

A GE MONEY ABSZOLÚT KÖTVÉNY ALAPOK ALAPJA TÁJÉKOZTATÓJA ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Alapkezelő:

Budapest Alapkezelő Zrt. (Székhely: 1138 Budapest, Váci út 193.)

Forgalmazó:

Budapest Bank Zrt. (Székhely: 1138 Budapest, Váci út 193.)

Letétkezelő:

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe (Székhely: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.)

Közzététel napja: 2015. február 13.

Hatályba lépés napja: 2015. március 16.

Meghatározások	4
Tájékoztató	6
I. A befektetési alpra vonatkozó információk	6
1. A befektetési alap alapadatai	6
2. A befektetési alappal kapcsolatos határozatok	7
3. A befektetési alap kockázati profilja	7
4. A befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége	9
5. Adózási információk.....	10
II. A forgalomba hozattal kapcsolatos információk	11
6. A befektetési jegyek forgalomba hozatala	11
III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk	11
7. A befektetési alapkezelőre vonatkozó információk	11
8. A letétkezelőre vonatkozó információk	12
9. A könyvvizsgálóra vonatkozó információk	13
10. Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik	13
11. A forgalmazóra vonatkozó információk (forgalmazóként)	14
12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk.....	14
13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	14
1. sz. melléklet	15
Kezelési Szabályzat	15
I. A befektetési alpra vonatkozó alapszabályok	15
1. A befektetési alap alapadatai	15
2. A befektetési alpra vonatkozó egyéb alapszabályok.....	16
3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása	16
4. A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az Alap letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek.....	16
II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)	17
5. A befektetési jegy ISIN azonosítója.....	17
6. A befektetési jegy névértéke	17
7. A befektetési jegy devizaneme.....	17
8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk	17
9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja.....	17
10. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetővel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az Alaphoz vagy az Alapkezelőhöz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	17
III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen:	18
11. A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció).....	19
12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei	19
13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása.....	19
14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya	19
15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely a befektetési alap kezeléséhez felhasználható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy az Alap esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat.....	20
16. A portfólió devizális kitétsége.....	21
17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása	21
18. Hitelfelvételi szabályok.....	21
19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti.....	21
20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága.....	21
21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni.....	21
22. A cél-ÁÉKBV, illetve részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk	23

23.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja.....	23
24.	Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk.....	23
25.	Ingtatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések.....	24
IV.	A kockázatok.....	25
26.	A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a 16. § (5) bekezdésben előírt feltételeknek.....	25
V.	Az eszközök értékelése.....	30
27.	A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás.....	30
28.	A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszereknek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket.....	31
29.	A származtatott ügyletek értékelése.....	33
30.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	34
VI.	A hozammal kapcsolatos információk.....	34
31.	A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása.....	34
32.	Hozamfizetési napok.....	34
33.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	34
VII.	A befektetési alap tőkéjének megővására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása	34
34.	A tőke megővására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret.....	34
35.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	35
VIII.	Díjak és költségek.....	35
36.	A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja.....	35
37.	A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket.....	36
38.	Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke.....	36
39.	A részalapok közötti váltás feltételei és költségei.....	36
40.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	37
IX.	A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása.....	37
41.	A befektetési jegyek vétele.....	37
42.	A befektetési jegyek visszaváltása.....	37
43.	A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai.....	38
44.	A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása.....	38
45.	Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák.....	38
46.	Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák.....	39
47.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	39
X.	A befektetési alapra vonatkozó további információ.....	39
48.	Befektetési alap múltbeli teljesítménye.....	39
49.	Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei.....	39
50.	A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira.....	40
51.	Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről.....	40
XI.	Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk.....	40
52.	A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám).....	40
53.	A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.....	40
54.	A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.....	41
55.	Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik.....	41
56.	A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.....	42
57.	Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám).....	42
58.	A prime brókerre vonatkozó információk.....	42
59.	Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása.....	42
2. sz. MELLÉKLET - A befektetési alapokra vonatkozó szabályok a Kormányrendelet Alapján.....	43	
3. sz. MELLÉKLET - Lehetséges befektetési helyszínek.....	47	
4. sz. MELLÉKLET - Lehetséges befektetési helyszínek.....	49	

Meghatározások

A tájékoztatóban használt fogalmak

ABA: alternatív befektetési alap, azaz ÁÉKBV-nek nem minősülő kollektív befektetési forma a részalapokat is beleértve;

ABAK: alternatív befektetési alapkezelő, azaz rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ABA-t kezelő befektetési alapkezelő

ABAK rendelet: az alternatív befektetési alapkezelőkről szóló 231/2013/EU rendelet, továbbá a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről

ÁÉKBV alap: (a) olyan nyilvános nyílt végű befektetési alap, amely megfelel az e törvény felhatalmazása alapján kiadott, a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló kormányrendelet ÁÉKBV-kre vonatkozó előírásainak, vagy

b) olyan nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma, amely az ÁÉKBV-irányelv szabályainak más EGT-állam jogrendszerébe történő átvétele alapján jött létre.

ÁÉKBV-alapkezelő: rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ÁÉKBV-t kezelő befektetési alapkezelő

ÁKK: Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Alapdeviza: az Alap kibocsátási pénzneme. Amennyiben az Alapnak több eltérő devizában kibocsátott sorozata van, akkor a Kezelési Szabályzat 7. pontjában megjelölt sorozat kibocsátási pénzneme az Alap alapdevizája.

Alapkezelő: befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel rendelkező részvénytársaság. Az Alapkezelő lehet ABAK, vagy ÁÉKBV-alapkezelő, vagy akár mindkettő egyszerre. Az ABAK és az ÁÉKBV alapkezelő meghatározását lásd a megfelelő résznél.

BAMOSZ: Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége

Befektetési alap: befektetési jegyek nyilvános vagy zártkörű kibocsátásával létrehozott és működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet a befektetési alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel

Befektetési alapkezelési tevékenység: a befektetési alapkezelő által, a meghirdetett befektetési elveknek megfelelő befektetési alap kialakítása és a befektetési alap portfóliójában lévő egyes eszközelemeknek (pénzügyi eszköz vagy ingatlan) a befektetési alapkezelő döntése alapján, a befektetési alap meghirdetett befektetési elveihez igazodó adásvétele

Befektetési jegy: befektetési alap nevében (javára és terhére) sorozatban kibocsátott, vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír

Befektető: a kollektív befektetési értékpapír tulajdonosa

Bszt.: a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény

Cstv.: a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény

Dematerializált értékpapír: a Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség

É-nap: a nettó eszközérték, illetve az árfolyam érvényességének napja

EMEA: (Europe, the Middle East and Africa) Európa, a Közel-Kelet és Afrika országainak összefoglaló elnevezése

EU: az Európai Unió tagállamainak összessége

Felügyelet vagy MNB: a Magyar Nemzeti Bank, illetve jogelődei (PSZÁF, ÁÉTF, ÁÉF)

Forgalmazási Hely: a Kezelési Szabályzat 56. pontjában megjelölt, sorozatonként meghatározott bankfiókok és befektetési vállalkozás ügyfélforgalom számára nyitva álló helységei

Forgalmazó: a befektetési jegyek forgalmazásában (értékesítésében és visszaváltásában) közreműködő befektetési vállalkozás, hitelintézet

Kezelési szabályzat: a befektetési alap kezelése során az alap kezelésének különös szabályait a Törvény. 3. számú mellékletnek megfelelő - a Felügyelet által jóváhagyott - kezelési szabályzatba kell foglalni, amely az alapkezelő és a befektetők közötti általános szerződési feltételeket tartalmazza.

Kiemelt befektetői információ: az Alapról készített, a befektetőknek adandó legfontosabb információkat tartalmazó rövid dokumentum;

Kibocsátó: az alap

Kormányrendelet: 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól

Letétkezelés: a pénzügyi eszköz letéti őrzése, a kamat, az osztalék, a hozam, illetőleg a törlesztés beszedése és egyéb kapcsolódó szolgáltatás együttes nyújtása, ideértve az óvadék kezelésével összefüggő szolgáltatásokat

MNB: Magyar Nemzeti Bank

Nettó eszközérték: a befektetési alap portfóliójában szereplő eszközök - ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is - értéke, csökkentve a portfóliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is

Nyíltvégű befektetési alap: az olyan befektetési alap, amelynél visszaváltható befektetési jegyek kerülnek folyamatos forgalmazásra

OECD: Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet,

Portfólió: az adott alapban lévő befektetési eszközök összessége

Portfólióérték: az alapban lévő befektetési eszközök összességének aktuális piaci értéke

Ptk: 2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről

Tájékoztató: a Befektetési Jegyek nyilvános forgalomba hozatalához és folyamatos forgalmazásához készített, a Felügyelet által jóváhagyott dokumentum, melynek a Kezelési Szabályzat is része

Törvény (Kbftv.): 2014. évi XVI törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről

Tpt.: a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény

Egyéb, a Tájékoztatóban használt fogalmak jelentése: a Tájékoztatóban szereplő azon fogalmak vonatkozásában, melyek meghatározását sem a Tájékoztató 1. pontja, sem a Tájékoztató egyéb pontjai nem tartalmazzák, a Törvény által meghatározott definíciók alkalmazandók

Eszköz definíciók

Likvid eszköz: a pénz, a hitelintézettel állampapírra kötött, felmondhatóságában nem korlátozott repó, az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező állampapír, a felmondhatóságában nem korlátozott betét, továbbá az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező, legfeljebb egyéves hátralévő futamidejű, nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír.

Állampapír: a magyar vagy külföldi állam, az MNB, az Európai Központi Bank, vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

Bankbetét: a pénzintézetnél elhelyezett pénzt jelenti, melyért a bank kamatot fizet és a befektetett összeggel együtt meghatározott időpontban visszafizeti.

Befektetési jegy: befektetési alap nevében sorozatban kibocsátott értékpapír, amely megtestesíti a befektető tulajdoni hányadát az alap vagyonában, így minden befektető az általa birtokolt jegyek arányában részesedhet az alap hozamaiból és tőkéjéből

Diszkont kincstárjegy: olyan rövidebb futamidejű állampapír, amely kamatot nem fizet, hanem a névértéknél alacsonyabb, diszkont áron kerül forgalomba, lejáratkor pedig a névértéket fizeti vissza

ETF: tőzsdén kereskedett befektetési alapok, amelyek befektetési jegyei a részvényekhez hasonlóan közvetlenül a tőzsdén forognak

Jelzáloglevél: kizárólag jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, ingatlannal fedezett, kötvény jellegű értékpapír, amely a hitelintézet hitelállományának finanszírozására szolgál

Kötvény: hitelviszonyból eredő pénzkövetelést biztosító értékpapír, amelyben a kibocsátó arra kötelezi magát, hogy az ott megjelent pénzüsszeget, valamint annak előre meghatározott kamatát a kötvény mindenkori tulajdonosának a megjelölt időben és módon megfizeti

Vállalati kötvény: gazdálkodó szervezet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

Részvény: a részvénytársaságok alapításakor vagy alaptőkéjük felemelésekor kibocsátott olyan tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapír, amely egyrészt megtestesíti a részvénytársaság alaptőkéjének meghatározott, a részvény névértékének megfelelő hányadát, másrészt önmagában testesíti meg a részvényes tagsági jogait és kötelezettségeit

OTC részvény: tőzsdéken kívüli, nem szabályozott piacon kereskedett részvény

Tőzsdei részvény: a tőzsdéken, mint szabályozott piacon kereskedett részvény

Egyéb információk

A tájékoztatóban szereplő Alap működését és befektetési jegyeinek forgalmazását jelenleg a Törvény szabályozza.

A tájékoztatóban szereplő Alap felügyeletét az MNB látja el.

A tájékoztatóban szereplő Alap létrehozása Magyarországon történt.

Az Alap részletes befektetési politikája a jelen Tájékoztató I. számú mellékletét képező Kezelési Szabályzatban (továbbiakban: Szabályzat) olvasható.

Az Alap elért éves hozamait a Kiemelt befektetői információ tartalmazza. Az Alapok múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

Tájékoztató

I. A befektetési alapra vonatkozó információk

1. A befektetési alap alapadatai

1.1. A befektetési alap neve

GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja
Elnevezés angolul: GE Money Absolute Bond Fund of Funds

1.2. A befektetési alap rövid neve

GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja
Elnevezés angolul: GE Money Absolute Bond Fund of Funds

1.3. A befektetési alap székhelye

1138 Budapest, Váci út 193.

1.4. A befektetési alapkezelő neve

Budapest Alapkezelő Zrt.

1.5. A letétkezelő neve

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe (Székhely: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.)

1.6. A forgalmazó neve

Budapest Bank Zrt.

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

Nyilvános

1.8. A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

Nyíltvégű

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

Határozatlan futamidejű

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

ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált.

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

Az alapnak egy sorozata van.

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

Értékpapír alap

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

Nem alkalmazandó.

1.14. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

Nincs egyéb információ

2. A befektetési alappal kapcsolatos határozatok

2.1. A befektetési alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt befektetői információ és a hirdetemény alapkezelő általi elfogadásának, megállapításának időpontja, az alapkezelői határozat száma (forgalomba hozatalonként, azaz sorozatonként)

Az Alapkezelő vezérigazgatójának 2011. augusztus 9-én kelt 04/2011. számú határozata

2.2. A befektetési alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt befektetői információ és a hirdetemény jóváhagyásáról, valamint a nyilvános forgalomba hozatal engedélyezéséről hozott felügyeleti határozat száma, kelte (sorozatonként)

KE-III-456/2011 (2011.09.08.)

2.3. A befektetési alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételéről hozott határozat száma, kelte

KE-III-503/2011 (2011.09.28.)

2.4. A befektetési alap nyilvántartási száma (lajstromszáma) a Felügyelet által vezetett nyilvántartásban

1111-473

2.5. A befektetési alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató és a kiemelt befektetői információ módosításáról szóló alapkezelői határozatok száma, kelte

Nem alkalmazandó.

2.6. A kezelési szabályzat módosításának jóváhagyásáról szóló felügyeleti határozatok száma, kelte

H-KE-III-101/2014 (2014. január 27.).

H-KE-III-238/2015. sz. határozat, 2015. február. 02.

2.7. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

Nincs egyéb információ

3. A befektetési alap kockázati profilja

3.1. A befektetési alap célja

A GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapjának célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak egy kötvény alapokból összeállított portfólió révén a globális tőkepiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.

Az Alapkezelő a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapjának eszközeit befektetési alapokon keresztül túlnyomórészt kötvényekbe, valamint technikai megfontolásokból állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni.

Az Alapkezelő a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapjának vagyonának meghatározó részét – alapokon keresztül – fejlett (Egyesült Államok, Európai Unió, Japán) illetve ázsiai (Közel- és Távol-Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országok állampapírjaiba, illetve ezen országokban működő vállalatok kötvényeibe kívánja befektetni.

Az alap arra törekszik, hogy a portfóliójában lévő külföldi devizában kibocsátott papírok devizaárfolyam kockázatát fedezeti ügyletek alkalmazásával csökkentse.

3.2. Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek a befektetési alap befektetési jegyeit szánják

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében a bankbetéteknél magasabb kockázatot is felvállaló, a globális kötvénypiacokba fektetni kívánó befektetőnek előnyös befektetési forma. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 3 év.

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

Eszközök	Alap
Fizetési számla és betétek	
Fizetési számla	X
Bankbetét	X
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	X
Külföldi állampapír	X
Magyar állam által garantált értékpapírok	X
Külföldi állam által garantált értékpapírok	X
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	X
Vállalati kötvények	X
Jelzáloglevelek	X
A 78/2014 (III. 14.) Korm. Rend. 18. § (3) bekezdésben meghatározott kötvények	X
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	X
Szabályozott piacra / tőzsdére bevezetett ETF-ek	X
Egyéb kollektív befektetési formák	X
Egyéb eszközök	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (határidős ügyletek, opciók, swapok)	X
Állampapírra kötött repo ügyletek	X
A 78/2014 (III. 14.) Korm. Rend. 2. § (1) bekezdés d. pontjában meghatározott értékpapírok	X

X: befektetési politika által megengedett eszközök

Az Alap kizárólag olyan származtatott ügyletet köthet, amelyet a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges. Az Alap nem vehet olyan származtatott eszközt, mely nem tartozik a Kormányrendelet 2.§ (1) g) pontjában felsoroltak alá.

3.4. Figyelemfelhívás a befektetési alap kezelési szabályzatának azon pontjára vonatkozóan, mely a befektetési alap kockázati tényezőinek bemutatását tartalmazza

A kezelési szabályzat 26. pontja mutatja be részletesen a kockázati tényezőket. A Befektetők számára befektetési döntésük meghozatala előtt elengedhetetlen a kockázati tényezők áttanulmányozása.

3.5. A származtatott ügyletek alkalmazásának célja (fedezeti vagy a befektetési célok megvalósítása), lehetséges hatása a kockázati tényezők alakulására

Az Alap kizárólag olyan származtatott ügyleteket köthet, amelyek a kockázat csökkentésének (fedezeti cél) és/vagy a portfólió hatékony kezelésének (befektetési célok megvalósítása) célját szolgálják. A származtatott ügyletekből adódó pozíciók az alap kockázatát növelhetik.

3.6. Amennyiben a befektetési alap befektetési politikája alapján egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát, figyelemfelhívás az ebből fakadó speciális kockázatokra

Az Alap befektetési politikája megengedi, hogy egy intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát.

Az Alapkezelő az üzletkötés és befektetés során igyekszik hitelkockázati szempontból legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A szigorú kockázati monitoring ellenére ugyanakkor nem kizárt, hogy a partnerek pénzügyi, illetve egyéb típusú nehézségeken mennek keresztül, melyek veszteségeket okozhatnak az Alap számára, illetve szélsőséges esetben akár nemteljesítés is felmerülhet. A részletes kockázatok a Kockázatok fejezetben találhatóak.

Amennyiben az Alapnak az egy intézménnyel elhelyezett betétekből, és megkötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát, akkor erről közleményben tájékoztatja a befektetőket.

3.7. Amennyiben a befektetési alap alapvetően nem az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök közé tartozó eszközkategóriákba fektet be, vagy leképez egy meghatározott indexet, figyelemfelhívás a befektetési alap befektetési politikájának ezen elemére

Nem alkalmazandó.

3.8. Amennyiben a befektetési alap nettó eszközértéke a portfólió lehetséges összetételénél vagy az alkalmazható kezelési technikáinál fogva erőteljesen ingadozhat, az erre vonatkozó figyelemfelhívás

A befektetési alap nettó eszközértéke a portfólióban található kollektív befektetési formák, kötvények, certifikátok, származtatott eszközök és állampapírok miatt ingadozhat.

3.9. Amennyiben a befektetési alap - a Felügyelet engedélye alapján - eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti olyan, különböző átruházható értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe, amelyeket valamely EGT-állam, annak önkormányzata, harmadik ország, illetve olyan nemzetközi szervezet bocsátott ki, amelynek egy vagy több tagállam is tagja, az erre vonatkozó figyelemfelhívás

Az Alap a vagyonát a Kormányrendelet 10. § alapján akár 35% felett fektetheti olyan, különböző átruházható értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe, amelyeket valamely EGT-állam, annak önkormányzata, harmadik ország, illetve olyan nemzetközi szervezet bocsátott ki, amelynek egy vagy több tagállam is tagja.

3.10. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

Nincs egyéb információ.

4. A befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége

4.1. Annak a helynek a megnevezése, ahol a befektetési alap tájékoztatója, kezelési szabályzata, a kiemelt befektetői információ, a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések, valamint a rendkívüli tájékoztatás célját szolgáló közlemények - ezen belül a befektetők részére történő kifizetésekkel, a befektetési jegyek visszaváltásával kapcsolatos információk – hozzáférhetőek

Az Alapkezelő a rendszeres és rendkívüli tájékoztatásokról a Törvényben meghatározottak szerint értesíti befektetőit, illetve a Felügyeletet.

A Befektetők részére történő kifizetések, a Befektetési jegyek visszaváltása, az Alap napi Nettó eszközértéke, éves, féléves jelentései, havi portfóliójelentései, az Alapra vonatkozó hivatalos közlemények és az Alappal kapcsolatos egyéb információk megtekinthetők a forgalmazási helyeken, a www.bpalap.hu, valamint a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a www.kozzetetelek.hu oldalon.

4.2. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

Nincs egyéb információ.

5. Adózási információk

Az Alapkezelő felhívja a befektetők figyelmét, hogy az adózási jogszabályok részletes áttekintése elengedhetetlen a befektetési döntéseik meghozatalában. A következő információk a Tájékoztató készítésének pillanatában helytállóak, azonban a jogszabályok időközben változhatnak.

5.1. A befektetési alapra alkalmazandó adózási rendszer befektetők szempontjából releváns elemeinek rövid összefoglalása

Magyarországon a befektetési alapok a társasági adónak nem alanyai, így a befektetési alapok az éves (pl. kamat-és osztalékbevételekből származó) nyereségük után Magyarországon nem fizetnek adót. Amennyiben az Alap az összegyűjtött tőkét Magyarországon kívül fekteti be, akkor az Alap adófizetési kötelezettsége az adott befektetés szerinti ország jogszabályai és ennek az országnak Magyarországgal fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény rendelkezéseinek figyelembevételével kerül meghatározásra.

5.2. A befektetők részére kifizetett hozamot és árfolyamnyereséget a forrásnál terhelő levonásokra vonatkozó információ

Természetes személyek

A Tájékoztató aláírásakor hatályos személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény (továbbiakban: SZJA Törvény) értelmében kamatjövedelemnek minősül a nyilvánosan forgalomba hozott, a tőkepiacról szóló törvényben ilyenként meghatározott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, befektetési jegy esetében a magánszemély tulajdonosnak kamat és/vagy hozam címén kifizetett bevétel, illetve beváltáskor visszaváltáskor, az átruházáskor elért bevételből az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész.

• *Magyarországon adóügyi illetőséggel rendelkező magánszemélyek*

Magyarországon adóügyi illetőséggel rendelkező magánszemélynek a Forgalmazó által kifizetett kamatjövedelmet - jelen Tájékoztató készítésének időpontjában - 16% kamatadó és 6% EHO terheli, amelynek megfizetésére és bevallására alapesetben a Forgalmazó kötelezett. Amennyiben a magánszemélyt kapcsolatok fűzik más országhoz, az adóügyi illetőség és a jövedelmet terhelő adómérték az adott országnak Magyarországgal fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény rendelkezéseinek figyelembevételével kerül meghatározásra.

• *Magyarországon adóügyi illetőséggel nem rendelkező magánszemélyek*

Ilyen magánszemélyek általában a Magyarországon devizakülföldinek minősülő magánszemélyek. Adóköteles jövedelmük az illetőség szerinti országban adóztatható, figyelemmel ennek az országnak Magyarországgal fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezményének rendelkezéseire.

Nem von le kamatadót a Forgalmazó abban az esetben, amennyiben a Forgalmazónak a juttatott kamatjövedelemmel kapcsolatban a 2003. évi az adózás rendjéről szóló XCII. törvény 7. melléklete szerinti az adóhatóság felé adat-szolgáltatási kötelezettsége áll fenn. Alapvetően azoknak a magánszemélyeknek juttatott kamatjövedelemről kell a Forgalmazónak adatot szolgáltatnia – tehát ezeket a jövedelmeket nem terheli a magyar jogszabályok szerinti kamatadó –, akiknek az állandó lakcíme, ennek hiányában szokásos tartózkodási helye az Európai Unió valamelyik tagállamában (illetve az Unió vonatkozó irányelvéhez csatlakozott országban) van.

Jogi személyek, jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok

• *Magyarországon adóügyi illetőséggel rendelkező jogi személyek, jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok (illetve az 1996. évi LXXXI. Tv. társasági adóról és osztalékadóról szóló törvény hatálya alá tartozó személyek)*

A befektetési jegyek hozama ezeknél a társaságoknál az adóköteles bevételt növeli, ami után az érvényes magyar adójogszabályok szerint kell az adót megfizetni.

• *Magyarországon adóügyi illetőséggel nem rendelkező jogi személyek, jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok*

A Magyarországon adóügyi illetőséggel nem rendelkező jogi személyek, jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok esetében a befektetési jegyek hozama az illetőség szerinti országban

adóztatható, figyelemmel ennek az országnak Magyarországgal fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezményének rendelkezéseire.

II. A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk

6. A befektetési jegyek forgalomba hozatala

Nem alkalmazandó.

III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk

7. A befektetési alapkezelőre vonatkozó információk

Az Alapkezelő kezel ÁÉKBV alapokat és ABA-kat is.

7.1. A befektetési alapkezelő neve, cégformája

Név Budapest Alapkezelő Zrt.
Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

7.2. A befektetési alapkezelő székhelye

1138 Budapest, Váci út 193.

7.3. A befektetési alapkezelő cégjegyzékszáma

01-10-041964

7.4. A befektetési alapkezelő alapításának dátuma, határozott időtartamra alapított társaság esetén az időtartam feltüntetése

Az alapítás ideje: 1992. augusztus 3.

7.5. Ha a befektetési alapkezelő más befektetési alapokat is kezel, ezek felsorolása

Budapest 2015 Alap	Budapest Zenit Alapok Alapja
Budapest 2016 Alapok Alapja	GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja
Budapest Állampapír Alap	GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja
Budapest Arany Alapok Alapja	GE Money Balancovány Alap
Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	GE Money Chraneny Alap
Budapest Bonitas Alap	GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap
Budapest Bonitas Plus Alap	GE Money EMEA Részvény Alap
Budapest Egyensúly Alap	GE Money Euro Rövid Kötvény Alap
Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap	GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Global90 Plusz Alap	GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap	GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest Horizont Tőkevédett Alap	GE Money Franklin Templeton Alapok Alapja
Budapest Ingatlan Alapok Alapja	GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap
Budapest Kötvény Alap	GE Money Konzervatívni Alap
Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap	GE Money Közép-Európai Részvény Alap
Budapest Spectrum Hozamvédett Alap	GE Money Nyersanyag Alapok Alapja
Budapest US100 Hozamvédett Alap	GE Money Paradigma Alap
Budapest US95 Plusz Alap	Sberbank Pénzpiaci Alap

7.6. Egyéb kezelt vagyon nagysága

Befektetési alapok összesen:	326.911.749.299 Ft
Pénztárak összesen:	44.296.213.057 Ft
KEZELT VAGYON (BRUTTÓ):	371.207.962.356 Ft

(2013.12.31-i adatok alapján)

7.7. A befektetési alapkezelő munkaszervezetének operatív vezetését ellátó, ügyvezető és felügyelő szerveinek tagjai és beosztásuk, azon társaságon kívüli főbb tevékenységeik megjelölése mellett, ahol ezek az adott társaságra nézve jelentőséggel bírnak

<u>A társaság vezérigazgatója:</u>	Konkoly Miklós
<u>A Felügyelőbizottság tagjai:</u>	Szűcs Zoltán elnök Szegedi Gabriella dr. Batiz József
<u>A társaság ügyvezetői:</u>	Konkoly Miklós Pázmándi László

Szűcs Zoltán a Budapest Bank Zrt. contollere.

Budapest Alapkezelő Zrt. 1 fő belső ellenőrt, 1 fő kockázatkezelőt, valamint 1 fő compliance munkatársat foglalkoztat a Budapest Bank Zrt. adott területeiről.

7.8. A befektetési alapkezelő jegyzett tőkéjének összege, jelezve a már befizetett részt

Alaptőke: 500.000.000 Ft, ebből befizetve 500.000.000 Ft.

7.9. A befektetési alapkezelő saját tőkéjének összege

Saját tőke: 7.698,1 millió Ft (2013. auditált év)

7.10. A befektetési alapkezelő alkalmazottainak száma

17 fő

7.11. Azon tevékenységek és feladatok megjelölése, amelyekre a befektetési alapkezelő harmadik személyt vehet igénybe

Kiszervezett tevékenységek

Kiszervezett tevékenység: számviteli szolgáltatás

Kiszervezett tevékenységet végző intézmény neve: Multiservice Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.

Kiszervezett tevékenységet végző intézmény székhelye: 1134 Budapest, Kassák Lajos u. 56.

Tevékenységek, melyekre az alapkezelő harmadik személyt vehet igénybe:

Tevékenységet végző intézmény neve: Dorsum Informatikai Fejlesztő és Szolgáltató Zrt.

Tevékenységet végző intézmény székhelye: 1012 Budapest, Logodi u. 5-7.

Tevékenység: számítástechnikai üzemeltetés

7.12. A befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozások megjelölése

Nem alkalmazandó.

8. A letétkezelőre vonatkozó információk

8.1. A letétkezelő neve, cégformája

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Jogi formája: külföldi cég magyarországi fióktelepe

8.2. A letétkezelő székhelye

1051 Budapest, Szabadság tér 7

8.3. A letétkezelő cégjegyzékszám

01-17-000560

8.4. A letétkezelő fő tevékenysége

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)

8.5. A letétkezelő tevékenységi köre

64.19.'08. Egyéb monetáris közvetítés

64.91.'08. Pénzügyi lízing

64.99.'08. Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés

66.12.'08. Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

66.19.'08. Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

66.29.'08. Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége

8.6. A letétkezelő alapításának időpontja

2008.11.10.

8.7. A letétkezelő jegyzett tőkéje

3 millió Ft

8.8. A letétkezelő utolsó független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje

3.892 millió Ft (2013. auditált év)

8.9. A letétkezelő alkalmazottainak száma

1183 fő

9. A könyvvizsgálóra vonatkozó információk

9.1. A könyvvizsgáló társaság neve, cégformája

KPMG Hungária Kft.

9.2. A könyvvizsgáló társaság székhelye

1134 Budapest, Váci út 31.

9.3. A könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma

Cg. 01-09-063183

9.4. Természetes személy könyvvizsgáló adatai

Nem alkalmazandó

9.5. Figyelmeztetés arra, hogy a zártkörű befektetési alap éves és féléves jelentésében közölt számviteli információkat nem kell könyvvizsgálóval felülvizsgáltatni

Nem alkalmazandó

10. Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik

Nem alkalmazandó.

11. A forgalmazóra vonatkozó információk (forgalmazónként)

11.1. A forgalmazó neve, cégformája

Budapest Bank Zrt.

11.2. A forgalmazó székhelye

Budapest Bank Zrt.: 1138 Budapest, Váci út 193.

11.3. A forgalmazó cégjegyzékszám

Budapest Bank Zrt : 01-10-041037/3

11.4. A forgalmazó tevékenységi köre

Budapest Bank Zrt :

- 64.19 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)
- 64.91 Pénzügyi lízing
- 64.92 Egyéb hitelnyújtás
- 64.99 Máshová nem sorolható. egyéb pénzügyi közvetítés
- 66.12 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
- 66.19 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
- 66.29 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége
- 66.22 Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység

11.5. A forgalmazó alapításának időpontja

Budapest Bank Zrt : 1986. december 15.

11.6. A forgalmazó jegyzett tőkéje

Budapest Bank Zrt : 19.346 millió Ft

11.7. A forgalmazó utolsó, független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje

Budapest Bank Zrt 133.624 millió Ft (2013. auditált év)

11.8. A befektetők, illetve képviselőikre vonatkozó, a forgalmazó által felvett adatoknak a befektetési alapkezelő felé történő továbbításának lehetősége

A Forgalmazó nem adhat át a befektetők, illetve képviselőik adatára vonatkozó információt.

12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk

Nem alkalmazandó

13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs egyéb információ.

Budapest, 2015. február 13.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

Kezelési Szabályzat

A jelen Szabályzatban foglalt feltételeket az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével módosíthatja egyoldalúan. A Törvény 72. § (4) bekezdésében megnevezett esetekben a módosításokhoz a Felügyelet engedélye nem szükséges.

I. A befektetési alpra vonatkozó alapinformációk

1. A befektetési alap alapadatai

1.1. A befektetési alap neve

GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja
Elnevezés angolul: GE Money Absolute Bond Fund of Funds

1.2. A befektetési alap rövid neve

GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja
Elnevezés angolul: GE Money Absolute Bond Fund of Funds

1.3. A befektetési alap székhelye

1138 Budapest, Váci út 193.

1.4. A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma

KE-III-503/2011 (2011.09.28.)
Lajstrom száma: 1111-473

1.5. A befektetési alapkezelő neve

Budapest Alapkezelő Zrt.

1.6. A letétkezelő neve

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

1.7. A forgalmazó neve

Budapest Bank Zrt.

1.8. A befektetési alap működési formája (nyilvános) a lehetséges befektetők köre (szakmai vagy lakossági)

Nyilvános, a befektetői kör nincs korlátozva

1.9. A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

Nyíltvégű

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

Az Alap határozatlan futamidejű.

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

ABAK irányelv alapján harmonizált alap

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

Csak forintban denominált egy sorozata van

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

Értékpapír alap

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

Nem alkalmazandó.

2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk

Nincs egyéb információ.

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

Mivel az Alapkezelő kezel ÁÉKBV-t és ABA-t is, így az Alapkezelőre és az Alapokra vonatkoznak az alábbi jogszabályok és irányelvek:

Általános jogszabályok:

- 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről
- 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól
- 2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről
- 1997. évi CLV. törvény a fogyasztóvédelemről
- Bizottság 583/2010/EU Rendelete (2010. július 1.) a 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a kiemelt befektetői információk tekintetében, valamint a papírtól eltérő tartós adathordozón vagy weboldalon rendelkezésre bocsátott kiemelt befektetői információk vagy tájékoztató esetében teljesítendő különleges feltételek tekintetében történő végrehajtásáról
- 2001. évi CXX törvény a tőkepiacról (Tpt.)
- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (Bszt.)

