih u gornjoj tabeli na taj način što će Fond uplatu dobiti dan kasnije, nakon 1 dana, odnosno na taj način će uplata na račun Fonda stići za dan T+3. Nadalje, u slučaju neradnih dana u inostranstvu koji su prodajni dani u Mađarskoj, izmirenje naloga će kasniti za inostrane neradne dane koji spadaju u to vrijeme.

41. Otkup investicionih jedinica

41.1. Uslovi naloga za otkup, obračun, realizacija i rok za prijem tokom dana

U periodu neprekidne distribucije Ulagači investicione jedinice mogu otkupiti na osnovu ugovora o otkupu investicionih jedinica sklopljenog sa Distributerom. Rok za prijem naloga Ulagača i pravila koja se odnose na stavljanje na raspolaganje investicionih jedinica za otkup od strane Ulagača u korist Distributera, kako u domaćem, tako i u međunarodnom prometu je mjerodavan sporazum između dvije ugovorne strane. Radno vrijeme i pravila poslovanja pojedinih Distributera mogu biti različiti i o tome se Ulagači mogu informisati u Pravilniku distributera.

41.2. Dan prometa-obračuna naloga za otkup

Dan distribucije-obračuna je dan u kojem se na osnovu neto vrijednosti imovine za taj dan i neto vrijednosti imovine po investicionoj jedinici obračunava nalog i utvrđuje se iznos koji će dobiti Ulagač prilikom realizacije naloga za otkup.

Fond za svaki radni dan u **Mađarskoj** utvrđuje neto vrijednost imovine i od toga se može odstupiti isključivo u zakonom propisanim slučajevima, to jeste uz navedene izuzetke svi radni dani u Mađarskoj su dani za distribuciju (distribucija-obračun), odnosno dani u kojima ulagači mogu predati naloge za povratni otkup.

Prodajni dan za otkup investicionih jedinica, to jeste distribucijski-obračunski dan je prodajni dan (dan T) do 16:00 časova, a u slučaju naloga od 100 miliona forinti ili više je dan T do 12:00 časova sa obračunom za dan T, a nalozi pristigli nakon toga se uzimaju u obzir sa obračunom za dan T+1. To znači, da je prodajni obračunski dan za naloge pristigle do tog roka dan T, to jeste obračunavaju se po kursu za dan T, dok se nalozi pristigli nakon toga roka obračunavaju po kursu za dan T+1.

U slučaju inostrane distribucije su mjerodavni gore navedeni prodajni-obračunski dani, to jest nalozi se obračunavaju u skladu sa gore navedenim rokom.

41.3. Dan izvršenja naloga za otkup

Dan izvršenja naloga za otkup je dan kada se obavi upis otkupljenih investicionih jedinica na račun Fonda i kada je u korist računa Ulagača uplaćen novčani iznos kupovine. Za slučaj **naloga za otkup** dani izvršenja po serijama sadržani su u sljedećoj tabeli, a podaci navedeni u tabeli se podrazumijevaju za prodajne dane:

Seriya	Uplata novca	Upis hartija od vrijednosti
Seriya A	T+2	T+2
Seriya B	T+3	T+3
Seriya C	T+3	T+3
Seriya E	T+3	T+3
Seriya EI	T+3	T+3
Seriya I	T+2	T+2
Seriya R	T+2	T+2
Seriya U	T+3	T+3
Seriya UI	T+3	T+3
Seriya PI	T+3	T+3

O mogućnosti sadržanoj u članu 128. stav (1) Zakona o kolektivnom ulaganju, to jeste o mogućnosti izdvajanja sredstava koja su postala nelikvidna odluku donosi Društvo za upravljanje Fondom i zavisi od slučaja do slučaja. Investicione jedinice Ulagač od Distributera otkupljuje u skladu sa sporazumom između dvije strane, uzimajući u obzir poštovanje rokova za otkup. Prilikom preuzimanja protivrijednosti otkupljenih investicionih jedinica naknada za podizanje gotovine ili naknada za prenos je određena u Pravilniku u poslovanju Distributera, odnosno ta naknada tereti Ulagača.

U slučaju inostrane distribucije prijem iznosa za seriju otkupljenu u drugoj državi usljed pomjeranja rokova za prenos odstupa od vrijednosti navedenih u gornjoj tabeli na način što Fond iznos otkupa šalje u gore navedenom roku prema Distributeru, a Distributer će za vrijeme potrebno za međunarodno plaćanje iznos dobiti 1 dan kasnije. Na taj način vrijeme prenosa kupovne vrijednosti je u takvim slučajevima dan T+4. Nadalje, u slučaju neradnih dana u inostranstvu koji je prodajni dan u Mađarskoj poravnanje inostrane prodaje će kasniti za inostrane neradne dane koji spadaju u to vrijeme.

42. Detaljna pravila za neprekidnu distribuciju investicionih jedinica

Neprekidna distribucija Fonda se može privremeno obustaviti najviše na 3 radna dana. O privremenoj obustavi Društvo za upravljanje Fondom Ulagače obavještava u vanrednoj objavi.

Neprekidnu distribuciju Fond može i u interesu Nadzornog organa ili Ulagača privremeno obustaviti. O privremenoj obustavi Društvo za upravljanje fondom Ulagače i Nadzorni organ obavještava u vanrednoj objavi.

Društvo za upravljanje Fondom pruža mogućnost povlačenja naloga u skladu sa članom 108. stavom (4) Zakona o kolektivnom ulaganju ukoliko dan prodaje-obračuna, odnosno dan prodaje-realizacije pada na dan prekida ili prijevremene obustave otkupa. U tom slučaju rok je sljedeći dan prodaje-obračuna, odnosno dan prodaje-realizacije nakon dana kada prestane obustava prometa naloga u određenom pravcu.

Regulativa o prekidu, odnosno prijevremenoj obustavi neprekidne distribucije sadržana je u pravilima o prekidu, odnosno privremenoj obustavi distribucije Zakona o kolektivnom ulaganju naročito član 76. stav (2) tačka b), odnosno član 95.stav (2), član 108. stavovi (1) i (4), kao i članovi 113-116.

