

# Budapest 2016 Alapok Alapja

## ■ Mit kell tudni az alapról?

### Kiemelkedő hozamlehetőség

Szeretné a tőkét olyan befektetésben elhelyezni, ahol a kiemelkedő hozam lehetőségét korlátok közé szorított kockázat mellett érheti el? A Budapest 2016 Alapok Alapjával Ön részesedhet az S&P 1500 Index legnagyobb osztalékfizető vállalatainak részvényárfolyam mozgásából és osztalékhozamából úgy, hogy a jelentősebb tőkeveszteségek elkerülése érdekében az Alap kifejezetten dinamikusan kezeli a részvénykitettséget.

### Az Alap célja

A Budapest 2016 Alapok Alapja kifejezetten Tartós Befektetési Szerződésre (TBSZ) alkotott termék. Célja, hogy ügyfelei számára kockázatos és biztonságos, pénzügyi kitétséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Mindezt pedig egy előre rögzített céldátum, még hozzá 2016 decemberére optimalizálja. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél a korlátozott kockázatvállalás mellett történő minél magasabb hozam elérését tartja szem előtt.

### Egyedülálló befektetési politika

Az alap befektetési politikája a TBSZ számla specialitásaihoz igazodik. 2011. év gyűjtőév, aminek során az alapanban fel lehet halmozni a megtakarításokat. Ezen időszak alatt pénzügyi alapként működik, azaz jellemzően bankbetétekbe, rövid lejáratú állampapírokba fekteti a vagyonát. 2012 januárjától pedig elindul az úgynevezett tőkepiaci periódus, ahol az Alapkezelő a befektetési politikában foglaltaknak megfelelően a hatályos jogszabályi korlátok keretein belül arra törekszik, hogy az Alap árfolyamának csökkenése egy adott forgalmazási napon ne haladjon meg egy előre meghatározott szintet (CPPI struktúra). Az első években az Alap befektetési politikája jelentősebb árfolyam-mozgásokat enged a minél magasabb hozamlehetőség érdekében. 2016-hoz közeledve pedig fokozatosan korlátozza az árfolyam-ingadozásokat. Az alap 2017-ben ismét pénzügyi befektetésekben fogja elhelyezni vagyonát, hogy az addig elért hozamot ne veszélyeztessék a tőkepiaci árfolyam-ingadozások.

CPPI: Az angol constant proportion portfolio insurance (konstans hányadú portfólió biztosítás) szavakból álló mozaikszó, amely a befektetési stratégia megvalósítására utal, miszerint az alap egy meghatározott szabályrendszer alapján növeli, illetve csökkenti a portfóliójában lévő kockázatos eszközök súlyát úgy, hogy egy előre meghatározott „padló” érték (pl.:90%) alá ne csökkenjen az alap árfolyama.

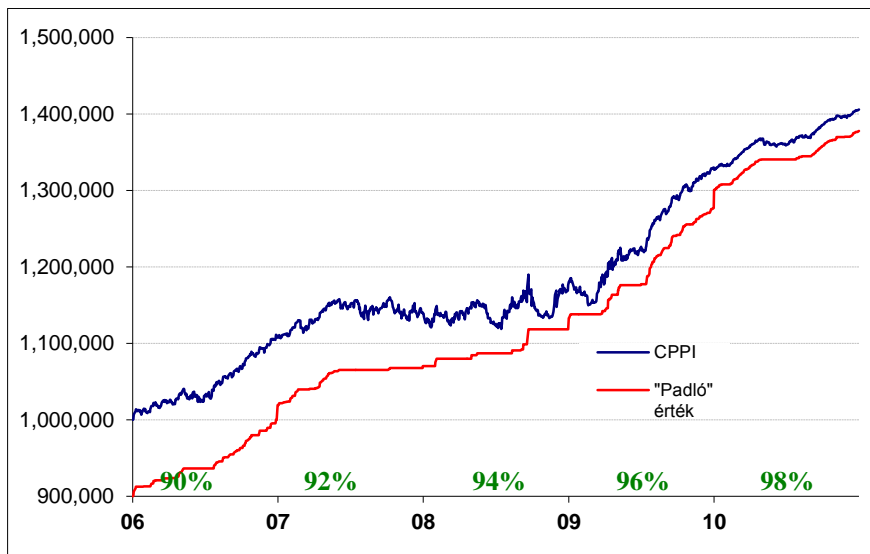
Az alap nyíltvégű és folyamatos forgalmazású, tehát bármelyik forgalmazási napon lehet hozzá csatlakozni, és vissza is lehet váltani a befektetési jegyeket függetlenül attól, hogy a gyűjtő évről, a tőkepiaci időszakról, vagy a 2017. évi pénzügyi időszakról beszélünk.