ÁÉKBV alapkezelőkre vonatkozó jogszabályok:

- 79/2014. (III. 14.) Korm. rendelet az ÁÉKBV-alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről

ABAK-ra és ABA-ra vonatkozó jogszabályok:

- A Bizottság 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló Rendelete (2012. december 19.) a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről
- ABAK irányelv: az alternatív befektetési alapkezelőkről szóló 2011/61/EU irányelv, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról

4. A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az Alap letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek

Az Alap a magyar jogszabályok alapján jött létre és működésére a magyar jog és az Európai Unió közvetlenül alkalmazandó jogszabályai az irányadók. A befektetők az Alappal szemben fennálló

követeléseiket a magyar jog szabályai szerint, az illetékes és hatáskörrel rendelkező magyar bíróság előtt érvényesíthetik.

II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)

5. A befektetési jegy ISIN azonosítója

HU0000710819

6. A befektetési jegy névértéke

1 azaz egy forint

7. A befektetési jegy devizaneme

HUF azaz magyar forint (alapdeviza)

8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk

A befektetési jegy előállítási módja dematerializált, forgalmazása folyamatos.

Az értékesítésre vonatkozó általános szabályokra a Kbtv. 103. §-111. §-ának pontjai értendők.

Befektetési jegy értékesítését a Kezelési Szabályzat 1. 7. pontjában felsorolt Forgalmazó végzi.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának szüneteltetésére és felfüggesztésére vonatkozó általános szabályokra a Kezelési Szabályzat 47. pontja vonatkozik

9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja

Az alap befektetési jegyei dematerializált értékpapírként kerülnek forgalomba, ezért az a személy vásárolhatja az alap befektetési jegyeit, aki értékpapír-számlavezetésre az arra jogosult értékpapír-forgalmazóval szerződést kötött. Az értékpapír-számlaszerződéssel a számlavezető kötelezettséget vállal arra, hogy a vele szerződő fél (számlatulajdonos) tulajdonában álló értékpapírt a számlavezetőnél megnyitott értékpapír-számlán nyilvántartja és kezeli, a számlatulajdonos szabályszerű rendelkezését teljesíti, valamint a számlán történt jóváírásról, terhelésről és a számla egyenlegéről a számlatulajdonost értesíti, valamint kérésre a tulajdonos részére igazolást állít ki.

10. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az Alaphoz vagy az Alapkezelőhöz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alap befektetési jegy tulajdonosai tekintetében az egyenlő elbánás elve érvényesül, a befektetési jegy tulajdonosok azonos jogokkal és kötelezettségekkel rendelkeznek.

A befektetési jegyek minden tulajdonosa

- jogosult befektetési jegyeit, vagy azok egy részét, visszaváltási jutalék megfizetése mellett, az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéken visszaváltani, a jelen Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint;
- jogosult arra, hogy az Alap esetleges megszűnésekor az adott Alap végelszámolását követően fennmaradó, a költségekkel csökkentett vagyonból a tulajdoni arányának megfelelő mértékben részesüljön;
- jogosult a befektetési jegyekhez, mint értékpapírhoz kapcsolódó, a Törvényben meghatározott jogosultságok gyakorlására.
- A befektető részére a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a Kiemelt Befektetői Információt, a Tájékoztatót, a Kezelési Szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a

legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat;

- A tájékoztatót a befektetők számára tartós adathordozón vagy a befektetési alap közzétételi helyén folyamatosan elérhetővé kell tenni, és a tájékoztató egy nyomtatott példányát kérésre díjmentesen át kell adni.
- A befektető jogosult a jogszabályokban és a Kezelési Szabályzatban meghatározott egyéb jogok gyakorlására is.

Az Alapkezelő az alábbi törvényi szabályokat figyelembe véve dönthet illikvid sorozat létrehozásáról:

47. A befektetési alap illikviddé vált eszközeinek elkülönítése

128. § (1) Nyílt végű értékpapír-befektetési alap esetében, ha a befektetési alap eszközeinek 5%-át meghaladó része illikviddé vált, a befektetési alapkezelő a befektetők közötti egyenlő elbánás elvének biztosítása és a folyamatos forgalmazás fenntartása érdekében dönthet az illikviddé vált eszközöknek a befektetési alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő befektetési jegyeknek a befektetési jegyek állományán belül történő elkülönítéséről.

(2) Jelen szakasz vonatkozásában illikvidnek minősül az az eszköz, amely az adott piaci körülmények között nem, vagy a piaci forgalomnak a szokásos feltételekhez képest jelentős visszaesése miatt csak aránytalanul nagy veszteséggel lenne értékesíthető, figyelemmel a befektetési jegyek visszaváltási szabályaira is.

(3) Az elkülönítésről szóló döntést követően az illikvidnek minősített eszközöket a nettó eszközérték-számítás során a befektetési alap egyéb eszközeitől elkülönítetten kell nyilvántartani. Ezzel együtt a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyeket befektetőnként olyan arányban kell megosztani, amilyen arányt az illikvid eszközök az alap nettó eszközérték-számításra vonatkozó általános szabályok szerint.

(4) Az illikviddé vált eszközöket a nettó eszközérték-számítás szempontjából elkülönítetten kell nyilvántartani, az eszközök kezelésével kapcsolatos költségeket ezen eszközportfólióval szemben lehet elszámolni. Amennyiben a felmerülő költségek az illikvid eszközportfólióval szemben nem teljesíthetők, úgy e költségeket átmenetileg a befektetési alapkezelő viseli. Az illikvid eszközportfólió terhére sem alapkezelői, sem letétkezelői, sem forgalmazási díj vagy jutalék nem számítható fel. Az „IL” sorozattal ellátott befektetési jegyek árfolyamát az illikvid eszközportfólióban nyilvántartott eszközök és kötelezettségek figyelembevételével kell megállapítani és közzétenni a nettó eszközérték-számításra vonatkozó általános szabályok szerint.

(5) Az „IL” sorozattal ellátott befektetési jegyek nem visszaválthatóak, kivéve, ha a befektetési alapkezelő felajánlja a lehetőségét és a befektető hozzájárul ahhoz, hogy a visszaváltás ellenértékét a befektetési alapkezelő az „IL” sorozattal ellátott befektetési jegyek mögöttes eszközeivel teljesítse.

(6) Az elkülönítésre okot adó körülmények megszűnését követően az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről a befektetési alapkezelő dönt, amelynek során az „IL” sorozattal ellátott befektetési jegyeket az alap befektetési jegyeire cseréli, a befektetési jegyek aktuális árfolyamainak megfelelő átváltási arány szerint.

(7) Az eszközök elkülönítéséről, az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről, illetve az ezzel kapcsolatos döntés indokáról a befektetési alapkezelő a rendkívüli tájékoztatás szabályai szerint tájékoztatja a befektetőket és a Felügyeletet. A befektetési alap éves, féléves jelentésében részletes tájékoztatást kell adni az elkülönített eszközök összetételéről.

(8) A befektetési alapkezelő a befektetési alap befektetési jegyeinek forgalmazását az elkülönítésről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig felfüggeszti.

III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen:

Az Alapkezelő az Alap tőkáját kizárólag a jelen Szabályzatban foglaltakkal és a hatályos Törvényben és Kormány Rendeletben pontosan meghatározott szabályokkal és befektetési korlátokkal összhangban fekteti be, melyek kockázatkezelési szempontok alapján tovább szigoríthatóak. Az Alapkezelő a jelen Szabályzatban meghatározott befektetési politika minden elemét kizárólag a Magyar Nemzeti Bank engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével változtathatja meg.

A befektetési politikában meghatározott nem törvényi limitek kiszámításakor az eszközök összesítésekor nem vesszük figyelembe azokat a portfólió elemeket, amelyek negatív értéket mutatnak.

Az Alap eszközei közül a fizetési számla, a fedezeti célú határidős ügyletek, és a forgalmazási számla egyenlege, továbbá a kötelezettségek mutathatnak negatív egyenleget. A nem törvényi limitek figyelésekor – amennyiben ezen portfólió elemek negatív értéket mutatnak – a negatív értékek az összeszköz számítása során olyan torzítást okozhatnak, amely során egyes eszközök aránya a befektetési politikában meghatározott minimum érték alá, vagy maximum érték fölé kerülhetnek (úgy, hogy nem az eszköz értéke változik, hanem passzívan torzul). Ezt a torzítást küszöböljük ki a fenti számítási metodika alkalmazásával.

Az eszközök aránya a Befektetési Politikában meghatározott értékek között lehet, figyelembe véve a jogszabályi korlátokat.

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

A GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapjának célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak egy kötvény alapokból összeállított portfólió révén a globális tőkepiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.

Az alap célja a tőkenövekedés. Az alap specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei

Az Alapkezelő a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapjának eszközeit befektetési alapokon keresztül túlnyomórészt kötvényekbe, valamint technikai megfontolásokból állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni.

Az Alapkezelő a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapjának vagyonának meghatározó részét – alapokon keresztül – fejlett (Egyesült Államok, Európai Unió, Japán) illetve ázsiai (Közel- és Távols-Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országok állampapírjaiba, illetve ezen országokban működő vállalatok kötvényeibe kívánja befektetni.

Az alap arra törekszik, hogy a portfóliójában lévő külföldi devizában kibocsátott papírok devizaárfolyam kockázatát fedezeti ügyletek alkalmazásával csökkentse.

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

Eszközők	Alap
Fizetési számla és betétek	
Fizetési számla	X
Bankbetét	X
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	X
Külföldi állampapír	X
Magyar állam által garantált értékpapírok	X
Külföldi állam által garantált értékpapírok	X
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	X
Vállalati kötvények	X
Jelzáloglevelek	X
A 78/2014 (III. 14.) Korm. Rend. 18. § (3) bekezdésben meghatározott kötvények	X
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	X
Szabályozott piacra / tőzsdére bevezetett ETF-ek	X
Egyéb kollektív befektetési formák	X
Egyéb eszközők	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (határidős ügyletek, opciók, swapok)	X
Állampapírra kötött repo ügyletek	X

X: befektetési politika által megengedett eszközők

Az Alap kizárólag olyan származtatott ügyletet köthet, amelyet a kockázat csökkentése és/vagy a portfólió hatékony kialakítása érdekében szükséges. Az Alap nem vehet olyan származtatott eszközt, mely nem tartozik a Kormányrendelet 2.§ (1) g) pontjában felsoroltak alá.

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

Eszközők	Minimális/maximális arány
----------	---------------------------

Fizetési számla és betétek	
Fizetési számla	0-50%
Bankbetét	0-50%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	0-50%
Külföldi állampapír	0-50%
Magyar állam által garantált értékpapírok	0-50%
Külföldi állam által garantált értékpapírok	0-50%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0-50%
Vállalati kötvények	0-50%
Jelzáloglevelek	0-50%
A 78/2014 (III. 14.) Korm. Rend. 18. § (3) bekezdésben meghatározott kötvények	0-50%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	50-100%
Szabályozott piacra / tőzsdére bevezetett ETF-ek	0-100%
Egyéb kollektív befektetési formák	0-100%
Egyéb eszközök	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (határidős ügyletek, opciók, swapok)	0-100%
Állampapírra kötött repo ügyletek	0-50%

X: befektetési politika által megengedett eszközök

Az eszközök aránya a fenti táblázatban közölt értékek között lehet, figyelembe véve a jogszabályi korlátokat, illetve a Kezelési szabályzatban meghatározott egyéb befektetési határértékeket.

A származtatott eszközök alkalmazása nem járhat a Kormányrendeletben, vagy a Kezelési Szabályzatában megállapított befektetési szabályok és korlátok megsértésével

15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely a befektetési alap kezeléséhez felhasználható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy az Alap esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat

Az Alap a Kormányrendeletben szereplő szabályok figyelembe vételével vehet fel hitelt.

Az Alap garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat nem köt.

A tőkeáttétel maximális mértéke maximum 100%. Az alkalmazható tőkeáttétel igazodik a jogszabályban leírtakhoz. A tőkeáttétel maximális mértékét az éves és a féléves jelentés tartalmazza.

A befektetési politika által megcélzott régiók

Visegrádi országok	Fejlett országok	EMEA országok	Feltörekvő országok
x	XX	x	XX

XX: nagyon jellemző x: jellemző

Az alap a fenti táblázatban nem szereplő régiók részvényeibe is fektethet, amennyiben azt a Törvény, illetve a befektetési politika engedi.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Jellemző eszközösszetétel (értékpapírokból és származtatott ügyletekből)	Egyéb jellemzők
Min. 50% kötvény piachoz kapcsolódó befektetési alap	Elsősorban kötvény típusú befektetések Devizaárfolyam kockázat fedezése

Amely eszközök befektetési aránya jelen kezelési szabályzatban nincsen számszerűsítve, azok értéke, 0% és 100% közé eshet, korrigálva a szabályzatban meghatározott egyéb befektetési határértékekkel.

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok

- Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amely a kockázat csökkentése és/vagy a portfólió hatékony kialakítása érdekében szükséges.

- Az Alap az Alapkezelő döntésének függvényében az alább felsorolt (TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN ALAP, TEMPLETON GLOBAL BOND ALAP) alapok befektetési jegyeibe akár 20%-ot elérő mértékben is befektethet.

Az Alap befektetési politikája megengedi, hogy egy intézménnyel szembeni összevont kockázati kitétsége meghaladja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát.

A Kormányrendelet az összevont kitétségről az alábbiakat mondja ki:

„20. § Amennyiben a befektetési alap befektetési politikája alapján egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitétség meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát erre a kezelési szabályzatban kifejezetten fel kell hívni a befektetők figyelmét meghatározva az ebből fakadó speciális kockázatokat is.”

Az összevont kitétséghöz kapcsolódó speciális kockázatok a 26. pontban „Az összevont kockázati kitétség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát” részben kerülnek részletes kifejtésre.

Az Alap által tartható befektetési jegyek minimum állománya igazodik a jogszabályban leírtakhoz.

16. A portfólió devizális kitétsége

Az Alap a befektetési jegy sorozat devizanemétől eltérő devizában denominált eszközökbe is fektethet. Az egy devizában denominált eszközök aránya 0-100% között lehet.

Az Alapnak lehetősége van az eltérő devizákban denominált eszközök devizakitétségének részbeni, vagy teljes fedezésére származtatott eszközök alkalmazásával

Az Alap alapdevizától eltérő nettó devizakitétsége nem haladhatja meg a nettó eszközérték 50%-át.

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

Nem alkalmazandó

18. Hitelfelvételi szabályok

Az Alap a Kormányrendeletben előírtakon felül nem ír elő többlétszabályokat.

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

Az Alap az alábbi értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek értékpapírjaiba fektetheti az alap eszközeinek több mint 35 százalékát:

Országok: Amerikai Egyesült Államok; Magyarország; Németország

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

Nem alkalmazandó

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

Amennyiben az Alap saját tőkéjének 20 százalékát elérő mértékben kíván befektetni egyetlen befektetési alapba, illetve kollektív befektetési formába, akkor ezen befektetési alapok befektetési politikáját és ezen alapokat terhelő költségeket az adott Alap kezelési szabályzatában ismertetni kell. Az Alap az Alapkezelő döntésének függvényében az alább felsorolt (TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN ALAP, TEMPLETON GLOBAL BOND ALAP) alapok befektetési jegyeibe akár 20%-ot elérő mértékben is befektethet

Befektetési célok és politikák TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN ALAP, TEMPLETON GLOBAL BOND ALAP

A Franklin Templeton Investments (FTI) célja, hogy a befektetők részére olyan Alapok gazdag választékát kínálja, amelyek világszerte az átruházható értékpapírok széles skálájába eszközölnék befektetéseket, és amelyek sokfajta befektetési cél, többek között a tőkenövekedés és jövedelemszerzés elérését teszik lehetővé. A FTI általános célja, hogy diverzifikáció útján megpróbálja csökkenteni a befektetési kockázatot, és a Befektetők részére biztosítsa mindazon előnyöket, amelyeket a Franklin Templeton Investments sikeres és az idő próbáját már kiállt befektetés-kiválasztási módszerek révén a portfólió számukra nyújthat. Ahogyan a IX. melléklet D mellékletében részletesen kifejtésre került, egy Alap kizárólag a saját eszközeiért és kötelezettségeiért vonható felelősségre.

A befektetők azon típusának meghatározása, akiknek az egyes befektetési alapokat a FTI ajánlja, bővebben ezen tájékoztató IX. mellékletében található.

Mindegyik Alap jogosult befektetni „új kibocsátású” értékpapírokba, portfóliójukból értékpapírkölcsönt nyújtani, illetve kölcsönt felvenni a FTI befektetési szabályzatának keretein belül (lásd IX. melléklet B melléklet). A fentiekben túlmenően a FTI, befektetési szabályzatának megtartásával a hatékony portfóliókezelés érdekében és piaci vagy devizaárfolyam kockázat ellen jogosult az egyes Alapok javára szabványosított (futures) pénzügyi határidős kontraktusokat kötni, melyek bővebben a IX. melléklet B mellékletében vannak kifejtve. Emellett a FTI befektetési célja-ival összhangban fedezeti stratégiák – devizaopciók, szabványosított (futures) és nem szabványosított (forward) határidős ügyletek – alkalmazásával törekedhet különböző Alapjai eszköztékének megőrzésére és növelésére. Minden Alap tarthat mellékesen likvid eszközöket, mikor a Befektetési Menedzser úgy hiszi, hogy vonzóbb lehetőséget nyújtanak, vagy ideiglenes védekező reakciók lehetnek egy kedvezőtlen piacra, gazdasági, politikai vagy más körülményekre, vagy kielégítik a likviditási, visszaváltási és rövid-távú szükségleteket. Kivételes piaci körülmények esetén, kizárólag ideiglenes jelleggel, az Alapok nettó eszközértékének 100%-át lehet likvid eszközökbe fektetni, figyelembe véve a kockázatmegosztás elvét. Likvid eszköznek minősül a készpénzletét vagy a rövid lejáratú pénzügyi eszköz. Az alábbiakban leírt befektetési politikák és célok az adott Alap Alapkezelőjére nézve kötelezőek.

TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN ALAP

Az Alap elsődleges befektetési célja, körültekintő befektetéskezelés mellett, a befektetés teljes megtérülésének maximalizálása, a kamatjövedelmek, a tőkenövekedés és a devizanyereségek kombinációjával.

Rendes piaci feltételek között az Alap fix és változó kamatozású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból és kormányzati, a kormányzattal kapcsolatos vagy vállalati kibocsátók fizetési kötelezettségeiből álló portfólióba, valamint bizonyos pénzügyi derivatív eszközökbe fektet be világszerte.

Ezek a pénzügyi derivatív ügyletek szabályozott piacokon és nem szabványosított (tőzsdén kívüli) szerződések keretében is kerülhetnek megkötésre, és tartozhatnak ide többek között swap mint például credit default swap vagy total return swap), forward és cross forward, futures üzletek (beleértve az állampapírokon lévő ügyleteket is), valamint opciós üzletek is. Az ilyen pénzügyi derivatív eszközök használata eredményezhet negatív kitétséget specifikusan hozamgörbén/ duráción vagy valutában.

A befektetési korlátozásoktól függően az Alap mind értékpapírokba, mind strukturált termékekbe is befektethet, ahol az értékpapír egy olyan másik értékpapírhoz kapcsolódik vagy értéke olyan másik értékpapírtól függ, amely különböző eszközökhöz vagy egyes országok devizáihoz kapcsolódik. Konkrétabban, az Alap megvásárolhatja kormányok és szupranacionális szervezetek fizetési kötelezettségeit, amennyiben azokat több nemzeti kormány hozta létre, vagy azok támogatásában részesülnek. Az Alap jelzálog- és eszközfedeztetű értékpapírokat, átváltható kötvényeket is vásárolhat.

Az Alap USA-beli és nem USA-beli kibocsátók által kibocsátott befektetési fokozatú és nem befektetési fokozatú értékpapírokba fektethet be, beleértve a nem-teljesítő értékpapírokat is. Az Alap fektethet nettó eszközértékének 10%-ig európai és egyéb alapok befektetési jegyekbe.

Az Alapba beérkező és onnan kiáramló cash flow hathatós kezelése érdekében az Alap vehet és eladhat szabványosított pénzügyi határidős kontraktusokat vagy ilyen kontraktusokra vonatkozó opciókat. Az Alap az USA Kincstári értékpapírojaira vonatkozó szabványosított határidős kontraktusokat felhasználhatja a kamatlábakkal és más piaci tényezőkkel kapcsolatos kockázat kezelésének elősegítésére, a likviditás növelésére és annak elérésére, hogy a beérkező készpénzt gyorsan és hatékonyan fektethesse be az értékpapírpiacra, vagy – ha a készpénzre szükség van a tulajdonosok visszavásárlási igényléseinek teljesítéséhez – az Alap eszközeit a piacnak való kitétség alól kivonják. Az Alap jelzálogpapírok dollárjainak

forgatásában is részt vehet (mortgage dollar roll). Kiegészítésképpen az Alap kitettséget szerezhethet a hitelpapírok piaci indexeivel szemben azáltal, hogy indexalapú pénzügyi származékos termékekbe és hitel-nemteljesítési csereügyletekbe fektet be.

Feltörekvő piaci országok, pénzügyi származékos eszközök, nem befektetési fokozatú értékpapírok és a nem-teljesítő értékpapírok nagyobb kockázatot hordoznak, amiről bővebben a Tájékoztató „Kockázati megfontolások” című részében olvashatnak.

Az Alap elsődleges pénzneme az USA dollár.

TEMPLETON GLOBAL BOND ALAP

Az Alap elsődleges befektetési célja, óvatos befektetéskezelés mellett, a befektetés teljes megtérülésének maximalizálása, a kamatjövödelmek, a tőkenövekedés és az árfolyamnyereségek kombinációjából.

Az Alap ezt a célját azzal próbálja elérni, hogy elsődlegesen fix és változó kamatozású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból és kormányzati, a kormányzattal kapcsolatos vagy vállalati kibocsátók fizetési kötelezettségeiből álló portfolióba fektet be világszerte. Az Alap, a befektetési korlátozások függvényében, befektethet bármely ország eszközeihez vagy valutáihoz kapcsolódó értékpapírokba vagy strukturált termékekbe is. Az Alap megvásárolhatja szupranacionális szervezetek fizetési kötelezettségeit is, ha azokat több nemzeti kormány működteti vagy támogatja, amilyen például a Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank, vagy az Európai Beruházási Bank.

Az Alap a teljes nettóeszközértékének maximum 10%-át tarthatja nem-teljesítő értékpapírokban. Az Alap használhat pénzügyi derivatív eszközöket is befektetési célokból. Ezek a pénzügyi derivatív ügyletek szabályozott piacokon és nem szabványosított (tőzsdén kívüli) szerződések keretében is kerülhetnek megkötésre, és tartozhatnak ide többek között swap (mint például credit default swap vagy total return swap), forward és cross forward, futures ügyletek (beleértve az állampapírokon lévő ügyleteket is), valamint opciós ügyletek is. Az ilyen pénzügyi derivatív eszközök használata eredményezhet negatív kitettséget specifikusan hozamgörbén/ duráción vagy valutában.

Az Alap mind USA dollárban, mind nem USA dollárban kibocsátott kamatozó értékpapírokat, és fizetési kötelezettségeket vásárolhat, és tarthat tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírokat is, amennyiben ezek az értékpapírok egy elsőbbségi részvény vagy fizetési kötelezettség átváltásából vagy kicsereléséből származnak.

Feltörekvő piaci országok, pénzügyi származékos eszközök, nem-befektetési fokozatú értékpapírok és a nem-teljesítő értékpapírok nagyobb kockázatot hordoznak, amiről bővebben a Tájékoztató „Kockázati megfontolások” című részében olvashatnak.

Az Alap elsődleges pénzneme az USA dollár.

TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN ALAP, lásd IV. melléklet (mint a kibocsátási tájékoztatójának kivonata)
TEMPLETON GLOBAL BOND ALAP, lásd IV. melléklet (mint a kibocsátási tájékoztatójának kivonata)

22. A cél-ÁÉKBV, illetve részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk

Nem alkalmazandó

23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja

Az Alapban szereplő mögöttes alapok letelepedés szerint nem korlátozottak.

A Kezelési Szabályzat 21. pontjában szereplő Alapok letelepedési helye: Luxemburg

24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk

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

Az Alap köthet származtatott ügyleteket. A származtatott ügylet az Alap általános befektetési politikájával összhangban a tájékoztatóban meghatározott célok megvalósítása érdekében, vagy fedezeti céllal a tájékoztatóban meghatározott kockázati profil kialakítása érdekében köthető.

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

Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (határidős ügyletek, opciók, swapok)

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

Az Alap a Kormányrendeletben foglaltak szerint jár el.

24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok

Az Alap a Kormányrendeletben szereplő szabályok figyelembevételével fektethet származtatott ügyletekbe

24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai

A jogszabályban és a Kezelési Szabályzatban meghatározott befektetési korlátokat értékpapírok esetében az alábbiak szerint számított nettó pozícióra (kitettségre) kell vonatkoztatni:

A fedezeti célból kötött származtatott ügylet kitettsége a mögöttes értékpapír értékével megegyező mértékben csökkenti az adott értékpapírban meglévő kitettséget.

A portfólió hatékony kezelése céljából kötött származtatott ügylet kitettsége a mögöttes értékpapír értékével megegyező mértékben növeli az adott értékpapírban meglévő kitettséget.

Devizaárfolyamra kötött származtatott ügyletek esetén a Kezelési Szabályzat 16. pontjában meghatározott Alap devizakitettségét az alábbiak szerint meg kell meghatározni:

A fedezeti célból kötött származtatott ügyletek esetén az ügyletből származó rövid devizapozíció értéke csökkenti az Alap adott devizában mért devizakitettségét.

A portfólió hatékony kezelése céljából kötött származtatott ügyletek esetén az ügyletből származó devizapozíció a pozíció irányának megfelelően növeli, vagy csökkenti az Alap adott devizában mért devizakitettségét.

24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése

Nem alkalmazandó.

24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása

A származtatott ügyletek értékeléséhez felhasznált árinformáció forrása a Reuters, a Bloomberg, vagy egyéb hivatalos adatszolgáltató.

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

Nem alkalmazandó.

24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs ilyen információ

25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések

Nem alkalmazandó.

IV. A kockázatok

26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a 16. § (5) bekezdésben előírt feltételeknek

A Befektetők számára befektetési döntésük meghozatala előtt elengedhetetlen a kockázati tényezők áttanulmányozása!

Az esetleges szakmai felelősséggel kapcsolatos, az ABAK által végzett tevékenységekből származó - Bizottság 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló Rendelete 12. cikkében meghatározott - kockázatok fedezésére az Alapkezelő rendelkezik olyan további szavatolótokevel, amely képes fedezni a szakmai gondatlanságból adódó potenciális felelősséggel kapcsolatos kockázatokat.

Kockázat	Kockázat mértéke
Általános gazdasági kockázat	XX
Kamatláb kockázat	XX
Likviditási kockázat	XX
Származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok	X
Részvénypiaci kockázat	x
A piac működési zavaraiából eredő kockázat	x
Befektetési döntések kockázata	XX
Értékelésből eredő kockázat	XX
Hitelezési kockázat	XX
Vállalati kockázat	XX
Partnerkockázat	x
Az összevont kockázati kitétség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát	x
A letétkezelő kockázata	x
Adópolitikai kockázat	x
Adózási kockázat	x
Szabályozási kockázat	x
Politikai kockázat	x
A nettó eszközérték megállapítását érintő kockázatok	x
A forgalmazás felfüggesztésének kockázata	x
Az alap esetleges határozott futamidejűvé alakítása	x
Az alap megszűnésének kockázata	x
Az Alap megszüntetésének kockázata	x
Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok	x
Devizaárfolyam kockázat	XX
Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat	x
Alapok Alapja konstrukcióból eredő kockázat	XX
A Kockázati Mutató és a valós kockázat különbségének kockázata	XX
Egyéb kockázat	x
XX	Nagyon jellemző
x	Jellemző

Általános gazdasági kockázat

A nemzetközi pénz- és tőkepiacok egyre erősödő integráltsága miatt egy-egy ország, illetve régió értékpapírpiacaira más országok és régiók tőkepiaci folyamatai is hatást gyakorolnak olyan mozgásokat indukálva, melyek az adott ország makrogazdasági adottságaiból kiindulva első látásra indokolatlannak tűnnek. Ezek a rövid- és középtávú ingadozások negatívan is befolyásolhatják az Alap eszközeinek árfolyamát.

Kamatláb kockázat

Az Alap eszközei között az Alap befektetési politikáinak megfelelően kisebb-nagyobb részt képviselnek a kamatozó, illetve diszkont értékpapírok, ezért a befektetési jegyek árfolyam alakulása függ a piaci hozamszint változásától.

Likviditási kockázat

A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírpiacon (állampapír, részvény) szélessége és mélysége bizonyos körülmények között drámaian romolhat, és ilyenkor bizonyos pozíciók zárása vagy nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges.

Származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázat

Származtatott termékekből eredő kockázat

Az Alap befektetése között – korlátozott mértékben és a jogszabályok betartásával – származtatott eszközök is szerepelhetnek. A származtatott termékek speciális kockázatokat képviselnek, mivel ezen termékek a piaci eseményekre sok esetben érzékenyebben reagálhatnak. Például előfordulhat, hogy a származtatott termékek likviditása rövid időn belül jelentősen csökken, ezért az Alap a származtatott ügyleten elért nyereségét részben, vagy egészben nem tudja realizálni. Továbbá, a származtatott ügyletekre sok esetben tőkeáttétel jellemző, aminek következtében a származtatott eszköz árfolyama rendkívüli módon érzékeny lehet a tőkepiaci árfolyamok mozgására.

A származtatott ügyletek árfolyam kockázata

A származtatott ügyletek árfolyama elsősorban a mögöttes értékpapírok, devizák, árupiaci eszközök és kamatlabak árfolyamától függenek, de a köztük levő kapcsolat nem lineáris, ezért a származtatott eszköz árfolyama a mögöttes termékektől akár jelentősen eltérő értékváltozást eredményezhet. Emellett egy adott mögöttes termékhez kötött származtatott ügylet árfolyamát más termékek ára is befolyásolhatja, átmenetileg akár jelentős értékváltozást is indukálva.

Az értékpapír- és tőkepiacok összeomlásának árazási, értékelési kockázata

Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy a származtatott eszköz mögöttes eszközeiben, vagy azok kereskedését végző tőzsdéken kereskedési platformokon olyan szélsőséges árfolyam változás következik be az eszközök értékelésének, elszámolásának napján, hogy az piaci összeomlásnak tekinthető. Az ilyen esetekben előfordulhat, hogy az érintett eszköz értéke reális módon nem határozható meg, illetve az nem tükrözi megfelelően a tényleges piaci folyamatokat és árfolyamot.

Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat

Az Alap portfóliójában lévő nem szabványosított (tőzsdén kívüli) származtatott ügyletek nem szabványosított szerződések keretében kerülnek megkötésre partner pénzügyi intézetekkel és/vagy pénzügyi szolgáltatókkal, mivel sok esetben a szabványosított tőzsdéi termékek nem megfelelőek a befektetési politikában meghatározott célok eléréséhez. Az Alapkezelő gondos kockázati elemzésnek veti alá az Alap minden partnerét, akivel tőzsdén kívüli ügyletet köt, azonban ennek ellenére előfordulhat, hogy a származtatott ügyletek megkötésében részt vevő partner fizetőképessége megszűnik a szerződés érvényességi ideje alatt, és ezáltal nem teljesíti a szerződésből adódó fizetési kötelezettségét az Alap számára.

Részvénypiaci kockázat

Az Alap befektetése között jelentős arányt képviselhetnek a részvények. A részvénybefektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörültekintőbb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását.

A részvények árfolyama makrogazdasági, vállalati, vagy tőkepiaci kedvezőtlen események hatására jelentősen is csökkenhet, sőt egy adott vállalat csődje esetén a vállalat részvénye teljesen elveszítheti értékét. Így az Alap befektetőit közvetetten veszteség érheti. Ezt a veszteséget az Alapkezelő szaktudásával és diverzifikációs politikájával képes csökkenteni, de teljes egészében nem tudja kivédeni.

A piac működési zavaraiából eredő kockázat

Az Alapkezelő az Alap portfólióját a releváns tőkepiaci infrastruktúra (az adott tőzsdei és tőzsdén kívül piaci szegmens működése, az elszámolóházak működése) figyelembe vételével és a működési kockázatok felmérésével alakítja ki. Emellett mégis megtörténhet, hogy bizonyos tőkepiaci szegmensek működési feltételei drámaian romlanak. Ilyen például egy tőzsdei számítógépes kereskedési rendszer zavara, egy tőzsdén kívüli piacnál az árjegyzési tevékenység hirtelen felfüggesztése, stb.

Befektetési döntések kockázata

Az Alapkezelő az optimálisnak tartott értékpapír állomány kialakítása során - legjobb tudása szerint - olyan befektetési döntéseket hoz, melyek várhatóan kedvezően befolyásolják az Alap teljesítményét. A piaci folyamatok azonban eltérhetnek az Alapkezelő szakembereinek elemzéseitől, a várakozásoktól eltérő hozamokat eredményezhetnek, amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az Alap teljesítményét.

Értékelésből eredő kockázat

Az Alapkezelő a törvényi előírások betartásával úgy igyekezett meghatározni az eszközök értékelési szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék az Alapban szereplő befektetések aktuális piaci értékét. Ennek ellenére előfordulhat, hogy egyes értékpapírok átmeneti alul- vagy felülértékeltiséget mutatnak.

Hitelezési kockázat

A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéseképtelensége szélsőséges esetben az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alap tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéseképtelenné válása az Alap futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

Vállalati kockázat

A vállalati kötvények és részvények esetében a kibocsátók eredményességéről közzétett információk sokszor nem elég részletesek az értékpapírok megítéléséhez.