42.1. Visina maksimalnog prometa

Nije primjenljivo.

42.2. Postupak nakon dostizanja maksimuma prometa, tačni uslovi za ponovno pokretanje distribucije

Nije primjenljivo.

43. Određivanje kupovne, odnosno otkupne cijene investicionih jedinica

Otkupna, odnosno cijena otkupa jedne investicione jedinice je neto vrijednost imovine po jednoj investicionoj jedinici koja se obračunava na 6 decimala za svaki dan distribucije.

43.1. Metode i učestalost izračunavanja navedenih cijena

Depozitar na svaki T+1. dan distribucije-obračuna izračunava neto vrijednost imovine Fonda po jednoj investicionoj jedinici za dan T. (kurs distribucije).

43.2. Maksimalna vrijednost provizija koje se obračunavaju na kupovinu i otkup investicionih jedinica i navođenje toga da li ona, dijelom ili u potpunosti pripada Distributeru ili Društvu za upravljanje Fondom

Distributer tokom neprekidne distribucije investicionih jedinica Fonda može obračunati proviziju za distribuciju ili otkup. Provizija za distribuciju obračunata od strane Distributera prema Ulagačima dospijeva na naplatu istovremeno sa realizacijom naloga. Distributer može odrediti minimalni iznos provizije; visina u slučaju serija u devizi HUF ne može biti viša nego 15.000 Ft; a u slučaju deviznih serija u skladu sa vrstom deviza 1300 CZK, 50 EUR, 215 PLN, odnosno 65 USD.

Provizija za kupovinu

Provizija za kupovinu u procentima uloženog iznosa je najviše 5,00%.

Provizija za otkup

Distributer prilikom otkupa investicionih jedinica može obračunati proviziju za otkup izraženu u procentima od iznosa otkupa, što je najviše 3,50%.

Distributer proviziju za kupovinu i otkup može utvrditi i u iznosu povoljnijem za Ulagača, u skladu sa vrijednostima u Tabeli naknada i troškova. Provizija za distribuciju pripada Distributeru.

Ukoliko neki od vlasnika investicione (ih) jedinice u roku od 10 prometnih dana (T+10) od dana naloga za kupovinu da nalog za otkup investicionih jedinica istog investicionog fonda, u tom slučaju se pored uobičajene provizije za otkup zaračunava 2% zatezne provizije koja pripada Fondu. Interval potreban za utvrđivanje zatezne provizije se određuje primjenom principa FIFO. U slučaju otkupa serije R Distributer ne obračunava zateznu proviziju.

44. Navođenje regulisanih tržišta na kojima se kotiraju, odnosno prodaju investicione jedinice.

Nije primjenljivo.

45. Navođenje država (i područja distribucije) u kojima se prodaju investicione jedinice

Mađarska

Serije investicionih jedinica Fonda se nakon registracije prodaju i u Češkoj i Austriji.

46. Druge informacije vezane za ovaj predmet

Promjena investicionih jedinica

U periodu neprekidne distribucije investicionih jedinica Ulagači imaju mogućnost da svoje postojeće investicione jedinice promijene u druge investicione jedinice koje distribuira Društvo za upravljanje Fondom u istoj valuti, u otvorenom fondu. Promjena je moguća jedino u slučaju Distributera u čijem je Pravilniku o poslovanju sadržana takva vrsta poslova. Transfer, odnosno blokiranje investicionih jedinica namijenjenih zamjeni se od strane Ulagača prema Distributeru obavlja na osnovu sporazuma između dvije strane, imajući u vidu pridržavanje rokova u vezi promjene.

Rok za promjenu investicionih jedinica je dan T do 16:00 časova, osim u slučaju naloga u iznosu od 100 miliona forinti ili iznad toga kada je dan T do 12:00 časova, a nakon tog roka se nalozi smatraju nalogom koji se odnosi na dan T+1. Prodajni-obračunski dan naloga koji stignu prije toga roka je dan T, a za naloge nakon tog roka nalozi se prodaju-obračunaju za dan T+1. Jedinstveno pravo procjene Društva za upravljanje Fondom je to da u zavisnosti od likvidnosti pojedinih fondova naloge koji pristignu nakon određenog roka prihvati sa danom T kao danom prodaje-obračuna. U Pravilniku o poslovanju Društva za upravljanje Fondom definisano je da se kao rok za prijem naloga za dan T može odrediti i zrok koji je kasniji od gore navedenih.

Naloge za promjenu predate na dan izdavanja naloga (dan T) u neopozivom obliku od strane Ulagača Distributer će realizovati na osnovu neto vrijednosti imovine po jednoj investicionoj jedinici za dan T. Kupovna, odnosno cijena otkupa jedne investicione jedinice je neto vrijednost imovine po jednoj investicionoj jedinici koja se zaokružuje na 6 decimala za svaki dan distribucije.

Distributer u Pravilniku o poslovanju može propisati minimalne iznose za kupovni/otkupni nalog i taj minimalni iznos može biti različit po Distributerima. Distributer ne realizuje naloge ispod minimalnog iznosa.

U slučaju **naloga za promjenu** Ulagač će investicione jedinice za promjenu zamijeniti za investicione jedinice navedene kao zamjenske bez novčane transakcije. Dan prodaje-realizacije investicionih jedinica je dan prodaje-realizacije koji vrijedi za investicione jedinice koje se mijenjaju, a njih za serije Fonda VIG Alfa sadrži sljedeća tabela i podaci u tabeli se podrazumijevaju za prodajne dane.

Serija	Realizacija hartija od vrijednosti
Serija A	T+2
Serija B	T+3
Serija C	T+3
Serija E	T+3
Serija EI	T+3
Serija I	T+2
Serija R	T+2
Serija U	T+3
Serija UI	T+3

Distributer tokom neprekidne distribucije investicionih jedinica Fonda može obračunati proviziju za distribuciju ili otkup. Provizija za distribuciju obračunata od strane Distributera prema Ulagačima dospijeva na naplatu istovremeno sa realizacijom naloga. Distributer za iznos provizije može odrediti i minimalni iznos, a njena visina u slučaju serija u devizi HUF ne može biti viša od 15.000 Ft; dok u slučaju deviznih serija u skladu sa vrstom deviza 1300 CZK, 50 EUR, 215 PLN, odnosno 65 USD.