A CPPI struktúrának megfelelően emelkedő részvenyiacok esetén az Alap növeli a portfóliójában a részvények, részvényeszközök súlyát, és ettől az árfolyam is nagyobb mértékben növekedhet, mint a pénzügyi eszközöké. Részvényárfolyam csökkenés esetén pedig az Alap csökkenti a részvények, részvényeszközök súlyát, és így kívánja biztosítani, hogy az aktuális árfolyam ne csökkenjen az adott évben elért legmagasabb árfolyam meghatározott százaléka alá. Ez a százalék a tőkepiaci periódus első évében 90%, a második évben 92%, a harmadik évben 94%, a negyedik évben 96%, az ötödik évben pedig 98%. Az árfolyam csökkenése minden naptári évben az előző naptári év utolsó forgalmazási napja és az adott forgalmazási nap közötti időszak legmagasabb árfolyamához képest értendő. (Amennyiben tehát az adott forgalmazási nap árfolyama magasabb, mint az előző év utolsó napja, akkor ahhoz igazodik a „padló” érték. Ha viszont az utolsó forgalmazás napi árfolyam a magasabb, akkor ahhoz igazodik a „padló” szint.)

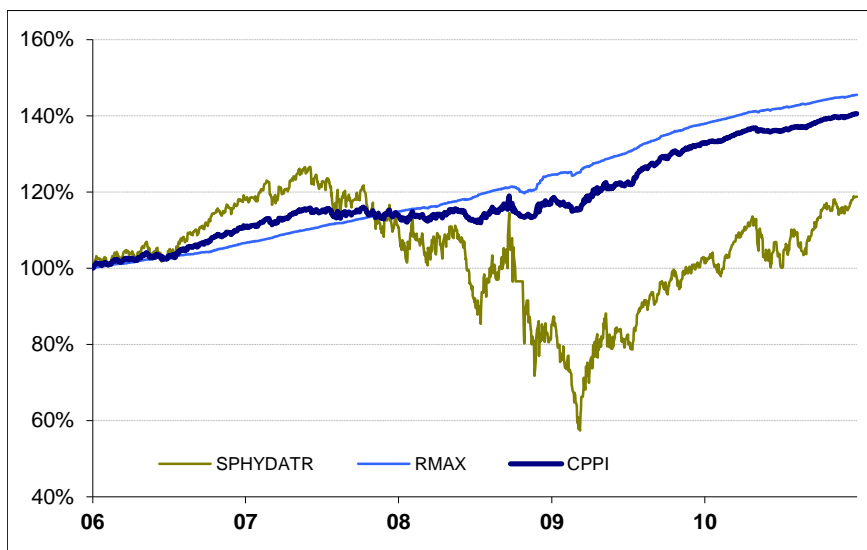
Az Alap befektetési politikája és annak korlátai részletesen a Mellékletben az Alap hivatalos tájékoztatójában, valamint Kezelési Szabályzatában található meg.

## A befektetési politika működése - szemléltetés

A grafikon azt mutatja, hogy miként mozoghat az alap árfolyama (CPPI) változó részvénypiaci környezetben, és mekkora a „padló” érték. A grafikon az S&P 1500 Index legnagyobb osztalékfizető vállalatait reprezentáló SPHYDATR Index és a magyar rövidkötvényeket tömörítő RMAX index elmúlt évekbeli adatai alapján, a CPPI modellt használva készült.



A következő grafikon az S&P 1500 Index legnagyobb osztalékfizető vállalatait reprezentáló SPHYDATR Index és a magyar rövidkötvényeket tömörítő RMAX index elmúlt évekbeli teljesítményét mutatja, és azok adatait felhasználva szemléltetik egy folyamatosan csökkenő kockázatú CCPI struktúra elméleti működését.



**Az Alap és az indexek múltbeli teljesítményei, hozamai nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményekre, hozamokra.**

## Jelentős kockázatmegosztás

Az Alap befektetési jelentős mértékben – jellemzően befektetési alapokon keresztül – bankbetétekből, állampapírokból, valamint kötvényekből állnak, és kisebb részben részvények, részvénypiaci eszközök teszik ki. Ez a részvényarány dinamikus változik az S&P 1500 Index legnagyobb osztalékfizető vállalatainak részvénypiaci árfolyammozgásainak hatására. A CPPI struktúrával és a folyamatosan emelkedő „padló” szinttel biztosítja az alap egyrészt, hogy a befektetői – javuló gazdasági környezetben – részesedhessenek a gazdaság fellendüléséből, tovább romló gazdasági helyzetben viszont védve legyenek a nagyobb veszteségekkel szemben. Másrészt a „padló” szint évenkénti emelkedése miatt egyre kiszámíthatóbbá válik az alap kockázata a TBSZ 5 éves periódusának a végéhez közeledve.