Partnerkockázat

Az Alapkezelő az üzletkötés és befektetés során igyekszik hitelkockázati szempontból legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A szigorú kockázati monitoring ellenére ugyanakkor nem kizárt, hogy a partnerek pénzügyi, illetve egyéb típusú nehézségeken mennek keresztül, melyek veszteségeket okoznak az Alap számára.

Az összevont kockázati kitétség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát

Az Alap befektetési politikája megengedi, hogy egy intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitétsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát.

Az Alapkezelő az üzletkötés és befektetés során igyekszik hitelkockázati szempontból legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A szigorú kockázati monitoring ellenére ugyanakkor nem kizárt, hogy a partnerek pénzügyi, illetve egyéb típusú nehézségeken mennek keresztül, melyek veszteségeket okozhatnak az Alap számára, illetve szélsőséges esetben akár nemteljesítés is felmerülhet.

A letétkezelő kockázata

Az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel. A körülmények esetleges változásából eredő kockázatok kihathatnak az Alap eredményességére is.

Adózási kockázat

A befektetési jegyekre vonatkozó személyi jövedelemadó szabályok és a befektetési alapok adózására vonatkozó előírások a jövőben változhatnak.

Adópolitikai kockázat

A befektetési célországokban esetlegesen bekövetkező adópolitikai változások (pl. adóemelés, esetleges adó bevezetés, ahol jelenleg nincs) kedvezőtlenül befolyásolhatják az Alap teljesítményét.

Szabályozási kockázat

A pénz- és tőkepiacok szabályozási környezetét az ügyben illetékes hatóságok határozzák meg. Bár a szabályozó célja jellemzően a hosszú távon stabil és kiszámítható tőkepiaci környezet, nem kizárt, hogy ezek a szabályok olyan hirtelen és olyan mértékben változnak, melyek a korábban kialakított, és optimálisnak tartott portfólió átstrukturálásra kényszerítik. Ebben az esetben annak is megnő a kockázata, hogy a portfólió átalakítása a megváltozott szabályok mellett csak jelentős veszteségek árán lehetséges. Ilyen szabályozási változás lehet például a rövidre történő eladások tiltása, a határidős piacok kereskedési feltételeinek változása, egy devizaárfolyam-rendszer megváltozása, stb.

Politikai kockázat

A befektetési célországok általános politikai helyzete a jövőben jelentősen változhat, továbbá az egyes országok kormányai hozhatnak olyan intézkedéseket (pl. profit repatriálás korlátozása stb.), amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az adott országban korábban végrehajtott befektetéseket.

A nettó eszközérték megállapítását érintő kockázat

Az Alap nettó eszközértékét az Alapkezelő állapítja meg. Az Alapkezelő törekszik az értékelés pontosságára, de előfordulhat, hogy saját vagy más külső szolgáltató hibájából kifolyólag a nettó eszközérték hibásan kerül megállapításra. Amennyiben a hiba utólag megállapításra kerül és az eltérés nagyobb, mint a Kezelési Szabályzat 27. pontjában meghatározott hibahatárok, úgy az érintett napon tranzakciót lebonyolító ügyfelek és az Alap kompenzálásra kerülnek, amennyiben kár érte őket.

A forgalmazás felfüggesztésének kockázata

Az Alap forgalmazását az Alapkezelő a jogszabályokban meghatározott esetekben és feltételekkel felfüggesztheti, így a forgalmazás újraindításáig a befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseik ellenértékéhez.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztésének Törvényi szabályozását a Kezelési Szabályzat 47. pontja részletezi.

Az Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata

Az Alap határozatlan időre jön létre. Az Alapkezelő az MNB engedélyével az Alapot határozott futamidejűvé alakíthatja. Mivel egy befektetési alap a határozott futamidő végén végelszámolással megszűnik, ezért a befektetők esetleg az általuk szándékolt idő lejártá előtt kénytelenek befektetési jegyeiket visszaváltani.

Az Alap megszűnésének kockázata

A jogszabályok szerint kötelező megindítani a megszűnési eljárást,

- a) ha a nyilvános nyílt végű befektetési alap nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot;
- b) ha a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált;
- c) ha a befektetési alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta,
- d) ha a Felügyelet kötelezte a befektetési alapkezelőt a befektetési alap kezelésének átadására, azonban a befektetési alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át,
- e) ha a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.

Külön határozat nélkül elindul a megszűnési eljárás

- a) határozott futamidejű befektetési alap futamidejének lejártakor; vagy

b) amennyiben a befektetők az összes befektetési jegy visszaváltására irányuló visszaváltási megbízást adtak le.

Az Alap megszüntetésének kockázata

Az Alapkezelő dönthet az Alap megszüntetéséről, amennyiben saját tőkéje a létrejöttét követő hatodik hónapot követően fél éven keresztül nem éri el átlagosan az 1,5 milliárd forintot.

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok

Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat

Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak a kezelt alapok eredményességére is.

Személyi feltételekből eredő kockázat

Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

Az Alapkezelő megszűnése

Az Alapkezelő megszűnhet az alapkezelési tevékenységi engedély Felügyeleti visszavonásával, vagy az Alapkezelő felszámolásával.

Devizaárfolyam kockázat

Az Alap eszközei között az alapdevizától eltérő devizában (idegen deviza) denominált eszközök is lehetnek. Ezen eszközök alapdevizában kifejezett árfolyama függ az alapdeviza és az idegen deviza keresztárfolyamának változásától is. Az alapdeviza idegen devizához viszonyított gyengülése esetén az adott idegen devizában levő befektetés alapdevizában számított értéke emelkedik, fordított esetben, az alapdeviza erősödésekor az idegen devizában lévő befektetés alapdevizában számított értéke csökken. A devizaárfolyamok változása ezért jelentősen befolyásolhatja az Alap idegen devizában denominált eszközeinek alapdevizában számított értékét.

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat

Az Alap befektetői kockázatot vállalnak azzal, hogy a befektetési jegyek vásárlásakor és visszaváltásakor nem ismerik annak árfolyamát (csak később válnak ismertté az aznapi árfolyamok, amelyen a tranzakciók teljesülnek), így az ismert árfolyamhoz képest jelentős változások történhetnek.

Alapok Alapja konstrukcióból eredő kockázat

Az Alap konstrukciója szerint befektetési alapokba fektető alap. Az Alap ennek következtében ki van téve minden olyan kockázatnak, amelyek azon kollektív befektetési formákat (befektetési alapokat) érinti, melyeket az Alap portfóliója tartalmaz.

Ezen kockázatokon túl az Alap számára kockázat a portfóliójában lévő bármely kollektív befektetési forma (befektetési alap)

- befektetési politikájának változása, továbbá
- forgalmazási szabályainak változása, ami az Alap forgalmazási szabályainak változását is maga után vonhatja, vagy
- forgalmazásának esetleges felfüggesztése, ami akár az Alap folyamatos forgalmazásának felfüggesztését is eredményezheti.

A felsorolt kockázatok befolyásolhatják az Alap teljesítményét.

A Kockázati Mutató és a valós kockázat különbségének kockázata

A Tájékoztató és Kezelési szabályzatban feltüntetett kockázat a Kiemelt Befektetői Információk Kockázat/nyereség profiljában - a Felügyelet és az Értékpapír Szabályozók Európai Bizottsága (CESR) ajánlásának megfelelően - számolt Kockázati Mutató értékét tükrözi. A Kockázati Mutató az alap múltbeli adatai alapján készült. Ezek a múltbeli - a szintetikus mutató számításához is használt - adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. Továbbá az alap kockázata időlegesen, illetve extrém piaci helyzetekben jelentősen eltérhet a hosszú távú átlagos kockázattól, amit a Kockázati Mutató szemléltet. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

Egyéb kockázatok

Az Alapot és befektetőit érinthetik az értékpapírcsoporthoz tartozó általános befektetői kockázatok.

26.1. Az Alap likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy az Alap esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat

Az Alapkezelő kockázatkezelése a Törvényben, valamint a Bizottság 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló Rendeletében meghatározott likviditási kockázatok kezelésével kapcsolatos politikával rendelkezik.

Befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások: nem alkalmazandó

A befektetők jogait a Kezelési Szabályzat 10. pontja, a visszaváltási eljárás leírását pedig a Kezelési Szabályzat 42. pontja tartalmazza. A Törvény 6. melléklet X. pontjának megfelelő információk az éves és féléves jelentésben feltüntetésre kerülnek.

V. Az eszközök értékelése

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

Az Alapkezelő az Alap nettó eszközértékét a tulajdonában lévő befektetések piaci értéke alapján az Alapot terhelő költségekkel, követelésekkel és kötelezettségekkel való korrekciója után határozza meg.

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték az Alap összesített nettó eszközértékének és a forgalomban lévő befektetési jegyek számának felhasználásával kerül kiszámításra.

Az É napi nettó eszközértéket (É nap a nettó eszközérték, illetve az árfolyam érvényességének napja) és az É napi egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket az Alapkezelő É+1 munkanapon állapítja meg a következő adatok figyelembe vételével:

- Az Alap portfóliójában lévő eszközök, követelések és kötelezettségek É napi záró állománya,
- Az É napig megkötött üzletek
- Az Alapot terhelő elhatárolt díjak és költségek É napig időarányosan
- Az É napon beállított követelések, kötelezettségek,
- A folyószámlák É napi záró egyenlege,
- A forgalmazási számlák É napi záró egyenlege,
- É napon forgalomban levő befektetési jegyek darabszáma (a KELER-ben É napon nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége).

Az Alapkezelő az egy jegyre jutó eszközértékét 4 tizedesjegy pontossággal állapítja meg.

A portfólióban lévő befektetések piaci értékét a Kezelési Szabályzat 28. és 29. pontjaiban lefektetett szabályok szerint kell megállapítani.

Hiba a nettó eszközérték megállapításában

A Törvény az alábbiakat mondja ki:

45. Eljárás a nettó eszközérték-számításban bekövetkezett hiba esetén

126. § (1) A befektetési alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításakor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja a befektetési alap

nettó eszközértékének egy ezrelékét. A javítás során a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a nettó eszközértéket minden olyan napra vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba a későbbiek során érintett. A javított nettó eszközértéket közzé kell tenni

(2) Nem minősül hibának az olyan hibás piaci árfolyam és adatközlés, amely nem a befektetési alapkezelő vagy a letétkezelő érdekkörében merült fel, feltéve, hogy a befektetési alapkezelő és a letétkezelő a tőle elvárható gondossággal járt el a nettó eszközérték megállapítása során.

(3) Ha befektetési jegy forgalmazására hibás nettó eszközértéken került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a befektetővel 30 napon belül el kell számolni, kivéve, ha

a) a hibás nettó eszközérték-számítás miatti, egy befektetési jegyre jutó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét, illetve - ha a kezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg - a kezelési szabályzatban megállapított értéket,

b) a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségéből származó elszámolási kötelezettség összegszerűen nem haladja meg befektetőnként az egyezer forintot, illetve - ha a kezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg - a kezelési szabályzatban megállapított összeget, vagy

c) a befektetési alapkezelő a nettó eszközérték-számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekint azzal, hogy ez esetben a befektetési alapot ért vagyonsökkenést a befektetési alapkezelő vagy a letétkezelő pótolja a befektetési alap számára.

Az Alapkezelő dönthet úgy, hogy nem él a befektetőkkel szembeni harminc napon belüli elszámolási jogával, ha a hibás, illetve a javított árfolyamok különbségéből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettség keletkezett. Ebben az esetben az Alapkezelőnek kötelessége kárpótolni a többi befektetőt, akik az Alapban vannak, azaz az el nem számolt, vissza nem kért összeget az Alapba maradéktalanul be kell fizetnie.

Az Alapkezelő a fenti döntésénél figyelembe veszi az érintett befektetők számát, a nettó eszközértékben keletkezett hiba nagyságát. Az Alapkezelő az adott hiba kompenzációja esetén az érintett ügyfelekkel szemben azonos módon jár el.

Az Alap összesített és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket minden forgalmazási napra vonatkozóan közzé teszi. Teljesítés szempontjából a forgalmazási nap forgalmazónként értendő. Az Alap nettó eszközértéke legkésőbb a megállapítást követő második munkanapon megjelentetésre kerül az Alap hivatalos hirdetőményi helyein.

A Befektetők részére történő kifizetésekkel, a Befektetési jegyek visszaváltásával és az Alap napi Nettó eszközértéke, éves, féléves jelentései, havi portfóliójelentései, az Alapra vonatkozó hivatalos közlemények és az Alappal kapcsolatos egyéb információk megtekinthetők a forgalmazási helyeken, a www.bpalap.hu, valamint a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a www.kozzetetelek.hu oldalon

28. A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket

Az Alap esetében a Törvény 38. §-ban meghatározott értékelési feladatokat az Alapkezelő végzi.

A portfólió elemeinek értékelése során az értékelő törekszik az általa elérhető legfrissebb és prudens árfolyam használatára. Amennyiben az érvényesség É napjára nem áll rendelkezésre záróár/ár, akkor az értékelő által ismert legfrissebb, de érvényesség É napjánál nem későbbi ár alapján történik az értékelés.

Amennyiben az értékelést végző megítélése szerint a lenti szabályok szerint meghatározott értékelési ár nem megfelelően tükrözi az adott eszköz elfogadhatóan közelítő értékét, vagy az eszközt nehezen értékelhetőnek minősíti, akkor az értékelést végző jogosult

- a piacról kétoldali árjegyzést bekérni, és ennek középértékén értékelni,

- vagy- a Törvény 38. §-ban meghatározott szabályok szerint - külön árat megállapítani.

a) Fizetési számla

A fizetési számlák és a fizetési számla jellegű eszközök a megszolgált kamattal kerülnek figyelembe vételre.

b) Követelés, Kötelezettség, Úton lévő pénzek

b/1. A tranzakcióból származó követelések és kötelezettségek értékét az üzletkötés értékén kell figyelembe venni, figyelembe véve tranzakcióhoz kapcsolódó költségeket (pl. brókerdíj).

b/2. A kamatot, vagy osztalékot fizető értékpapírok ismert esedékes kamatát, vagy osztalékát - amennyiben az nem szerepel az értékpapír értékeléshez használt árfolyamban (azaz a papír osztalék, vagy kamatszelvény nélküli kereskedik) - az esetlegesen ismert adók, járulékok levonását követően kell figyelembe venni a ténylegesen várható kifizetés értékén.

b/3. Egyéb beállított, az Alapot terhelő, vagy Alapnak járó kötelezettséget/követelést a várható kifizetés értékén kell figyelembe venni.

c) Lekötött betét

A lekötött betétek esetében a betétek összegét az érvényesség napjáig (É) megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.

d) Repo ügyletek

Az eladási és a visszavásárlási ár közötti árfolyamnyereség/vesztés É napig időarányosan kerül elszámolásra. Ha az értékpapír a repoügylet időszakában kamatot és/vagy tőketörlesztést fizet, ami az Alapokhoz folyik be (az esedékes kifizetéseket az értékpapírok jelenlegi tulajdonosa az Alapokra engedményezi), úgy az idő-arányos árfolyamnyereséghez/vesztéshez a befolyó kamat/tőketörlesztés jelenértékét kell hozzáadni.

Amennyiben repo esetén az értékpapír kikerül az Alap eszközei közül, a fentiekén túl a kikerülési ár és az aktuális piaci ár különbségét is érvényesíteni kell az értékelés során.

e) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Kuponfizető, nem-diszkont értékpapírok esetében az értékelési árfolyamot az alább felsorolt forrásból származó legfrissebb nettó középáron É napig felhalmozott kamattal kell számítani, azonos napon közzétett árfolyamok esetén az árforrás kiválasztásakor figyelembe véve az alábbi sorrendet is:

- Az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által közzétett nettó középárfolyam (ÁKK középárfolyam)
- A jellemző adatszolgáltató által közzétett, vagy oldalán jegyzett nettó középárfolyam (Reuters, Bloomberg)
- árjegyző, vagy az értékpapírt jegyző intézmény kötelező érvényű vételi eladási árjegyzésének középértéke,
- Az Alap által kötött utolsó üzletkötés árfolyama.

Diszkont típusú államkötvényeket, kincstárjegyeket, illetve egyéb diszkont típusú értékpapírokat az alább felsorolt forrásból származó legfrissebb középárfolyamból számított hozamok felhasználásával, É napra kalkulált jelenértéken kell értékelni, azonos napon közzétett árfolyamok esetén az árforrás kiválasztásakor figyelembe véve az alábbi sorrendet is:

- Az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által közzétett nettó középárfolyam (ÁKK középárfolyam)
- A jellemző adatszolgáltató által közzétett, vagy oldalán jegyzett nettó középárfolyam (Reuters, Bloomberg)
- árjegyző, vagy az értékpapírt jegyző intézmény kötelező érvényű vételi eladási árjegyzésének középértéke,
- Az Alap által kötött utolsó üzletkötés árfolyama.

91 napnál rövidebb hátralévő futamidővel rendelkező, forintban kibocsátott magyar állampapírok és MNB kötvények esetében az értékelési árfolyamot az alább felsorolt forrásból származó árfolyam adatok felhasználásával kell számítani, a kuponfizető, illetve diszkont papírok fentebb leírt árfolyam-számítási szabályai szerint:

- Az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által közzétett nettó középárfolyam (ÁKK középárfolyam)
- Az Alapkezelő által ismert (az Alap által kötött) utolsó üzletkötés árfolyama.

f) Befektetési jegyek

Befektetési jegyek esetében az értékelés alapja a legfrissebb ismert visszaváltási árfolyam.

g) Részvények

A részvényeket az értékpapírok jellemző tőzsdéinek hivatalos záróárfolyamán kell értékelni.

Amennyiben valamely részvényre az értékelés számításának időpontjában a záróár nem elérhető, akkor az adott részvényt az alábbi forrásokból származó legfrissebb elérhető áron kell értékelni, azonos napon jegyzett árfolyamok esetében az alábbi sorrendet is figyelembe véve:

- Tőzsde hivatalos záróárfolyama.
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg) által közölt árfolyam.
- Befektetési vállalkozó által jegyzett árfolyam.
- Az Alap által kötött utolsó üzletkötés árfolyama.

h) Tőzsdére/szabályozott piacra bevezetett befektetési jegyek, és egyéb értékpapírok (pl. ETF-ek, ETN-ek)

Az értékpapírokat a papírok jellemző tőzsdéinek hivatalos záróárfolyamán kell értékelni.

Amennyiben valamely értékpapírra az értékelés számításának időpontjában a záróár nem elérhető, akkor az adott eszközt az alábbi forrásokból származó legfrissebb elérhető áron kell értékelni, azonos napon jegyzett árfolyamok esetében az alábbi sorrendet is figyelembe véve:

- Tőzsde hivatalos záróárfolyama.
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg) által közölt árfolyam.
- Befektetési vállalkozó által jegyzett árfolyam.
- Az Alap által kötött utolsó üzletkötés árfolyama.

j) Devizák, illetve nem a bázisdevizában denominált eszközök

A devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közölt referencia árfolyama.

Amennyiben valamely devizára nincs adatszolgáltató által rögzített árfolyam, a devizaértékelés forrása a Magyar Nemzeti Banknak az adott devizára vonatkozó hivatalos devizaárfolyama.

Amennyiben valamely devizára nincs hivatalos MNB árfolyam sem, úgy az adott devizanem USD keresztárfolyama és az USD/HUF keresztárfolyamból számolt árfolyamon kell értékelni.

29. A származtatott ügyletek értékelése

A származtatott ügyletek értékelése során az értékelő törekszik az általa elérhető legfrissebb és prudens árfolyam használatára. Amennyiben az érvényesség É napjára nem áll rendelkezésre záróár/ár, akkor az értékelő által ismert legfrissebb, de érvényesség É napjánál nem későbbi ár alapján történik az értékelés.

a) Származtatott ügyletek - nem szabványosított (OTC)

a/1. Határidős devizaügyletek

A határidős devizapozíciót (deviza forward ügylet) a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák megfelelő futamidőre vonatkozó pénzügyi kamatokkal É napra diszkontált értéke, és a devizapár azonnali (spot) árfolyama felhasználásával kell értékelni (árforráshoz ld. 28. „Devizák, ill. nem bázisdevizában denominált eszközök értékelése” pont).

a/2. Egyéb határidős ügyletek

A határidős pozíciót (forward vételi/eladási ügylet) a kötési árfolyamnak megfelelő futamidőre és megfelelő devizára vonatkozó pénzügyi kamattal É napra diszkontált értéke, és a mögöttes termék É napi árfolyama felhasználásával kell értékelni. A mögöttes termék É napi árfolyamát a jelen szabályzatban leírtaknak megfelelően kell meghatározni.

a/3. Opció ügyletek

Az értékelés alapja az alább felsoroltak közül a legfrissebb (É napnál nem frissebb, legutolsó napi) árfolyam. Amennyiben több árfolyamadat elérhető É napra, illetve ugyanarra a napra, akkor az alábbi sorrendet kell figyelembe venni:

- Az Alap által, ugyanezen paraméterekkel rendelkező opcióra kötött üzletkötésének árfolyama,
- az opció árjegyzőjének Bloomberg-en, Reuters-en, vagy egyéb hivatalos adatszolgáltató oldalán publikált, illetőleg az Alapkezelő kérésére hivatalosan megküldött kétoldali árjegyzéséből számított középérték (számított középárfolyam),
- Az adott opciós ügylet alábbiak szerint számított értéke:
Vételi opció esetén a pozíció értéke megegyezik az ugyanezen termékre vonatkozó, ugyanezen kötési árfolyamon kötött határidős vételi ügylet értékével, azzal a kitételrel, hogy amennyiben ezen határidős ügylet értéke negatív, akkor a vételi opció értéke nulla.

Eladási opció esetén a pozíció értéke megegyezik az ugyanezen termékre vonatkozó, ugyanezen kötési árfolyamon kötött határidős eladási ügylet értékével, azzal a kitételrel, hogy amennyiben ezen határidős ügylet értéke negatív, akkor a vételi opció értéke nulla.

a/4. Swap ügyletek

A swap pozíciót (csere ügylet) az ügyletet alkotó elemi ügyletek jelenértékeinek különbségeként kell értékelni. Az elemi ügyletek jelenértékét a megfelelő futamidőre és devizára vonatkozó kamatlábak felhasználásával kell számolni.

a/5. Összetett származtatott ügyletek (struktúrált termékek) és egyéb OTC származtatott ügyletek

Az értékelés alapja az alább felsoroltak közül a legfrissebb (É napnál nem frissebb, legutolsó napi) árfolyam. Amennyiben több árfolyamadat elérhető É napra, illetve ugyanarra a napra, akkor az alábbi sorrendet kell figyelembe venni:

- Az Alap által kötött üzletkötés árfolyama.
- a termék árjegyzőjének Bloomberg-en, Reuters-en, vagy egyéb hivatalos adatszolgáltató oldalán publikált, illetőleg az Alapkezelő kérésére hivatalosan megküldött kétoldali árjegyzéséből számított középérték (számított középárfolyam)
- Az adott származtatott eszköz elismert értékelési módszerével számított elméleti árfolyam, a mögöttes eszközök árfolyamának figyelembevételével, és a számítás dokumentálásával.

a/6. CFD ügyletek („contract for difference” ügyletek)

Az ügyletet a kötési árfolyam és a mögöttes termék É napi árfolyama felhasználásával kell értékelni. A mögöttes termék É napi árfolyamát a jelen szabályzatban leírtaknak megfelelően kell meghatározni.

b) Származtatott ügyletek - szabványosított (tőzsdei)

Az ügyletekből származó pozíciókat az adott ügylet (instrumentum) É napi hivatalos elszámoló ára alapján kell értékelni. Amennyiben É napra közzétett hivatalos elszámoló ár nem elérhető, akkor az É napot megelőző legfrissebb hivatalosan közzétett elszámoló árat kell alkalmazni az eszközök értékelése során.

30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem alkalmazandó.

VI. A hozammal kapcsolatos információk

31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása

Nem alkalmazandó.

32. Hozamfizetési napok

Nem alkalmazandó.

33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs egyéb információ.

VII. A befektetési alap tőkájének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása

34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret

Nem alkalmazandó.

35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs egyéb információ.

VIII. Díjak és költségek

A díjak és költségek minden egyes elemét az Alapkezelő egyoldalúan módosíthatja. Az Alapkezelő a jelen Szabályzatban meghatározott az alapot érintő minden egyes díj és költség emelését kizárólag a Magyar Nemzeti Bank engedélyével változtathatja meg. A költségek módosításáról és hatályba lépéséről hirdetményt kell közzétenni.

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

Kezelési költség

A Kezelési költség két elemet tartalmaz, a forgalmazási díjakat, valamint az Alapkezelői díjat. A Kezelési költség az Alap értékelésnapjaitól kezdődően (az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) legfeljebb 3%-ának az adott év napjaival osztott része. A Kezelési költség az Alapban naponta elhatárolásra kerül.

Az alapkezelési díjak a 36.1 pontban kerülnek részletes kifejtésre.

A forgalmazási díjak a 36.3 pontban kerülnek részletes kifejtésre.

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

Az Alapkezelői díj a Kezelési költség forgalmazói díjak levonása után fennmaradó része. Az alapkezelési díj az Alap értékelésnapjaitól kezdődően (az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) legfeljebb 3%-ának az adott év napjaival osztott része.

Az így megállapított alapkezelési díj minden hónapban, a tárgyhónapot követő 15. munkanapig kifizetésre kerül.

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

A Letétkezelői általános díj az Alap értékelésnapjaitól kezdődően maximum 0,05%-ának az adott év napjaival osztott része. Az így megállapított díj az Alapban naponta elhatárolásra, minden hónapban, a tárgyhónapot követő 15. munkanapig kiszámlázásra, ezt követően – számla ellenében - kifizetésre kerül.

Az ügyletekkel kapcsolatban a Letétkezelőnek járó tranzakciós díjak, valamint a Letétkezelő által továbbhárított értékpapír letéti őrzési és egyéb díjak és költségek a letétkezelési szerződés rendelkezései szerint esedékesek.

Az Alapkezelő a nettó eszközérték megállapításánál minden hosszabb időszakra vonatkozó, előre kalkulálható költséget, lehetőség szerint időbeli elhatárolással, fokozatosan terheli az Alapra.

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

Könyvvizsgálói díj

Az Alap Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek időarányosan napi szinten kerülnek elhatárolásra és levonásra, melynek összege évenként újrakötött szerződésben kerül meghatározásra. A díj maximuma 3.000.000 Ft.

Könyvelői díj

Az Alap Könyvelőjének fizetendő díjak és költségek időarányosan napi szinten kerülnek elhatárolásra és levonásra, az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében. A díj maximuma 2.000.000 Ft.

Forgalmazási díjak

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának díja, amelynek nagysága az Alapkezelő és a Forgalmazók által kötött egyedi szerződésben kerül meghatározásra. A forgalmazási díj az Alap értékelésnapjaitól kezdődően (az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) legfeljebb 3%-ának az adott év napjaival osztott része. A forgalmazási díj a forgalmazási szerződésben

rögzítettek szerint, de legfeljebb negyedéves gyakorisággal a Kezelési költségek terhére kerül kifizetésre.

Felügyeleti díj

Az Alap a Felügyelet részére felügyeleti díjat fizet, amelynek éves mértéke a Kezelési szabályzat készítésének időpontjában az éves átlagos nettó eszközérték 0,25 ezreléke. A díj az Alapban naponta elhatárolásra, és minden negyedévben, a tárgynegyedévet követő hónap végéig kifizetésre kerül.

A költségek az Alap éves jelentéseiben felsorolásra kerülnek.

37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket

Forgalmazói költségek

Az ügyletekkel kapcsolatban a Forgalmazónak járó tranzakciós díjak, valamint a Forgalmazó által továbbhárított – a Keler díjszabályzata alapján megállapított – Keler díjak és költségek a Forgalmazási szerződés szerint esedékesek.

Az Alap ügyletei során felmerült, az értékpapírok adásvételéhez kapcsolódó-, valamint számlavezetési és őrzési díjak, továbbá banki költségek felmerülésükkor, vagy a havi elszámolás során kerülnek levonásra, az aktuális kondíciós listák alapján.

Adók, hatóság felé fizetendő díjak

Az Alapot közvetlenül terhelik az esetleges adók, az Alap bejegyzését követően felmerülő hatóság vagy harmadik személy felé jogszabályban előírt módon fizetendő díjak, térítések, ide nem értve a felügyeleti díjat. A díj mértéke megegyezik a jogszabályban előírt adó és/vagy hatósági díj mértékével.

Egyéb díjak

Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek, amelyek napi szinten elhatárolásra kerülnek. Az Alap által fizetett, a közzététellel, a befektetési jegy tulajdonosok információkkal, alapkezelési szabályzattal, kibocsátási tájékoztatóval való ellátásával összefüggő költségek felmerülésükkor kerülnek levonásra.

Az Alap működésével összefüggésben felmerülő eseti díjak (pl. Keler eljárási díj stb.)

A Kezelési szabályzat készítésének időpontjában az Egyéb díjak pontban feltüntetett díjak nem merülnek fel. Jogszabályi módosulás esetén az abból fakadó díjak díjnövekedést eredményezhetnek.

Befektetők költségei

A befektetőknek a vételi és visszaváltási díjakon felül számolniuk kell a forgalmazók által számított költségekkel is. Ilyen díjak lehetnek:

- értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos díjak és jutalékok
- értékpapír transzfer díja
- átutalási díj
- készpénzfelvételi díjak stb.

A befektetőknek tájékozódniuk kell a Forgalmazónál a vétel, illetve visszaváltás előtt a felmerülő költségekről.

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

A befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke 3%, ezen felül az érintett befektetési alapokban sikerdíj is elszámolásra kerülhet, ami az adott alapok tájékoztatójában és kezelési szabályzatában meghatározott az Alap és a Referencia Index meghatározott időszakonként mért hozamkülönbségének meghatározott százaléka, melynek legmagasabb mértéke 30%.

39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei

Nem alkalmazandó

40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs ilyen információ.

IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása

41. A befektetési jegyek vétele

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

Az Alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki.

Az Alapkezelő a Forgalmazókon keresztül az Alap nevében befektetési jegyeket forgalmaz. Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása Kezelési Szabályzat 56. pontjában forgalmazó helyeken történik. A megbízások felvételének határidejét a Forgalmazó Üzletszabályzata tartalmazza. Az Alapkezelő a jövőben további forgalmazó helyeket hirdethet meg.

A forgalmazás során a befektetés összege megegyezik a megvásárolni kívánt befektetési jegyek darabszámának és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték szorzatával.

A forgalmazó helyek az általuk meghirdetett pénztári órákban minden banki napon kötelesek a befektetőktől befektetési jegy vételi megbízást felvenni. A befektetőknek – a forgalmazó hirdetményének megfelelően – lehetőségük van az Alap befektetési jegyeit a Forgalmazó által üzemeltetett elektronikus befektetési szolgáltató rendszereken keresztül is megvenni. A befektető vételi megbízásában határozza meg a venni kívánt befektetési jegyek értékét, vagy darabszámát a Forgalmazó üzletszabályzata alapján.

Az ügyfélmegbízás teljesítésének árfolyama a megbízás napját követő munkanapra megállapított egy jegyre jutó nettó eszközérték (forgalmazás-elszámolási napi árfolyam), amely a megbízás napját követő második munkanapon délután kerül kiszámolásra, és legkésőbb a megállapítást követő második munkanapon kerül publikálásra a hirdetményi helyeken. Amennyiben a teljesítési árfolyam már ismert a megbízás megadásakor, akkor a publikálásnak ezt meg kell előznie.

A forgalmazás elszámolása a megbízást követő harmadik munkanapon történik meg.

41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

A Törvény az alábbiakat mondja ki:

„4. § 42. forgalmazás-elszámolási nap: az a nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír vételi és visszaváltási megbízásokat elszámolják, meghatározva a teljesítéskor a befektetőknek járó ellenértéket;”

Ez alapján a „forgalmazás-elszámolási nap” a megbízás napját követő munkanap.

41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

A vételi megbízások a megbízást követő harmadik munkanapon kerülnek teljesítésre.

42. A befektetési jegyek visszaváltása

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

Az Alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki.

Az Alapkezelő a Forgalmazókon keresztül az Alap nevében befektetési jegyeket forgalmaz. Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása a Kezelési Szabályzat 56. pontjában megjelölt forgalmazó helyeken történik. A megbízások felvételének határidejét a Forgalmazó Üzletszabályzata tartalmazza. Az Alapkezelő a jövőben további forgalmazó helyeket hirdethet meg.

A forgalmazás során a visszaváltás összege megegyezik az eladni kívánt befektetési jegyek darabszámának és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték szorzatával.

A forgalmazó helyek az általuk meghirdetett pénztári órákban minden banki napon kötelesek a befektetőktől befektetési jegy vételi megbízást felvenni. A befektetőknek – a forgalmazó hirdetményének megfelelően –

lehetőségük van az Alap befektetési jegyeit a Forgalmazó által üzemeltetett elektronikus befektetési szolgáltató rendszereken keresztül is megvenni. A befektető vételi megbízásában határozza meg a venni kívánt befektetési jegyek értékét, vagy darabszámát a Forgalmazó üzletszabályzata alapján.

Az ügyfélmegbízás teljesítésének árfolyama a megbízás napját követő munkanapra megállapított egy jegyre jutó nettó eszközérték (forgalmazás-elszámolási napi árfolyam), amely a megbízás napját követő második munkanapon délután kerül kiszámolásra, és legkésőbb a megállapítást követő második munkanapon kerül publikálásra a hirdetményi helyeken. Amennyiben a teljesítési árfolyam már ismert a megbízás megadásakor, akkor a publikálásnak ezt meg kell előznie.