U slučaju **inostrane distribucije** dani realizacije promjene ne odstupaju od dana navedenih u tabeli.

Provizija za promjenu

Distributer prilikom promjene investicionih jedinica može obračunati proviziju za promjenu izraženu u procentima iznosa promjene, što je najviše 3,50%.

Distributer proviziju za promjenu može utvrditi i u iznosu povoljnijem za Ulagača u skladu sa vrijednostima u Tabeli naknada i troškova. Provizija za distribuciju pripada Distributeru.

Ukoliko bilo koji vlasnik investicione(ih) jedinice u roku od 10 dana (T+10) od dana davanja naloga za otkup ili promjenu da nalog za otkup ili promjenu investicionih jedinica istog investicionog Fonda Distributer pored uobičajene provizije za otkup ili promjenu zaračunava i dodatnu proviziju u visini od 2% koja pripada Fondu. Interval potreban za utvrđivanje zatezne provizije se određuje primjenom principa FIFO. U slučaju povratnog otkupa serije R Distributer ne obračunava zateznu proviziju.

X.

Ostale informacije u vezi investicionog fonda

47. Učinak investicionog fonda u prošlosti - ova informacije se može prikazati u Prospektu ili kao njegov prilog

Učinak Fonda u prošlosti ne pruža garanciju za visinu prinosa u budućnosti. Prinos Fonda i prethodnih referentnih godina, kao i visina referentnog pokazatelja uvedenog od 2022. po serijama sadržan je prilogu br.1.

48. Navođenje uslova ukoliko u slučaju datog fonda postoji način za povlačenje investicionih jedinica
Nije primjenljivo.

49. Okolnosti koje dovode do ukidanje investicionog fonda, kao i uticaj ukidanja na prava ulagača

Propise o prestanku Fonda, prodaji sredstava Fonda i isplati imovine sadržani su u članovima 75-79. Zakona o kolektivnom ulaganju.

50. Sve informacije na osnovu kojih ulagači odlučuju o ponuđenim mogućnostima ulaganja

Društvo za upravljanje fondom na osnovu Uredbi o preglednosti poslova hartija od vrijednosti- finansiranja i revolvinga, kao i Uredbi broj 648/2012/EZ Evropskog parlamenta i Savjeta o izmjeni uredbe broj 2015/2365 od 25. novembra 2015" daje sljedeće informacije:

Opšti prikaz primjenjenih poslova finansiranja hartija od vrijednosti, poslovi promjene ukupnog prinosa i obrazloženje njihove primjene	Fond ne sklapa poslove promjene ukupnog prinosa. Opšti prikaz primjenjenih poslova finansiranja hartija od vrijednosti (repo i obrnuti repo poslovi, poslovi pozajmljivanja hartija od vrijednosti) su sadržani u tačkama 14., 15. i 24 Prospekta. Razlog za
--	---

	sklapanje ovakvih poslova je usklađenost sa odredbama politike ulaganja.
Sažeti podaci vezani za poslove finansiranja hartija od vrijednosti i poslove promjene ukupnog prinosa	
Tipovi sredstva koji se mogu koristiti za transakcije	Državne hartije od vrijednosti; ostale dužničke hartije od vrijednosti; obveznice; akcije uvedene na kontrolisana tržišta/berze
Maksimalni odnos sredstava koja se mogu koristiti za transakcije u odnosu na imovinu fonda kojom se upravlja	100%
Očekivani odnos sredstava koja se mogu koristiti za transakcije u odnosu na imovinu fonda kojom se upravlja	0-100%
Kriterijumi izbora ugovornih partnera (podrazumijevajući pravni status, zemlju porijekla i minimalnu procjenu kreditnog rejtinga).	Kriterijumi koji se odnose na ugovorne partnere su propisani internim pravilnikom Fonda. Ugovorne strane su uglavnom kreditne i druge finansijske ustanove sa sjedištem u državama EU ili OECD, koje spadaju pod dejstvo prudencijalnog nadzora. Sa ugovornim stranama u kreditnom rejtingu preporučenim za ulaganje mogu sklapati poslove u većem iznosu, a sa onima iz kategorije ne preporučene za ulaganje u nižem iznosu.
Prihvatljivi kolateral: prikaz prihvatljivih kolaterala s obzirom na vrstu sredstva, emitenta, ročnost, likvidnost, kao i pravila za diverzifikaciju kolaterala i pravila korelacije.	Kriterijumi koji se odnose na kolateral su propisani internim pravilnikom Fonda. U slučaju repo poslova koje primjenjuje Fond kolateral je obično hartija od vrijednosti države Mađarske sa istekom unutar jedne godine, rok trajanja posla je obično 1-3 dana.
Procjena vrijednosti kolaterala: prikaz metodologije procjene primjenjenih kolaterala i obrazloženje primjene, obavještenje o tome da li se odvija prodaja po tržišnoj cijeni i primjena promjenljivih dnevnih depozita.	Procjena kolaterala sa odvija svakodnevno u skladu sa metodologijom detaljno opisanom u Prospektu. Dnevno promjenljivi depozit se primjenjuje na osnovu detaljnog opisa iz tačke 15.

