



PROSPEKT
VIG MEGATREND
AKCIJSKI INVESTICIONI FOND

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 (po serijama).....	6
III. Politika ulaganja i ciljevi investicionog fonda.....	8
IV. Rizici.....	17
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.....	31
X. Ostale informacije u vezi investicionog fonda.....	37
XI. Osnovne informacije o organizacijama sa kojima saraduje.....	41
Prilog broj 1	45
Prilog br. 2	46

L

Osnovne informacije vezane za investicioni fond

1. Osnovni podaci o investicionom Fonda

1.1. Naziv investicionog fonda

Investicioni fond akcija VIG MegaTrend
engleski naziv: VIG MegaTrend Equity Investment Fund

1.2. Skraćeni naziv investicionog fonda

Fond VIG MegaTrend

1.3. Sjedište investicionog fonda

1091 Budapest, Üllői út 1.

1.4. Datum registracije investicionog fonda i registarski broj

Datum registracije Fonda: 9. jul 2007.
Registarski broj Fonda: 1111-233.

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.

dalji distributeri:

CIB Bank Zrt.

Concorde Értékpapír Zrt.

Conseq Investment Management, a. s.

ERSTE Befektetési Zrt.

Raiffeisen Bank Zrt.

SPB Befektetési Zrt.

MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

UniCredit Bank Hungary Zrt.

MKB Bank Nyrt.

OTP Bank Nyrt.

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

Investicioni fond je otvoren.

Ulagači 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 vremenski neograničen.

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 11 serija.

Seriya	Dostupnost
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija A, EUR)	valuta, naknada za upravljanje fondom, krug distributera
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija B, HUF)	valuta, naknada za upravljanje fondom, krug distributera
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija C, CZK)	valuta, serija valutnog pokrića, naknada za upravljanje fondom, krug distributera
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija CI, CZK)	valuta, serija valutnog pokrića, naknada za upravljanje fondom, krug distributera
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija EI, EUR)	valuta, naknada za upravljanje fondom, krug distributera
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija I, HUF)	valuta, naknada za upravljanje fondom, krug distributera
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija R, HUF)	vrsta valute, osnovna naknada za upravljanje, serija bez zatezne provizije
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija U, USD)	valuta, naknada za upravljanje fondom, krug distributera
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija UI, USD)	valuta, naknada za upravljanje fondom, krug distributera
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija P, PLN)	valuta, naknada za upravljanje fondom, krug distributera
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija PI, PLN)	valuta, naknada za upravljanje fondom, krug distributera

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 Nadzornih 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 spriječavanju pranja novca i finansiranju terorizma spadaju pod inspekcijsku 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 uredbe 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 uredbe (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 uredbe 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 dokumentimakoji 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 Ulađač tokom neprekidne distribucije može kupiti, odnosno otkupiti. Uslov za to je da kod nekoga od Distributera Fonda raspolae sa računom hartija od vrijednosti. Pošto Fond ne isplaćuje prinos Ulađač 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 investicionih jedinica

Seriya	ISIN
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (seriya A, EUR)	HU0000705520
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (seriya B, HUF)	HU0000707195
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (seriya C, CZK)	HU0000730320
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (seriya CI, CZK)	HU0000730338
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (seriya EI, EUR)	HU0000729595
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (seriya I, HUF)	HU0000724638
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (seriya R, HUF)	HU0000724646
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (seriya U, USD)	HU0000724653
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (seriya UI, USD)	HU0000729603
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (seriya P, PLN)	HU0000724661
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (seriya PI, PLN)	HU0000724679

6. Nominalna vrijednost investicionih jedinica

Seriya	Nominalna vrijednost
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija A, EUR)	0.01 EUR
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija B, HUF)	1 HUF
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija C, CZK)	1 CZK
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija CI, CZK)	1 CZK
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija EI, EUR)	0.01 EUR
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija I, HUF)	1 HUF
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija R, HUF)	1 HUF
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija U, USD)	1 USD
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija UI, USD)	1 USD
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija P, PLN)	1 PLN
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija PI, PLN)	1 PLN