A forgalmazás elszámolása a megbízást követő harmadik munkanapon történik meg.

42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

A Törvény az alábbiakat mondja ki:

„4. § 42. forgalmazás-elszámolási nap: az a nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír vételi és visszaváltási megbízásokat elszámolják, meghatározva a teljesítéskor a befektetőknek járó ellenértéket;”

Ez alapján a „forgalmazás-elszámolási nap” a megbízás napját követő munkanap.

42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

A visszaváltási megbízások a megbízást követő harmadik munkanapon kerülnek teljesítésre.

43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai

43.1. A forgalmazási maximum mértéke

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma és ezzel az Alap saját tőkéjének összege a befektetési jegyek forgalmazása következtében folyamatosan változhat. A forgalomban lévő befektetési jegyek mennyiségének felső korlátja nincs.

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

Nem alkalmazandó.

44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása

44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága

Az Alapkezelő az Alap nettó eszközértékét a tulajdonában lévő befektetések piaci értéke alapján az Alapot terhelő költségek levonása után az alap alapdevizájában határozza meg. A nettó eszközérték, és az árak minden munkanapra kiszámításra kerülnek.

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

A forgalmazás során a befektetési jegyek vételi/visszaváltási díja nem lehet magasabb, mint a táblázatban megjelölt, a befektetési jegyekre jutó nettó eszközérték mértéke és a forint közül a nagyobb:

A sorozat: Vételi/Visszaváltási díj maximális mértéke: 4,0%, de min. 2.000 Ft

Az aktuális vételi és visszaváltási díjakat, valamint az egyéb, a befektetőket közvetlenül terhelő költségeket a Forgalmazók kondíciós listái tartalmazzák. A Forgalmazók kondíciós listájában meghatározott mértékű (de maximum 2%), adott időn belüli visszaváltás esetén felszámított (büntető) díjat az Alapkezelő visszaforgathatja az Alapba.

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

Nem alkalmazandó.

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

Csak Magyarországon kerül forgalomba hozatalra.

47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztését a Törvény a következőképpen szabályozza:

37. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának szünetelésére és felfüggesztésére vonatkozó általános szabályok
113. § (1) A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a befektetési jegyek értékesítése, illetve visszaváltása a befektetési alapkezelő, a letétkezelő, a forgalmazó vagy a központi értéktár működési körében felmerülő okokból nem végezhető. A szünetelésről rendkívüli közzététel útján kell tájékoztatni a befektetőket és haladéktalanul a Felügyeletet.

(2) A befektetési jegyek forgalomba hozatala szünetel a 110. § (1) bekezdésében meghatározott esetben.

114. § (1) A befektetési alapkezelő a folyamatos forgalmazást - az értékesítést és a visszaváltást egyaránt -, akkor függesztheti fel, ha

a) a befektetési alap adott sorozata szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha a befektetési alap saját tőkéje több mint 10%-ára vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ;

b) a befektetési jegyek értékesítése vagy visszaváltása a befektetési alapkezelő, a letétkezelő, a forgalmazó vagy a központi értéktár - működési körében felmerülő okokból nem végezhető és ezen akadály fennálltánál időtartama alatt várhatóan meghaladja vagy már meghaladta a folyamatos forgalmazás szüneteltetésének a 113. § (1) bekezdésben meghatározott leghosszabb időtartamát;

c) a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált.

(2) A befektetési alapkezelő a befektetési jegyek visszaváltását felfüggesztheti, ha a leadott visszaváltási megbízások alapján a befektetési jegyeknek olyan mennyiségét kívánják visszaváltani, amely miatt a befektetési alap likviditása - figyelembe véve a befektetési alap eszközeinek értékesítésére rendelkezésre álló időt - veszélybe kerül.

(3) A befektetési alapkezelő az (1) és (2) bekezdésekben meghatározott felfüggesztésről rendkívüli közzététel útján haladéktalanul tájékoztatja a befektetőket, a Felügyeletet, továbbá valamennyi olyan EGT-állam felügyeleti hatóságát, ahol a befektetési jegyet forgalmazzák.

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

a) a befektetési alapkezelő nem tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének, vagy

b) a befektetési alap működésének törvényben előírt feltételei nem biztosítottak.

(2) A Felügyelet a befektetési alapkezelő intézkedésének hiányában felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását a 114. § (1) bekezdésében meghatározott esetekben, valamint a befektetési jegyek visszaváltását a 114. § (2) bekezdésében meghatározott esetben.

116. § (1) A felfüggesztés időtartama ingatlanalap esetében legfeljebb 1 év, minden egyéb befektetési alap esetében legfeljebb 30 nap, azzal, hogy az eszközeit a kezelési szabályzatában meghatározott befektetési politikája szerint legalább 20%-ban más befektetési alapba fektető befektetési alap esetében a felfüggesztés időtartama a mögöttes befektetési alap felfüggesztési szabályaihoz igazodik. A Felügyelet indokolt esetben a befektetési alapkezelő kérelmére a felfüggesztést további, legfeljebb 1 évig terjedő időtartammal meghosszabbíthatja.

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

(3) A befektetési alap nettó eszközértékét - a 114. § (1) bekezdés a) pontjában foglalt eset kivételével - a felfüggesztés ideje alatt is meg kell állapítani és közzé kell tenni.

X. A befektetési alapra vonatkozó további információ

48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye

2011*	2012*	2013	2014
-1,36%	17,56%	3,9%	0,34%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az Alap 2011-ben indult.

Az alap múltbeli teljesítménye nem nyújt biztosítékot a jövőbeli hozamok nagyságára.

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

Nem alkalmazandó

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

Az Alapkezelő dönthet az Alap megszüntetéséről, amennyiben saját tőkéje a létrejöttét követő hatodik hónapot követően fél éven keresztül nem éri el átlagosan az 1500 millió forintot.

A befektetők jogai a megszűnési eljárás alatt a következők miatt változnak. Az Alap megszűnése esetén a Törvény kitér arra, hogy a befektetők jogai miként változnak, azaz a nettó eszközérték havonta egyszer kerül megállapításra, valamint a visszaváltáshoz való jog is megszűnik.

76. § (1) A megszűnési eljárás lefolytatása alatt a befektetési alap - a (2) bekezdésben meghatározott eltéréssel - az általános szabályok szerint működik.

(2) A megszűnési eljárás lefolytatása alatt

a) a befektetési alap nettó eszközértékét havonta egyszer kell megállapítani és az általános szabályok szerint közzétenni azzal, hogy a közzétételnél meg kell jelölni, hogy az alap megszűnés alatt áll;

b) a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel kell függeszteni, illetve zárt végű alap esetében új befektetési jegyeket nem lehet forgalomba hozni;

c) a befektetési alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe fektethető be.

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

Nincs egyéb információ

XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk

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

A társaság neve: **Budapest Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság**

Rövid neve: **Budapest Alapkezelő Zrt.**,

Cégbejegyzés: 1992. október 12., Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 1-10-041964/02 sz.

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

A társaság neve: **Citibank Europe plc.**

Cégbejegyzés: 2008.11.10., Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Cg. 01 -17-000560

A letétkezelő feladatiról a Törvény az alábbiakat mondja ki:

64. § (8) Az ABA részére végzett letétkezelés során a letétkezelő - az ABAK-rendelet 88-90. cikkében meghatározott rendelkezések figyelembevételével - az alábbi feladatokat végzi:

a) ellátja a letétbe helyezett pénzügyi eszközök illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzését és letétkezelését, valamint - az ABA tulajdonkénti mindenkor egyértelmű azonosítás érdekében - vezeti az ABA értékpapírjainak nyilvántartására szolgáló számlát, az értékpapírszámlát, a fizetési számlát, az ügyfélszámlát;

b) a rendelkezésre bocsátott tájékoztatás vagy dokumentumok, illetve a rendelkezésre álló külső bizonyítékok alapján minden egyéb eszköz tekintetében meggyőződik arról, hogy a szóban forgó eszközök az ABA tulajdonát képezik-e, és naprakész nyilvántartást vezet azokról az eszközökről, amelyek megállapítása szerint az ABA tulajdonát képezik.

(9) A (7) és (8) bekezdésben említett feladatokon túlmenően - az ABAK-rendelet 92-97. cikkében meghatározott rendelkezések figyelembevételével - a letétkezelő

a) ellenőrzi, hogy az ABA kollektív befektetési értékpapírjainak kibocsátása, értékesítése visszaváltása és érvénytelenítése a jogszabályoknak és az ABA kezelési szabályzatának megfelelően történik-e;

b) biztosítja, hogy az ABA kollektív befektetési értékpapírjainak nettó eszközértékét a jogszabályoknak és az ABA kezelési szabályzatának, valamint a 38. §-ban meghatározott eljárásoknak megfelelően számítsák ki;

c) végrehajtja az ABAK utasításait, kivéve, ha azok ellentétben állnak valamely jogszabály rendelkezésével vagy az ABA kezelési szabályzatával;

d) gondoskodik arról, hogy az ABA az eszközeit érintő ügyletek során az ellenértéket a szokásos határidőn belül kézhez kapja;

e) biztosítja, hogy az ABA a bevételét a jogszabályokkal és az ABA kezelési szabályzatával összhangban használja fel;

f) ingatlanalapok esetén az ingatlanok átruházására, valamint az ingatlanok megterhelésére vonatkozó szerződések hatályosságához megadja a Ptk. 6:118. § (1) bekezdése szerinti beleegyezést, ha az adott ügylet megfelel a befektetési alapra vonatkozó jogszabályoknak.

A Letétkezelő az alábbi szolgáltatásokat nyújtja az Alap részére:

- a) gondoskodik az Alap pénzmozgásainak megfelelő nyomon követéséről,
- b) gondoskodik az Alap tulajdonában lévő és a Letétkezelő által letétkezelt pénzügyi eszközök illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzéséről, és letétkezeléséről;
- c) összevont értékpapír számlát, valamint fizetési számlát vezet az Alapnak;
- d) a rendelkezésre bocsátott tájékoztatás vagy dokumentumok, illetve a rendelkezésre álló külső bizonyítékok alapján nyilvántartást vezet az Alap tulajdonát képező minden egyéb, letétbe nem helyezhető eszközről, valamint meggyőződik arról, hogy az adott eszköz az Alap tulajdonát képezi-e;
- e) ellenőrzi, hogy a befektetési jegyek kibocsátása vagy érvénytelenítése a jogszabályoknak és a Szabályzatnak megfelelően történik-e;
- f) biztosítja, hogy az Alap összesített és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a jogszabályoknak és az Alap Szabályzatának megfelelően számítsák ki;
- g) teljesíti az Alapkezelő pénzügyi eszközökre vonatkozó utasításait a jogszabályokkal, az Alap kezelési szabályzatával és a Letétkezelési Szerződéssel összhangban;
- h) ellátja az általa kezelt értékpapírok hozamainak elszámolásával kapcsolatos tevékenységet;
- i) ellátja az általa kezelt értékpapírokkal összefüggő társasági eseményekkel kapcsolatos teendőket;
- j) ellenőrzi, hogy a befektetési alap megfelel-e a jogszabályokban és a Szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak különös tekintettel a befektetési korlátokra, a Bank a befektetési korlátok ellenőrzését a nettóeszközérték ellenőrzésével egy időben végzi ;
- k) gondoskodik arról, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerüljön;
- l) ellátja az Alap megszűnésével kapcsolatos, a jogszabályokban előírt technikai teendőket;
- m) ellenőrzi, hogy az Alap a bevételét a jogszabályokkal és az Alap Szabályzatával összhangban használja-e fel;
- n) elvégz minden olyan egyéb feladatot, melyet a Kbtv., a Bizottságnak a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete (a továbbiakban: Rendelet) és a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet (a továbbiakban: a Korm. rendelet) a letétkezelő számára előír.

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

Könyvvizsgáló cég neve: **KPMG Hungária Kft.**

Cégbejegyzési szám: 01-09-063183

A könyvvizsgáló feladatairól a jogszabály az alábbiakat mondja ki:

2007. évi LXXV. törvény

a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról, a könyvvizsgálói tevékenységről, valamint a könyvvizsgálói közfelügyeletről

A jogszabályi kötelezettségen alapuló könyvvizsgálói tevékenység

3. § (1) E törvény alkalmazásában jogszabályi kötelezettségen alapuló könyvvizsgálói tevékenység

a) a gazdálkodónál a számviteli jogszabályok szerinti beszámoló felülvizsgálata, szabályszerűségének, megbízhatóságának, hitelességének, valamint annak tanúsítása, hogy a beszámoló megbízható és valós összképet ad a gazdálkodó vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről,

b) a gazdálkodó alapításakor, átalakulásakor, jogutód nélküli megszűnésekor a külön jogszabályban előírt értékelési, ellenőrzési, véleményezési (záradékolási) feladatok ellátása,

c) a könyvvizsgálók jogszabályban meghatározott egyéb feladatának elvégzése.

A Könyvvizsgáló az Alap vonatkozásában az alábbi feladatokat végzi:

A könyvvizsgáló feladata az Alap által készített éves jelentésének számviteli információknak a könyvvizsgálata, valamint a következők megállapítása:

- Az éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra

- Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak-e.

- Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek-e elszámolásra.

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

Nem alkalmazandó

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

Budapest Bank Zrt. (Cégjegyzékszám: 01-10-041037/3. sz.)

Befektetési jegy értékesítés: 101 forgalmazási hely, internetbank, ügynökhálózat

Forgalmazási helyek listája elérhető a forgalmazó honlapján: www.budapestbank.hu

A forgalmazó feladatairól a Törvény az alábbiakat mondja ki:

4. § 44. forgalmazó: a kollektív befektetési értékpapír forgalomba hozatalában közreműködő, a Tpt. 23. § (1) bekezdésében meghatározott szervezet;

45. forgalomba hozatal: a kollektív befektetési értékpapír keletkeztetése és az első tulajdonosnak történő átadása;

A Forgalmazó az Alap vonatkozásában az alábbi feladatokat végzi:

- eleget tesz a Bszt. szerinti előzetes és tranzakciót követő tájékoztatási kötelezettségének,
- eleget tesz a Bszt. szerinti előzetes tájékoztatási kötelezettségének
- az ügyféllel szerződést köt, számára értékpapírszámlát vezet

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

Nem alkalmazandó.

58. A prime brókerre vonatkozó információk

Nem alkalmazandó

59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása

Kiszervezett tevékenységek:

Kiszervezett tevékenységet végző intézmény neve: Multiservice Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.

Kiszervezett tevékenységet végző intézmény székhelye: 1134 Budapest, Kassák Lajos u. 56.

Kiszervezett tevékenység: számviteli szolgáltatás

Budapest, 2015. február 13.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2. sz. MELLÉKLET - A befektetési alapokra vonatkozó szabályok a Kormányrendelet Alapján

A kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól (78/2014. (III. 14.) Korm. Rendelet

IV. FEJEZET

ÁÉKBV-NEK NEM MINŐSÜLŐ NYILVÁNOS ÉRTÉKPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAPOK (ABA-K) BEFEKTETÉSI SZABÁLYAI

7. Megengedett eszközök köre

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

- a) a 2. § (1) bekezdés a), b), c) és d) pontjában felsorolt átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök,
- b) az a) pont szerinti feltételeknek nem megfelelő egyéb állampapírok,
- c) ÁÉKBV által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírok vagy a 2. § (1) bekezdés e) pont ea)-ec) alpontjában felsorolt feltételeknek megfelelő kollektív befektetési értékpapírok,
- d) betét, deviza,
- e) származtatott ügyletek, beleértve az árualapú származtatott ügyleteket is, azzal a feltétellel, hogy árualapú származtatott ügyletek esetében az ügylet nem zárulhat fizikai teljesítéssel,
- f) a 2. § (1) bekezdés h) pontjában felsorolt pénzügyi eszközök.

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

(3) A befektetési alap rendelkezhet járulékos likvid eszközökkel.

8. Befektetési korlátok a befektetési alap eszközeihez viszonyítva

18. § (1) A befektetési alap eszközeinek 10 százalékát fektetheti be ugyanazon kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe.

(2) Az (1) bekezdésben meghatározott korláttal szemben 15 százalékos korlát alkalmazható olyan átruházható értékpapírok tekintetében, amelyeket szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszeren forgalmaznak, feltéve, hogy az utolsó naptári negyedévben mért napi átlagos forgalma meghaladja a százmillió forintot.

(3) Az (1) bekezdésben meghatározott korláttal szemben 25 százalékos korlát alkalmazható Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek esetében, továbbá olyan kötvények esetében, amelyek kibocsátója egy tagállamban székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a kötvénytulajdonosok érdekeinek védelmére létrehozott különleges állami felügyelet hatálya alatt álló hitelintézet, feltéve, hogy ez utóbbinak a kötvények kibocsátásából befolyt összegeket jogszabálynál fogva olyan eszközökbe kell befektetni, amelyek a kötvények futamideje alatt mindvégig alkalmasak a kötvényekhez rendelt követelések kielégítésére, és amelyeket a kibocsátó felszámolása esetén első helyen a tőke visszatérítésére és a felhalmozott kamat kifizetésére kell felhasználni. Amennyiben a befektetési alap eszközeinek több mint 10 százalékát fekteti az e bekezdés hatálya alá tartozó, egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokba, ezeknek a befektetéseknek az összértéke nem haladhatja meg a befektetési alap eszközeinek 80 százalékát.

(4) Az (1) bekezdésben meghatározott korláttal szemben 35 százalékos korlát alkalmazható abban az esetben, ha az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy EGT-állam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

(5) A befektetési alap eszközeinek 40 százalékát nem haladhatja meg azon kibocsátók átruházható értékpapírjainak és pénzügyi eszközeinek összértéke, amelyekben a befektetési alap által történő befektetések értéke egyenként meghaladja a befektetési alap eszközeinek 10 százalékát. Ez nem vonatkozik a prudenciális felügyelet hatálya alatt álló hitelintézetekben elhelyezett betétekre, illetve a prudenciális felügyelet hatálya alatt álló hitelintézetekkel lebonyolított OTC származtatott ügyletekre. A (3) és (4) bekezdésben szabályozott értékpapírokat és pénzügyi eszközöket, valamint a kollektív befektetési értékpapírokat a 40 százalékos korlát alkalmazása szempontjából nem kell figyelembe venni.

19. § A 18. §-ban szereplő korláttól eltérően a befektetési alap eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti EGT-állam vagy a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (a továbbiakban: OECD) tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírokba és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, ha eszközeinek legfeljebb 35 százalékát fekteti egy adott sorozatba tartozó értékpapírba.

20. § Amennyiben a befektetési alap befektetési politikája alapján egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát, erre a kezelési szabályzatban kifejezetten fel kell hívni a befektetők figyelmét meghatározva az ebből fakadó speciális kockázatokat is.

9. Kollektív befektetési formákba történő befektetések speciális szabályai, alapok alapja

21. § (1) A befektetési alap eszközeinek legfeljebb 20 százalékát fektetheti egy adott befektetési alap befektetési jegyeibe vagy egyéb kollektív befektetési forma értékpapírjába.

(2) Ha a befektetési alap más olyan befektetési jegybe vagy kollektív befektetési értékpapírba fektet be, amelyet közvetlenül vagy meghatalmazás alapján az adott befektetési alap alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel - ideértve azt, amikor az alapkezelő alvállalkozóként kezeli az adott alapot -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az adott befektetési alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

(3) Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fektetheti, köteles közölni a tájékoztatójában a saját kezelési díja mellett a befektetési célként szereplő befektetési alapokat és egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértékét. A befektetési alap éves jelentésében közzé kell tenni továbbá - a saját kezelési díja mellett - a tényleges befektetésként szereplő más befektetési alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

(4) A befektetési alap befektetési politikája rendelkezhet úgy, hogy az (1) bekezdésben meghatározott korlátot meghaladó mértékben fektethet be egy másik befektetési alapba, vagy kollektív befektetési formába. Ebben az esetben

a) a befektetési alap tájékoztatójában ismertetni kell - a kezelési díjakon túlmenően - az e körbe tartozó, befektetési célként szereplő befektetési alapok, egyéb kollektív befektetési formák befektetési politikáját,

b) a befektetési alap éves jelentésében közzé kell tenni továbbá - a befektetési alapnak felszámított kezelési díj mértéke mellett - a tényleges befektetésként szereplő más befektetési alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak mértékét.

(5) A befektetési alap nevében szerepeltetni kell az „alapba fektető alap” vagy „alapot alapja” elnevezést, ha a befektetési alap befektetési politikája szerint eszközeinek több mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba.

10. Származtatott ügyletekre vonatkozó általános szabályok

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

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

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

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

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

(2) A befektetési alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét. A teljes nettósított kockázati kitétségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitétségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitétségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

(3) A befektetési alapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg az e rendeletben vagy az alap kezelési szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat. E szabály alkalmazása során nem kell figyelembe venni az indexhez kötött származtatott ügyleteket, ugyanakkor figyelembe kell venni azt, ha egy átruházható értékpapír vagy pénzpiaci eszköz az adott eszközön alapuló származtatott ügyletet is tartalmaz.

(4) A befektetési alap a kezelési szabályzatban köteles rendelkezni:

a) az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályairól, ezen belül az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezeléséről;

b) a származtatott ügyletek értékelési szabályairól, beleértve az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrását;

c) amennyiben a származtatott ügylet nem tartozik a 2. § (1) bekezdés g) pontjában felsoroltak alá, a származtatott alap kezelési szabályzatában külön fel kell hívni erre a befektetők figyelmét és meg kell határozni a származtatott ügylet jellemzőit és kockázatát.

11. A származtatott befektetési alapokra vonatkozó speciális befektetési szabályok

23. § (1) A befektetési alap jogosult az általános befektetési korlátokat meghaladóan befektetni származtatott ügyletekbe az alábbi feltételek teljesülése esetén:

a) a befektetési alap nevében fel kell tüntetni a „származtatott befektetési alap”, vagy „származtatott alap” elnevezést,

b) az alap teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

ba) a 22. § (2) bekezdés alapján számított nettó kockázati kitétségeket a 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,

bb) a 22. § (2) bekezdés alapján számított nettó kockázati kitétségeket a 2. melléklet szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének nyolcszorosát.

(2) Az olyan nyilvános származtatott alap esetében, amely úgy rendelkezett, hogy

a) az egy befektető által befektethető minimális kezdő befektetés tízmillió forint, vagy

b) befektetési jegyei csak szakmai befektetők körében forgalmazhatók,

az (1) bekezdéstől eltérően az alap kezelési szabályzatában egyedileg meghatározható a származtatott ügyletekben lévő pozíciók összesített kockázati kitétségének mértéke.

12. Az indexkövető befektetési alapokra vonatkozó speciális befektetési szabályok

24. § (1) Az olyan befektetési alap esetében, amely befektetési politikájában valamely index vagy indexek meghatározott arányú együttesének leképezésére vállalkozott, az index kosarát alkotó eszközökre vonatkozóan nem kell alkalmazni az adott eszközök tekintetében meghatározott befektetési korlátokat, amennyiben

a) az index valamely szabályozott piac által meghirdetett index;

b) a befektetési alap nevében szerepel az „indexkövető befektetési alap” vagy „indexkövető alap” elnevezés;

c) az indexkövető befektetési alap portfóliójában szereplő értékpapírok súlya az egyes értékpapírok indexbeli súlyától legfeljebb 5 százalékponttal tér el azzal, hogy a súlyok számításánál figyelembe kell venni a származtatott ügyletekből származó pozíciót is, valamint a befektetési alap kezelési szabályzatának tartalmaznia kell az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagyságát.

(2) Az indexkövető alap csak olyan index leképezésére jöhet létre, amelynek értéke legalább egy éven keresztül folyamatosan közzétételre került. Az index folyamatos közzététele megszűnésének esetén az indexkövető alapot kilencven napon belül meg kell szüntetni, illetve át kell alakítani. A határidőt a Felügyelet egy alkalommal, legfeljebb hatvan nappal meghosszabbíthatja.

(3) A (2) bekezdésében meghatározott index készítőjének függetlennek kell lennie az adott indexet leképező indexkövető befektetési alap kezelőjétől. Az index készítője és az adott indexet leképező befektetési alap kezelője abban az esetben lehet ugyanazon gazdasági csoport része, ha az összeférhetetlenség kezelését belső szabályzatban határozzák meg.

13. Befektetési korlátok a megengedett eszközök oldaláról

25. § (1) A nyilvános befektetési alap egyetlen kibocsátóban sem szerezhethet minősített befolyást, illetve nyilvánosan működő részvénytársaságban nem szerezhethet nyilvános vételi ajánlattételi kötelezettséget megalapozó befolyást.

(2) A fentiekben túlmenően a nyilvános befektetési alap:

- a) egy kibocsátó szavazásra nem jogosító részvényeinek legfeljebb 10 százalékát,
- b) egy kibocsátó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak legfeljebb 20 százalékát,

szerezheti meg.

(3) A (2) bekezdés b) pontjaiban meghatározott korlát figyelmen kívül hagyható a megszerzés időpontjában, amennyiben a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok bruttó értékét vagy a forgalomba hozandó értékpapírok nettó értékét ebben az időpontban nem lehet meghatározni.

(4) Nem kell figyelembe venni az (1) és (2) bekezdésben szereplő korlátokat:

a) az EGT-állam vagy annak önkormányzata által forgalomba hozott vagy garantált átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök esetében,

b) a harmadik ország által forgalomba hozott vagy garantált átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök esetében,

c) nemzetközi pénzügyi intézmény, valamint az olyan nemzetközi közjogi szervezetek által kibocsátott átruházható értékpapírok esetében, amelyeknek egy vagy több tagállam a tagja.

14. Egyéb, befektetésekre vonatkozó általános szabályok

26. § Az egyéb, befektetésekre vonatkozó általános szabályokra a 13. § és 14. § rendelkezései alkalmazandók.

15. Hitelfelvétel, értékpapírkölcsön, eszközök megterhelése

27. § A hitelfelvételre, az értékpapírkölcsönre, az eszközök megterhelésére a 15. § rendelkezései alkalmazandók.

2. § (1) Az ÁÉKBV a (2) bekezdésben meghatározott kivétellel kizárólag az alábbi eszközökbe fektethet:

ea) az egyéb kollektív befektetési forma jogszabály alapján prudenciális felügyelet hatálya alatt áll, és ez a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Bank (a továbbiakban: Felügyelet) megítélése szerint egyenértékű a közösségi jogszabályokban megállapított felügyelettel, és a hatóságok közötti megfelelő együttműködés biztosított,

eb) az egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírok tulajdonosainak védelme egyenértékű az ÁÉKBV befektetési jegyei tulajdonosai számára biztosított védelemmel, beleértve az eszközök elkülönített módon való kezelésére, a hitelfelvételre, a kölcsönnyújtásra, valamint az átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök fedezetlen vásárlásaira vonatkozó szabályokat,

ec) az egyéb kollektív befektetési forma tevékenységéről félévenként és évenként olyan jelentések készülnek, amelyek lehetővé teszik az eszközök és források, a bevételek és a ráfordítások, valamint az elszámolási időszakban végzett tevékenységek felmérését

5. Egyéb, befektetésekre vonatkozó általános szabályok

13. § (1) Az ÁÉKBV nem köteles betartani az e részben foglalt befektetési korlátokat a tulajdonában lévő átruházható értékpapírokhoz vagy pénzügyi eszközökhöz tartozó jegyzési jogok gyakorlása során, illetve a korlátoknak az ÁÉKBV-n kívül álló okból történő túllépése esetén. Az ÁÉKBV ilyen túllépés esetén az eladási ügyletei során - a befektetők érdekeinek figyelembevételével - a lehető leghamarabb, de legkésőbb 90 napon belül köteles megfelelni az e részben foglalt korlátoknak.

(2) A kockázatmegosztás elvének érvényesítése mellett az ÁÉKBV nem köteles betartani a 2. §-ban meghatározott befektetési korlátokat a nyilvántartásba történő bejegyzést követő 6 hónapon keresztül.

14. § (1) Az ÁÉKBV nem fektethet be a maga által kibocsátott befektetési jegybe.

(2) Az ÁÉKBV nem vásárolhat az ÁÉKBV-alapkezelő által kibocsátott értékpapírt, valamint az ÁÉKBV-alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokat és a tőzsdére bevezetett értékpapírokat is.

(3) Az ÁÉKBV nem vásárolhat az ÁÉKBV-alapkezelő tulajdonában lévő pénzügyi eszközöket, és nem értékesíthet pénzügyi eszközt az ÁÉKBV-alapkezelő részére.

(4) Az ÁÉKBV-nek az ÁÉKBV-alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival kötött, valamint az ÁÉKBV-alapkezelő által kezelt egyéb kollektív befektetési formák, valamint portfóliók egymás közötti ügyletei esetén az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árát dokumentálni kell.

6. Hitelfelvétel, értékpapírkölcsön, eszközök megterhelése

15. § (1) Az ÁÉKBV eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Az ÁÉKBV jogosult a hitelfelvételhez óvadékot nyújtani. Az ÁÉKBV kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki. E rendelet alkalmazása során nem minősül hitelfelvételnek az ÁÉKBV-t terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a forgalmazó által biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.

(2) Az ÁÉKBV nem nyújthat pénzkölcsönt, nem vállalhat kezességet. Ez a tilalom nem vonatkozik a maradéktalanul még ki nem fizetett pénzügyi eszközök vásárlására.

(3) Az ÁÉKBV nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.

(4) Az ÁÉKBV a kezelési szabályzatában foglalt feltételek szerint jogosult az eszközei terhére származtatott ügyleteihez óvadékot nyújtani.

(5) Az ÁÉKBV értékpapírkölcsön ügyletet akkor köthet, ha annak lehetőségét és feltételeit a kezelési szabályzat tartalmazza. A 8. § szerinti korlátoknak való megfelelés szempontjából az egyes értékpapírok összes eszközön belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az ÁÉKBV nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem kell figyelembe venni azonban a kölcsönvett értékpapírokat.

1. melléklet a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelethez

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

	A	C
1.		Egyéb nyilvános értékpapír alap
2.	Egy kibocsátó maximális aránya alapesetben	10%
3.	A 2. pontbeli limitet meghaladó kibocsátó maximális aránya a 4. pont figyelembevételével	15% (megfelelően likvid papírok esetében)
4.	A 3. pontba tartozó értékpapírok összesített maximális aránya	40%
5.	Egy kibocsátóra vonatkozó limitek indexkövető alap esetében	index összetételétől függő
6.	Jelzáloglevelek maximális aránya	25%
7.	A 2. pont szerinti limitet meghaladó mértékű jelzáloglevelek összesített maximális aránya	80%
8.	Egy adott sorozatba tartozó állampapírok maximális aránya	35%
9.	Egy adott állam maximális aránya	100%
10.	Egy hitelintézet betéeteinek maximális aránya	20% felett külön kiemelni a kezelési szabályzatban
11.	Egy adott kollektív befektetési értékpapír maximális aránya alapesetben	20%
12.	Tőkeáttétel maximális mértéke alapesetben	2-szeres
13.	Egyéb, a megengedett eszközök körében tételesen nem felsorolt értékpapírok és pénzügyi eszközök maximális aránya	10%

3. sz. MELLÉKLET - Lehetséges befektetési helyszínek

A jogszabály az alábbiakat mondja ki (amely vonatkozik az ABA-kra is (17. § (1) a) bekezdés alapján):

2. § (1) Az ÁÉKBV a (2) bekezdésben meghatározott kivétellel kizárólag az alábbi eszközökbe fektethet:

c) valamely harmadik ország tőzsdéjén hivatalosan jegyzett, vagy annak más, rendszeresen működő, elismert, nyilvános és szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök, amennyiben az adott tőzsde vagy kereskedési platform, mint lehetséges befektetési helyszín szerepel az ÁÉKBV kezelési szabályzatában.