<p>Upravljanje rizicima: rizici vezani za poslove finansiranja hartija od vrijednosti, promjene ukupnog prinosa i upravljanje kolateralima, na primjer rizici funkcionisanja, likvidnosti, partnera, upravljanje depozitom i pravni rizici, kao i prikaz rizika iz ponovne upotrebe kolaterala.</p>	<p>U slučaju neispunjavanja obaveza od strane ugovorne strane nastaje rizik partnera, koji je Društvo za upravljanje fondom ograničilo posredstvom limita partnera vezanog za kreditni rejting, opisan u internom pravilniku.</p> <p>U vezi pružanja kolaterala se pojavljuju kreditni i rizici likvidnosti, koje je Društvo za upravljanje fondom ograničilo sužavanjem kruga kolaterala na državne hartije od vrijednosti.</p> <p>Dobijene garancije Fond ne koristi ponovo.</p>
<p>Na koji način se obavlja čuvanje depozita i dobijenih kolaterala na sredstva koja se koriste za poslove finansiranja hartija od vrijednosti i promjene ukupnog prinosa (na primjer kod Depozitara fonda).</p>	<p>Čuvanje sredstava upotrijebljenih za finansiranje hartija od vrijednosti i dobijenih kolaterala vrši Depozitar fonda.</p>
<p>Detalji ponovnog korišćenja kolaterala (na osnovu regulativa ili dobrovoljno prihvaćena) i eventualnih ograničenja.</p>	<p>Nije primjenljivo</p>
<p>Strategija podjele prinosa iz poslova finansiranja hartija od vrijednosti i poslova promjene ukupnog prinosa: opis prihoda od poslova finansiranja hartija od vrijednosti i poslova promjene ukupnog prinosa, kao i troškovi i naknade nastali kod Društva za upravljanje fondom, odnosno trećeg lica (na pr. davaoca kredita). U Prospektu ili u informacijama za ulagače je potrebno navesti i karakter odnosa između Društva za upravljanje Fondom i ugovornih strana.</p>	<p>Svi prihodi i troškovi iz poslova finansiranja hartija od vrijednosti (prinos, naknade, kamate) se u cjelosti pripisuju fondu, oni se ne dijele sa trećim licima.</p>

Društvo za upravljanje Fondom na osnovu odredbe člana 7. stava 1 Uredbe Evropskog parlamenta i Savjeta broj(EU) 2019/2088 o objavama vezanim za održivost u grani finansijskih usluga daje sljedeća obavještenja:

Održivo ulaganje nije cilj Fonda, niti je Fond usmjeren na unapređenje ekoloških i društvenih aspekata, što znači da se može smatrati fondom u skladu sa članom 6. SFDR. Međutim Fond smatra da su rizici održivosti relevantni u pogledu vrijednosti svojih investicija. Shodno tome, posebno je važno uzeti u obzir značajne štetne utjecaje na faktore održivosti (Principal Adverse Impact – PAI).

Društvo za upravljanje Fondom u pogledu ovog Fonda uzima u obzir nepovoljne uticaje svojih odluka o ulaganjima na faktore održivosti i oni se mogu mjeriti pomoću glavnih indikatora štetnog uticaja. Tokom

upravljanja Fondom, Društvo za upravljanje Fondom pokazatelje glavnih nepovoljnih uticaja integriše neposredno, preko tzv. ESG rejtinga u svoje odluke o ulaganju i njih procjenjuje kao faktore rizika.

Za tumačenje pojedinih PAI pokazatelja je potrebno njihovo postavljanje u odgovarajući kontekst i uzimanje u obzir relevantnih mjernih podataka koji mogu biti različiti po industrijskim granama. Zato metodologija MSCI ESG uzima u obzir mjerenje važnih nepovoljnih uticaja ujedinjeno i ponderisano, uključujući i ekološke, društvene i faktore upravljanja preduzećima i agregirajući podatke u ESG rejting. Tokom upravljanja Fondom, Društvo za upravljanje fondom uz pridržavanje principa isključivanja, uzima u obzir MSCI ESG rejting.

Uzimanje u obzir važnih nepovoljnih uticaja na faktore održivosti se u dva nivoa ugrađuje u praksu ulaganja:

1. **Lista isključenja:** Fond se pridržava liste isključenja koju je odredilo Društvo za upravljanje Fondom. U tom smislu Fond ne ulaže u značajno štetne industrijske grane koje imaju negativan PAI pokazatelj. Tu spadaju preduzeća koja su u znatnoj mjeri izložena ogrevnom uglju, preduzeća koja se bave proizvodnjom i prodajom kompromitovanog naoružanja, kao i preduzeća iz duvanske industrije i preduzeća koja krše *Globalni sporazum UN (UN Global Compact)*. Granične vrijednosti izloženosti u zabranjene industrijske grane propisane su principima isključenja Društva za upravljanje Fondom i detaljno su predstavljene u Politici odgovornog i održivog ulaganja. U pogledu državnih emitenata se državne obveznice država koje krše Globalni sporazum UN mogu razvrstati u emitente obuhvaćene politikom isključenja. Primjena liste isključenja osigurava da tokom donošenja odluka o ulaganjima Društvo za upravljanje Fondom uzme u obzir sljedeće pokazatelje:
 - Klimatski i drugi ekološki indikatori
 - PAI 4. Izloženost preduzećima koja posluju u granama fosilnih goriva
 - Indikatori vezani za društvena i pitanja zapošljavanja, poštovanja ljudskih prava, borbu protiv korupcije i podmićivanja:
 - PAI 10. Kršenje principa Globalne konvencije UN i smjernica Organizacije za ekonomsku saradnju i razvoj (OECD) vezane za multinacionalna preduzeća
 - PAI 14. Izloženost kompromitujućim oružjima (pješadijske mine, klaster municija, hemijsko i biološko oružje).
2. **Uzimanje u obzir PAI indikatora kroz ESG podatke:** U ESG analizama i procjeni učinka se oslanjamo na međunarodno priznate izvore podataka i primjenjujemo ESG metodu koju oni primjenjuju. Od izvora podataka Društvo za upravljanje fondom kao osnovu uzima MSCI-ESG kvalifikaciju koja se može zamjeniti nekim sličnim međunarodno priznatim izvorom podataka. **Mjerenje aspekata održivosti:** ESG kriterijumi obuhvataju ekološke, društvene i aspekte upravljanja preduzećima koji su zajednički uslov za održivo funkcionisanje preduzeća. U našem pristupu smatramo značajnim dvojnju materijalnost (*dual materiality*) koja uzima u obzir materijalni uticaj funkcionisanja preduzeća na okolinu i društvo, kao i materijalni uticaj ESG rizika na vrijednost preduzeća. Ovi ESG faktori sadrže PAI indikatore koje propisuje RTS, kao i specifične aspekte drugih industrijskih grana. Ova mjerenja su osnovni principi metodologije MSCI čiji je sveobuhvatni pokazatelj *ESG rejting*.