7. Valuta investicionih jedinica

Seriya	Valuta
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija A, EUR)	EUR, to jeste evro
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija B, HUF)	HUF, to jeste mađarska forinta
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija C, CZK)	CZK, odnosno češka kruna
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija CI, CZK)	CZK, odnosno češka kruna
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija EI, EUR)	EUR, to jeste evro
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija I, HUF)	HUF, to jeste mađarska forinta
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija R, HUF)	HUF, to jeste mađarska forinta
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija U, USD)	USD, to jeste američki dolar
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija UI, USD)	USD, to jeste američki dolar
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija P, PLN)	PLN, to jest epoljski zlot
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (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 KELER Központi 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 Ulagači 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 Ulagača nad investicionim jedinicama 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)

Cilj fonda je da stvori profit iz globalnih megatrendova premoštavajući ekonomske cikluse. Ovakvi trendovi mogu biti demografske promjene (zastarijevanje društva, razvoj tržišta), poboljšanje efikasnosti usljed oskudnih resursa (obnovljivi izvori, energetska efikasnost), urbanizacija, ili čak tehnološki razvoj i inovacije.

12. Strategija ulaganja i sredstva za ostvarenje ciljeva investicionog fonda

Ostvarenje ciljeva fond želi postići uglavnom finansijskim instrumentima tipa akcija, prije svega kroz ETF-e kojima se trguje na berzi akcija, odnosno preko otvorenih javnih fondova. Megatrendovi su dugoročne promjene koje imaju trajan uticaj na naše društveno i ekonomsko okruženje. Fond namjerava učestvovati u porastu profita preduzeća koji mogu trajno biti dobitnici ovih procesa. Megatrendovi su dugoročni procesi koji su obično globalni i koji se provlače kroz sve ekonomske cikluse i zahvataju cijeli svijet. Zahvaljujući tome fond ne posjeduje geografsku specifikaciju. Budući da fond želi profitirati iz dugoročnog rasta, odnosno raspolaže sa značajnom izloženošću na tržištu akcija, fond preporučujemo ulagačima koji namjeravaju investirati dugoročno i prihvataju rizik. Fond svoja sredstva drži u eurima.

Fond ulaže samo u oblike investicija u kojima udio troškova ostaje ispod 2,5%, ali uvijek nastoji da prosječni udio troškova koji se naplaćuju na osnovne instrumente kolektivnih ulaganja ne premašuje 1%.

Fond nema geografsku specifikaciju, a samim tim ni tipičnu valutnu komponentu. Iz tog razloga ciljna valuta Fonda je istovjetna sa obračunskom valutom referentnog indeksa (USD). Iz strategije fonda proizilazi da ulaže i u sredstva izražena u raznim valutama. Fond jedan dio valutnih rizika ili cjelokupni valutni rizik može pokrivati sa deviznim pozicijama sa određenim rokom u ciljnoj valuti, to jeste prema obračunskoj valuti benčmarka (USD). Diskreciono pravo Društva za upravljanje je da li namjerava da valutni rizik pozicija denominiranih u valutama različitim od ciljne valute umanju sklapanjem hedžing poslova. Pored toga u interesu efikasnog formiranja portfolija Fonda je dozvoljeno i ulaganje u akcije sa određenim rokom i sklapanje indeksnih poslova.

Referentni pokazatelj Fonda: 100% MSCI AC Svjetski dnevni ukupni neto prinos USD (Bloomberg: NDUEACWF Index). Kod Fonda je korišćen referentni pokazatelj (benčmark, referentni indeks) evidentiran u ESMA registru naveden u članku 36. smjernice 2009/65/EU.

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

Primarna sredstva ulaganja Fonda su hartije od vrijednosti tipa akcija (hartije od vrijednosti kolektivnog ulaganja i akcije). Pored domaćih i međunarodnih državnih hartija od vrijednosti u portfoliju može imati i međunarodne akcije, a pored toga može sklapati depozitarne i repo poslove, takođe je dozvoljena i primjena derivativnih poslova. Fond derivativne poslove koristi kao pokriće, a takođe i sa ciljem efikasnog korišćenja portfolija kako bi postigao ciljeva ulaganja. Izloženost derivativnim poslovima sa ciljem efikasnog korišćenja portfolija ne može premašiti 30% od neto vrijednosti imovine fonda.