Tőzsdék:

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

Lao Securities Exchange
 Lima Stock Exchange
 Liquidnet Canada
 Ljubljana Stock Exchange
 London Bullion Market
 London International
 London Metal Exchange
 London Stock Exchange
 Lusaka Stock Exchange
 Luxembourg Stock Exchange
 Macedonian Stock Exchange
 Madrid Stock Exchange
 Malawi Stock Exchange
 Malta Stock Exchange
 Markit BOAT
 Mauritius Stock Exchange
 MBNK - Interregional Stock Exchange of Oil and Gas Industry
 MEFF Renta Variable
 Mercado a Termino de Buenos Aires
 Mercado Abierto Electronico
 Mercado De Valores Mendoza
 MEXDER Exchange
 Mexico Stock Exchange
 MFAO Olive Oil Exchange
 MICEX
 Minneapolis Grain Exchange
 Moldova Stock Exchange
 Mongolian Stock Exchange
 Montenegro Stock Exchange
 Montreal Climate Exchange
 Montreal Exchange
 MTS Austria
 MTS Belgium
 MTS Czech Republic
 MTS Denmark
 MTS Finland
 MTS France
 MTS Germany
 MTS Greece
 MTS Ireland
 MTS Israel
 MTS Italy
 MTS Netherlands
 MTS Portugal
 MTS Slovenia
 MTS Spain
 Multi Commodities Stock Exchange
 Multi Commodity Exchange of India
 Munich Stock Exchange
 Muscat Securities Market
 NZEX UK Power Market
 Nagoya Stock Exchange
 Nairobi Securities Exchange
 Namibian Stock Exchange
 NASDAQ Capital Market
 NASDAQ Dubai
 NASDAQ Global Market
 NASDAQ Global Select
 NASDAQ InterMarket
 NASDAQ OMX Armenia
 NASDAQ OMX BX
 NASDAQ OMX Commodities Exchange
 NASDAQ OMX Copenhagen
 NASDAQ OMX Futures Exchange
 NASDAQ OMX Helsinki
 NASDAQ OMX Iceland
 NASDAQ OMX PHLX
 NASDAQ OMX PSX
 NASDAQ OMX Riga
 NASDAQ OMX Stockholm
 NASDAQ OMX Tallinn
 NASDAQ OMX Vilnius
 NASDAQ Options Market
 NASDAQ OTC
 National Commodity and Derivatives Exchange India
 National Spot Exchange of India
 National Stock Exchange
 National Stock Exchange of Australia
 National Stock Exchange of India
 New EuroMTS
 New York Mercantile Exchange
 New York Stock Exchange
 New Zealand Exchange
 NEX
 Nicaragua Bolsa Valores
 Nigerian Stock Exchange
 Nile Stock Exchange
 Nord Pool Spot
 Nordic Derivatives Exchange Finland
 Nordic Derivatives Exchange Sweden
 Nordic Growth Market
 Norwegian OTC Market
 NYSE AMEX
 NYSE Arca
 NYSE Arca Europe
 NYSE BondMatch
 NYSE Euronext Amsterdam
 NYSE Euronext Brussels
 NYSE Euronext Lisbon
 NYSE Euronext Paris
 NYSE Liffe Amsterdam
 NYSE Liffe Brussels
 NYSE Liffe Lisbon
 NYSE Liffe London
 NYSE Liffe Paris
 NYSE Liffe US
 Omega ATS
 OMEL Mercado de Electricidad
 OMIP Operador De Mercado Iberico De Energia
 One Chicago
 Osaka Securities Exchange
 OSLO AXESS
 OSLO BORS
 OTC Bulletin Board
 OTC Markets
 Pakistan Mercantile Exchange
 Palestine Securities Exchange
 Panama Stock Exchange
 PEX Private Exchange
 PFTS Stock Exchange
 Philippine Stock Exchange
 PLUS Markets
 Polish Power Exchange
 Port Moresby Stock Exchange
 Power Exchange Central Europe
 Power Exchange India Limited
 Powernext
 Prague Stock Exchange
 PURE Trading
 Qatar Exchange
 Quote MTF
 RASDAQ Market
 Ringgit Bond Market
 Rosario Futures Exchange
 Russian Trading System
 Rwanda Stock Exchange
 Sapporo Securities Exchange
 Sarajevo Stock Exchange
 Saudi Arabian Stock Exchange
 SBI Japannext
 Scoach Switzerland
 Shanghai Futures Exchange
 Shanghai Gold Exchange
 Shanghai Stock Exchange
 SharesPost Market
 Shenzhen Stock Exchange
 Sibiu Monetary Financial and Commodities Exchange
 Sigma X ATS
 SIGMA X MTF
 SIM VSE
 Singapore Exchange
 Singapore Mercantile Exchange
 SIX Swiss Exchange
 SIX Swiss Exchange Europe
 Slovak Power Exchange
 South African Futures Exchange
 South Pacific Stock Exchange
 St. Petersburg International Mercantile Exchange
 St. Petersburg Stock Exchange
 Stuttgart Stock Exchange
 Swaziland Stock Exchange
 Taiwan Futures Exchange
 Taiwan Stock Exchange
 Tel Aviv Stock Exchange
 Thailand Futures Exchange
 The Stock Exchange of Thailand
 Tirana Stock Exchange
 TMX Select
 Tokyo AIM
 Tokyo Commodity Exchange
 Tokyo Financial Exchange
 Tokyo Grain Exchange
 Tokyo Stock Exchange
 TOM MTF
 Toronto Stock Exchange
 TriAct Canada
 Trinidad and Tobago Stock Exchange
 TSX Venture Exchange
 Tunis Stock Exchange
 Turkish Derivatives Exchange
 Turquoise
 Uganda Securities Exchange
 Ukrainian Stock Exchange
 United Stock Exchange
 Valencia Stock Exchange
 Vienna Stock Exchange
 Warsaw Stock Exchange
 XETRA
 XETRA International Market
 Zagreb Stock Exchange
 Zhengzhou Commodity Exchange
 Zimbabwe Stock Exchange

4. sz. MELLÉKLET - Lehetséges befektetési helyszínek

a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja értékpapír állományában 25% részesedést meghaladó értékpapírok részletes befektetési politikája, működési költségei, kockázatai

Meghatározások (Franklin Templeton által kezelt befektetési alapok esetében):

Társaság:

Neve: **FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS** Société d'investissement à capital variable

Székhely: Registered office: 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg; Grand Duchy of Luxembourg; R.C.S. Luxembourg B 35 177

Kategória: befektetési alap sorozat

Törvény: közös befektetési vállalkozások (SICAV) meghatározásairól szóló Luxemburgi Nagyhercegi szabályozás

Befektetési célok és politikák

A Társaság célja, hogy a befektetők részére olyan Alapok gazdag választékát kínálja, amelyek világszerte az átruházható értékpapírok széles skálájába eszközölnék befektetéseket, és amelyek lehetővé teszik többfajta befektetési cél, többek között a tőkenövekedés és jövedelemszerzés elérését. A Társaság általános célja, hogy diverzifikáció útján megpróbálja csökkenteni a befektetési kockázatot, és a Befektetők részére biztosítsa mindazon előnyöket, amelyeket a Franklin Templeton Investments sikeres és az elmúlt időszak teljesítményét igazoló befektetés-kiválasztási módszerek révén a portfólió számukra nyújthat. A D mellékletben részletesen kifejtésre került, egy Alap kizárólag a saját eszközeiért és kötelességeiért vonható felelősségre.

A befektetők azon típusának meghatározása, akiknek az egyes befektetési alapokat ajánljuk, bővebben ezen rész E) mellékletében található.

Mindegyik Alap jogosult befektetni „új kibocsátású” értékpapírokba, portfóliójukból értékpapírkölcsönt nyújtani, illetve kölcsönt felvenni a Társaság befektetési szabályzatának keretein belül (lásd B melléklet). A fentiekben túlmenően a Társaság, befektetési szabályzatának megtartásával a hatékony portfóliókezelés érdekében és piaci vagy devizaárfolyam kockázat ellen jogosult az egyes Alapok javára szabványosított (futures) pénzügyi határidős kontraktusokat kötni, (bővebben a B mellékletben kifejtve). Emellett a Társaság befektetési céljaival összhangban fedezeti stratégiák – devizaopciók, szabványosított (futures) és nem szabványosított (forward) határidős ügyletek – alkalmazásával törekedhet különböző Alapjai eszközértékének megőrzésére és növelésére. Lehetőség van az Alapokban likvid eszközök beruházására is abban az esetben, ha a portfólió menedzser előreláthatóan magasabb hozam elérést látja ebben, illetve kedvezőtlen piaci, gazdasági, politikai vagy egyéb körülmények kivédését látja ezáltal biztosítotttnak, . Kivételes piaci körülmények esetén, kizárólag ideiglenes jelleggel, az Alapok nettó eszközértékének 100%-át lehet likvid eszközökbe fektetni, figyelembe véve a kockázatmegosztás elvét. Likvid eszköznek minősül a készpénzletét vagy a rövid lejáratú pénzügyi eszköz. Az alábbiakban leírt befektetési politikák és célok az adott Alap Alapkezelőjére nézve kötelezőek.

TEMPLETON GLOBAL BOND ALAP

Az Alap elsődleges befektetési célja, óvatos befektetéskezelés mellett, a befektetés teljes megtérülésének maximalizálása, a kamatjövedelmek, a tőkenövekedés és az árfolyamnyereségek kombinációjából.

Az Alap ezt a célját azzal próbálja elérni, hogy elsődlegesen fix és változó kamatozású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból és kormányzati, a kormányzattal kapcsolatos vagy vállalati kibocsátók fizetési kötelezettségeiből álló portfólióba fektet be világszerte. Az Alap, a befektetési korlátozások függvényében, befektethet bármely ország eszközeihez vagy valutáihoz kapcsolódó értékpapírokba vagy strukturált termékekbe is. Az Alap megvásárolhatja szupranacionális szervezetek fizetési kötelezettségeit is, ha azokat több nemzeti kormány működteti vagy támogatja, amilyen például a Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank, vagy az Európai Beruházási Bank.

Az Alap a teljes nettóeszközértékének maximum 10%-át tarthatja nem-teljesítő értékpapírokban. Az Alap használhat pénzügyi derivatív eszközöket is befektetési célokból. Ezek a pénzügyi derivatív ügyletek szabályozott piacokon és nem szabványosított (tőzsdén kívüli) szerződések keretében is kerülhetnek megkötésre, és tartozhatnak ide többek között swap (mint például credit default swap vagy total return swap), forward és cross forward, futures ügyletek (beleértve az állampapírokon lévő ügyleteket is), valamint opciós ügyletek is. Az ilyen

pénzügyi derivatív eszközök használata eredményezhet negatív kitétséget specifikusan hozamgörbén/ duráción vagy valutában.

Az Alap mind USA dollárban, mind nem USA dollárban kibocsátott kamatozó értékpapírokat, és fizetési kötelezettségeket vásárolhat, és tarthat tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírokat is, amennyiben ezek az értékpapírok egy elsőbbségi részvény vagy fizetési kötelezettség átváltásából vagy kicseréléséből származnak. Feltörekvő piaci országok, pénzügyi származékos eszközök, nem-befektetési fokozatú értékpapírok és a nem-teljesítő értékpapírok nagyobb kockázatot hordoznak, amiről bővebben a Tájékoztató „Kockázati megfontolások” című részében olvashatnak. Az Alap elsődleges pénzneme az USA dollár.

TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN ALAP

Az Alap elsődleges befektetési célja, körültekintő befektetéskezelés mellett, a befektetés teljes megtérülésének maximalizálása, a kamatjövödelmek, a tőkenövekedés és a devizanyereségek kombinációjával. Rendes piaci feltételek között az Alap fix és változó kamatozású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból és kormányzati, a kormányzattal kapcsolatos vagy vállalati kibocsátók fizetési kötelezettségeiből álló portfólióba, valamint bizonyos pénzügyi derivatív eszközökbe fektet be világszerte.

Ezek a pénzügyi derivatív ügyletek szabályozott piacokon és nem szabványosított (tőzsdén kívüli) szerződések keretében is kerülhetnek megkötésre, és tartozhatnak ide többek között swap mint például credit default swap vagy total return swap), forward és cross forward, futures üzletek (beleértve az állampapírokon lévő ügyleteket is), valamint opciós üzletek is. Az ilyen pénzügyi derivatív eszközök használata eredményezhet negatív kitétséget specifikusan hozamgörbén/ duráción vagy valutában.

A befektetési korlátozásoktól függően az Alap mind értékpapírokba, mind strukturált termékekbe is befektethet, ahol az értékpapír egy olyan másik értékpapírhoz kapcsolódik vagy értéke olyan másik értékpapírtól függ, amely különböző eszközökhöz vagy egyes országok devizáihoz kapcsolódik. Konkrétabban, az Alap megvásárolhatja kormányok és szupranacionális szervezetek fizetési kötelezettségeit, amennyiben azokat több nemzeti kormány hozta létre, vagy azok támogatásában részesülnek. Az Alap jelzálog- és eszközfedezetű értékpapírokat, átváltható kötvényeket is vásárolhat.

Az Alap USA-beli és nem USA-beli kibocsátók által kibocsátott befektetési fokozatú és nem befektetési fokozatú értékpapírokba fektethet be, beleértve a nem-teljesítő értékpapírokat is. Az Alap fektethet nettó eszközértékének 10%-ig ÁÉKBV és UCIs befektetési jegyekbe.

Az Alapba beérkező és onnan kiáramló cash flow hathatós kezelése érdekében az Alap vehet és eladhat szabványosított pénzügyi határidős kontraktusokat vagy ilyen kontraktusokra vonatkozó opciókat. Az Alap az USA Kincstári értékpapírjaira vonatkozó szabványosított határidős kontraktusokat felhasználhatja a kamatlábakkal és más piaci tényezőkkel kapcsolatos kockázat kezelésének elősegítésére, a likviditás növelésére és annak elérésére, hogy a beérkező készpénzt gyorsan és hatékonyan fektethesse be az értékpapírpiacon, vagy – ha a készpénzre szükség van a tulajdonosok visszavásárlási igényléseinek teljesítéséhez – az Alap eszközeit a piacnak való kitétség alól kivonják. Az Alap jelzálogpapírok dollárjainak forgatásában is részt vehet (mortgage dollar roll). Kiegészítésként az Alap kitétséget szerezhethet a hitelpapírok piaci indexeivel szemben azáltal, hogy indexalapú pénzügyi származékos termékekbe és hitel-nemteljesítési csereügyletekbe fektet be.

Feltörekvő piaci országok, pénzügyi származékos eszközök, nem befektetési fokozatú értékpapírok és a nem-teljesítő értékpapírok nagyobb kockázatot hordoznak, amiről bővebben a Tájékoztató „Kockázati megfontolások” című részében olvashatnak.

Az Alap elsődleges pénzneme az USA dollár.

Alapkezelői és Forgalmazói díjak rendszere

Alapkezelői díjak

Az Alapkezelők a Társaságtól havi díjazást kapnak, amely az egyes Alapoknak az adott évre szóló, végleges napi nettó eszközértékén alapuló százalékos aránynak felel meg. Az I kategóriájú befektetési jegyek kivételével, a Társaság Alapjainak bármely kategóriájába tartozó befektetési jegyekre a következők vonatkoznak:

– Templeton Globális Kötvényalap 0.75%

- Templeton Globális Teljes Megtérülés Alap 0.75%

Az I kategóriájú befektetési jegyek tekintetében az Alapkezelők a Társaságtól havi díjazást kapnak, amely az egyes Alapoknak az adott évre szóló, végleges napi nettó eszközértékén alapuló százalékos aránynak felel meg, amint azt az F melléklet ismerteti.

Az Alapkezelők alkalmanként alapkezelési díjuk egy részét a különféle alforgalmazóknak, közvetítőknak, kereskedőknek és/vagy intézményi befektetőknek kifizethetik.

Az ilyen kifizetésekből kompenzálják az al-forgalmazókat, az üzletkötőket vagy más közvetítőt, akik forgalmazási, vagy más típusú szolgáltatásokat teljesítenek a tulajdonosok részére, ideértve, de nem összekapcsolva ezzel a kommunikációhoz tartozó információszolgáltatást a tulajdonosok részére, a tranzakció lebonyolítást, vagy más tulajdonosi és/vagy adminisztratív szolgáltatást. Bármely ezzel kapcsolatos további információigénnyel a tulajdonos a hozzá tartozó közvetítőhöz fordulhat.

A lehető legjobb teljesítésre törekedve a Társaság számára végzett portfólióval kapcsolatos ügyletek brókeri jutalékait az Alapkezelők olyan bróker-kereskedőkhöz irányíthatják, a nekik megküldött elemzési szolgáltatásaik elismeréseként, valamint az ilyen bróker-kereskedők által a megbízások teljesítése során nyújtott szolgáltatásokra való tekintettel. A befektetési elemzések és tájékoztatás, valamint a kapcsolódó szolgáltatás az Alapkezelők számára lehetővé teszi, hogy saját kutatási és elemzési tevékenységüket ezekkel kielégítsék, és hozzáférést biztosít számukra olyan véleményekhez és információkhoz, amelyek más cégek munkatársaitól és elemzési szakembereitől származnak. Az ilyen szolgáltatások nem tartalmazzák az Alapkezelők által fizetett utazást, elszállásolást, az általános igazgatással kapcsolatos árukat és szolgáltatásokat, az általános irodai berendezéseket vagy helyiségeket, a tagsági díjakat, az alkalmazotti fizetéseket vagy a közvetlen pénzkifizetéseket.

A Portfólió menedzserek kizárólag akkor köthetnek járulékos díj egyezményt olyan brókerekkel, kereskedőkkel, - amelyek szervezetek és nem magánszemélyek,- amennyiben ebből közvetlen és meghatározható előny származik a Portfóliómenedzserek ügyfelei számára, a Társaságot is beleértve, és amennyiben a Portfóliómenedzserek meggyőződtek arról, hogy a speciális jutalékok eredményező ügyleteket jóhiszeműen kötötték, a vonatkozó szabályozói követelményeket szigorúan betartva, és a Társaság legjobb érdekei szerint eljárva. A Portfóliómenedzser minden ilyenfajta megállapodást a legjobb piaci gyakorlatnak megfelelő feltételek szerint köteles megkötni. A speciális jutalék alkalmazását az időszaki jelentésekben fel kell tüntetni.

A vállalati dokumentumokban és/vagy elektronikus médiában feltüntetett fent említett ide kapcsolódó alapkezelői díjakat, karbantartási díjakat és bizonyos sorozatoknál jelenlévő forgalmazási díjakat (bővebben a következő részben kifejtve) össze kell kapcsolni, és „éves kezelési díjként” kell kifejezni az adminisztrációt és az összehasonlítást megkönnyebbitendő célból.

A befektetési jegyek kategóriái - Értékesítési díjstruktúra

A kategóriájú befektetési jegyek

Az első értékesítést terhelő díj

Az A kategóriájú befektetési jegyek felajánlása a vonatkozó nettó eszközérték alapján történik, amihez hozzá kell adni egy, a teljes befektetett összegre vonatkozó, legfeljebb 6,50%-os, az első értékesítést terhelő díjat. Ez a maximált díj – feltételezve, hogy más díjak vagy költségek nem alkalmazandók – a megszerzendő befektetési jegyek összesített árfolyamának hozzávetőleg 6,95%-át teszi ki, és ebből a díjból a Vezető Forgalmazó teljesíthet kifizetéseket az alforgalmazóknak, közvetítőknak, kereskedőknek és/vagy szakmai befektetőknek, amelyek között szerepelhetnek a Franklin Templeton Investments csoport tagjai. Az első értékesítést terhelő díjtól a Vezető Forgalmazó teljes egészében vagy részben eltekinthet akár egyes befektetők vagy a befektetők bizonyos csoportjai tekintetében. A befektetett összeg egyenlegét aztán, az érvényesítendő, az első értékesítést terhelő díj levonása után, a vonatkozó Alap befektetési jegyeinek vásárlására használják fel.

Ha bármely országban, ahol a befektetési jegyeket felkínálják, a helyi törvény vagy gyakorlat az egyes vásárlási megbízásokra a fent jelzethnél alacsonyabb értékesítési díjat vagy eltérő maximált összeget követel meg vagy enged meg, akkor a Vezető Forgalmazó az A kategóriájú befektetési jegyeket eladhatja, és az alforgalmazókat, közvetítőket, kereskedőket és/vagy szakmai befektetőket felhatalmazhatja az A kategóriájú befektetési jegy

eladására ebben az országban, a fent megnevezett, érvényesítendő árfolyamnál alacsonyabb teljes áron, de az adott ország joga vagy gyakorlata szerint megengedett összegeknek megfelelően.

Kilépési díj (Contingent Deferred Sales Charge, „CDSC”)

Emellett az A kategóriájú befektetési jegyek tekintetében az 1 millió USD vagy azt meghaladó minősített befektetések után az alforgalmazóknak, közvetítőknek, kereskedőknek és/vagy szakmaibefektetőknek fizetett jutalékok visszaszerzése érdekében a befektetéstől számított 18 hónapon belül történt néhány visszaváltásra 1,00%-os mértékű CDSC vonatkozik. Ez a díj a visszaváltott befektetési jegyek (az újrabefektetett osztalékfelosztások nélkül számított) értéke és az ilyen befektetési jegyek teljes költsége közül az alacsonyabbiknak az 1,00%-a, és azt a Vezető Forgalmazó kapja meg. Ennek a díjnak a kiszámítása ugyanúgy történik minden befektetési jegy kategória esetében, ami alól az alkalmazandó százalék képez kivételt, ahogyan azt részletesebben a „B kategóriájú befektetési jegyek” szakasz ismerteti.

Kezelési díj

A fent említett díjakon kívül évente meghatározott százalékgig terjedő kezelési díjat a mindenkori átlagos nettó eszközértékből levonva a Vezető Forgalmazónak megfizetnek, a Tulajdonosokkal való kapcsolattartás és a befektetési

jegyek adminisztrációja kapcsán a Vezető Forgalmazónál felmerült ráfordítások megtérítése céljából. Ezt a díjat napi szinten határolják el, és levonása illetve kifizetése a Vezető Forgalmazó számára havonta történik.

A különböző alapoknál a következő kezelési díjat kell fizetni:

- **Templeton Globális Kötvényalap legfeljebb 0,30%**
- **Templeton Globális Teljes Megtérülés Alap legfeljebb 0,30%**

I kategóriájú befektetési jegyek

Az I kategóriájú befektetési jegyeket csak az illetékes luxemburgi pénzügyi felügyeleti hatóság iránymutatásainak vagy ajánlásainak meghatározása szerinti intézményi Befektetőknek ajánlhatják fel, előre, meghatározott körülmények között, meghatározott országokban és/vagy meghatározott alforgalmazókon keresztül történő forgalmazásra és/vagy szakmaibefektetőknek, a Vezető Forgalmazó belátása szerint, amely esetben az ehhez a Tájékoztatóhoz csatolt esetleges helyi melléklet vagy forgalombahozatali tájékoztató, - ideértve a vonatkozó közvetítők által használtat is-, utalni fog az I kategóriájú befektetési jegyek jegyzésének lehetőségére és annak feltételeire.

Az I kategóriájú befektetési jegyek felajánlásakor az árfolyam az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték, amelynek megállapítása a vásárlási megbízás kézhezvétele után, az itt meghatározott módon történik. Az I kategóriájú befektetési jegyek vásárlására sem CDSC, sem kezelési, forgalmazási vagy szolgáltatási díj nem vonatkozik. Az I kategóriájú befektetési jegyeknél követelmény az 5 000 000 USA dolláros minimális induló befektetés, amely részben vagy egészben, a Vezető Forgalmazó belátása szerint elengedhető.

N kategóriájú befektetési jegyek

N kategóriájú befektetési jegyek felajánlására meghatározott és, korlátozott körülmények között kerülhet sor. A kibocsátott N kategóriájú befektetési jegyekkel kapcsolatos osztalékok automatikus újbóli befektetésével (amelyek ugyanolyan jellemzőkkel rendelkeznek, mint azok a már kibocsátott N kategóriájú befektetési jegyek, amelyekre az ilyen újbóli befektetett osztalékok vonatkoznak), meghatározott országokban és/vagy meghatározott alforgalmazókon, kereskedőkön és/vagy szakmai Befektetőkön keresztül történő forgalmazással, a Vezető Forgalmazó belátása szerint, amely esetben ennek a Tájékoztatónak az esetleges melléklete vagy a forgalombahozatali tájékoztató anyagi,- ideértve a vonatkozó közvetítők által használtat is-, utalni fog az N kategóriájú befektetési jegyek jegyzésének lehetőségére és feltételeire.

Az első értékesítést terhelő díj

Az N kategóriájú befektetési jegyek felajánlása a vonatkozó nettó eszközérték alapján történik, amihez hozzá kell adni egy, a teljes befektetett összegre vonatkozó, legfeljebb 3,00%-os, az első értékesítést terhelő díjat. Ez a maximált díj – feltételezve, hogy más díjak vagy költségek nem alkalmazandók – a megszerzendő befektetési jegyek összesített árfolyamának hozzávetőleg 3,09%-át teszi ki, és ebből a díjból a Vezető Forgalmazó teljesíthet kifizetéseket az alforgalmazóknak, közvetítőknek, kereskedőknek és/vagy szakmai befektetőknek, amelyek között szerepelhetnek a Franklin Templeton Investments csoport tagjai. Az első értékesítést terhelő díjtól a Vezető Forgalmazó teljes egészében vagy részben eltekinthet akár egyes befektetők vagy a befektetők bizonyos csoportjai tekintetében. A befektetett összeg egyenlegét aztán, az érvényesítendő, az első értékesítést terhelő díj

levonása után, a vonatkozó Alap befektetési jegyeinek vásárlására használják fel. Ha bármely országban, ahol a befektetési jegyeket felkínálják, a helyi törvény vagy gyakorlat az egyes vásárlási megbízásokra a fent jelzethnél alacsonyabb értékesítési díjat vagy eltérő maximált összeget követel meg vagy enged meg, akkor a Vezető Forgalmazó az N kategóriájú befektetési jegyeket eladhatja, és az alforgalmazókat, közvetítőket, kereskedőket és/vagy szakmaibefektetőket felhatalmazhatja az N kategóriájú befektetési jegy eladására ebben az országban, a fent megnevezett, érvényesítendő árfolyamnál alacsonyabb teljes áron, de az adott ország joga vagy gyakorlata szerint megengedett összegeknek megfelelően.

Forgalmazási díj

Minden egyéb feltétel mellett, az N kategóriájú befektetési jegyekre egy, a szóban forgó átlagos nettó eszközérték legfeljebb évi 1,25%-át kitevő forgalmazási díj vonatkozik, amelyet levonnak és a Vezető Forgalmazónak megfizetnek, a Társaság számára végzett forgalmazásért és a Tulajdonosokkal való kapcsolattartási szolgáltatásokért. Ezt a díjat napi szinten határolják el, és levonása illetve kifizetése a Vezető Forgalmazó számára havonta történik.

A Vezető Forgalmazó a forgalmazási díj egy részét időszakosan kifizetheti alforgalmazóknak, közvetítőknek, kereskedőknek, befektetőknek, vagy befektetők sajátos csoportjainak.

További társasági díjak és költségek

A befektetési jegyek Vezető Forgalmazója a Templeton Global Advisors Limited, egy a Bahamákon bejegyzett társaság. A Vezető Forgalmazó jogosult lehet arra, hogy a teljes befektetett összegre vonatkoztatva legfeljebb 6,50%-os, esetlegesen érvényesítendő, az első értékesítést terhelő díjat kapjon. Az első értékesítést terhelő díj semmiképpen nem haladhatja meg azt a mértéket, amelyet bármely olyan ország törvényei, szabályozásai és gyakorlata megenged, ahol a befektetési jegyek értékesítésére sor kerül.

A Vezető Forgalmazó szerződéses megállapodásokat köthet különféle alforgalmazókkal, közvetítőkkel, kereskedőkkel és/vagy szakmaibefektetőkkel a befektetési jegyek forgalmazására, az Amerikai Egyesült Államok területén kívül.

A különböző al-forgalmazók, ügyletkötők vagy más közvetítők részére fizetett díjak és jutalékok a kezelési, szolgáltatási vagy más hasonló díjból állnak, amik általában a fő forgalmazó részére fizetnek, ha ezen kifizetések hozzájárulnak a forgalmazás vagy más tulajdonosok számára nyújtott szolgáltatás minőségének javulásához, beleértve, de nem összekapcsolva ezzel a kommunikációhoz tartozó információszolgáltatást a tulajdonosok részére, a tranzakció lebonyolítást, vagy más tulajdonosi és/vagy adminisztratív szolgáltatást.

A Társaság számára a Társaság Letétkezelőjeként nyújtott szolgáltatások díjazásaképpen a J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. éves díjat kap, amely a Társaság különböző Alapjai által eszközök befektetések jellegétől függ, a különböző Alapok eszközeinek nettó eszközértékéhez képest 0,01%-tól 0,14%-ig terjedő tartományban. Az ilyen díj kiszámítása és elhatárolása naponta, kifizetése pedig havonta, utólag történik, a Társaság részéről a Letétkezelőnek.

A Franklin Templeton International Services S.A., mint Ügynök (aki a befektetési jegyeket nyilvántartja, transzferálja, adminisztrálja (Registrar and Transfer, Corporate, Domiciliary and Administrative Agent)), javadalmazásként egy maximált éves díjat kap, amelynek mértéke a Társaság nettó eszközértékének 0,20%-a, hozzáadva egy Tulajdonosi számlánkénti, további fix összeget a vonatkozó kategória szintjén, egy (1) éves időtartamra. Az ilyen díjak kiszámítása és elhatárolása naponta, kifizetése pedig havonta, utólag történik, a Társaság részéről a Franklin Templeton International Services S.A. számára.

Az ilyen díjak nem tartalmazzák a szokásos banki és brókeri díjakat és jutalékokat a Társaság eszközeivel és kötelezettségeivel kapcsolatos ügyletek után, valamint az esetleges indokolt, tételelesen nem elszámolandó, a Társasággal kapcsolatban felmerült és a Társaságra terhelendő költségeket, valamint az olyan szolgáltatásokért járó díjakat sem, amelyekről időnként megállapodás születhet. A ténylegesen kifizetett összegek a Társaság pénzügyi beszámolójában kimutatásra kerülnek.

A Társaság viseli egyéb működési költségeit, amelyek tartalmazzák – az azokra való korlátozás nélkül – a mögöttes értékpapírok vételének és eladásának költségeit, az állami és szabályozási díjakat, a jogi és könyvvizsgálati díjakat, a biztosítási díjakat, a kamatterheket, a beszámolóval és a közzététellel kapcsolatos kiadásokat, a postai, telefonálási és faxküldési költségeket. Minden ráfordítás becslése és elhatárolása naponta történik, minden egyes Alap nettó eszközértékének kiszámítása során. A Társaság alkalomadtán megteheti, hogy

különbéle alforgalmazóknak, közvetítőknak, kereskedőknek és/vagy profi befektetőknek bizonyos díjazást fizet, bizonyos Alapoknak értékesítési platformokra való publikálásáért, ami azt a célt szolgálja, hogy az Alap befektetési jegyei szélesebb körben váljanak forgalmazhatóvá. Az ilyen költségek terhelését csak az ilyen platformokra felkerült Alapok között osztják meg.

A. M E L L É K L E T:

„Standard Dealing Cut-Off Times” rész nem tartalmaz olyan információt, amely az alapok befektetési politikája és költségstruktúrája szempontjából releváns

B. M E L L É K L E T

BEFEKTETÉSI KORLÁTOZÁSOK

A igazgatóság a következő korlátozásokat fogadta el a Társaság vagyonának befektetésére és tevékenységi körére vonatkozóan:

Az igazgatóság ezeket a korlátozásokat és politikákat időről időre módosíthatja, ha és amennyiben úgy ítéli meg, hogy ezen módosítások a Társaság legjobb érdekeit szolgálják, mely esetben a Tájékoztató jelen része módosításra kerül.

Minden egyes Alap a luxemburgi törvényekben előírt befektetési korlátozásoknak megfelelőnek kell lennie. Ezek az alábbi 1. e) pontban ismertetett korlátozások a Társaság egészére vonatkoznak.

1. Átruházható értékpapírokba és likvid eszközökbe tett befektetések

a) A Társaság a következőkbe fektet be:

(i) bármelyik Alkalmos Állam ¹ értéktőzsdéjén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök és/vagy

(ii) egy EU-tagállam más szabályozott piacán kereskedett átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök, ha az rendszeresen működik, illetve elismert és a nyilvánosság számára hozzáférhető (a továbbiakban: „szabályozott piac”);

(iii) bármely más ország elismert értéktőzsdéjén hivatalos jegyzésre bevezetett átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök, Európában, az amerikai kontinensen, Ázsiában, Indiában, a Csendes-óceáni térségben, Ausztráliában és Afrikában;

(iv) a fenti (iii) pontban említett országok más szabályozott piacán kereskedett átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök, ha az rendszeresen működik, illetve elismert és a nyilvánosság számára hozzáférhető;

(v) nemrégiben kibocsátott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök, feltéve hogy a kibocsátási feltételekben szerepel az a vállalás, hogy kérelmezni fogják a hivatalos jegyzésbe való bevezetést egy értéktőzsdén vagy más szabályozott piacon, a fenti (i), (ii) és (iii) pontokban említett térségek országaiban, ha az rendszeresen működik, illetve elismert és a nyilvánosság számára hozzáférhető, és egy ilyen bevezetés a vásárlástól számított egy éven belül biztosított;

(vi) UCITS- és/vagy más UCI-alapok (átruházható, illetve nem átruházható értékpapírokba kollektív befektetéseket eszközöző vállalkozások) befektetési jegyei, akár egy EU Tagállamban található, akár nem, feltéve hogy:

más UCI-alapokat is engedélyeztek bármilyen EU Tagállam jogszabályai alapján, vagy olyan jogszabályok alapján, amelyek olyan felügyelet alá tartoznak, melyeket a luxemburgi felügyeleti hatóság egyenértékűnek ítél az EU jogszabályai alapján létrehozottakkal, és megfelelő mértékben biztosított a hatóságok közötti együttműködés,

¹ Az Alkalmos Állam lehet az Európai Unió („EU”) illetve az OECD bármelyik tagállama, és bármely más olyan állam, amelyet az Igazgatók alkalmasnak ítélnék az egyes Alapok befektetési céljaira.

a jegybirtokosok védelmének szintje az ilyen egyéb UCI-alapokban egyenértékű azzal, amit a UCITS-alapok jegybirtokosai számára biztosítanak, és különösen, az eszközök elkülönítésére, kölcsönbe vételére, kölcsönbe adására és az átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök fedezet nélküli értékesítésére vonatkozó szabályok egyenértékűek a 85/661/EGK irányelvben foglalt követelményekkel,

az ilyen egyéb UCI-alapok gazdálkodásáról féléves és éves jelentések készülnek, amelyek lehetővé teszik az eszközök és a kötelezettségek, a jövedelem és a működés felmérését a beszámolási időszakra,

a megszerezni kívánt UCITS-alapok vagy az egyéb UCI-alapok eszközeinek összességében legfeljebb 10%-a fektethető be saját létesítő okmányaik szerint más UCITS- és más UCI-alapok jegyeibe;

Ennek a korlátozásnak és az alábbi 6. pontban megadott korlátoknak az alkalmazásában a következő fogalom-meghatározásokat kell alkalmazni:

„UCITS”: a többször módosított, 1985. december 20-i, 85/611/EGK európai tanácsi irányelv értelmében átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásnak minősülő vállalkozás (Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities).

„egyéb UCI”: a többször módosított, 1985. december 20-i, 85/611/EGK európai tanácsi irányelv 1. cikkének (2) bekezdésének első és második francia bekezdése értelmében kollektív befektetési vállalkozásnak minősülő vállalkozás (Undertaking for Collective Investment).