Društvo za upravljanje Fondom u skladu sa relevantnim zakonskim propisima o formiranju PAI pokazatelja daje informacije u periodičnim izvještajima.

Politika odgovornog ulaganja i održivosti Društva za upravljanje Fondom određuje pokazatelje, kao i način uzimanja u obzir značajnih nepovoljnih uticaja na pokazatelje održivosti. Bitne elemente objavljuje na web stranici zajedno sa politikom preglednosti i misijom na sledećem linku:

<https://www.vigam.hu/fenntarthatosag/>

Obavještenje o formiranju značajnih nepovoljnih uticaja na pokazatelje održivosti se objavljuje na web stranici Društva za upravljanje Fondom do 30. juna tekuće godine za prethodnu godinu:

<https://www.vigam.hu/>

Društvo za upravljanje Fondom na osnovu člana 7. UREDBE EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA (EU)2020/852 o stvaranju okvira namijenjenih unapređenju održivih ulaganja i o izmjenama uredbe broj (EU) 2019/2088 daje sljedeće obavještenje:

Ulaganja Fonda trenutno ne uzimaju u obzir kriterijume koji se odnose na ekološki održivu privrednu djelatnost koje je odredila Evropska unija.

XI.

Osnovne informacije o organizacijama sa kojima saraduju

51. Osnovne informacije o Društvu za upravljanje Fondom (naziv, oblik društva, matični broj)

Naziv Društva za upravljanje: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. B

Broj registracije društva: 01-10-044261

52. Osnovne informacije i zadaci Depozitara (naziv, oblik društva, matični broj)

Naziv Depozitara: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Broj registracije društva: 01-10-041348

Depozitar obavlja zadatke navedene u Zakonu o kolektivnom ulaganju, prije svega u članovima 62-63., 75. stav 5, 79. stav 3, 124-126.

Ugovorne obaveze Depozitara su sljedeće:

- a) brine se o odgovarajućem praćenju novčanih tokova Fonda i tome da tokom upisa investicionih jedinica Fonda pristignu uplate od strane ulagača ili u njihovo ime;
- b) brine se o tome da gotovina Fonda bude knjižena na računu otvorenom na ime Fonda u ustanovi koja u skladu sa zakonom spada pod nadležnost prudencijalne regulative i nadzora koji je ekvivalentan zakonodavstvu EU;
- c) obavlja čuvanje uloženi novčanih sredstava, odnosno dokumenata koji dokazuju prava nad finansijskim instrumentima
- d) vodi račun Fonda, račun hartija od vrijednosti, račun za plaćanje, račune clijenata;

- e) na osnovu raspoloživih obavještenja ili dokumenata, odnosno raspoloživih spoljašnjih dokaza u pogledu svakog instrumenta se uvjerava u to da li posmatrani instrument predstavlja vlasništvo Fonda i vodi ažurnu evidenciju o onim instrumentima koji po njegovoj evidenciji predstavljaju vlasništvo Fonda;
- f) sprovodi uputstva Društva za upravljanje Fondom vezana za novčana sredstva Fonda, osim ako su ona u suprotnosti sa nekom odredbom zakonskih propisa ili sa Prospektom Fonda;
- g) obavlja procjenu imovine i obaveza i određuje ukupnu vrijednost imovine Fonda i neto vrijednost imovine po jednoj investicionoj jedinici;
- h) provjerava da li Fond posluje u skladu sa odredbama zakonskih propisa i odredbama Prospekta Fonda;
- i) provjerava da li se distribucija, kupovina ili otkup investicionih jedinica obavlja u skladu sa odredbama Prospekta;
- j) osigurava da sve naknade vezane za poslove sa instrumentima Fonda, kao i prodaju investicionih jedinica pristignu na račun Fonda u roku koji odgovara uobičajenim tržišnim rokovima;
- k) provjerava da li Fond svoje prihode koristi u skladu sa zakonskim propisima i Prospektom Fonda.

53. Osnovne informacije i zadaci revizora (naziv, oblik društva, matični broj)

Naziv revizora: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.

Broj registracije društva: 01-09-063022

Revizor obavlja poslove opisane u Zakonu o kolektivnom ulaganju, naročito one iz člana 135. stava 1.

Zadaci revizora:

- revizija računovodstvenih podataka navedenih u godišnjem izvještaju Fonda;
- praćenje i kontrola da li Društvo za upravljanje Fondom upravlja Fondom u skladu sa zakonom;
- obavještanje Nadzornog organa o rezultatima sprovedenih kontrola u slučajevima navedenim u Zakonu o kolektivnom ulaganju

54. Informacije o savjetnicima (naziv, oblik društva, matični broj) čije se nagrađivanje vrši iz sredstava investicionog fonda

Nije primjenljivo.

55. Osnovne informacije i zadaci Distributera (naziv, oblik društva, matični broj)

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarországon Zrt.

Broj registracije društva 01-10-044261

Naziv distributera: Budapest Bank Zrt.

Broj registracije društva 01-10-041037

Naziv distributera: CIB Bank Zrt.

Broj registracije društva 01-10-041004

Naziv distributera: Concorde Értékpapír Zrt.

Broj registracije društva 01-10-043521

Naziv distributera: Conseq Investment Management, a. s.

Broj registracije društva B 7153

Naziv distributera: Equilor Befektetési Zrt.

Broj registracije društva 01-10-041431

Naziv distributera: ERSTE Befektetési Zrt.

Broj registracije društva 01-10-041373

Naziv distributera: KBC Securities Filijala u Mađarskoj

Broj registracije društva 01-17-000381

Naziv distributera: OTP Bank Nyrt.

Broj registracije društva 01-10-045585

Naziv distributera: Raiffeisen Bank Zrt.

Broj registracije društva 01-10-04104

Naziv distributera: SPB Befektetési Zrt.