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
Državne hartije od vrijednosti emitovanw od strane EU, OECD ili država članica G20	0-20%
Repo i obrnuti repo zapisi	0-20%
Bankovni depoziti, gotovina	0-40%
Akcije koje se kotiraju na regulisanom tržištu	0-100%
Hartije od vrijednosti kolektivnog ulaganja i EFT-i	0%-80%
Derivativne akcije i indeksa kapitala za efikasan portfolio menadžment	0-30%
Devizne hedžing transakcije	0-100%
Imovina denominovana u valuti različitoj od ciljne valute.	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 50% 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 svakoj transakciji.

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 fondariziku 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

Nije primjenljivo.

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 pokrivanja 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. Izloženost derivativnim poslovima sa ciljem efikasnog korišćenja portfolija ne može premašiti 30% od neto vrijednosti imovine fonda.

Fond za smanjenje valutnog rizika u odnosu na serije C i CI može sklapati hedžing poslove.

24.2. Mogući krug derivativnih proizvoda, odnosno derivativnih poslova

Fond može sklapati derivativne poslove za sljedeće instrumente:

- a) hartije od 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, fjučerski 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

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

Društvo za upravljanje fondom valutne rizike serija C i CI može minimalizovati isključivo sa valutnim poslovima sa određenim rokom alociranim za te serije (za seriju u vezi CZK se podrazumijevaju poslovi pokrića CZKUSD). 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.

- (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 i 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 emiteni 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.

U Fondu su devize, vrijednosni papiri, koji utjelovljuju ista prava, kao i višak dugih (kratkih) pozicija poslova sa određenim rokom za istu devizu, odnosno isto sredstvo ulaganja sa istim rokom isteka, opcije, opcione uputnice su neto kratkih (dugih) pozicija datog sredstva ulaganja.

U pogledu udovoljavanja limita, koji se odnose na ukupnu neto izloženost riziku Fonda mogu se zanemariti takvi poslovi - koji luže za pokriće deviznih rizika - čiji je cilj umanjeње deviznog rizika serije C i CI Fonda u skladu sa politikom ulaganja Fonda.

24.6. Rukovanje pozicija u indeksima i drugim složenim sredstvima

Pravila rukovanja sredstava u indeksima i drugim složenim sredstvima su sljedeća: indeksni proizvodi se mogu raščlaniti na osnovu faktora kontrakta i sastava indeksa na pojedinačne vrijednosne papire, čija se neto vrijednost može utvrditi sa eventualno identičnim vrijednosnim papirima u portfoliji ili sa izvedenim proizvodima na identične vrijednosne papire. Složeni izvedeni proizvodi se mogu uzeti u obzir raščlanjeni na elemente pri primjeni pravila određivanja neto vrijednosti.

24.7. Izvor informacija o cijenama, koje se namjeravaju koristiti za procjenu

Dobitak ili gubitak otvorenih pozicija dotičnog dana je potrebno procjeniti kao razliku zvanično objavljene cijene za dati instrument, u nedostatku toga zadnje zvanično objavljene cijene obračuna i cijene prilikom sklapanja. Sredstva Fonda, kada je to moguće, potrebno je procjeniti primjenom tržišne cijene. U nedostatku toga procjena sredstava Fonda se obavlja u skladu sa aktuelnim važećim zakonskim propisima.

24.8. Ukoliko se svojstva onog izvedenog posla, u koji fond ulaže, razlikuju od opštih svojstava izvedenih poslova, koje propisuju zakonski propisi, skretanje pažnje na to, određivši svojstva i rizike datog izvedenog 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 fond nekretnina ulaže u odabranu nekretninu sa ciljem sticanja prinosa ili povećanja vrijednosti

Nije primjenljivo.

25.2. Navođenje toga, kakva je funkcija nekretnine (stan, poslovna, industrijska itd. 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 nova 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 promijeniti. 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 hartija 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 Ulagrača, 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 konvertiranih 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:

(podržavanje usklađenosti 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 izbivanja 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 sredstava 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 vrijednosnih papira
-	Iznos potraživanja 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. Ispravljenu 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.