(vii) hitelintézeteknél elhelyezett betétek, amelyek kérésre visszafizetendők vagy amelyek felvehetők és amelyek legfeljebb 12 hónapon belül járnak le, feltéve hogy a hitelintézet egy EU-tagállamban bejegyzett székhellyel rendelkezik, vagy – ha a hitelintézet bejegyzett székhelye nem az egyik tagállamban van – feltéve hogy olyan prudenciális szabályok vonatkoznak rá, amelyeket a luxemburgi felügyeleti hatóság a közösségi jogban rögzítettekkel egyenértékűnek tekint;

(viii) a származékos pénzügyi eszközök, ideértve a készpénzzel rendezett eszközöket, amelyekkel a fenti (i)–(v) albekezdésekben említett szabályozott piacokon kereskednek és/vagy azokat a származékos pénzügyi termékeket, amelyekkel a tőzsdén kívüli kereskedelemben kereskednek („OTC-derivatívák”), feltéve hogy:

– a mögöttes termék lehet olyan eszköz, amelyek szerepel ennek a mellékletnek az 1.a pontjában, lehet pénzügyi index, kamatláb, devizaárfolyam vagy valuta, amelyekbe az Alap saját befektetési céljainak megfelelően fektet be,

– az OTC derivatívákkal kapcsolatos ügyletekben részt vevő partnerek olyan intézmények, amelyekre ésszerű felülvizsgálat érvényesül és amelyek a luxemburgi felügyeleti hatóság által jóváhagyott kategóriákba tartoznak,

– az OTC-derivatívákra naponta, megbízható és ellenőrizhető értékelés készül, és azok bármikor, valós értékükön eladhatók, felszámolhatók vagy beszámítási ügylet keretében, a Társaság kezdeményezésére, lezárhatók, és/vagy

(ix) azok a pénzügyi eszközök, amelyek különböznek azoktól, amelyekkel szabályozott piacon kereskednek, és amelyek az 1.a hatálya alá tartoznak, ha az ilyen eszközök kibocsátása vagy kibocsátója maga is szabályozott a befektetők és a megtakarítások védelme céljából, feltéve hogy az ilyen eszközöket:

– egy központi, regionális vagy helyi hatóság vagy egy tagállam jegybankja, az Európai Központi Bank, az Európai Unió vagy az Európai Beruházási Bank, egy uniós tagsággal nem rendelkező állam, vagy – egy szövetségi állam esetében – a szövetséget alkotó tagok valamelyike, vagy egy olyan nemzetközi közjogi testület bocsátja ki vagy garantálja, amelynek egy vagy több uniós tagállam a tagja, vagy

– olyan vállalkozás bocsátott ki, amelynek összes értékpapírjával kereskednek a fent említett szabályozott piacokon, vagy

– olyan intézmény bocsátja ki vagy garantálja, amelynél a közösségi jogban megállapított kritériumoknak megfelelő prudenciális felügyelet érvényesül, vagy egy olyan intézmény, amelyre a luxemburgi felügyeleti hatóság szerint legalább a közösségi jogban rögzített prudenciális szabályok szigorúságával egyenértékű szabályok érvényesek és azokat be is tartja, vagy

– olyan más testületek bocsátották ki, amelyek a luxemburgi felügyeleti hatóság által jóváhagyott kategóriákba tartoznak, feltéve hogy az ilyen eszközökbe történő befektetésekre ugyanolyan mértékű befektetővédelem érvényesül, mint amelyet az első, második és harmadik francia bekezdés előír, és feltéve hogy a kibocsátó olyan társaság, amelynek a tőkéje és tartalékai legalább 10 millió eurót tesznek ki és amely

éves beszámolóját a 78/660/EGK negyedik irányelvnek megfelelően készíti el és teszi közzé, olyan jogalany, amely egy vállalatcsoporton belül, amely egy vagy több tőzsdén jegyzett vállalatot foglal magában, a csoport finanszírozásával foglalkozik, vagy olyan jogalany, amely az olyan értékpapírosítási megoldások finanszírozásával foglalkozik, amelyeknél banki likviditási hitelkeret szerepet kap.

b) a Társaság bármely Alap esetében legfeljebb a nettó eszközök 10%-át fektetheti be a fenti (a)pontban megnevezettek kivüli átruházható értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe;

c) a Társaság minden egyes Alapja birtokolhat kiegészítő likvid eszközöket;

d) (i) A Társaság egyetlen Alapja sem fektethet be nettó eszközeinek 10%-ánál többet ugyanazon testület által kibocsátott átruházható értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe. A Társaság egyetlen Alapja sem fektethet be nettó eszközeinek 20%-ánál többet ugyanannál a testületnél elhelyezett betétekbe. Az Alap partnerkockázati kitétsége OTC-derivatívákkal kapcsolatos ügyletben nem haladhatja meg nettó eszközeinek 10%-át, ha a partner a fenti 1. a) pont (vii) alpontjában említett hitelintézet, illetve nem lehet 5%-nál több a többi esetben.

(ii) Azoknak az átruházható értékpapíroknak és pénzügyi eszközöknek a teljes értéke, amelyeket olyan kibocsátókkal kapcsolatban birtokolnak, amelyekbe egyenként az Alap nettó eszközeinek több mint 5%-át fektette be, nem haladhatja meg eszközei értékének 40%-át. Ez a korlátozás nem érvényes a prudenciális felügyelet alá tartozó pénzügyi intézményeknél elhelyezett betétekre és a velük OTC-derivatívákban folytatott ügyletekre A 1. d) bekezdés (i) pontjában rögzített egyéni korlátok dacára az Alap nem kombinálhatja a következőket:

- egyetlen testület által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetések,
- egyetlen testületnél elhelyezett betétek, és/vagy
- egyetlen testület által vállalt kitétség, az OTC-derivatívákkal folytatott ügyletek kapcsán az eszközeinek 20%-át meghaladó mértékben.

(iii) A fenti 1. d) bekezdés (i) pontjának első mondatában rögzített korlát 35%, ha az Alap olyan átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe fektet be, amelyet valamely EU-tagállam, annak helyi hatóságai, egy uniós tagsággal nem rendelkező állam vagy olyan nemzetközi közjogi testületek bocsátottak ki, amelyeknek egy vagy több uniós tagállam a tagja.

(iv) A 1. d) bekezdés (i) pontjának első mondatában rögzített korlát 25% az olyan kötvények esetében, amelyeket olyan hitelintézet bocsátott ki, amelynek bejegyzett székhelye az egyik EU-tagállamban van és amelyre a törvény értelmében a kötvénytulajdonosok védelme érdekében speciális közjogi felügyelet vonatkozik. Ezen belül az ezeknek a kötvényeknek a kibocsátásából származó összegeket a törvénynek megfelelően olyan eszközökbe kell befektetni, amelyek a kötvények teljes élettartama alatt alkalmasak arra, hogy a kötvényekhez kapcsolódó igényeket kielégítsék, és amelyek a kibocsátó csődje esetén elsődlegesen felhasználandók lennének a tőke és az elhatárolt kamat kifizetésére.

Ha egy Alap nettó eszközeinek több mint 5%-át fekteti be a fenti kötvényekbe, amelyeket egyazon kibocsátó bocsátott ki, az ilyen befektetések értéke összesen nem haladhatja meg az Alap eszközértékének 80%-át.

(v) az 1. d) bekezdés (iii) és az 1. d) bekezdés (iv) pontjaiban meghatározott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök nem szerepelnek az 1. d) bekezdés (ii) pontjában foglalt 40%-os értékhatár kiszámításában.

A fenti 1. d) bekezdés (i), (ii), (iii) és (iv) pontjaiban meghatározott korlát nem kombinálható, és ily módon az egyazon testület által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökben megvalósuló befektetések, az ugyanezen testületnél elhelyezett betétek vagy származékos eszközök a fenti (i), (ii), (iii) és (iv) szakaszoknak megfelelően az Alap eszközeinek összesen 35%-át nem haladhatják meg.

Azok a társaságok, amelyek az összevont kimutatások elkészítésénél ugyanabba a csoportba tartoznak, a 83/349/EGK irányelvnek megfelelően vagy egy elismert nemzetközi számviteli szabálynak megfelelően egyetlen testületnek tekintendők a 1. d) bekezdésben megadott korlátok kiszámítása során. A Társaság halmozottan legfeljebb nettó eszközeinek 20%-át fektetheti be az ugyanazon csoport által kibocsátott átruházható értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe.

(vi) Az e), bekezdésben szereplő értékhatárok sérelme nélkül, a jelen d) bekezdésben foglalt értékhatárok mértéke 20% ugyanazon szervezet által kibocsátott Részvényekbe és/vagy kötvényekbe történő befektetés esetén, amikor egy Alap befektetési politikája szerint replikálni kell egy adott tőzsde- vagy kötvényindexet, amelyet a luxemburgi felügyeleti hatóság is elismer, azzal a kikötéssel azonban, hogy

- az index összetétele kellő mértékben diverzifikált,
- az index megfelelő referenciát jelent arra a piacra, amelyre számítják,
- megfelelő módon nyilvánosságra hozzák.

A fenti alpontban szereplő határérték 35%-ra emelkedik akkor, ha ezt kivételes piaci körülmények indokolják, különösen azokon a szabályozott piacokon, ahol bizonyos átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök erősen meghatározók, azzal a feltétellel, hogy egy kibocsátóra vonatkozóan maximum 35%-os befektetés engedélyezett.

(vii) amikor valamelyik Alap, a kockázatmegosztás elvének betartásával olyan átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe fektet be, amelyet valamely EU-tagállam, annak helyi hatóságai, vagy olyan nemzetközi közjogi testületek bocsátottak ki, amelyeknek egy vagy több EU-tagállam vagy az OECD bármely más állama a tagja, a Társaság bármely Alap eszközeinek 100%-át befektetheti ilyen értékpapírokba, feltéve hogy az ilyen Alapnak legalább hat különböző kibocsátó értékpapírjait kell birtokolnia, és az egyazon kibocsátásból származó értékpapírok az Alap eszközeinek 30%-nál többet nem tehetnek ki.

e) Sem a Társaság, sem az Alapok nem fektethetnek be vállalatok szavazati joggal járó részvényeibe, ha a befektetés révén jelentős befolyást szereznének a kibocsátó vállalatvezetésében. A fentiekén túlmenően, a Társaság nem szerezhet nagyobb részesedést, mint (i) egy adott kibocsátó szervezet szavazati joggal nem járó részvényeinek 10%-a, (ii) egy adott kibocsátó szervezet hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak 10%-a, (iii) egy adott közös befektetési vállalkozás tulajdoni egységeinek 25%-a, (iv) egy adott kibocsátó szervezet pénzügyi eszközeinek 10%-a. A (ii), (iii) és (iv) pontokban meghatározott határértékek figyelmen kívül hagyhatók a megszerzés időpontjában akkor, ha ebben az időpontban a kötvények vagy pénzügyi eszközök bruttó értéke vagy a kiadott eszközök nettó értéke nem számítható ki.

A jelen e) szakaszban szereplő értékhatárok nem vonatkoznak (i) olyan átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre, amelyeket egy EU Tagállam, annak helyi hatóságai vagy olyan nemzetközi közcélú szervezetek bocsátottak ki vagy garantálnak, amelyeknek az EU egy vagy több Tagállama is tagja, vagy bármely más Állam, sem pedig (ii) olyan részvényekre, amelyeket a Társaság olyan vállalatban birtokol, amelyet nem EU Tagállamban jegyeztek be, és amely a vagyonát főként olyan kibocsátó szervezetek értékpapírjaiba fekteti be, amelyek bejegyzett székhelye ugyanebben az Államban található, és ahol az adott Állam jogszabályai szerint ez a tulajdonrész az egyetlen lehetőséget jelenti arra, hogy a Társaság befektethessen az adott Állam kibocsátó szervezeteinek az értékpapírjaiba, azzal a kikötéssel azonban, hogy a Társaságnak befektetési politikájában meg kell felelnie a közös befektetési vállalkozásokra vonatkozó Törvény 43. és 46. paragrafusában valamint a 48. paragrafus (1) és (2) bekezdéseiben foglalt értékhatároknak.

f) (i) Hacsak egy meghatározott Alap befektetési politikája másként nem rendel, egyetlen Alap sem fektetheti nettó eszközeinek több mint 10%-át UCITS vagy más UCI alapokba.

(ii) Amennyiben a fenti f) (i) szerinti megkötés nem alkalmazható egy meghatározott Alapra annak befektetési politikája alapján, ez az Alap jogosult arra, hogy befektetési egységeket szerezzen meg az 1. a) (vi) pontban hivatkozott UCITS és/vagy más UCI alapokban, azzal a kikötéssel, hogy egy Alap nettó eszközeinek legfeljebb 20%-át fektetheti be egy adott UCITS vagy más UCI alapba.

A jelen befektetési értékhatár alkalmazásának szempontjából egy több sorozattal rendelkező UCITS és/vagy más UCI alap minden egyes sorozata külön kibocsátónak minősül, azzal a kikötéssel, hogy biztosítani kell annak az alapelvnek az érvényesülését, amely előírja, hogy az egyes részlegek harmadik személyek felé fennálló kötelezettségeit egymástól el kell különíteni.

(iii) Az UCITS-nak nem minősülő UCI-kba történő befektetések teljes összege nem haladhatja meg egy Alap nettó eszközeinek a 30%-át.

(iv) Ha egy Alap olyan UCITS és/vagy más UCI alapok egységeibe fektet be, amelyeket közös vállalatvezetés vagy ellenőrzés, vagy pedig jelentős mértékű közvetlen vagy közvetett tulajdonlás köt a Társasághoz, a Társaságra semmiféle jegyzési vagy visszaváltási díj nem terhelhető azért, mert befektetett ilyen egyéb UCITS és/vagy UCI alapok egységeibe.

Amennyiben egy Alap olyan UCITS vagy más UCI alapba fektet be, amely a Társasághoz az előző bekezdésben leírtak szerint kapcsolódik, a teljes alapkezelési díj (az esetleges teljesítménydíjak nélkül) amelyet ezen Alapnak valamint az egyes érintett UCITS vagy más UCI alapoknak felszámítanak, nem haladhatja meg az adott befektetések értékének a 2%-át. A Társaság éves jelentésében közli a teljes alapkezelési díjat amelyet

felszámítottak mind az érintett Alapnak, mind pedig azoknak az UCITS vagy más UCI alapoknak, amelyekbe az adott Alap befektetett az adott időszak során.

(v) A Társaság ugyanazon UCITS és/vagy más UCI alap egységeinek legfeljebb a 25%-át szerezheti meg. A határérték figyelmen kívül hagyható a megszerzés időpontjában, ha ebben az időpontban a kibocsátott egységek bruttó értéke nem számítható ki. Ha egy UCITS vagy más UCI alap több részleggel is rendelkezik, ez a korlátozás úgy alkalmazandó, hogy az összes, az érintett UCITS/UCI által kibocsátott egységre vonatkoztatni kell, minden részlegre együttesen.

(vi) Azokat a mögöttes befektetéseket, amelyeket az Alapok befektetésének célpontjául szolgáló UCITS vagy más UCI alap birtokol, nem kell figyelembe venni a fenti 1. d) pontban foglalt befektetési korlátozások szempontjából.

g) A Társaság (i) semmilyen Alap számára nem szerezhethet olyan értékpapírokat, amelyeket csak részben vagy egyáltalán nem fizettek ki, vagy amelyek (feltételes vagy más jellegű) kötelezettségekkel járnak, kivéve ha a kibocsátási feltételek szerint a megszerzés időpontjától számított egy éven belül mentesülnek vagy a tulajdonos választása szerint mentesülhetnek ezen kötelezettségek alól, vagy (ii) nem jegyezhetnek más kibocsátó számára értékpapírokat semmilyen Alap javára, és aljegyzőként sem tehetik ezt meg.

h) A Társaság nem vásárolhat és más módon sem szerezhethet meg olyan befektetéseket, amelyekben a tulajdonosok felelőssége korlátlan.

i) A Társaság nem vásárolhat olyan értékpapírokat vagy hitelviszonyt megtestesítő eszközöket, amelyeket a Befektetési Menedzserek, más Kapcsolt Személy (a Szabályzatban szereplő meghatározás szerint) vagy pedig a Társaság Átruházási Ügynöke bocsátott ki.

j) A Társaság nem vásárolhat értékpapírokat hitelbe (azzal a kivétellel, amely szerint a Társaság jogosult az alábbi 2. e) pontban megállapított értékhatárokon belül olyan rövid távú hitelek felvételére, amelyek értékpapírok eladásának vagy megvételének az elszámolásához szükségesek), és a fent hivatkozott átruházható értékpapírokat, pénzügyi eszközöket és más eszközöket nem adhatja el fedezetlenül; azzal a kivétellel, hogy a Társaság jogosult induló és fenntartó biztonsági letétekre szabványosított (futures) és nem szabványosított (forward) kontraktusokhoz (és az azokra vonatkozó opciókhoz) kapcsolódva.

2. Egyéb eszközökbe történő befektetés

a) A Társaság nem vásárolhat ingatlant, illetve nem szerezhethet meg ezzel kapcsolatos opciókat, jogokat vagy részesedéseket, kivéve hogy a Társaság bármelyik Alap számlájára befektethet ingatlanfedezettel biztosított értékpapírokba vagy azokkal kapcsolatos érdekeltségekbe, illetve ingatlanba befektető társaságok értékpapírjaiba.

b) A Társaság nem eszközölhet befektetéseket nemesfémekbe és azokat képviselő igazolásokba.

c) A Társaság nem köthet olyan ügyleteket, amelyek tőzsdeárukra vagy árutőzsdei kontraktusokra vonatkoznak, kivéve hogy a Társaság – a kockázatok lefedezésére – köthet pénzügyi, szabványosított határidős (futures) megállapodásokat, az alábbi, 3. c.) meghatározott korlátokon belül.

d.) A Társaság nem nyújthat kölcsönt más személyeknek, illetve nem léphet fel kezesként harmadik felek oldalán, illetve nem vállalhat, záradékolhat vagy válhat más módon közvetlenül vagy feltételesen kötelezetté, vagy kerülhet kapcsolatba bármiféle kötelezettséggel vagy eladósodással vagy személlyel kölcsönvett pénzek tekintetében, kivéve hogy ez a következő korlátozás alkalmazásában történik

(i) kötvények, kötelezvények vagy más vállalati vagy állami fizetési kötelezettségek megszerzése (függetlenül attól, hogy teljes mértékben vagy részben fizetik ki) és az OECD egyik tagországa, vagy bármely szupranacionális intézmény, szervezet vagy hatóság által kibocsátott vagy garantált értékpapírokba, elsőrangú kibocsátók rövid lejáratú kereskedelmi papírjaiba, letéti igazolásaiba és banki elfogadványaiba vagy más, forgatható adósságpapírokba történő befektetés nem tekintendő kölcsön nyújtásának; valamint

(ii) külföldi valuta fedezett (back-to-back) hitellel történő vásárlása nem tekintendő kölcsönnyújtásnak.

e.) A Társaság semelyik Alap számlájára sem vehet fel kölcsönt, kivéve olyan összegeket, amelyek összességükben nem haladják meg az Alap nettó eszközeinek 10%-át, piaci értéken számítva, és akkor is csak ideiglenes intézkedésként. A Társaság azonban beszerezhet külföldi valutát fedezett kölcsön révén.

f.) A Társaság eladósodás biztosítékeként nem terhelheti meg jelzáloggal, zálogjoggal, nem adhatja zálogba egyetlen Alap értékpapírjait vagy más eszközeit sem, kivéve ha erre a fenti e.) pontban említett kölcsönfelvételekkel kapcsolatban van szükség. Nem minősül az eszközök zálogjoggal való megterhelésének az értékpapírok kibocsátás előtti vagy késleltetett teljesítéssel történő vásárlása vagy eladása, és a járulékos

biztosítékokról szóló megállapodások opciók vállalása, vagy a határidős (forward) vagy szabványosított határidős (futures) kontraktusok vásárlása vagy eladása esetén.

3. Pénzügyi derivatív eszközök

A fenti 1. a) (viii) pontban meghatározottak szerint a Társaság minden egyes Alapra vonatkozóan befektethet pénzügyi derivatív eszközökbe.

A Társaság köteles gondoskodni arról, hogy az egyes Alapok teljes kitétsége a pénzügyi derivatív eszközökkel kapcsolatosan ne haladja meg az adott Alap teljes nettó eszközállományát. Az Alap teljes kockázati kitétsége ennek megfelelően nem lehet magasabb, mint teljes nettó eszközállományának 200%-a. Emellett ez az általános kockázati kitétség legfeljebb 10%-kal növelhető ideiglenes kölcsönfelvétel révén (a fenti 2.e) pontban meghatározottak szerint), tehát semmilyen körülmények között nem lehet magasabb, mint bármelyik alap teljes nettó eszközállományának a 210%-a.

A pénzügyi derivatív eszközökhöz kapcsolódó globális kitétség számítása során figyelembe kell venni a mögöttes eszközök aktuális értékét, a partnerkockázatot, az előrelátható piaci mozgásokat és a pozíciók lezárására rendelkezésre álló időt.

Minden egyes Alap jogosult arra, hogy pénzügyi derivatív eszközökbe fektessen be az 1. a) (viii) pontban foglalt értékhatárok szerint, azzal a kikötéssel, hogy a mögöttes eszközöket érintő kitétség összességében nem haladhatja meg az 1. d) (i) - (v) pontokban megjelölt befektetési értékhatárokat. Ha egy Alap indexalapú pénzügyi derivatív eszközökbe fektet be, ezeket a befektetéseket nem kell összevonnival az 1. d) pontban megjelölt értékhatárok kiszámításához. Amennyiben egy átruházható értékpapír vagy pénzügyi eszköz derivatívát foglal magában, ez utóbbit számításba kell venni a jelen megszorítás követelményének való megfelelés szempontjából. Az Alapok befektetési és fedezeti célra használhatnak pénzügyi derivatív eszközöket a közös befektetési vállalkozásokról szóló Törvény által megszabott értékhatárokon belül. Ezeknek az eszközöknek és technikáknak az alkalmazása semmilyen körülmények között nem eredményezheti azt, hogy egy Alap eltérjen a befektetési politikájától. Ha célszerű, az Alapok a globális kitétség számításához Kockázatotott érték (VaR) megközelítést alkalmaznak. A VaR segítségével mérhetővé válik az a potenciális veszteség, amely egy adott időintervallum során léphet fel normál piaci feltételek mellett és egy adott bizonyossági szinten.

Amennyiben valamelyik Alap befektetési célként megjelöl egy olyan referenciaértéket, amelyhez a teljesítményt hozzá lehet mérni, a globális kitétség kiszámítására használt módszer az említett referencia értéktől eltérő referencia értéket is figyelembe vehet a volatilitás megítélésének a szempontjából az említett Alap befektetési céljában.

Amikor a jelen szakasz előző bekezdésében leírt pénzügyi derivatív eszközöket használják, a kötelezettség-vállalási megközelítést alkalmazó Alapoknak meg kell felelniük az alábbi a) - g) pontokban foglalt értékhatároknak és korlátozásoknak. Bizonyos Alapok jogosultak arra, hogy a vonatkozó befektetési politikáikban megjelölt mértékben derivatívákat használjanak befektetési célra az alább meghatározott értékhatárokat túllépve.

a) Értékpapírokra vonatkozó opciók

A Társaság kereskedhet értékpapírokra vonatkozó opciókkal, a következő értékhatárok betartása mellett:

(i) Az értékpapírokra vonatkozó opciók vétele és eladása korlátozott mértékű, amennyiben az opciók lehívásakor a többi százalékos értékhatár mindegyikét be kell tartani.

(ii) Eladhatók értékpapírokra vonatkozó eladási opciók, amennyiben az érintett Alap elegendő mértékű likvid eszközt tartalmaz az említett eladási opció lejáratáig ahhoz, hogy fedezni tudja azoknak az értékpapíroknak az összesített lehívási árát, amelyeket az Alap az opció alapján megszerez.

(iii) Értékpapírokra vonatkozó vételi opciók kizárólag abban az esetben adhatók el, ha ez az eladás nem eredményez short pozíciót; ebben az esetben az érintett Alap megtartja portfóliójában a mögöttes értékpapírokat vagy más megfelelő eszközöket annak érdekében, hogy fedezni tudja a pozíciót a vonatkozó, az adott Alap nevében megadott vételi opciók lejáratáig, azzal a kikötéssel, hogy a Társaság csökkenő piacok esetében megválhat az említett értékpapíroktól vagy eszközöktől, a következő körülmények fennállása esetén:

- a piacoknak elegendő mértékben likvideknek kell lenniük ahhoz, hogy a Társaság bármikor fedezni tudja az adott Alap short pozícióját; valamint
- az említett fedezetlen opciók összesített lehívási ára nem haladhatja meg az említett Alap nettó eszközértékének a 25%-át.

(iv) Kizárólag olyan értékpapír-opció vásárolható meg és adható el, amelyet tőzsdén jegyeznek vagy amellyel egy Szabályozott Piacon kereskednek, és azzal a kikötéssel, hogy közvetlenül a megszerzés után ezeknek az opcióknak és minden más olyan opciónak, amelyet nem fedezeti céllal szereztek be, és amelyek az érintett Alap birtokában vannak (a fizetett opciós díjakat tekintve) az összesített ára nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének a 15%-át.

b) Részvényindex opciók

A portfólióban tartott értékpapírok árának ingadozása ellen a Társaság azzal védekezhet, hogy vételi jogot ad el tőzsdeindexekre, vagy eladási jogot szerez tőzsdeindexekre, azzal a kikötéssel, hogy:

- az ezekből származó kötelezettség nem haladhatja meg a fedezendő eszközök értékét; valamint
- ezeknek az ügyleteknek az összesített értéke nem haladja meg azt a szintet, amely az érintett eszközök értékének ingadozásából adódó kockázat kivédéséhez szükséges.

A hatékony portfóliókezelés érdekében a Társaság vételi opciókat szerezhet tőzsdeindexekre, főként azzal a céllal, hogy megkönnyítse az Alap eszközei allokációjának a megváltoztatását egyes piacok között, vagy pedig akkor, ha egy piaci szektor jelentős emelkedése várható, azzal a kikötéssel, hogy az érintett Alap a vonatkozó tőzsdeindex-opciókban foglalt mögöttes értékpapírok értékét tulajdonát képező készpénzzel, rövid lejáratú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal és eszközökkel tudja lefedni, vagy pedig olyan értékpapírokkal, amelyeket az adott Alap előre meghatározott áron tud értékesíteni; azzal a további kikötéssel azonban, hogy:

- Valamennyi ilyen jellegű opciót tőzsdén jegyeznek, vagy pedig egy Szabályozott Piacon kereskednek velük; illetve
- Az összesített megszerzési költség (a fizetett opciós díjakat tekintve) amelyet az Alapnak ki kell fizetnie az értékpapírokra vonatkozó opciókkal és minden olyan opcióval kapcsolatosan, amelyet nem fedezeti céllal tart, nem haladhatja meg az érintett Alap nettó eszközértékének a 15%-át.

c) Devizára vonatkozó fedezeti ügyletek

A devizakockázatok kivédése érdekében a Társaság minden egyes Alapra vonatkozóan kötelezettségeket vállalhat forward devizakontraktusok, deviza futures ügyletek, devizákra és deviza swap ügyletekre vonatkozóan megkötött vételi vagy megvásárolt eladási opciók formájában, amelyeket tőzsdén jegyeznek, szabályozott piacokon kereskednek velük, vagy pedig egy magasan értékelt pénzintézetnél kaphatók.

Az alábbi deviza fedezeti ügylet technikák alapján, az egy adott devizában fennálló kötelezettségek nem haladhatják meg a Társaság által ugyanazon devizában (vagy más olyan devizában, amely alapvetően ehhez a devizához hasonlóan mozog) denominált értékpapírok és más eszközök összesített értékét.

Ebben a témakörben a Társaság minden egyes Alapra vonatkozóan a következő devizás fedezeti ügyleti technikákat alkalmazhatja:

- fedezeti ügylet helyettesítés útján, vagyis egy olyan technika, melynek alkalmazása során az Alap fedezeti ügyletet hajt végre az Alap referencia devizájára vonatkozóan (vagy pedig az Alap eszközállományának referencia értékére vagy deviza kitétségre vonatkozóan) egy adott devizakitétséggel szemben olyan módon, hogy ezen deviza helyett egy másik, ahhoz szorosan kapcsolódó devizát vesz vagy ad el, azzal a kikötéssel azonban, hogy ezen devizák árfolyammozgása ténylegesen egyező kell, hogy legyen. Azok az iránymutatások, amelyek segítségével meghatározható, hogy egy adott deviza árfolyama alapvetően hasonló irányban mozog mint egy másik devizáé, a következőket foglalják magukban: i) bizonyított, hogy az egyik deviza korrelál a másikkal egy jelentős időszak során, amely meghaladja a 85%-ot; ii) a két deviza kifejezett kormányzati politika alapján ki van jelölve az Európai Monetáris Unióban való részvételre egy meghatározott jövőbeni napon (amely azt az esetet is magában foglalja, amikor magát az eurót használják helyettesítésre más olyan devizákban denominált pozíciók fedezetéül, amelyek egy meghatározott jövőbeni időpontban várhatóan az euró részévé válnak); valamint iii) a másik deviza elleni fedezeti eszközként használt deviza egy olyan devizakosár része, amelyet a másik deviza jegybankja kifejezetten arra használ, hogy vele szemben határozza meg saját devizája árfolyamát, egy olyan sávon vagy folyosón belül, amely vagy stabil, vagy pedig egy előre meghatározott mértékben lejt.
- keresztfedezeti ügylet, vagyis olyan technika, ahol az Alap elad egy olyan devizát, amelyben kitétsége van, és többet vásárol egy olyan devizából, amelyben az Alapnak szintén lehet kitétsége, melynek során az elsődleges pénznem szintjét érintetlenül hagyja, azzal a kikötéssel azonban, hogy mindezen devizák olyan országok devizái kell, hogy legyenek, amelyek az adott időpontban szerepelnek az Alap referencia adatai között vagy a befektetési politikájában, és a technikát hatékony módszerként használják arra, hogy hozzájussanak a kívánt deviza- vagy eszköz kitétségekhez.
- Anticipált fedezeti ügylet, vagyis egy olyan technika, ahol elkülönül egymástól az a döntés, hogy pozíciót szerezzenek egy adott devizában, és az a döntés, hogy az Alap portfóliójában legyenek ebben a devizában denominált értékpapírok, azzal a kikötéssel azonban, hogy az a deviza, amelyet egy későbbi, a mögöttes portfólióban tartandó értékpapírokat érintő vásárlási döntésre számítva vesznek meg, olyan országokkal kapcsolatos deviza legyen, amelyek szerepelnek az Alap referencia adataiban vagy befektetési politikájában.

d) Kamatláb ügyletek

A kamatlábak ingadozásának fedezése érdekében a Társaság eladhat kamatlábra vonatkozó futures kontraktusokat, köthet vételi opciókat vagy vásárolhat eladási opciókat kamatlábakra, vagy pedig köthet kamatláb-swap ügyleteket, amennyiben:

(i) Az ezekből származó elkötelezettség nem haladja meg a fedezendő eszközök értékét; valamint
(ii) Ezeknek az ügyleteknek az összesített értéke nem haladja meg azt a szintet, amely az érintett eszközök értékének ingadozásából adódó kockázat kivédéséhez szükséges.

Ezeknek a kontraktusoknak vagy opcióknak azokra a devizákra kell szólniuk, amelyekben az adott Alap eszközeit is denominálták, vagy pedig olyan devizákra, amelyek feltehetően hasonló módon fognak mozogni, és amelyeket vagy tőzsdén jegyeznek, vagy egy Szabályozott Piacon kereskednek velük. A hatékony portfóliókezelés érdekében a Társaság kamatláb futures vételi szerződéseket köthet, vagy vételi illetve eladási opciókat szerezhethet kamatláb futures ügyletekre, főként azzal a céllal, hogy megkönnyítse egy adott Portfólióban az eszközök allokációját a rövidebb és a hosszabb távú piacok között, ha egy piaci szektor jelentős emelkedése várható, vagy ha hosszabb idejű kitétséget kíván adni rövid távú befektetéseinek, minden esetben azzal a kikötéssel, hogy elegendő mennyiségű készpénznek, rövid lejáratú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak vagy eszköznek illetve előre meghatározott áron értékesítendő értékpapírnak kell rendelkezésre állnia, amelyek ellentételezik mindkét fajta ilyen futures pozíciót, és az ugyanarra a célra, ugyanazon Alap javára kötött kamatláb futures ügyletre szóló vételi opcióban lévő mögöttes értékpapírok értékét; azzal a kikötéssel azonban, hogy:

(i) Minden ilyen, kamatlábra vonatkozó futures ügyletet és opciót vagy tőzsdei kereskedés keretében, vagy pedig egy Szabályozott Piacon kell megkötni, míg a kamatláb swap ügyleteket a piacon kívül, megállapodás formájában is meg lehet kötni egy magasan értékelt pénzintézetnél, amely az ilyenfajta ügyletekre specializálódott; valamint

(ii) Az összesített megszerzési költség (a fizetett opciós díjakat tekintve) amelyet az Alapnak ki kell fizetnie az értékpapírokra vonatkozó opciókkal és minden olyan opcióval kapcsolatosan, amelyet nem fedezeti céllal tart, nem haladhatja meg az érintett Alap nettó eszközértékének a 15%-át.

e) Kereskedés pénzügyi és index futures ügyletekkel

Annak érdekében, hogy ki tudja védeni az ingadozások kockázatát egy Alap portfóliójában tartott értékpapírok értékében, a Társaság külső kötelezettségeket is vállalhat pénzügyi és index futures értékesítési kontraktusokhoz kapcsolódva, amelyek értéke nem lépheti túl a vonatkozó, fedezni szándékozott eszközök értékét.