## Nyíltvégű, nyilvános befektetési alap

Az alap indulását követően a kondíciós listában meghatározott feltételekkel Ön bármikor befektethet, és szükség esetén befektetési jegyeit vissza is válthatja.

## Határozatlan futamidő

Az alap határozatlan futamidejű. A felhalmozott osztalékokat és kamatokat az alap automatikusan újra befekteti, így Önnek nem kell az osztalékfizetési napokkal és a lejáratokkal törődni!

## Kockázati profil

A Budapest 2016 Alapok Alapja a vagyonának jelentős részét bankbetétekbe, kisebb részét részvényeszközökbe fekteti. A befektetés lehetséges kockázatairól részletes felvilágosítást az alap hivatalos tájékoztatójából kaphat, amely megtalálható a Budapest Bank fiókjaiban, a forgalmazási helyeken és a [www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu) és a [www.budapestbank.hu](http://www.budapestbank.hu) internetes oldalon. **Az Alap minimálisan 5 éves befektetési időtávra ajánlott.**

---

## ■ Kinek ajánljuk az alapot?

Vonzó befektetési lehetőség azon befektetőknek, akik szeretnék - korlátozott kockázatok mellett - egyszerűen és költséghatékony módon részesedni kifejezetten az **S&P 1500 Index legnagyobb osztalékfizető vállalatainak** teljesítményéből egyetlen befektetési alapon keresztül.

Ajánlott azon kockázatvállaló befektetőknek, akik a hagyományos fix kamatozású eszközök, mint a bankbetétek vagy az állampapírok hozamánál magasabb megtérülést szeretnék elérni, de mindig is kockázatosnak tartották, és ezért kerülték, hogy tőkéjük teljes mértékben részvényekbe legyen fektetve. **A Budapest 2016 Alapok Alapja dinamikusan csökkenti a portfóliójában lévő részvényeszközök súlyát, amikor negatív változások történnek a részvény piacon, így csökkentve a további árfolyamesés sebességét, és korlátok közé szorítva az időleges tőkevesztés mértékét.**

Kifejezetten ajánlott azon kockázatvállaló befektetőknek, akik szeretnek a részvény piacon befektetni, de nem tudnak rendszeresen foglalkozni megtakarításukkal, és ezért olyan befektetést keresnek, amely a részvény piac negatív változásaira reagál, és csökkenti a befektetésben a részvényeszközök súlyát, akár teljes mértékben. A Budapest 2016 Alapok Alapja befektetési politikájának **működését hasonlíthatni lehet a „stop-loss” kereskedési technikához, hiszen részvény piaci árfolyamcsökkenéskor sorra zárja be a nyitott pozíciókat.**

Alapvetően ajánlott azon kockázatvállaló befektetőknek, akik TBSZ-en kívánják elhelyezni megtakarításukat, és olyan speciális befektetési lehetőséget keresnek, amely TBSZ-re optimalizált.

---

## ■ Lehetőségek adófizetési kötelezettségek csökkentésére a Budapest 2016 Alapok Alapjával

Amennyiben a Budapest 2016 Alapok Alapját Budapest Tartós Befektetési Szerződés keretében tartós befektetési számlára helyezi, úgy mentesülhet az Alappal elért nyeresége után fizetendő kamatadó alól! A tartós befektetési szerződésről és annak feltételeiről érdeklődjön a Budapest Bank fiókjaiban.

További lehetőség, hogy befektetését Nyugdíj Előtakarékosági Számlára (NYESZ) helyezi, ahol a TBSZ-hez hasonló módon élvezheti a kamatadó-mentességet, másrészt éves szinten akár 100,000-130,000 forint adójóváírást is igénybe vehet.

További adó optimalizálási lehetőség az ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem (ETÜ) szerinti adózás. Ez azt jelenti, hogy az adóbevallás készítésekor az Alapon elért nyereséget a más befektetéseiben elért veszteséggel szembe lehet állítani, így csak a valóban elért nyereség után kell az adót megfizetni.

A tájékoztatás nem teljes körű. A Budapest Tartós Befektetési Szerződés, a Nyugdíj Előtakarékosági Számla és az Ellenőrzött Tőkepiaci Ügyletek Nyilatkozat részletes leírását a vonatkozó üzletszabályzatok és hirdetmények tartalmazzák.