28. 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 ne obračunatom 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 dospjeća 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 (prosjek 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 poslednji 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 poslednja 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 procjeniti 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 vrjednovanja za teško procjenljiva sredstva u skladu sa aktuelnim važećim zakonskim propisima. Postupak revizije pojedinačnih vrijednosti može zahvatiti i formiranje cijena na bazi modela.

29. Procjena derivativnih poslova

1. Opcioni poslovi:

Procjena opcionih 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.

30. Druge informacije vezane za ovaj predmet

Nije primjenljivo

VI.

Informacije vezane za prinos

31. Uslovi i postupak utvrđivanja i isplate prinosa

Nije primjenljivo.

32. Dani isplate prinosa

Nije primjenljivo.

33. 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. Obecanje za očuvanje kapitala investicionog fonda i/ili osiguranje prinosa i garancija za njegovo ispunjenje

34. Obecanje vezano za očuvanje kapitala, odnosno za prinosa

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

Nije primjenljivo.

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

Nije primjenljivo.

35. Druge informacije vezane za ovaj predmet

Nije primjenljivo.

VIII.

Naknade i troškovi

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

36.1. 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	Vrijednost naknade za upravljanje fondom
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (seriya A, EUR)	2,25%
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (seriya B, HUF)	2,25%
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (seriya C, CZK)	2,25%
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (seriya CI, CZK)	0,8%
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (seriya EI, EUR)	0,8%
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (seriya I, HUF)	0,8%
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (seriya R, HUF)	1,00%
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (seriya U, USD)	2,25%

Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija UI, USD)	0,8%
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija P, PLN)	2,25%
Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (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 tereti Fond za nagradu za uspješnost u skladu sa modelom referentnog indeksa, pri čemu za svaki dan prometa obračunava dnevnu nagradu za uspješnost za svaku seriju investicionih jedinica Fonda, što je 20% odstupanja dnevnog prinosa serije ulagačkog zapisa od dnevnog benčmark prinosa. Dnevna nagrada za uspješnost može biti i pozitivan i negativan broj u zavisnosti od toga da li je data serija imala bolji ili slabiji efekat u odnosu na referentni indeks na dan obračuna prometa. Dnevne nagrade za uspješnost se sumiraju od prvog dana u godini, ili ako je Fond emitovan kasnije, od dana emitovanja. Ukoliko 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.

Datum primjene novog modela obračuna nagrade za uspješnost Fonda je 1. januar 2022.

Sušтина novog načina obračuna je da se nagrada za uspješnost može obračunati jedino ukoliko je od isplate posljednje nagrade za uspješnost, ali najviše u toku proteklih 5 godina, relativni učinak fonda pozitivan, to jeste neto prinos veći od referentnog prinosa za navedeni period. Primjenom ove metode dnevne nagrade za uspješnost se mogu sumirati jedino ukoliko je dnevna cijena (kurs serije investicione jedinice) za aktuelni dan T veća od zbira jedinične cijene i benčmark prinosa pri zadnjoj isplati nagrade za uspješnost (P_{sk}). Ukoliko je jedinična cijena za dan T ispod vrijednosti P_{sk} za dan T, dnevna nagrada za uspješnost, odnosno buffer se ne zadržava.

Fond će i u slučaju negativnog apsolutnog prinosa platiti nagradu za uspješnost Društvu za upravljanje Fondom, ukoliko su ispunjeni uslovi za nadmašivanje referentnog indeksa, to jest uslova koji se odnose na pozitivan relativni prinos.

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.

Nagrada za uspješnost koja Društvu za upravljanje Fondom pripada na kraju godine:

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

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

$$R_n = \sum_{t=1}^n r_t \quad \text{ako } \sum_{t=1}^n r_t > 0 \text{ i od 2022.01.01. } P_t \geq P_{sk_t}$$

$$\text{od 2022.01.01. ako } P_t < P_{sk_t} \text{ tada je } \sum_{t=1}^n r_t = 0$$

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

$$P_{sk_t} = P_{sk_{t-1}} \times \frac{B_t}{B_{t-1}}$$

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

gdje oznake znače sljedeće:

- R_n nagrada za uspjeh Društva za upravljanje fonda za n-ti dan
- n broj prodajnih dana u datoj kalendarskoj godini
- t redni broj dana u godini za koji se vrši obračun
- r_t nagrada za uspjeh obračunata za t. dan prometa
- 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)
- B_{t-1} vrijednost benčmarka u valuti date serije, izuzev u slučaju serija sa valutnim pokrićem gdje je u valuti prethodnog prodajnog dana (u slučaju $t-1$ zadnji prometni dan u godini)
- 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})
- B_t vrijednost benčmarka u valuti date serije, izuzev u slučaju serija sa valutnim pokrićem gdje je u valuti na prometni dan t
- V_{t-1} neto vrijednost date serije na dan t-1
- P_s Neto vrijednost pri isplati zadnje nagrade za uspješnost se obračunava na sljedeći način:
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 vršena isplata nagrade za uspješnost, ili je serija (ili fond) pokrenut unutar 5 godina, u tom slučaju je P_s vrijednost prilikom pokretanja.

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 vrijednost od zadnjega dana prometa prije 5 godina.

Primjer za vrijednost kursa P_s :

Vrijednost P_s na dan 18.04.2022.:

- o Ukoliko je bilo isplate nagrade za uspješnost na dan 31.12.2019., tada je P_c vrijednost od 31.12.2019.
- o Ukoliko je Fond pokrenut 03.02.2018. i od tada nije plaćao nagradu za uspješnost, tada je P_s vrijednost od 03.02.2018.
- o Ukoliko je Fond pokrenut prije 18.04.2017. i nije plaćao nagradu za uspješnost između 18.04.2017. i 18.04.2022., tada je P_s zaključni kurs za 2017. godinu (vrijednost od 29.12.2017.).

P_{sk_t} Vrijednost investicione jedinice za dan t korigovan sa benčmark pronosom pri isplati nagrade za uspješnost. Vrijednost investicione jedinice se pri isplati nagrade za uspješnost svakoga dana pomnoži sa benčmarkom za posmatrani dan.

Primjer obračuna nagrade za uspješnost:

Godina	Zaključna vrijednost prethodne godine	Prinos posmatrane godine	Prinos referentnog indeksa*	Vrij. na kraju godine	Relativni prinos	Psk na kraju godine	Naknada za uspješnost za isplatu?
2001	1	7%	2%	1.07	5%	1.020	da
2002	1.07	2%	2%	1.091	0%	1.091	ne
2003	1.091	-3%	2%	1.059	-5%	1.113	ne
2004	1.059	5%	2%	1.112	3%	1.135	ne
2005	1.112	4%	2%	1.156	2%	1.158	ne
2006	1.156	7%	2%	1.237	5%	1.181	da
2007	1.237	6%	2%	1.311	4%	1.262	da
2008	1.311	-8%	2%	1.206	-10%	1.337	ne
2009	1.206	4%	2%	1.255	2%	1.364	ne
2010	1.255	4%	2%	1.305	2%	1.391	ne
2011	1.305	4%	2%	1.357	2%	1.419	ne
2012	1.357	2%	2%	1.384	0%	1.448	ne
2013	1.384	4%	2%	1.439	2%	1.332	da
2014	1.439	-3%	2%	1.396	-5%	1.468	ne
2015	1.396	-2%	2%	1.368	-4%	1.498	ne
2016	1.368	2%	2%	1.396	0%	1.528	ne
2017	1.396	3%	2%	1.438	1%	1.558	ne
2018	1.438	3%	2%	1.481	1%	1.589	ne
2019	1.481	3%	2%	1.525	1%	1.542	ne
2020	1.525	5%	2%	1.601	3%	1.511	da

**

2021	1.601	-1%	-4%	1.585	3%	1.537	da	***** *
------	-------	-----	-----	-------	----	-------	-----------	------------