A hatékony portfóliókezelés érdekében a Társaság pénzügyi és index futures vételi kontraktusokat is köthet, főként azzal a céllal, hogy megkönnyítse az Alap eszközei allokációjának a megváltoztatását egyes piacok között, vagy pedig akkor, ha egy piaci szektor jelentős emelkedése várható, azzal a kikötéssel, hogy:

(i) Hogy az érintett Alap elegendő készpénzzel, rövid lejáratú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírral vagy eszközzel, illetve általa előre meghatározott áron eladható értékpapírral rendelkezzen ahhoz, hogy ellensúlyozni tudja a mögöttes kitétség értékét mindkét futures pozícióra vonatkozóan, valamint azoknak a mögöttes értékpapíroknak az értékét, amelyek az ugyanezen célra megszerzett vételi tőzsdeindex opciókban található; valamint

(ii) Valamennyi ilyen jellegű tőzsdeindex futures ügyletet tőzsdén jegyeznek, vagy pedig egy Szabályozott Piacon kereskednek velük.

f) Nem Fedezeti célú ügyletek esetében

A Társaság nem fedezeti céllal vásárolhat és eladhat futures kontraktusokat, opciókat és mindenféle pénzügyi eszközt és részvény swap-ot, azzal a kikötéssel, hogy:

(i) A bármilyen fajta pénzügyi eszközre vagy részvény swap-ra vonatkozó futures ügyletek, kontraktusok, opciók vételével vagy eladásával kapcsolatos teljes kötelezettség az átruházható értékpapírok vételi és eladási opcióinak megszerzésével kapcsolatos kötelezettségekkel együttesen semmilyen időpontban nem haladhatja meg az érintett Alap nettó eszközeinek értékét; valamint

(ii) Az átruházható értékpapírokra vonatkozó le nem hívott vételi és eladási opciókért fizetett teljes díj, azon díjak összegével együtt, amelyeket a le nem hívott vételi és eladási opciók vásárlásáért fizettek, amennyiben ezeket nem fedezeti ügyleti céllal kötötték, nem haladhatja meg az érintett Alap nettó eszközeinek a 15%-át.

(iii) A Társaság részvény swap ügyleteket kizárólag magasan értékelt, ilyenfajta ügyletekre szakosodott pénzintézetekkel köt.

A hatékony portfóliókezelés érdekében a Társaság forward kontraktusokat is köthet, ennek keretében deviza forward, keresztdeviza-forward (melyek eredményeképpen nettó short deviza kitétség keletkezhet) vagy pedig pénzügyi és index futures vételi kontraktusokat, azzal a kikötéssel, hogy a Társaságnak elegendő készpénzzel, rövid lejáratú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírral és eszközzel (leszámítva azokat a likvid eszközöket, amelyeket a Társaság az általa kötött eladási opciókkal szemben halmozott fel a fenti (a) bekezdés alapján) és elidegeníthető értékpapírral kell rendelkeznie ahhoz, hogy eleget tudjon tenni a kontraktusokból származó fizetési kötelezettségeknek.

g) OTC Opciókkal folytatott ügyletek

A fenti 3. a), b), c) és d) pontokban foglalt korlátozások derogációjaként, de minden esetben az ott megjelölt értékhatárok betartása mellett, a Társaság vásárolhat és eladhat tőzsdén kívüli („OTC”) opciókat, amennyiben ezek az ügyletek előnyösebbek az Alap számára, vagy ha tőzsdén nem állnak rendelkezésre a szükséges jellemzőkkel bíró opciók, azzal a kikötéssel, hogy ezeket az ügyleteket magasan értékelt, ilyenfajta ügyletekre specializálódott partnerekkel kell megkötni.

Egyetlen Alap sem halmozhat fel olyan globális kitétséget a fenti ügyletekből, amelyek bármely időpontban meghaladnák az Alap nettó eszközeinek értékét.

Tekintet nélkül a fentiekre, ha és addig, ameddig a Társaságot felhatalmazta a Tajvani Értékpapír és Futures Ügyletek Hivatala, és azon Alapokra vonatkozóan, amelyeket ott vettek nyilvántartásba, a jelen 3. szakaszban leírt ügyletekből származó összesített kötelezettségek és más derivatív eszközök összege semmilyen időpontban nem haladhatja meg (kivéve, ha erre az Értékpapír és Futures Ügyletek Hivatala engedélyt adott) az érintett Alap nettó eszközértékének a 40%-át, fedezeti cél esetén pedig a 100%-át.

4. Technikák és eszközök alkalmazása Átruházható Értékpapírokkal és Pénzpiaci Eszközökkel kapcsolatban.

A közös befektetési vállalkozásokra vonatkozó Törvény által megengedett legnagyobb mértékben és az abban foglalt korlátozások szerint, továbbá valamennyi fennálló vagy jövőbeni luxemburgi törvény vagy alkalmazási rendelet, körlevél vagy a luxemburgi felügyeleti hatóság állásfoglalása szerint (a „Szabályozások”), különösen pedig a 2008. február 8-i, a Törvény bizonyos, a közös befektetési vállalkozások meghatározásairól szóló Nagyhercegi szabályozás szerint, valamint (ii) a 08/356 számú, közös befektetési célú vállalkozásokra vonatkozó szabályokról szóló CSSF körlevél alapján, amikor bizonyos technikákat és eszközöket vesz igénybe az átruházható értékpapírokkal és a pénzpiaci eszközökkel kapcsolatban, minden egyes Alap jogosult arra, a további tőkéhez vagy bevételhez jutás illetve költségei vagy kockázatai csökkentése érdekében, hogy (A) akár vevőként, akár eladóként opciós vagy nem-opciós visszavásárlási ügyleteket kössön, valamint (B) értékpapír-kölcsönzési ügyleteket folytasson le.

Az adott esetnek megfelelően, az egyes Alapok által a fent megjelölt ügyletek közül bármelyikre kapott készpénzes biztosítékot újra be lehet fektetni az Alap befektetési céljaival összhangban (a) olyan befektetési jegyekbe vagy egységekbe, amelyeket közös befektetésre irányuló pénzpiaci vállalkozások bocsátottak ki, és amelyek AAA vagy azzal egyenértékű minősítést kaptak, (b) rövid lejáratú banki letétekbe, (c) a fent hivatkozott Nagyhercegi szabályozásban meghatározott pénzpiaci eszközökbe, (d) olyan rövid lejáratú kötvényekbe, amelyeket egy EU-tagállam, Svájc, Kanada, Japán, az Egyesült Államok, ezek helyhatóságai, vagy az EU-ban, regionálisan vagy világszerte működő szupranacionális intézmények bocsátottak ki vagy garantáltak, (e) megfelelő likviditással rendelkező első osztályú kibocsátók által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe, valamint (f) fordított visszavásárlási megállapodásos ügyletekbe, a fent hivatkozott CSSF Körlevél I.C.a) pontjában szereplő rendelkezések szerint. Ezt az újrabefektetést figyelembe kell venni az egyes érintett Alapok globális kitétségének a megállapításánál, különösen ha tőkeszorzó hatással jár.

5. További helyi korlátozások

a) Akkor és mindaddig amíg a Társaság Alapja rendelkezik Dél-Afrikában a Pénzügyi Szolgáltatások Hivatalának engedélyével, a következőket kell alkalmazni:

(i) a Társaság nettó eszközértékének legfeljebb 10%-áig vehet fel kölcsönt, de csak ideiglenes jelleggel, visszavásárlási kérelmek teljesítése céljából, de mindenképpen a fenti 9. bekezdésben megadott kölcsönfelvételi korlát figyelembevételével;

(ii) azoknál az Alapoknál, amelyek részvényekbe és részvényekkel kapcsolatos értékpapírokba fektetnek be, az ilyen Alap részvényeinek és részvénnyel kapcsolatos értékpapírjainak 90%-a csak olyan értéktőzsdéken fektethető be, amelyek teljes jogú tagjai a Tőzsdék Világszövetségének;

(iii) azoknál az alapoknál, amelyek adósságpapírokba és más jegybankképes eszközökbe fektetnek be, az ilyen Alap birtokában lévő ilyen eszközök 90%-ának kell rendelkeznie „befektetési fokozatú” minősítéssel a Standard & Poors, a Moody's vagy a Fitch Ratings Limited részéről; a következő Alapok esetében azonban semmiféle befektetés nem eszközölhető nem befektetési fokozatú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba:

- Franklin Biotechnológiai Felfedezések Alap,
- Franklin U.S. Kormányzati Alap;
- Franklin U.S. Lehetőségek Alap;
- Franklin U.S. Ultrarövid Kötvényalap;
- Franklin Technológia Alap,
- Templeton Felzárkózó Piacok Alap,

- Templeton Euróavezeti Alap,
- Templeton Európai Alap,
- Templeton Globális Alap,
- Templeton Globális Kisvállalati Alap.

(iv) az Alap birtokolhatja más UCITS- vagy UCI-alapok befektetési jegyeit, feltéve hogy az ilyen UCITS- vagy UCI-alapok kockázati profilja nem lényegesen kockázatosabb, mint azoknak az egyén mögöttes értékpapíroknak a kockázati profilja, amelyek az Alap birtokában vannak;

(v) A származékos eszközök felhasználása a hatékony portfóliókezelés érdekében történik. Nem megengedett a tőkeáttétel, a tőke sokszorozása és/vagy hitelbe történő vásárlás. Az OTC származékos eszközökbe történő befektetés azonban csak a határidős deviza-, kamatláb- vagy árfolyam-csereügyletekben engedélyezett. A fedezetlen pozíciók nem megengedettek.

(vi) az Alap nem fektethet be alapok alapjába vagy közvetítő alapba („feeder fund”).

(vii) Amennyiben egy konkrét Alapra a 1. bekezdés f) (i) pontjában megállapított 10%-os korlát nem alkalmazható, az ilyen Alap nettó eszközeinek legfeljebb 20%-a fektethető be egy-egy, az 1. bekezdés a) pontjának (vi) alpontjában említett UCIT- vagy másik UCI-alap befektetési jegyeibe.

(viii) a közttes kölcsönbevétel („scrip borrowing”) nem megengedett.

b) Ha és mindaddig, amíg a Társaság rendelkezik a Svájci Szövetségi Banki Bizottság felhatalmazásával, és azon, Svájcban bejegyzett Alapokra vonatkozóan, amelyek olyan egyéb UCITS vagy UCI alapokba fektetnek be („Célalapok”), amelyeket közvetlenül vagy közvetve ugyanaz a Befektetési Menedzser kezel, vagy más olyan társaság, amelyhez közös vezetés, irányítás kapcsolja, vagy olyan közvetlen vagy közvetett részesedés, melynek mértéke meghaladja a tőke vagy a szavazati jogok 10%-át, vagy pedig más Érdekelte Felek:

(i) az Alapokra semmilyen további jegyzési, beváltási vagy átváltási díjat nem lehet terhelni, valamint

(ii) a befektetés-kezelési díjakra vonatkozóan,

(α) ennek a Célalapnak a szintjén semmiféle befektetés-kezelési díjat nem lehet felszámítani, vagy

(β) az Alap szintjén felszámított befektetés-kezelési díjat csökkenteni kell a Célalapba fektetett nettó eszközök százalékos mértékével; vagy

(γ) a befektetés-kezelési díjat az Alap szintjén kell felszámítani abban a mértékben, amennyiben ez a befektetés-kezelési díj meghaladja a Célalap tényleges befektetés-kezelési díját. A befektetés-kezelési díjat abban a mértékben kell felszámítani, ami nem magasabb, mint a jelen Prospektusban az egyes Alapokra megállapított maximális díj.

c) Ha és mindaddig, amíg a Társaság Alapja felhatalmazást kap a Törökországi Tőkepiaci Testülettől, a következők alkalmazandók:

(i) Az Alap portfóliójának legalább a 80%-át olyan eszközökbe kell fektetni, amelyek nem a tőkepiacon kapható, törökországi devizabelföldiek által kibocsátott eszközök, és nem törökországi közadósságot megtestesítő eszközök; valamint

(ii) Az Alap nem rendelkezhet semmilyen részvénytársaság szavazati jogának vagy tőkénének több mint 9%-val.

KOCKÁZATKEZELÉS

A Társaság olyan kockázatkezelési eljárást alkalmaz, amely képessé teszi arra, hogy az Alapkezelőkkel együtt figyelemmel kísérje és bármikor megmérhesse a pozíciók kockázatát és azok hozzájárulását minden egyes portfólió átfogó kockázati profiljához. A Társaság vagy az Alapkezelők olyan eljárást alkalmaznak, ami lehetővé teszi az OTC-piacon mozgó származékos eszközök értékének pontos és pártatlan felmérését.

Befektetői kérésre a Társaság kiegészítő információszolgáltatást nyújt azokról a mennyiségi értékhatárokról, amelyek az egyes Alapok kockázatkezelésében alkalmazandók, az ezen cél érdekében választott módszerekről, és az eszközök fő kategóriáihoz kapcsolódó kockázatok és hozamok aktuális alakulásáról.

C . M E L L É K L E T: „Additional Information” rész nem tartalmaz olyan információt, amely az alapok befektetési politikája és költségstruktúrája szempontjából releváns

D. MELLÉKLET

A BEFEKTETÉSI JEGYEK NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGHATÁROZÁSA

A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK KISZÁMÍTÁSA

Mindegyik Alap mindegyik befektetési jegy kategóriájának nettó eszközértékét a vonatkozó Alap vagy a vonatkozó kategória pénznemében, egy befektetési jegyre jutó számként kell kifejezni, és valamely Értéknapra vonatkozóan kell meghatározni, oly módon, hogy mindegyik Alap mindegyik befektetési jegy kategóriájánál a Társaság annak megfelelő nettó eszközeit – ami a Társaság annak az Alapnak megfelelő eszközei mínusz a Társaság annak az Alapnak tulajdonítható kötelezettségeivel egyenlő – elosztjuk az Alapban kint lévő befektetési jegyeinek számával, és az Igazgatótanács döntésétől függően felfelé vagy lefelé, két tizedesjegyre kerekítjük.

ÉRTÉKELÉS

A Társaság eszközei közé tartoznak a következők:

- (a) minden készpénz, ami a pénztárban vagy letétben van, az azok után járó kamatokkal együtt;
- (b) minden váltó és fizetési felszólítás és könyv szerinti követelés (ideértve az eladott, de még nem teljesített értékpapírokból származó bevételeket);
- (c) az összes kötvény, fix futamidőre szóló adóslevél, részvény, tőkerész, örökjradék-kötvény, jegyzési jog, utalvány, opció és más befektetés, valamint a Társaság tulajdonában lévő vagy általa leszerződött értékpapír;
- (d) minden olyan tőkerész, részvényosztalék, készpénz-osztalék vagy készpénzes felosztás, amelyet a Társaságnak kapnia kell (feltéve hogy a Társaság eszközölhet kiigazításokat az osztalék nélkül, jogok nélkül történő kereskedés vagy más módszerek miatt az értékpapír piaci értékében bekövetkező ingadozásokra való tekintettel);
- (e) minden olyan kamat, amely a Társaság tulajdonában álló kamatozó értékpapírok után jár, kivéve ha az ilyen értékpapír tőkeösszegében az már benne foglaltatik vagy tükröződik;
- (f) a Társaság cégalapítási költségei, amennyiben azokat még nem írta le; és
- (g) minden, bármely fajtájú vagy jellegű egyéb eszköz, ideértve az előre kifizetett költségeket.

Az összes kötelezettség tartalmazza:

- (a) az összes kölcsönt, váltót és könyv szerinti tartozást;
- (b) minden elhatárolt és kifizetendő igazgatási költséget (ideértve a befektetési tanácsadási díjakat, a letétkezelői díjakat és a testületi ügynök díjait);
- (c) minden ismert, jelenlegi és jövőbeli kötelezettséget, ideértve minden esedékessé vált szerződési kötelezettséget pénzzel vagy értékkel történő rendezésére, ideértve a Társaság által bejelentett, de ki még nem fizetett osztalékokat, amikor az Értéknap arra a napra esik vagy azt követi, amelyen az arra jogosult személyeket megállapítják;
- (d) a jövőbeli adókra képezett megfelelő céltartalékot, az Értéknapon fennálló tőke és jövedelmi Alapján, amelyeket a Társaság határoz meg, időről időre, és más, az Igazgatótanács által engedélyezett és jóváhagyott céltartalékokat, ha vannak ilyenek, amelyek az egyéb kötelezettségek között tartalmazzák a felszámolás költségeit; valamint
- (e) a Társaság minden egyéb, bármilyen fajtájú vagy jellegű kötelezettségét, kivéve a Társaságban birtokolt befektetési jegyek által képviselt kötelezettségeket. Az ilyen kötelezettségek meghatározása során a Társaságnak minden, a Társaság által fizetendő költséget figyelembe kell vennie, ideértve a cégalapítási költségeket, az Alapkezelőknek, a Letétkezelőnek, az Iktatónak és az Átruházási, Testületi, Saját és Lebonyolító Ügynöknek, a Vezető Kifizető Ügynöknek és a helyi kifizető ügynököknek, valamint a bejegyzési helyeken működő

állandó képviselőknek és bármely, a Társaság által alkalmazott más megbízottnak fizetendő díjakat, a jogi és könyvvizsgálati szolgáltatások díjazását, a biztosítási díjakat, a nyomtatással, a jelentéskészítéssel és a közzététellel kapcsolatos költségeket, ideértve a tájékoztatókat, a magyarázó feljegyzések és a bejegyzésről készített kimutatások elkészítésének és kinyomtatásának költségét, az adókat vagy kormányzati illetékeket, minden egyéb működési kiadást, ideértve az eszközök vételének és eladásának költségeit, a kamatot, banki és brókeri díjakat, a postázást, a telefont és a faxot. A Társaság a rendszeres vagy ismétlődő jellegű igazgatási és más költségekkel kapcsolatban egy becsült számmal dolgozhat, amikor évekre vagy más időszakok előre kell tekinteni, és azt az ilyen időszakokra egyenlő arányban oszthatja el.

A Fedezett befektetési jegy kategóriák érdekében felhasználhatók devizafedezeti műveletek. Önmagukban az ilyen fedezeti tevékenységek költségei, illetve a kapcsolódó kötelezettségek és/vagy hasznok csak arra a kategóriára vonatkoznak. Ennek megfelelően az ilyen költségeknek és kapcsolódó kötelezettségeknek és/vagy hasznoknak az ilyen Fedezett befektetési jegy kategóriába tartozó befektetési jegyek egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékében tükröződnie kell. A vonatkozó Alap eszközeinek devizakitettséget nem osztják el külön kategóriákra. A devizafedezeti ügyletek spekulációs célokra nem használhatók fel. A Társaság időszakos jelentései jelezni fogják, hogy a fedezeti ügyleteket hogyan használták fel.

A NAV megállapítása során a Társaság a készpénzt és a követeléseket realizálható összegük szerint veszi számba, a kamatokat felmerüléskor könyvelni le, az osztalékot pedig osztalékfizetés napján. A Társaság általában két független ármegállapító szolgáltatást használ segítségül az egyes értékpapírok aktuális piaci értékének megállapításához. Ha azonnal rendelkezésre állnak piaci adatok a tőzsdén jegyzett vagy forgó portfóliós értékpapírokhoz, a Társaság ezeket az értékpapírokat az utolsó, az említett tőzsdén rendelkezésre álló árfolyamuk alapján fogja értékelni (a legutolsó tőzsdei áron, illetve a napi záróáron), vagy ha semmiféle értékesítésről nincs adat, a legutolsó felajánlott eladási- és vételár közötti sávban. A szervezett piacokon forgó értékpapírokat olyan módon értékeli, amely a lehető legközelebb áll a tőzsdén jegyzett értékpapírok esetében alkalmazott módszerhez.

A Társaság az egy adott alap által megszerzett tőzsdén kívüli értékpapírokat a fenti B Mellékletben szereplő befektetési korlátozások szerint értékeli, a legutóbbi felajánlott eladási- és vételár közötti sávban. Ha a portfólióban tartott értékpapírok a tőzsdén kívüli piacon és a tőzsdén egyaránt forognak, az Alap a legszélesebb és a leginkább reprezentatív piac alapján értékeli ezeket, amelyet az Igazgatóság határoz meg.

Általánosságban a vállalati kötvényekkel, kormányzati értékpapírokkal vagy pénzügyi eszközökkel folytatott kereskedést naponta különböző időtartamokkal a New York-i Értéktőzsde zárását megelőzően fejezik be. Ezeknek az értékpapíroknak az értékét a NAV kiszámítása során erre az időpontra vonatkozóan állapítják meg. Esetenként előfordulnak olyan események az értékmegállapítás időpontja és a New York-i Értéktőzsde zárása között, amelyek hatással vannak ezeknek az értékpapíroknak az értékére, de a NAV számításában nem jelennek meg. A Társaság külső ármegállapító szolgáltatókat vesz igénybe azoknak az eseményeknek a figyelemmel kísérésére, amelyek ezen időszak során jelentős hatással vannak ezeknek az értékpapíroknak az értékére. Ha ilyen esemény következik be, a külső szolgáltatók a Társaság részére módosított árat adnak meg.

Azoknak az értékpapíroknak az értékét, amelyeket nem jegyeznek tőzsdén, illetve amelyek nem forognak tőzsdén vagy más szervezett piacon, és azoknak az értékét, amelyeket jegyeznek illetve amelyek forognak ilyen piacokon, de amelyekről nem állnak rendelkezésre árfolyam-adatok, vagy a jegyzett ár nem reprezentálja az értékpapírok valós piaci értékét, az Igazgatóság állapítja meg, vagy az Igazgatóság utasítása alapján kell megállapítani.

Mivel a Társaság a fenti B Mellékletben foglalt befektetési korlátozásoknak megfelelően olyan értékpapírokba is befektethet, amelyeket korlátoznak, nem jegyeznek tőzsdén, csak ritkán forognak, kis volumenben forognak vagy viszonylag illikvidek, fennáll a lehetősége annak, hogy egy vagy több ilyen értékpapír legutolsó elérhető piaci ára és az ugyanezen értékpapírok piaci értékre utaló legutóbbi jelzőszámai eltérnek egymástól. A Társaság rendelkezik olyan eljárásokkal, melyek segítségével megállapítható olyan egyedi értékpapír és más eszközök valós piaci értéke, amelyekről nem állnak rendelkezésre aktuális piaci árak (mint például korlátozott vagy tőzsdén nem jegyzett értékpapírok és privát kibocsátású értékpapírok), vagy amelyeket nem lehet megbízható módon beárazni (mint például akkor, ha a kereskedést felfüggesztették vagy leállították, bizonyos külföldi piacokon alkalmazott ármozgási limitek esetén, valamint kis volumenben forgó vagy illikvid értékpapíroknál). Ezeket az értékpapírokat pl. a következő módszerekkel lehet értékelni: a fundamentumok (hozamszorító, stb.) elemzése, mátrix árazás, hasonló értékpapírok piaci árának diszkontálása, vagy diszkontok alkalmazása az értékpapírok elidegenítésére vonatkozó korlátozások jellege és időtartama miatt.

A valós piaci ár megállapítására irányuló eljárások alkalmazása jóhiszemű, meghatározott módon alkalmazott eljárásokat jelent. Nem adható garancia arra, hogy a Társaság hozzájutna az értékpapírra megállapított valós piaci értékhez akkor, ha eladná az értékpapírt nagyjából abban az időpontban, amikor a Társaság megállapítja az egy befektetési jegyre jutó NAV értékét.

Az európai és a távolkeleti értékpapír-tőzsdéken és tőzsdén kívüli piacokon az értékpapírokkal való kereskedés rendszerint jóval azelőtt lezárul, hogy a New York-i Értéktőzsde zárna, minden olyan napon, amikor a New York-i Értéktőzsde nyitva tart. Lehetséges, hogy nem minden Értéknapon van kereskedés általában az európai vagy a távolkeleti értékpapírokból, és különösen adott országban vagy országokban. Továbbá a különféle külföldi piacokon kereskedés folyhat olyan napokon, amelyek nem Értéknapok és amelyekre az Alap nettó eszközértékét nem számítják ki. Ily módon a befektetési jegyek nettó eszközértékének számítása nem a portfolióban lévő számos értékpapír árfolyamainak meghatározásával egyidejűleg történik, és amennyiben az ezeknek a külföldi értékpapíroknak az értékét lényegesen befolyásoló események következnek be, az értékpapírokat valós értéken kell értékelni, amit az Igazgatótanácsnak és/vagy az Alapkezelőknek jóhiszeműen kell meghatározniuk és jóváhagyniuk.

A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK KISZÁMÍTÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE

1 A Társaság bármely adott Alap esetében a befektetési jegyek nettó eszközértékének meghatározását, valamint a befektetési jegyek kibocsátását és visszaváltását és a befektetési jegyek kicserélését az ilyen Alapból vagy Alapba felfüggesztheti:

(a) bármely olyan időszakra, amikor a szokásos munkaszüneti napoktól eltérő módon zárva tartanak azok a fő értéktőzsdék vagy piacok, amelyeken a Társaságnak a befektetési jegyek ilyen kategóriájához kapcsolható befektetések számottevő részét jegyzi, vagy amikor az ottani kereskedés korlátozott vagy azt felfüggesztették;

(b) ha olyan helyzet alakul ki, amely vészhelyzetnek minősül, aminek eredményeként az ilyen befektetési jegyek kategóriájához kapcsolható, a Társaság tulajdonában lévő eszközök elidegenítése vagy értékelése nem lenne megvalósítható;

(c) amikor működésképtelen az a kommunikációs eszköz, amelyet szokás szerint alkalmaznak a befektetési jegy adott kategóriájához tartozó bármely befektetés árfolyamának vagy értékének, vagy bármely tőzsde vagy piac jelenlegi árfolyamainak és értékeinek meghatározásához;

(d) olyan időszakban, amelynek folyamán a Társaság nem tud pénzeszközöket repatriálni azzal a céllal, hogy a befektetési jegyek visszaváltásakor kifizetéseket teljesítsen, vagy olyan időszakban, amikor a befektetések realizálásában vagy megszerzésében, illetve a befektetési jegyek visszaváltásával kapcsolatos kifizetéseket érintett pénzeszközök átutalása a Társaság Igazgatótanácsának véleménye szerint nem hajtható végre a normál átváltási árfolyamokkal;

(e) olyan időszakban, amikor a Társaság bármely kategóriába tartozó befektetési jegyeinek nettó eszközértéke nem határozható meg pontosan.

2. Minden ilyen felfüggesztést a Társaságnak közzé kell tennie és értesítenie kell azokat a Tulajdonosokat, akik vagy amelyek a Társaságtól befektetési jegyeik visszaváltását vagy cseréjét kérték, amikor az ilyen visszaváltásra vagy cserére vonatkozóan visszavonhatatlan, írásos kérelmet nyújtottak be.

AZ ESZKÖZÖK ÉS A KÖTELEZETTSÉGEK ELOSZTÁSA

Az Igazgatótanács minden egyes Alap befektetési jegyeihez egy eszközcsoporthoz rendel, a következő módon:

1. (a) mindegyik Alap mindegyik kategóriája esetében a befektetési jegyek kibocsátásából származó bevételt a Társaság könyveiben az ahhoz az Alaphoz rendelt eszközcsoporthoz kell vonatkoztatni, és a neki tulajdonítható eszközöket és kötelezettségeket, illetve bevételt és kiadást az ilyen csoportra kell vonatkoztatni.

(b) amikor egy eszköz egy másik eszközből származik, az ilyen származékos eszközt a Társaság könyveiben ugyanarra a csoportra kell vonatkoztatni, mint azokat az eszközöket, amelyekből az származott, és az eszköz minden egyes újraértékelésénél az értékbeni növekedést vagy csökkenést a vonatkozó csoportra érvényesíteni kell;

(c) amikor a Társaságnál egy adott csoport bármely eszközehez kapcsolódó, vagy az adott csoport egy eszközével kapcsolatban tett bármilyen lépéshez kapcsolódó kötelezettség merül fel, az ilyen kötelezettséget a vonatkozó csoporthoz kell rendelni;

(d) abban az esetben, amikor a Társaság bármely eszköze vagy kötelezettsége nem tulajdonítható egy adott csoportnak, az ilyen eszközt vagy kötelezettséget az összes eszköz között egyenlően kell felosztani, vagy – amennyiben azt az összegek indokolják – vonatkozó csoportok között azok nettó eszközértékének arányában kell elosztani;

(e) azt a napot követően, amikor meghatározzák a bármely Alap bármely kategóriájába tartozó befektetési jegyek után járó esetleges osztalékra jogosult személyt, az ilyen Alap befektetési jegyeinek nettó eszközértékét az ilyen bejelentett osztalék mértékével csökkentik.

2. Ha az Alapon belül a befektetési jegyek két vagy több kategóriáját hozták létre, a fentiekben meghatározott elosztási szabályok, a szükséges változtatásokkal alkalmazandók az ilyen kategóriákra.

3. A nettó eszközérték kiszámításának, az értékelésnek és a fentiek szerinti újraértékelésnek a céljára a Társaság visszaváltandó befektetési jegyeit meglévőnek kell tekinteni, és figyelembe kell venni közvetlenül az Értéknapi üzleti zárása utánig, és időnként mindaddig, amíg azért az árat kifizették, ezért azokat a Társaság kötelezettségének kell tekinteni; a Társaság minden olyan befektetését, készpénz-egyenlegét és más eszközét, amelyeket a vonatkozó Alap pénznemétől különböző pénznemekben fejeztek ki, értékelni kell, miután figyelembe vették a befektetési jegyek nettó eszközértékének meghatározásának napján és időpontjában hatályos piaci árfolyamot vagy devizaárfolyamokat; és amennyire lehetséges, minden Értéknapi érvényesíteni kell a Társaság által az azon az Értéknapi leszerződött értékpapír-vásárlásokat vagy eladásokat.

E. MELLÉKLET

A BEFEKTETŐK BEMUTATÁSA

Alap	Ez az Alap a következő befektetők számára alkalmas:	A befektetés tartásának tervezett időtartama:
Templeton Globális Kötvényalap	- a teljes megtérülés maximalizálására törekszik, a kamatjövedelmek, a tőkenövekedés és a devizanyereségek kombinációjával.	közép- és hosszú távra
Templeton Globális Teljes Megtérülés Alap	- magas szintű jövedelmet keresnek és a tőke megőrzésére, kisebb mértékben a tőke növekedésére törekednek - tőkearányos jövedelmet biztosító, bármely kormány vagy vállalat által kibocsátott értékpapírokba kíván befektetni	közép- és hosszú távra

F. MELLÉKLET

I KATEGÓRIÁJÚ BEFEKTETÉSI JEGYEK – KEZELÉSI DÍJAK

Az I kategóriájú befektetési jegyek vonatkozásában a következő kezelési díjak érvényesek:

Az Alapok neve	Kezelési díjak
- Templeton Globális Kötvényalap	0.55%
- Templeton Globális Teljes Megtérülés Alap	0.55%

KOCKÁZATI MEGFONTOLÁSOK

A befektetési jegyek értéke növekszik, amikor a FTI valamely Alapjának tulajdonában lévő értékpapírok értéke nő, és csökken, amikor az Alap befektetéseinek értéke csökken. Ily módon a Tulajdonosok a vonatkozó Alap(ok) tulajdonában lévő értékpapírok értékében bekövetkezett minden változásból részesülnek. Az Alap tulajdonában lévő bármely adott értékpapír értékére hatást gyakorló tényezőkön kívül az Alap befektetési jegyeinek értéke a részvény- és kötvénypiacok egészén végbemenő mozgások hatására is változhat.

Az Alap tulajdonában különböző típusú vagy különböző eszközosztályokba tartozó értékpapírok lehetnek – részvények, kötvények, pénzügyi eszközök – az Alap befektetési célkitűzéseitől függően.

A különböző befektetések különböző típusú kockázatokkal járnak. Az Alapok kockázatai is különbözőek, a tulajdonukban lévő értékpapíroktól függően. Az alábbiak összefoglalót adnak a befektetési kockázat különféle olyan típusairól, amelyek vonatkozhatnak az Alapokra. Kérjük, nézze meg a FTI Egyszerűsített Tájékoztatóját az egyes Alapokra vonatkozó konkrét kockázatok részleteiről.

A biotechnológiai, telekommunikációs és technológiai ágazatok kockázata

A biotechnológiai, telekommunikációs és technológiai ágazatokba történő befektetés nagyobb kockázattal és szélsőségesebb árfolyam-ingadozással járhat, mint a különböző gazdasági ágazatokat képviselő értékpapírok szélesebb körébe történő befektetés. Emellett a gazdasági élet más területeivel való összehasonlításban ezekre az ágazatokra rendszerint szigorúbb kormányzati szabályozás vonatkozik, aminek következtében a központi szabályozókban bekövetkező változások jelentős negatív hatást válthatnak ki. Az ilyen befektetéseknél ezért – a piaci, szabályozási vagy kutatási nehézségek hatására – az érték meredeken eshet, miközben a piac új szereplői által támasztott verseny, szabadalmi megfontolások és a termékek elévülése miatt hátrányos hatások lehetségesek. Különösen a technológia esetében a befektetéskor figyelembe veendő további tényező, hogy a termékek életciklusa rövid, a nyereséghányadok pedig csökkennek.

A kategória fedezeti kockázata

A FTI a befektetési jegyek bizonyos kategóriái tekintetében devizafedezeti tranzakciókat folytathat (a „Fedezett befektetési jegy kategória”). A Fedezett befektetési jegy kategóriákat úgy alakították ki, hogy (i) csökkentsék a Fedezett befektetési jegy kategória pénzneme és az Alap elsődleges pénzneme közötti árfolyam-ingadozásokat, vagy (ii) csökkentsék a Fedezett befektetési jegy kategória pénzneme és más lényeges, az Alap portfóliójában szereplő valuták közötti árfolyam-ingadozásokat.