**Kérjük, befektetési döntése előtt tanulmányozza át az alap hivatalos tájékoztatóját, amely nemcsak a fiókokban, hanem a Budapest Bank Nyrt. és a Budapest Alapkezelő Zrt. internetes honlapján is elérhető!**

A Budapest 2016 Alapok Alapját a Budapest Alapkezelő Zrt. kezeli. A Budapest 2016 Alapok Alapja MiFID besorolását tekintve a Kiegyensúlyozott kategóriába tartozik. Jelen hirdetés nem minősül befektetési ajánlásnak, ajánlattételi felhívásnak vagy befektetési tanácsadásnak. Jelen dokumentumban foglalt valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. A Budapest Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért. Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletes felvilágosítást, annak hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából kaphat, amelyek megtalálhatók a Budapest Bank fiókjaiban, a forgalmazási helyeken és a [www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu) internetes oldalon. Jelen hirdetésben feltüntetett hozamok bruttó, nem évesített hozamok (kivéve, ahol ez feltüntetésre került), amelyekből 16% kamatadó levonásra kerül. Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A Budapest Bank befektetési szolgáltatási tevékenységének engedélyszáma: III/41.038-16/2002. Az Alapkezelő felügyeleti engedélyszáma, dátuma: 100.006/1992; 1992. szeptember 22.

---

## ■ Melléklet

### **A korlátozott kockázatvállalás meg nem valósulásának esetei, a tőkeveszteség elleni - korlátozott védelmet megcélzó - befektetési politika korlátai**

A befektetési politika szerint az Alap csak olyan mértékben tartalmaz részvényeket és részvénykockázatot jelentő eszközöket, hogy egy nagyobb, de legfeljebb 25%-os tőkepiaci árfolyamcsökkenés esetén is képes legyen elérni azt a célját, hogy az Alap árfolyama (az egy jegyre jutó nettó eszközérték) az adott évben legmagasabb forgalmazási árfolyam meghatározott százalékánál abban az évben egyetlen forgalmazási napon se legyen alacsonyabb. Ez a százalék a tőkepiaci periódus első évében 90%, a második évben 92%, a harmadik évben 94%, a negyedik évben 96% és az ötödik évben pedig 98%. Az árfolyam csökkenése minden naptári évben az előző naptári év utolsó forgalmazási napja és az adott forgalmazási nap közötti időszak legmagasabb árfolyamához képest értendő. (Amennyiben tehát az adott forgalmazási nap magasabb, mint az előző év utolsó napja, akkor ahhoz igazodik a „padló” érték. Ha viszont az utolsó forgalmazás napi árfolyam a magasabb, akkor ahhoz igazodik a „padló” szint.)

Amennyiben a tőkepiaci árfolyamjegyzés folyamatos és nincsenek benne hirtelen, jelentős árfolyamszakadások, akkor az Alap várhatóan biztosítani tudja befektetési célját.

Amennyiben viszont egy adott napon belül, vagy egy adott napon az előző vagy a két kereskedési nappal korábbi árfolyamokhoz képest olyan nagy mértékben és gyorsan csökken az árfolyam, hogy arra nehezen vagy egyáltalán nem lehet megfelelő módon reagálni, akkor az Alap csak részben vagy egyáltalán nem tudja értékesíteni eszközeit, vagy az Alap csak a hirtelen árfolyamcsökkenés után kialakult árfolyamszinteken tudja részben vagy egészében értékesíteni eszközeit. Ilyen rendkívülinek körülménynek tekinthető egy hirtelen 25%-ot meghaladó árfolyamcsökkenés bekövetkezése a piacon.

Ebben az esetben az Alap várhatóan nem tudja biztosítani befektetési politikájának célját. Természetesen amint a piaci körülmények lehetővé teszik, az Alap megpróbálja értékesíteni kockázatos eszközeit, elkerülve a további árfolyamcsökkenést.

További kockázat, hogy az Alap biztonságos, pénzüpiaci kitétséget biztosító eszközeinek piacain is előfordulhatnak hirtelen árfolyamcsökkenések. Így a részvénypiaci hirtelen árfolyamesések mellett, vagy azokkal párhuzamosan a pénzüpiaci jellegű eszközök hirtelen árfolyamesése esetén is elképzelhető, hogy az Alap nem tudja biztosítani befektetési politikájának a célját, vagyis a maximális árfolyam előre meghatározott százalékát.

Az Alap befektetési politikája által kitűzött „padló” szint, nem jelent tőkegaranciát, sem tőkevédelmet. Az Alapkezelő és más harmadik partner a Tpt. 241.§-ában meghatározott tőkevédelmet vagy tőkegaranciát nem vállal.