Broj registracije društva 01-10-044420

Naziv distributera: MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Broj registracije društva 01-10-041206

Naziv distributera: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Broj registracije društva 01-10-041348

Naziv distributera: MKB Bank Nyrt.

Broj registracije društva: 01-10-040952

Naziv distributera: Patria Finance, a.s.

Broj registracije društva: 264 55 064

Naziv distributera: Erste Group Bank AG

Broj registracije društva: FN 33209m

Distributer obavlja zadatke navedene u Zakonu o kolektivnom ulaganju, to jest sadržane u članovima 106-108.

Zadaci Distributera:

- Saraduje u neprekidnoj distribuciji investicionih jedinica otvorenog Fonda, odnosno u primarnoj emisiji investicionih jedinica (obavljanje postupka evidentiranja).
- Na svojoj web stranici objavljuje važeće dokumente Fonda propisane Zakonom o kolektivnom ulaganju, kao i redovna i vanredna obavještenja Fonda, a njihove primjerke bez naknade ustupa Ulagačima na zahtjev.

56. Osnovne informacije o procjenitelju nekretnina (naziv, oblik društva, matični broj)

Nije primjenljivo.

57. Informacije o glavnom brokeru

57.1. Ime glavnog brokera

Nije primjenljivo.

57.2. Opis bitnih elemenata ugovora sklopljenog sa glavnim brokerom ABA i opis nastalih sukoba interesa

Nije primjenljivo.

57.3. Opis elemenata eventualno sklopljenog ugovora sa Depozitarom koji se odnose na prinos i ponovnu upotrebu sredstava ABA, kao i opis informacija o eventualno prenijetoj odgovornosti na glavnog brokera

Nije primjenljivo.

58. Opis aktivnosti prenijetih na treća lica, prikaz eventualnog sukoba interesa

Prenijeta aktivnost:

Naziv ustanove, koja obavlja prenijetu aktivnost: Monolith Systemhouse International s.r.o ill. Monolith Rendszerház Informatikai Kft.

Sjedište ustanove koja obavlja prenijetu aktivnost: 1054 Budapest, Báthory utca 20. 3. em. 4. ajtó

Prenijeta aktivnost: Podrška i razvoj sistema

Naziv ustanove, koja obavlja prenijetu aktivnost: VIG ASSET MANAGEMENT COMPANY

Sjedište ustanove koja obavlja prenijetu aktivnost: 1091 Budapest, Üllői út 1.

Prenijeta aktivnost: IT Service Level Agreement sporazum o saradnji (Service Level Agreement – Računovodstvo, upravljanje rizicima, HR, pravo, porezi, vozila)

Naziv ustanove koja obavlja prenijetu aktivnost: Alapkezelő Rendszer Kft.

Sjedište ustanove koja obavlja prenijetu aktivnost: 9464 Und, Fülesi utca 11.

Prenijeta aktivnost: ANYR podrška sistema i razvoja

Naziv ustanove, koja obavlja prenijetu aktivnost: ABN-Expert Kft.

Sjedište ustanove, koja obavlja prenijetu aktivnost: 8000 Székesfehérvár, Orsovai utca 40.

Prenijeta aktivnost: Onlajn podrška sistema i razvoj

60. U slučaju UCITS-a opis obaveza Depozitara , prikaz eventualnih sukoba interesa, opis poslova prenijetih od strane Depozitara, kao i izjava o tome da će Društvo za upravljanje fondom na zahtjev

staviti na raspolaganje informacije detaljno navedene u tački 53. i ovoj tački.

Depozitar pri obavljanju svojih poslova postupa pošteno, na visokom stručnom nivou, nezavisno i imajući u vidu interese Fonda i svojih ulagača. Opis obaveza Depozitara je sadržan u tački 53. ovog Prospekta. Depozitar ne može obavljati poslove koji bi između Fonda, njegovih ulagača, Društva za upravljanje Fondom ili samog sebe izazvali sukob interesa, izuzev ako Depozitar svoje poslove odvoji od drugih poslova u sukobu interesa u pogledu funkcionisanja i hijerarhije i ukoliko otkrije eventualni sukob interesa, rješava ga, prati i otkriva Ulagačima Fonda.

Depozitar određene poslove može prenijeti na treća lica ako su ispunjeni uslova iz Zakona o kolektivnom ulaganju. Na odgovornost Depozitara nema uticaj činjenica da je pojedine funkcije Fond prenio na treća lica.

Informacije detaljno navedene u tačkama 53. i 60. ovog Prospekta, kao i u tački 8. Društvo za upravljanje Fondom objavljuvanjem Prospekta i Pravila o upravljanju stavlja na raspolaganje ulagačima.

Prilog br. 1.

Godišnji prinos prethodnog referentnog indeksa Fonda

Referentni indeks fonda prije 1. januara 2022. je bio RMAX indeks, nakon ovog datuma referentni pokazatelj serije Fonda je jedan limit prinosa, kako je opisano u tački III. 12. ovog Prospekta.

Raniji prinos Fonda prije 1. januara 2023.:

	Raniji benčmar k Fonda (100% RMAX)	VIG Alfa Fond serija A	VIG Alfa Fond serija B	VIG Alfa Fond serija C	VIG Alfa Fond serija E	VIG Alfa Fond serija EI	VIG Alfa Fond serija I	VIG Alfa Fond serija R	VIG Alfa Fond serija U	VIG Alfa Fond serija UI	VIG Alfa Fond serija PI
2008	6,52%	18,66%	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo
2009	8,73%	16,55%	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo
2010	3,36%	5,87%	-0,89%	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo
2011	3,00%	-2,73%	-2,88%	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo
2012	8,52%	15,05%	13,54%	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo
2013	5,71%	9,57%	9,75%	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo
2014	3,31%	6,81%	7,32%	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	7,56%	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo
2015	1,50%	4,27%	4,63%	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	4,90%	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo
2016	1,22%	4,08%	4,03%	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	4,71%	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo
2017	0,20%	3,08%	4,29%	nije primjenl jivo	2,70%	nije primjenl jivo	3,91%	3,70%	3,93%	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo
2018	0,31%	-3,58%	-2,13%	2,30%	-4,08%	nije primjenl jivo	-2,67%	-2,38%	-1,66%	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo
2019	0,23%	7,38%	8,56%	-3,69%	6,92%	nije primjenl jivo	8,26%	8,48%	9,74%	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo
2020	0,41%	0,96%	0,72%	8,35%	-0,01%	nije primjenl jivo	1,29%	1,78%	1,65%	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo
2021	-0,60%	3,39%	2,93%	2,86%	2,23%	nije primjenl jivo	4,40%	4,62%	2,99%	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo
2022	nije primjenl jivo	-6,58%	-8,04%	-8,69%	-12,34%	nije primjenl jivo	-5,49%	-5,19%	-11,40%	nije primjenl jivo	nije primjenl jivo

Prilog br. 2.