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

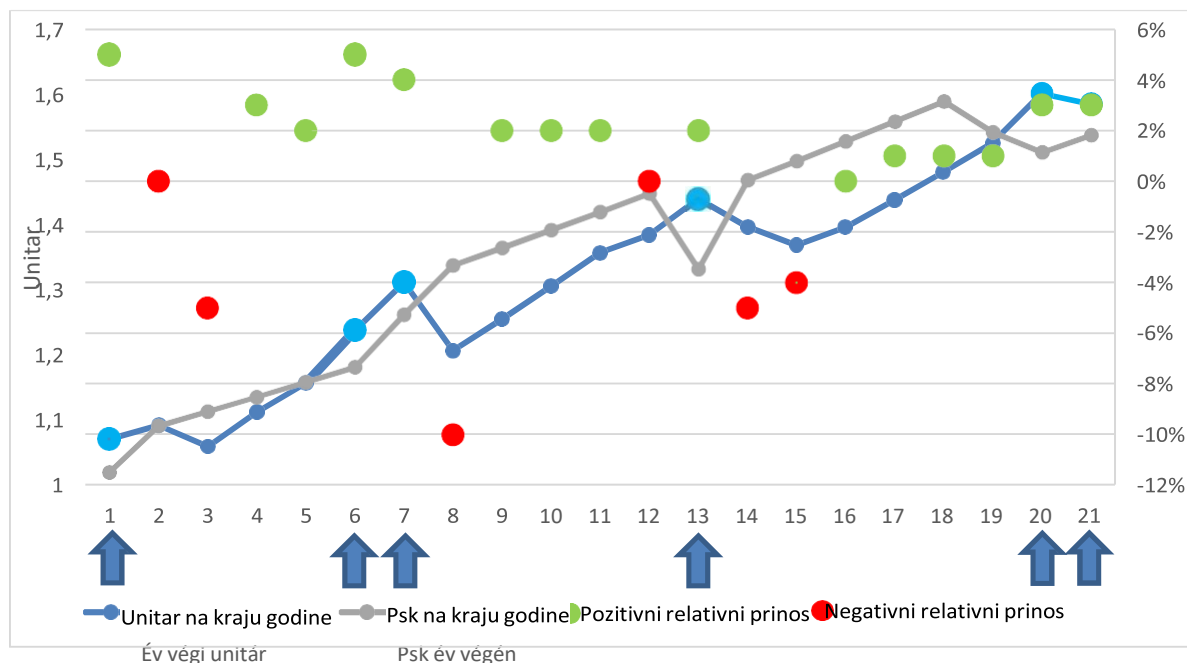
** Pad performansa 2008.godine (-10%) Društvo za upravljanje Fondom treba da uzme u obzir narednih 5 godina (do kraja 2012.). Na ovaj način, mada pad rezultata nije kompenzovao od 2008. do 2012.godine to ne treba uzeti u obzir 2013-te, budući da se u toj godini računa samo učinak perioda 2009-2013., 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.

***** Fond je u 2021.godini postigao negativan učinak, međutim on je i dalje veći od učinka referentnog indeksa, to jest ove godine je relativni prinos bio pozitivan, zato se može isplatiti nagrada za uspješnost.



Nagrada za uspješnost se Društvu za upravljanje Fondom može isplatiti ukoliko je godišnji relativni prinos pozitivan (zeleni bodovi) i veći je od vrijednosti na kraju godine (nalazi se iznad sivog na plavom grafikonu). Ovo su godine označene strelicom.

36.2. 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 0,10%. Visina naknada i troškova koje Depozitar prosljeđuje dalje su unaprijed nepredvidivi, plaćanje dostiže 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.

36.3. 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 inspekcijских 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.

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

Društvo za upravljanje Fondom tereti Fond za ostale direktne troškove nastale tokom poslovanja Fonda, ukoliko ih Fond ne poravnava neposredno sa pružiocem 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 4.000.000 HUF godišnje.

Društvo za upravljanje Fondom za korišćenje referentnog indeksa (benčmarka) zaključuje ugovor sa MSCI kao pružaoцем usluga. Društvo za upravljanje Fondom jednom godišnje utvrđuje naknadu za korišćenje referentnog indeksa i tromjesečno je obračunava Fondu. Dalje obračunata tromjesečna naknada ne može premašiti 0,5 baznih poena tromjesečne osnovne imovine Fonda.