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

United Kingdom (London)	Venezuela (Caracas)	Zimbabwe (Harare)
United States	XETRA	
Uruguay (Montevideo)	Zambia	
(P) ATHEX	ASX PureMatch	Bursa Malaysia
(P) Australian Securities Exchange Limited	Athens Derivatives Exchange	C2 Options Exchange
(P) BATS Exchange	Athens Exchange Alternative Market	Canadian National Stock Exchange
(P) BM&FBOVESPA	Athens Stock Exchange	Cape Verde Stock Exchange
(P) Bolsas y Mercados Espanoles	Australian Securities Exchange	Casablanca Stock Exchange
(P) BVB Group	Bahamas International Securities Exchange	Cayman Islands Stock Exchange
(P) CBOE Parent	Bahrain Bourse	CBOE Futures Exchange
(P) Chi-X	Bahrain Financial Exchange	CBOE Stock Exchange
(P) CME Group	Baku Stock Exchange	Channel Islands Stock Exchange
(P) Deutsche Borse	Baltic Exchange	Chi-X Australia
(P) Hanoi Exchange	Banja Luka Stock Exchange	Chi-X Canada
(P) Hong Kong Exchange (HKEx)	Barbados Stock Exchange	Chi-X Europe
(P) ICE Exchange	Barcelona Stock Exchange	Chi-X Japan
(P) JSE Ltd	BATS Exchange Options Market	Chicago Board of Trade
(P) Korea Exchange	BATS Trading Europe	Chicago Board Options Exchange
(P) London Stock Exchange Group	Bats Trading US	Chicago Climate Futures Exchange
(P) MTS Group	BATS Y Exchange	Chicago Mercantile Exchange
(P) NASDAQ OMX	Beirut Stock Exchange	Chicago Stock Exchange
(P) Nordic Derivatives Exchange	Belgrade Stock Exchange	China Financial Futures Exchange
(P) NYSE Euronext	Berlin Stock Exchange	Clearing Corporation of India
(P) NYSE Liffe	Bermuda Stock Exchange	CME Globex
(P) NYSE-Arca-Amex	Berne Stock Exchange	Colombo Stock Exchange
(P) NYSE-Euronext-Liffe	Bilbao Stock Exchange	COMEX
(P) OLSO BORS ASA	BlueNext	Continuous Market (SIBE)
(P) RTS Exchange	Bolsa de Comercio de Buenos Aires	Cyprus Stock Exchange
(P) SIX Group	Bolsa de Comercio de Santiago de Chile	Dalian Commodity Exchange
(P) TMX Group	Bolsa De Valores De Caracas	Damascus Securities Exchange
(P) TSE Group	Bolsa de Valores de Colombia	Dar Es Salaam Stock Exchange
(P) TSX Venture	Bolsa de Valores de Quito	Deutsche Boerse Tradegate
(P) Wiener Borse	Bolsa Electronica de Chile	Dubai Financial Market
*Dhaka Stock Exchange	Bolsa Electronica de Valores de Uruguay	Dubai Gold and Commodities Exchange
*Douala Stock Exchange	Bolsa Nacional de Valores Costa Rica	Dusseldorf Stock Exchange
*Iraq Stock Exchange	Borsa Italiana	Eastern Caribbean Securities Exchange
Abu Dhabi Securities Exchange	Boston Options Exchange	EDGA Exchange
ACE Commodities and Derivatives Exchange of India	Botswana Stock Exchange	EDGX Exchange
Agricultural Futures Exchange of Thailand	Bourse Regionale des Valeurs Mobilieres	Egyptian Exchange
AIAF Mercado De Renta Fija	BOVESPA	Electronic Futures Exchange (ELX)
Aktie Torget	Bratislava Stock Exchange	Energy Exchange Austria
Alpha Trading Systems	Brazilian Mercantile and Futures Exchange	Equiduct Trading
Alpha Venture	BSE India	Eris Exchange
Alternate Investment Market	Bucharest Stock Exchange	Ethiopia Commodity Exchange
Amman Stock Exchange	Budapest Stock Exchange	Eurex
APX Power NL	Buenos Aires Mercato De Valores	Euro Global MTS
APX Power UK	Bulgarian Stock Exchange	Euro MTF
APX-ENDEX	Burgundy	EuroCredit MTS
ASX 24 (formerly Sydney Futures Exchange)		EuroMTS
		European Climate Exchange
		European Energy Exchange

European Warrant Exchange	Liquidnet Canada	NASDAQ Global Market
EuroTLX	Ljubljana Stock Exchange	NASDAQ Global Select
FINRA ADF	London Bullion Market	NASDAQ InterMarket
First North Copenhagen	London International	NASDAQ OMX Armenia
First North Helsinki	London Metal Exchange	NASDAQ OMX BX
First North Iceland	London Stock Exchange	NASDAQ OMX Commodities Exchange
First North Stockholm	Lusaka Stock Exchange	NASDAQ OMX Copenhagen
Fish Pool ASA	Luxembourg Stock Exchange	NASDAQ OMX Futures Exchange
Frankfurt Stock Exchange	Macedonian Stock Exchange	NASDAQ OMX Helsinki
Fukuoka Stock Exchange	Madrid Stock Exchange	NASDAQ OMX Iceland
Georgia Stock Exchange	Malawi Stock Exchange	NASDAQ OMX PHLX
Gestore del Mercato Elettrico	Malta Stock Exchange	NASDAQ OMX PSX
Ghana Stock Exchange	Markit BOAT	NASDAQ OMX Riga
Global Board of Trade	Mauritius Stock Exchange	NASDAQ OMX Stockholm
Green Exchange	MBNK - Interregional Stock Exchange of Oil and Gas Industry	NASDAQ OMX Tallinn
GreTai Securities Market	MEFF Rent Variable	NASDAQ OMX Vilnius
Growth Enterprise Market	Mercado a Termino de Buenos Aires	NASDAQ OTC
GXG Markets	Mercado Abierto Electronico	National Commodity and Derivatives Exchange India
Hamburg Stock Exchange	Mercado De Valores Mendoza	National Spot Exchange of India
Hanoi Stock Exchange	MEXDER Exchange	National Stock Exchange
Hanoi UPCoM	Mexico Stock Exchange	National Stock Exchange of Australia
Hanover Stock Exchange	MFAO Olive Oil Exchange	National Stock Exchange of India
Hi-MTF	MICEX	New EuroMTS
Ho Chi Minh Stock Exchange	Minneapolis Grain Exchange	New York Mercantile Exchange
Hong Kong Futures Exchange	Moldova Stock Exchange	New York Stock Exchange
Hong Kong Mercantile Exchange	Mongolian Stock Exchange	New Zealand Exchange
Hong Kong Stock Exchange	Montenegro Stock Exchange	NEX
ICE Futures Canada	Montreal Climate Exchange	Nicaragua Bolsa Valores
ICE Futures Europe	Montreal Exchange	Nigerian Stock Exchange
ICE Futures US	MTS Austria	Nile Stock Exchange
Indian Commodity Exchange	MTS Belgium	Nord Pool Spot
Indonesia Commodity and Derivatives Exchange	MTS Czech Republic	Nordic Derivatives Exchange Finland
Indonesia Stock Exchange	MTS Denmark	Nordic Derivatives Exchange Sweden
Instinet Canada Cross	MTS Finland	Nordic Growth Market
International Maritime Exchange	MTS France	Norwegian OTC Market
International Securities Exchange	MTS Germany	NYSE AMEX
Irish Stock Exchange	MTS Greece	NYSE Arca
Istanbul Gold Exchange	MTS Ireland	NYSE Arca Europe
Istanbul Stock Exchange	MTS Israel	NYSE BondMatch
Jamaica Stock Exchange	MTS Italy	NYSE Euronext Amsterdam
Japan Securities Dealers Association	MTS Netherlands	NYSE Euronext Brussels
JASDAQ	MTS Netherlans	NYSE Euronext Lisbon
Johannesburg Stock Exchange	MTS Portugal	NYSE Euronext Paris
Kansai Commodity Exchange	MTS Slovenia	NYSE Liffe Amsterdam
Kansas City Board Of Trade	MTS Spain	NYSE Liffe Brussels
Karachi Stock Exchange	Multi Commodities Stock Exchange	NYSE Liffe Lisbon
Kazakhstan Stock Exchange	Multi Commodity Exchange of India	NYSE Liffe London
Korea Freeboard	Munich Stock Exchange	NYSE Liffe Paris
Korean Futures Exchange	Muscat Securities Market	NYSE Liffe US
KOSDAQ	N2EX UK Power Market	
KOSPI Stock Market	Nagoya Stock Exchange	
Kuwait Stock Exchange	Nairobi Securities Exchange	
Lao Securities Exchange	Namibian Stock Exchange	
Lima Stock Exchange	NASDAQ Capital Market	
	NASDAQ Dubai	

Omega ATS	Rwanda Stock Exchange	Tel Aviv Stock Exchange
OMEL Mercado de Electricidad	Sapporo Securities Exchange	Thailand Futures Exchange
OMIP Operador De Mercado Iberico	Sarajevo Stock Exchange	The Stock Exchange of Thailand
De	Saudi Arabian Stock Exchange	Tirana Stock Exchange
Energia	SBI Japannext	TMX Select
One Chicago	Scoach Switzerland	Tokyo AIM
Osaka Securities Exchange	Shanghai Futures Exchange	Tokyo Commodity Exchange
OSLO AXESS	Shanghai Gold Exchange	Tokyo Financial Exchange
OSLO BORS	Shanghai Stock Exchange	Tokyo Grain Exchange
OTC Bulletin Board	SharesPost Market	Tokyo Stock Exchange
OTC Markets	Shenzhen Stock Exchange	TOM MTF
Pakistan Mercantile Exchange	Sibiu Monetary Financial and	Toronto Stock Exchange
Palestine Securities Exchange	Commodities Exchange	TriAct Canada
Panama Stock Exchange	Sigma X ATS	Trinidad and Tobago Stock
PEX Private Exchange	SIGMA X MTF	Exchange
PFTS Stock Exchange	SIM VSE	TSX Venture Exchange
Philippine Stock Exchange	Singapore Exchange	Tunis Stock Exchange
PLUS Markets	Singapore Mercantile Exchange	Turkish Derivatives Exchange
Polish Power Exchange	SIX Swiss Exchange	Turquoise
Port Moresby Stock Exchange	SIX Swiss Exchange Europe	Uganda Securities Exchange
Power Exchange Central Europe	Slovak Power Exchange	Ukrainian Stock Exchange
Power Exchange India Limited	South African Futures Exchange	United Stock Exchange
Powernext	South Pacific Stock Exchange	Valencia Stock Exchange
Prague Stock Exchange	St. Petersburg International	Vienna Stock Exchange
PURE Trading	Mercantile	Warsaw Stock Exchange
Qatar Exchange	Exchange	XETRA
Quote MTF	St. Petersburg Stock Exchange	XETRA International Market
RASDAQ Market	Stuttgart Stock Exchange	Zagreb Stock Exchange
Ringgit Bond Market	Swaziland Stock Exchange	Zhengzhou Commodity Exchange
Rosario Futures Exchange	Taiwan Futures Exchange	Zimbabwe Stock Exchange
Russian Trading System	Taiwan Stock Exchange	