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

- Distributer kojeg odabere Ulagáč tokom neprekidne distribucije investicionih jedinica Fonda obračunava proviziju utvrđenu ovim Prospektom. Provizija za distribuciju iznosi najviše 5% od iznosa naloga.
- Finansijska ustanova koju Ulagáč 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 i Društvo za upravljanje Fondom ne raspolaže sa informacijama o tome.

38. 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

Nije primjenljivo.

39. Uslovi i troškovi prelaska među djelovima fondova

Nije primjenljivo.

40. 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

41. Otkup investicionih jedinica

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

Tokom perioda neprekidne distribucije Ulagáči investicione jedinice mogu sticati sklapanjem ugovora o kupovini investicionih jedinica sa Distributerom. Rok za prijem naloga Ulagáča, kao i pravila koja se odnose na obezbeđenje kupoprodajnih cijena od strane Ulagáča 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 Ulagáči 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 izvršavati naloge ispod minimalnog iznosa.

41.2. 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 kupovini 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 tog roka obračunavaju po kursu za dan T+1.

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

41.3. 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 CI	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 P	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.

42. Otkup investicionih jedinica

42.1. 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.

42.2. 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 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 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 jeste nalozi se obračunavaju u skladu sa gore navedenim rokom.

42.3. 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+3	T+3
Seriya B	T+3	T+3
Seriya C	T+3	T+3
Seriya CI	T+3	T+3
Seriya EI	T+3	T+3
Seriya I	T+3	T+3
Seriya R	T+3	T+3
Seriya U	T+3	T+3
Seriya UI	T+3	T+3
Seriya P	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 protivvrijednosti 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.

43. 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 sandržana 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.

43.1. Visina maksimalnog prometa

Nije primjenljivo.

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

Nije primjenljivo.

44. 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.

44.1. 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).

44.2. 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 dopijeva na naplatu istovremeno sa realizacijom naloga. Distributer može odrediti minimalni iznos provizije koji ne može biti viši od iznosa navedenih u sljedećoj tabeli.

Seriya	Maksimalni iznos minimalne provizije Distributera
Seriya A	60 EUR
Seriya B	15,000 HUF
Seriya C	1,300 CZK
Seriya CI	1,300 CZK
Seriya EI	60 EUR
Seriya I	15,000 HUF
Seriya R	15,000 HUF
Seriya U	65 USD
Seriya UI	65 USD
Seriya P	235 PLN
Seriya PI	235 PLN

Provizija za kupovina

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.

45. Navođenje regulisanih tržišta na kojima se kotiraju, odnosno prodaju investicione jedinice
Nije primjenljivo.

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

Serije ulagačkih zapisa Fonda se nakon registracije prodaju i u zemljama Evropske unije.

47. 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 prihvatiti 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 rok 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 MegaTrend sadrži sljedeća tabela i podaci u tabeli se podrazumijevaju za prodajne dane.

Seriya	Realizacija hartija od vrijednosti
Seriya A	T+3
Seriya B	T+3
Seriya C	T+3
Seriya CI	T+3
Seriya EI	T+3
Seriya I	T+3
Seriya R	T+3
Seriya U	T+3
Seriya UI	T+3
Seriya P	T+3
Seriya PI	T+3

Distributer tokom neprekidne distribucije investicionih jedinica Fonda može obračunati proviziju za promjenu. Provizija za distribuciju obračunata od strane Distributera prema Ulagačima dopijeva za naplatu istovremeno sa realizacijom naloga.

Distributer može odrediti minimalni iznos provizije koji ne može biti viši od iznosa navedenih u sljedećoj tabeli.

Seriya	Maksimalni iznos minimalne provizije za prodaju
Seriya A	60 EUR
Seriya B	15,000 HUF
Seriya C	1,300 CZK
Seriya CI	1,300 CZK
Seriya EI	60 EUR
Seriya I	15,000 HUF
Seriya R	15,000 HUF

Seriya U	65 USD
Seriya UI	65 USD
Seriya P	235 PLN
Seriya PI	235 PLN

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.

Dalje informacije u vezi investicionog fonda

48. 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. Godišnji prinos Fonda i visina referentnog indeksa po serijama sadržan je prilog br. 1.

Seriye Fonda EI, UI, C i CI još nisu pokrenute, stoga one nemaju učinak od prethodnih godina.

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

50. Navođenje uslova ukoliko u slučaju datog fonda postoji način za povlačenje investicionih jedinica Propise o prestanku Fonda, prodaji sredstava Fonda i isplati imovine sadržani su u članovima 75-79. Zakona o kolektivnom ulaganju.

51. Sve takve dalje informacije, na osnovu kojih ulagači sa potrebnom informisanošću mogu odlučivati 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 12.,
--	---

	13. 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	Državni hartije od vrijednosti; akcije uvedene na kontrolisano tržište/berzu
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 višem 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 mađarska državna hartija od vrijednosti sa istekom unutar jedne godine, rok trajanja posla je obično 1-3 dana. Prikaz pozajmljivih poslova, koje primjenjuje Fond su prikazani u tački 15. Prospekta.
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 kolaterima, 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 vezana za raspodjelu prinosa iz poslova finansiranja vrijednosnih papira i poslova promjene ukupnog prinosa: prihod od poslova finansiranja vrijednosnih papira i poslova promjene ukupnog prinosa, koji se vraća kolektivnom obliku ulaganja, kao i troškovi i naknade nastali kod rukovaoca fonda, odnosno trećeg lica (na pr. agenta davaoca kredita). U informaciji ili u informacijama datim ulagačima je potrebno navesti i karakter odnosa između rukovaoca fonda 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 (pješađijske 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 dvojni 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 sara

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

Naziv Društva za upravljanje Fondom :VIG Befektetési Alapkezelő Magyarországon Zrt.

Broj registracije društva: 01-10-044261

53. 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 klijenata;
- 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.

54. 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.

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

Nije primjenljivo.

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

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarországi Zrt.

Broj registracije društva 01-10-044261

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: ERSTE Befektetési Zrt.

Broj registracije društva 01-10-041373

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: OTP Bank Nyrt.

Broj registracije društva: 01-10-041585

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

Zadaci Distributera:

- Sarađuje 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 Ulagачima na zahtjev.

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

Nije primjenljivo.

58. Informacije o glavnom brokeru

58.1. Ime glavnog brokera

Nije primjenljivo.

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

Nije primjenljivo.

58.3. 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.

59. 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 Limited by Shares

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, Fülesí utca 11.

Prenijeta aktivnost: ANYR podrška sistema i razvoj

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 broj 1.:

Učinak investicionog fonda u prošlosti

Učinak Fonda u prošlosti ne pruža garanciju za iznos prinosa u budućnosti. Godišnji prinos Fonda i referentnog indeksa po serijama sadržan je u sljedećem prilogu.

Politika ulaganja fonda je znatno promjenjena 01.10.2018.godine i učinak iz perioda prije tog datuma nije mjerodavan, budući da u skladu sa ranijom politikom ulaganja prikazuje učinak VIG AM Climate Change akcijskog Fonda.

U slučaju serija „EI”, „UI”, „C” i „CI” još nisu na raspolaganju podaci učinka za cijelu kalendarsku godinu, stoga našim Ulagačima nismo u mogućnosti pružiti korisne informacije o učinku iz prošlosti.

	Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija A, EUR)	Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija B, HUF)	Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija I, HUF)	Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija P, PLN)	Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija PI, PLN)	Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija R, HUF)	Investicioni fond akcija VIG MegaTrend (serija U, USD)
2008	-49,78%	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo
2009	24,39%	27,24%	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo
2010	17,52%	20,95%	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo
2011	-27,12%	-18,65%	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo
2012	9,63%	2,71%	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo
2013	22,72%	25,26%	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo
2014	16,49%	23,34%	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo
2015	6,77%	6,18%	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo
2016	-2,25%	-2,88%	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo
2017	4,45%	4,16%	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo
2018	-16,47%	-13,47%	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo
2019	25,33%	28,85%	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo
2020	19,84%	32,33%	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo	Nije primjenljivo
2021	14,16%	15,34%	16,55%	13,93%	15,13%	16,95%	5,26%
2022	-19,99%	-13,17%	-12,25%	-18,31%	-17,44%	-11,45%	-24,72%

Prilog br. 2.

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

ICF-ICE Futures Europe Financials OSE-OSAKA Exchange

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

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

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