A fedezeti ügyletre azért kerül sor, hogy csökkenjenek az árfolyam-ingadozások, amikor az Alap elsődleges pénzneme és az Alapon belüli más lényeges valuták (a „referencia valuta” („referencia valuták”) értéke a fedezett valutához képest csökken vagy növekszik. Az alkalmazott fedezeti stratégia teljesen nem szünteti meg a Fedezett befektetési jegy kategóriák kitétséget, és nincs biztosíték arra, hogy a fedezeti célkitűzést el is éri. Amennyiben nettó ki- vagy beáramlásra kerül sor valamelyik Fedezett Befektetési jegy-osztályból vagy -osztályba, a fedezeti ügylet korrekciójára nem feltétlenül kerül sor azon az Értékelési Napon, amikor az utasítást elfogadták, hanem esetleg csak másnap vagy a soron következő banki munkanapon.

A Fedezett befektetési jegy kategória birtokosai számára mérsékelheti a kockázatot a hatékony portfóliókezelési technikáknak és eszközöknek – a luxemburgi pénzügyi felügyeleti hatóság által megszabott feltételeknek és korlátoknak megfelelő – felhasználása (ideértve a devizaopciókat és a határidős deviza-csereügyleteket, a határidős devizakötéseket, a devizákkal és a deviza-csereügyletekkel kapcsolatban vállalt vételi opciókat és vásárolt eladási opciókat).

A befektetőknek tudniuk kell, hogy a fedezeti stratégia a vonatkozó Fedezett befektetési jegy kategória tulajdonosait jelentősen korlátozhatja abban, hogy előnyre tegyenek szert, amennyiben a Fedezett befektetési jegy kategória valutája a referencia valutá(k)hoz képest esik. Emellett lehetséges, hogy a Fedezett befektetési jegy kategória tulajdonosai az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték ingadozásainak lesznek kitéve, a vonatkozó pénzügyi eszközök nyereségei/ veszteségei és költségei nyomán. A vonatkozó pénzügyi eszközök nyereségei/ veszteségei és költségei kizárólag a vonatkozó Fedezett befektetési jegy kategóriánál jelennek meg.

Bármely olyan pénzügyi eszköz, amelyet ilyenfajta fedezeti ügyleti stratégiák végrehajtására alkalmaznak egy Alap egy vagy több Osztályával kapcsolatosan, az adott Alap teljes egészére vonatkozó eszköznek és/vagy kötelezettségnek tekintendő, de hozzá kell rendelni a vonatkozó Osztályhoz (Osztályokhoz), továbbá a vonatkozó pénzügyi eszközök nyereségét / veszteségét és költségeit kizárólag a megfelelő Osztályhoz rendelik. Mivel azonban ugyanazon Alap különböző Osztályai között a kötelezettségeket nem különítik el, azokat a költségeket, amelyeket elsősorban egy meghatározott Osztályhoz rendelnek, végső soron az Alap egészéhez is hozzárendelhetik. Egy Osztály deviza kitétséget nem lehet sem összevonni, sem pedig ellentételezni egy másik Osztály vagy Alap deviza kitétséggel. Egy adott Osztályhoz rendelhető eszközök deviza kitétséget nem lehet más Osztályokhoz allokálni. Nem származhat szándékos tőkeszorzás egy adott Osztály devizás fedezeti ügyleteiből, bár a fedezeti ügylet meghaladhatja a 100%-ot rövid időszakokra a visszaváltási utasítások és a fedezeti ügyleti kereskedés végrehajtása között. Az eszközök és kötelezettségek osztályszintű allokációjának szabályaival kapcsolatosan a D Melléklet tartalmaz további részleteket.

Partnerkockázat

Amikor tőzsdén kívüli (OTC) vagy más kétoldalú kontraktusokat kötnek (amelyek lehetnek egyebek mellett OTC derivatívák, visszavásárlási szerződések, értékpapír kölcsönzés...), előfordulhat, hogy a FTI szembeül partnerei fizetéseképtelenné válásának a kockázatával, illetve azzal a kockázattal, hogy a partnerei nem lesznek képesek betartani ezeknek a kontraktusoknak a feltételeit. A FTI ki van téve annak a kockázatnak, hogy a partner nem fog tudni eleget tenni az egyes kontraktusok alapján rá háruló minden kötelezettségnek.

Hitelkockázat

A hitelkockázat, amely alapvető kockázat minden tőkearányos jövedelmet biztosító értékpapír, valamint pénzügyi eszköz tekintetében, annak az esélyét jelenti, hogy az esedékesség időpontjában a kibocsátó nem teljesíti tőke- és kamattörlesztését. A magasabb hitelkockázatot képviselő kibocsátók jellemzően magasabb hozamokat fizetnek, e többletkockázat miatt. És viszont, az alacsonyabb hitelkockázatot képviselő kibocsátók

jellemzően alacsonyabb hozamokat kínálnak. Általában véve a hitelkockázat szempontjából az állampapírokat tartják a legbiztonságosabbaknak, míg a vállalati adósságpapírok – különösen azok, amelyeknél a hitelminősítés gyengébb – képviselik a legnagyobb hitelkockázatot. A kibocsátó pénzügyi helyzetében bekövetkező változások, általában a gazdasági és politikai feltételek változásai, vagy a kibocsátóra vonatkozó gazdasági és politikai feltételek változásai mind olyan tényezők, amelyek kedvezőtlen hatást gyakorolhatnak a kibocsátó hitelminőségére és értékpapírjainak értékére.

Hitelhez kapcsolt értékpapírok kockázata

A hitelhez kapcsolt értékpapírok olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, amelyek egy vagy több vállalati adósságból vagy hitel-nemteljesítési csereügyletből képzett poolban való részesedést vagy más, vállalati adóssággal vagy bankkölcson-kötelezettséggel történő bebiztosítást képviselnek. Az ilyen fizetési kötelezettségek egy vagy több vállalati kibocsátó kötelezettségeit képviselhetik. Az Alapnak jogában áll, hogy a hitelhez kapcsolt értékpapír kibocsátójától (amely rendszerint a mögöttes hitel-nemteljesítési csereügylet(ek) eladója) időszakonkénti kamatfizetést kapjon, megállapodás szerinti kamatláb mellett, és a tőkét számára az esedékesség időpontjában törlesszék.

Az Alap viseli a kockázatát annak, hogy a befektetett tőkét és a hitelhez kapcsolt értékpapírba történő befektetésének időtartama során járó időszakos kamatfizetéseket elveszíti, amennyiben a hitel-nemteljesítési csereügylet alapját képező egy vagy több fizetési kötelezettség elbukik, vagy más módon válik nem-teljesítővé. Egy ilyen hitelesemény bekövetkezésekor (ideértve a csődöt, a kamat vagy a tőke időben történő fizetését, illetve a szerkezetátalakítást), az érintett Alap a kapcsolódó, hitelhez kapcsolt értékpapírok tőkekövetelését általában lecsökkenti, a nem teljesített mögöttes fizetési kötelezettség névértékében az Alap által képviselt részesedés mértékének megfelelően, a nem-teljesített mögöttes kötelezettség tényleges értékére vagy magára a nem-teljesített kötelezettségre vonatkozóan, ami azt eredményezi, hogy az Alap befektetésének egy része elveszik. Ezt követően a hitelhez kapcsolt értékpapír kamatát egy kisebb tőkekövetelésre számítják, és lejáratkor egy kisebb tőkekövetelést fizetnek vissza. Amennyiben a hitelhez kapcsolt értékpapír egyetlen vállalati vagy más kibocsátó mögöttes kötelezettségeiben való érdekeltséget jelent, az ilyen kibocsátóra vonatkozó hitelezési esemény az Alap számára nagyobb veszteségkockázatot képvisel, mintha a hitelhez kapcsolt értékpapír több kibocsátó mögöttes kötelezettségeiben meglévő érdekeltséget jelentene.

Emellett az Alap viseli annak kockázatát, hogy a hitelhez kapcsolt értékpapír kibocsátója nem teljesít, vagy csődbe megy. Ha ez bekövetkezik, az Alapnak nehézségei támadhatnak az általa befektetett tőkeösszeg és a fennmaradó időszakra járó időszakos kamatok visszafizetésével, vagy azokat egyáltalán nem fizetik neki vissza.

A hitelhez kapcsolt értékpapírba történő befektetésnél bizalomra is szükség van a hitelhez kapcsolt értékpapír kibocsátójával megkötött hitel-nemteljesítési csereügyletben szereplő másik féllel szemben, hogy a kibocsátónak szóló időszakos kifizetéseket a csereügylet feltételei szerint teljesíti. Az ilyen kifizetések teljesítésének bármiféle késedelme, vagy megszűnése egyes esetekben várhatóan késésekhez vagy csökkenéshez vezet az Alapnak, mint az ilyen, hitelhez kapcsolt értékpapírok befektetőjének címzett kifizetésekben. Emellett a hitelhez kapcsolt értékpapírokat jellemzően az ilyen értékpapírok kibocsátóinak korlátozott visszereseti kötelezettségeiként alakítják ki, úgyhogy a kibocsátott értékpapírok rendszerint csupán a kibocsátó kötelezettségeit jelentik, és más személy kötelezettségét vagy felelősségvállalását nem jelentik.

A hitelhez kapcsolt értékpapírok többségét az USA 144A szabályának értékpapírjaiként alakítják ki, oly módon, hogy szabadon kereskedhetők legyenek intézményi vevők között. Az Alap általában csak olyan, hitelhez kapcsolt értékpapírokat vásárol, amelyek az Alap likviditási iránymutatásainak megfelelően likvidnek minősülnek. A hitelhez kapcsolt értékpapírok piaca azonban hirtelen illikviddé válhat. Lehet, hogy csak az ügyletben részt vevő többi fél olyan befektető, amely elégséges mértékben érti a derivatívát ahhoz, hogy érdekelt legyen az ajánlattételben. A likviditás változásai jelentős, gyors és előrejelezhetetlen változásokat eredményezhetnek a hitelhez kapcsolt értékpapírok árfolyamaiban. Bizonyos esetekben lehet, hogy nem áll rendelkezésre, vagy nem megbízható a hitelhez kapcsolt értékpapír piaci árfolyama, és az Alapnak nehézségei lehetnek egy ilyen értékpapírnak az Alapkezelő fairnek tartott árfolyamon történő eladásával.

A hitelhez kapcsolt értékpapír értéke a kibocsátó birtokában lévő mögöttes fizetési kötelezettség vagy a hitel-nemteljesítési csereügylet – ha van ilyen – bármiféle változása esetén természetesen növekszik vagy csökken. Továbbá azokban az esetekben, amikor a hitelhez kapcsolt értékpapírt úgy alakítják ki, hogy az Alapnak történő fizetések azokon az összegeken alapulnak, amelyeket a vonatkozó hitel-nemteljesítési csereügylet feltételeiben meghatározott mögöttes fizetési kötelezettségektől vagy teljesítményük értékétől függően kapnak, az ilyen kötelezettség értékében bekövetkező ingadozások hatással lehetnek a hitelhez kapcsolt értékpapír értékére.

A nem-teljesített, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata

Egyes Alapok befektethetnek olyan értékpapírokba, amelyekre a kibocsátó jelenleg kamatfizetést nem teljesít (nem-teljesített hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok). Ezek az Alapok akkor vásárolhatnak meg nem-teljesített

hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, ha az Alapkezelő véleménye szerint valószínűnek tűnik, hogy a közeljövőben a kibocsátó a kamatfizetéseket folytatja, vagy más kedvező fejlemények valószínűsíthetőek. Ezek az értékpapírok illikviddé válhatnak.

A nem-teljesítés miatti veszteség kockázata a gyengébb minőségű értékpapírok esetében jelentősen nagyobb, mert ezekhez általában nem társul biztosíték, és gyakran alárendelt viszonyban vannak a kibocsátó más hitelezőivel szemben. Ha az Alap portfóliójában szereplő értékpapír kibocsátója nem teljesít, az Alapnak lehetnek nem realizált veszteségei az értékpapíron, ami csökkentheti az Alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét. A nem-teljesített értékpapírok hajlamosak arra, hogy a nemteljesítést megelőzően veszítsenek értékükből. Ily módon az Alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékére ez kedvezőtlen hatást gyakorolhat, mielőtt a kibocsátó nem-teljesítése fellépne. Ráadásul az Alapnak, ha meg kell kísérelnie a nem-teljesített értékpapírral kapcsolatos tőke és kamatfizetések beszedését, lehetnek többletráfordításai.

Azoknak a hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknak vagy kötelezettségeknek a kibocsátói között, amelyekbe a FTI befektethet, vannak olyan szervezetek, amelyeket kizárólag különféle értékpapírok és kötelezettségek befektetési jellegzetességeinél végzett szerkezetátalakítás céljából hoztak létre és működtetnek. Ezeket a szervezeteket létrehozhatják befektetési banki cégek, amelyek minden egyes szervezet létrehozása és az értékpapírok kihelyezésének megszervezése címén díjat kapnak.

Származékos ügyletek kockázata

A hatékony portfóliókezelés céljából a FTI az egyes Alapok befektetési politikájának megfelelően és az Alapokra érvényes befektetési korlátozások ismertetésénél megadott határokon belül, köthet bizonyos származékos eszközök felhasználásával kapcsolatos ügyleteket, ideértve: (i) az értékpapírokra, fizetési kötelezettségekre, indexekre és devizákra kötött eladási és vételi opciókat (ezen belül a tőzsdén kívüli („OTC”) opciókat); (ii) a szabványosított határidős (futures) tőzsdeindex- és kamatláb-kontraktusokat, és az ezekre vonatkozó opciókat; (iii) a strukturált termékeket, ahol az értékpapír értéke egy másik értékpapírhoz kapcsolódik, vagy abból származik; és (iv) a halasztott teljesítésű, vagy az esetlegesen kibocsátandó értékpapírokra, amilyenek egy adósságátütemezés során keletkezhetnek. A FTI, a befektetési korlátozások által megszabott határok között különféle portfólióstratégiákat követhet, amelyek kapcsolódhatnak fedezeti eszközök felhasználásához, a piaci és az árfolyamkockázattal szembeni lefedezés érdekében. Ha az Alap a származékos eszközök felhasználásával kapcsolatos ügyleteket befektetési stratégiájának részeként szándékozik megkötni – nem pedig alkalmasszerűen –, akkor erről szerepelni fog egy ismertetés ennek az Alapnak a befektetési céljánál.

A származékos eszközök és a fedezeti ügyletek felhasználása lehet, hogy eléri a szándékolt célkitűzést, lehet, hogy nem, és sajátos kockázatokat von maga után.

Egyes Alapok portfóliójuk részeként befektethetnek pénzügyi származékos eszközökbe is, amint azt befektetési céljaik között ismertetik.

Egy Alap globális kitétsége pénzügyi derivatív eszközök terén nem haladhatja meg teljes nettó eszközértékét, és ennek eredményeképpen egy ilyen Alap teljes kockázati kitétsége tartósan nem haladhatja meg nettó eszközértékének 200%-át.

A származékos eszközök teljesítménye és értéke a mögöttes eszköz teljesítményétől vagy értékétől függ (swap, opció, forward, futures, warrant...). A származékos eszközök költségekkel járnak, volatilisak lehetnek, és a feltételezett kockázathoz képest a befektetés kicsi is lehet (tőkeáttételi hatás). Az, hogy felhasználásuk mennyire sikeres, attól függ, hogy az Alapkezelő a piaci mozgásokat mennyire képes megjósolni. A kockázatok között van a teljesítés elmaradása, a másik fél mulasztása, illetve az, hogy a kereskedési piac illikviddé válása miatt a pozíció zárására nem lesz lehetőség. Egyes származékos eszközök különösen érzékenyek a kamatlábak változásaira. Az Alap számára a veszteség kockázata egy nettó alapon kötött csereügylet esetében attól függ, hogy melyik félnek kell a nettó összeget a másik fél részére megfizetnie. Ha a másik félnek kell az Alap számára a nettó összeget megfizetnie, a veszteség kockázata az Alap számára annak a teljes összegnek az elvesztése, amelyre az Alap jogosult; ha a nettó összeget az Alapnak kell kifizetnie, az Alap veszteségének kockázata az esedékes nettó összegre korlátozódik. A tőzsdén kívüli származékos eszközök nagyobb fokú kockázatokat jelentenek, mivel a tőzsdén kívüli piacok kevésbé likvidék és szabályozottak.

A felzárkózó piacok kockázata

Az Alap minden befektetése, amelyet vállalatok, kormányok és közjogi szervezetek által kibocsátott értékpapírokba eszközöl különböző országokban, és amelyeket különböző pénznemekben denominálnak, bizonyos kockázatokkal jár. Ezek a kockázatok jellemzően magasabbak a fejlődő országokban és a felzárkózó piacokon. Kockázatok, amelyek hátrányos hatást gyakorolhatnak a portfólióbefektetésekre, lehetnek például: (i) befektetési és repatriálási korlátozások; (ii) devizaingadozások; (iii) a piac szokatlan mértékű volatilitása az iparosodottabb országokhoz viszonyítva; (iv) az állam szerepvállalása a magánszektorban; (v) korlátozott befektetői tájékoztatás és kevésbé szigorú követelmények a részvényesek tájékoztatásával kapcsolatban; (vi) mélység nélküli és az iparosodottabb országokénál lényegesen kisebb likviditású értékpapírpiacon, ami azt jelenti,

hogy az Alap időnként nem képes arra, hogy bizonyos értékpapírokat a kívánt árfolyamon értékesítsen; (vii) egyes helyi adójogszabályokkal kapcsolatos megfontolások; (viii) az értékpapírpiacok korlátozott szabályozása; (ix) nemzetközi és regionális politikai és gazdasági fejlemények; (x) devizasabályozási vagy más helyi állami jogszabályok vagy korlátozások bevezetése; (xi) a defláció vagy infláció káros hatásainak megnövekedett kockázata; és (xii) korlátozott jogérvényesítési lehetőség az Alap számára; továbbá (xiii) előfordulhat, hogy a letétkezelési és elszámolási rendszereket még nem fejlesztették ki teljesen.

A felzárkózó piacok befektetőinek mindenekelőtt tisztában kell lenniük azzal, hogy a vállalatok és a közjogi szervezetek által kibocsátott értékpapírok likviditása a felzárkózó piacokon lényegesen kisebb lehet, mint az iparosodott országok hasonló értékpapíriaié.

Részvénykockázat

Minden olyan Alap értékét, amely részvényekbe és részvényekhez kapcsolódó értékpapírokba fektet be, a gazdasági, politikai, piaci és kibocsátó-specifikus változások befolyásolják. Az ilyen változások a társaság konkrét teljesítményétől függetlenül hátrányosan érinthetik az értékpapírokat. Emellett a különböző iparágak, pénzügyi piacok és értékpapírok eltérően reagálhatnak e változásokra. Az Alap értékének ilyen ingadozásai gyakran már rövid távon is romolhatnak. Bármely időszakban hátrányosan érintheti a portfólió teljesítményét, ha az Alap portfóliójában szereplő egy vagy több társaság esik vagy nem emelkedik.

Árfolyamkockázat

Mivel a FTI minden egyes Alapjának portfólió-befektetéseit USA dollárban, japán jenben vagy euróban értékeli, az e devizák devizaárfolyamainak hátrányos változásai hatást gyakorolhatnak az ilyen befektetésekre és minden egyes érintett Alap hozamára.

Mivel lehetséges, hogy az Alap birtokában lévő értékpapírok az elsődleges pénznemtől eltérő valutában denomináltak, az Alapra hatással lehet a devizasabályozás vagy az ilyen referenciavaluta és más valuták közötti devizaárfolyamok változása. A valuták átváltási árfolyamainak változásai hatással lehetnek az Alap befektetési jegyeire, és hatást gyakorolhatnak az Alapnak járó osztalékok és kamatok, valamint az Alap által realizált nyereségek és veszteségek alakulására. Ha az a pénznem, amelyben az értékpapírt denominálták, az elsődleges pénznemhez képest felértékelődik, az értékpapír árfolyama emelkedhet. Ezzel ellentétben, a valuta átváltási árfolyamának hanyatlása az értékpapír árfolyamát hátrányosan érinti.

Amennyiben az Alap vagy a befektetési jegyek bármely kategóriája az átváltási árfolyam kockázatával szemben fedezeti vagy védelmi stratégiákat vagy eszközöket próbál alkalmazni, akkor sem garantált, hogy a lefedezés vagy a védelem sikeres lesz. Egyetlen Alappal szemben sem követelmény, hogy bármely ügylettel kapcsolatban az átváltási árfolyamkockázat lefedezését vagy az ezzel kapcsolatos védelmet megkísérelje, kivéve ha az Alap befektetési politikája erről másként rendelkezik.

Azok az Alapok, amelyek devizamenedzselési stratégiákat alkalmaznak, beleértve a keresztdeviza forward ügyleteket és a futures kontraktusokat, jelentős mértékben megváltoztathatják az Alap kitétségét a deviza árfolyamoknak, ami azt eredményezheti, hogy az Alap veszteségeket szenved akkor, ha a devizák nem a Befektetési Menedzser várakozásai szerint teljesítenek.

Határpiacok kockázatai

A feltörekvő piaci országokba tett befektetések speciális kockázatokat hordoznak, mint pl. a devizaárfolyamok ingadozásra és a gazdasági-politikai bizonytalanságok, azokon a kockázatokon felül, amelyek forrása ezeknek a piacoknak a kisebb mérete, az alacsonyabb szintű likviditás és az értékpapírpiacokat támogató, jól beágyazódott jogi, politikai, üzleti és társadalmi keretrendszerek hiánya. A határpiacok még kisebbek, még kevésbé fejlettek és elérhetőek mint a feltörekvő piacok, ezért további kockázatokat hordoznak.

A növekedési részvények kockázatai

Azoknál az Alapoknál, amelyek növekedési részvényekbe fektetnek be, az ingadozások nagyobbak lehetnek, és az átfogó piactól eltérően reagálhatnak a gazdasági, politikai, piaci és a kibocsátóval kapcsolatos fejleményekre. Történelmileg a növekedési részvények árfolyamai változékonyságban, mint más értékpapírokéi, különösen rövid távú időszakokra. A növekedési részvények, az eredményeikhez képest, a piacnál drágábbak is lehetnek. Ily módon a növekedési részvények, az eredmények növekedésében bekövetkezett változásokra reagálva, nagyobb változékonyságot mutathatnak.

Az első nyilvános kibocsátások kockázata

Egyes Alapok befektethetnek első nyilvános kibocsátásokba (initial public offering = „IPO”). Az IPO-kockázat annak kockázata, hogy a kibocsátásban érintett részvények piaci értéke nagy változékonyságot mutathat olyan tényezőkből kifolyólag, mint a kibocsátást megelőző nyilvános piac hiánya, az éretlen kereskedés, a kereskedés számára rendelkezésre álló részvények korlátozott száma és a kibocsátóra vonatkozó információk korlátozott

volta. Emellett lehet, hogy az Alap az IPO-részvényeket csak nagyon rövid ideig tartja, ami növelheti az Alap ráfordításait. Egyes IPO-kba történő befektetések azonnali és jelentős hatással lehetnek az Alap teljesítményére.

Az értékpapírok kamatlábckockázata

Minden Alap befektethet hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, amelyek kamatlábckockázattal járnak. A tőkearányos jövedelmet biztosító értékpapír értéke általában értékben növekszik, amikor a kamatlábak esnek, és értékben csökken, amikor a kamatlábak emelkednek. A kamatlábckockázat annak a valószínűsége, hogy a kamatlábakban bekövetkező ilyen mozgások negatív hatást gyakorolnak az értékpapír értékére, vagy – egy Alap esetében – annak nettó eszközértékére. A hosszabb futamidejű, tőkearányos jövedelmet biztosító értékpapírok általában érzékenyebbek a kamatlábak változásaira, mint a rövidebb futamidejű értékpapírok. Ennek eredményeként a hosszabb futamidejű értékpapírok általában magasabb hozamot kínálnak, ezért a többletkockázatért cserébe. Mivel a kamatlábak változásai hatással vannak az Alap kamatbevételére, az ilyen változások napi szinten pozitív vagy negatív hatást gyakorolnak az Alap befektetési jegyeinek nettó eszközértékére.

Likviditási kockázat

A csökkent likviditás hátrányosan érintheti a piaci árat és a FTI-nek azt a képességét, hogy értékesítsen bizonyos értékpapírokat annak érdekében, hogy megfelelően tudjon reagálni bizonyos gazdasági eseményekre, pl. a kibocsátó hitelképességének a romlására.

Gyenge minősítésű vagy nem befektetési fokozatú értékpapírok kockázata

Egyes Alapok befektethetnek olyan magasabb hozamú értékpapírokba, amelyek minősítése a befektetési fokozatnál gyengébb. Ennek megfelelően az ilyen Alapokba történő befektetéshez magasabb fokú hitelkockázat társul. A befektetési fokozatnál gyengébb értékpapírokba, mint például a magas hozamú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba való befektetés nagy kockázatot jelentő stratégiának tekinthető, amelybe beleértendő a minősítéssel nem rendelkező és/vagy nem-teljesítő értékpapírokba való befektetés is. A gyengébb minőségű, magas hozamú értékpapíroknál nagyobb lehet az árfolyamok volatilitása, ha a jobb minőségű, alacsony hozamú értékpapírokkal hasonlítjuk ezeket össze. Emellett a nem-teljesítés aránya a gazdasági recesszió során, valamint a magasabb kamatlábak időszakában a gyengébb minősítést kapott értékpapírok társaságainál emelkedést mutat.

Piaci kockázat

Ez egy általános jellegű kockázat, amely mindenfajta befektetésre jellemző. Az árfolyamok trendjeit főként a pénzügyi trendek és a kibocsátók gazdasági állapotának alakulása határozzák meg, akiket magukat is érint a világgazdaság általános helyzetének alakulása és az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. Mivel az Alap tulajdonában lévő értékpapírok ára ingadozik, az Ön által az Alapban tartott befektetés értéke is nőhet és csökkenhet. Előfordulhat, hogy nem kapja vissza a befektetett összeget.

Jelzálog- és eszközfedezetű értékpapírok kockázata

Egyes Alapok befektethetnek jelzálog- és eszközalapú értékpapírokba.

A jelzálogfedezetű értékpapírok abban különböznek a szokásos hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroktól, hogy a tőke visszafizetése az értékpapír élettartama alatt, nem pedig esedékességkor történik. Az Alap nem betervezett tőketörlesztéseket is kaphat, az értékpapír lejáratát megelőzően, önkéntes előtörlesztések, refinanszírozás, vagy a mögöttes jelzáloghitelek végrehajtása miatt. Az Alap számára ez azt jelenti, hogy a betervezett kamatot elveszíti, és tőkebefektetésének azt a részét is, amelyet az Alap által esetleg fizetett felár képvisel. A jelzálog-előtörlesztések általában akkor növekednek, amikor a kamatlábak esnek. A jelzálogfedezetű értékpapírokra is érvényes a kitolódás kockázata. A kamatlábakban bekövetkező váratlan emelkedés csökkentheti a jelzálogfedezetű értékpapírok előtörlesztéseinek arányát és meghosszabbíthatja élettartamukat. Ez a jelzálog-fedezetű értékpapírok árfolyamát érzékenyebbé teheti a kamatlábak változásaira. Lehetséges, hogy az eszközfedezetű értékpapírok kibocsátói a mögöttes eszközökkel kapcsolatos jelzálog érvényesítésére korlátozott képességgel rendelkeznek, az értékpapír alátámasztásához biztosított hiteljavítások pedig, ha vannak ilyenek, lehet hogy nem megfelelőek ahhoz, hogy a befektetőket nem-teljesítés esetén megvédjék. A jelzálogfedezetű értékpapírokhoz hasonlóan, az eszközfedezetű értékpapírokra is érvényesek az előtörlesztési és a kitolódási kockázatok.

A jelzálogpapírok dollárjainak forgatásával kapcsolatos kockázat

Egyes Alapok, különösen a Franklin Jövedelmi Alap, Franklin Stratégiai Jövedelmi Alap, a Franklin USA Állampapír Alap, a Franklin USA Ultrarövid Kötvényalap, a Franklin USA Teljes Megtérülés Alap és a Templeton

Globális Teljes Megtérülés Alap részt vehetnek jelzálogpapírokban lévő dollárok forgatásával kapcsolatos („mortgage

dollar roll”) ügyletekben. Egy mortgage dollar roll ügylet esetében az Alap jelzálogfedezetű értékpapírokat ad el, tárgyhavi teljesítéssel, és ezzel egyidejűleg szerződik arra, hogy lényegében (név, típus, osztalék vagy kamatszelvény és lejárat tekintetében) hasonló értékpapírokat vásárol vissza egy megadott jövőbeli időpontban. Az eladás és a visszavásárlás közötti időszak (a „forgatási időszak”) alatt az Alap lemond a jelzálogfedezetű értékpapír tőkéről és kamataról. Az Alapot a jelenlegi eladási árfolyam és a jövőbeli visszavásárlásra vonatkozó alacsonyabb határidős elszámolóár közötti különbség kárpótolja (amit gyakran „csapóajtó”-ként emlegetnek), valamint az a kamat, amelyet az eredeti eladásért kapott készpénzárbevételek megkeres. Az Alap veszteséget szenvedhet el, ha a szerződő fél a jövőbeli ügyletet nem teljesíti, és az Alap ezért nem lesz képes arra, hogy az eredetileg eladott jelzálogfedezetű értékpapírokat visszavásárolja. A jelzálogpapírokban lévő dollárok forgatására csak kiváló állampapír-forgalmazókkal és az amerikai Federal Reserve System tagbankjaival kerülhet sor.

A jelzálogpapírok dollárforgatási ügyletei (a vonatkozó, hitelfelvételnek minősülő pozíció miatt) az Alap befektetési kitétségét összességében megnövelhetik, és veszteségeket eredményezhetnek. A jelzálogpapírok dollárforgatása az Alap hitelfelvételi korlátozásai szempontjából hitelfelvételnek minősülnek, kivéve, ha az Alap könyveiben elkülönít egy kiegyenlítő pénzpozíciót, vagy egy azzal egyenértékű likvid értékpapírokból álló pozíciót.

A természeti erőforrások szektor kockázatai

Vannak olyan Alapok, amelyek a természeti erőforrások szektorba fektetnek, ezáltal sokkal jobban ki vannak téve a hátrányos fejlemények kockázatának, mint azok az Alapok, amelyek az iparágak szélesebb körébe fektetnek be. A természeti erőforrások szektorban működő társaságok értékpapírjainál nagyobb mértékű árvolatilitással számolhatunk mint olyan társaságok értékpapírjainál, amelyek más iparágakban tevékenykednek. Az ilyen vállalatok által nyersanyagként felhasznált vagy előállított árucikkek egy részének széles határok között változhat az ára az egész iparág kínálatát és keresletét befolyásoló tényezők miatt. Ennek eredményeképpen a természeti erőforrások szektorban tevékenykedő vállalatok gyakran csak csekély befolyást tudnak gyakorolni a kínálat vagy az általuk értékesített termékek áraira, ami hatással lehet a nyereségességükre.

Ha ezek az Alapok jelentős mértékben fektetnek be olyan társaságokba, amelyek vagyonának meghatározó részét természeti erőforrásokat alkotják, akkor az Alapok kitétsége nagyobb mértékben megnő a természeti erőforrások árának változása iránt, mint a jobban diversifikált befektetési alapoké. Fennáll az a kockázat, hogy ezek az Alapok a gazdaság visszaesése vagy a természeti erőforrások iránti kereslet lanygulása során gyengén fognak teljesíteni.

A nem szabályozott piacok kockázata

Egyes Alapok befektethetnek olyan országokbeli kibocsátók értékpapírjaiba, amelyek piacai nem minősülnek szabályozott piacnak gazdasági, jogi vagy szervezeti felépítésük miatt; ezért ezek az Alapok nettó eszközeiknek legfeljebb 10%-át fektethetik be ilyen értékpapírokba.

„Előtörlesztési” kockázat

Bizonyos, tőkearányos jövedelmet biztosító értékpapírok a kibocsátónak jogot adnak arra, hogy értékpapírjait lejáratuk előtt beváltsa. Az ilyen „előtörlesztési kockázat” arra kényszerítheti az Alapot, hogy az ilyen befektetések bevételeit alacsonyabb hozamú értékpapírokba fektesse be, ezáltal az Alap kamatjövedelmét csökkentse.

Ingatlanra vonatkozó értékpapírok kockázata

Egyes Alapok ingatlanpapírokba vagy ingatlanbefektetési alapokba („REIT”-ekbe) fektetnek be. Az ingatlanok értéke különféle tényezők miatt emelkedik, vagy esik, ideértve a helyi, regionális és országos gazdasági feltételeket, kamatlábakat és adózási megfontolásokat. Amikor a gazdasági növekedés lassú, az ingatlanok iránti kereslet csökken, és az árak mérséklődhetnek. Az ingatlanok értéke csökkenhet a túlzott építkezés, az ingatlanadók és működtetési kiadások növekedése, a településrendezési jogszabályok változásai, a környezetvédelmi szabályozások vagy veszélyek, a nem biztosítható károsodásokból vagy a kisajátításokból adódó veszteségek vagy a környék értékének általános romlása miatt.

Az ingatlanalapokra hatást gyakorolhat minden változás, amely a tulajdonukban lévő ingatlanok értékében és más tényezőkben bekövetkezik, áraik így fel-le mozognak. Egy ingatlanbefektetési alap teljesítménye függ a tulajdonában lévő ingatlanok típusától és attól, hogy mennyire jól kezeli azokat az ingatlanokat. A bérbeadási jövedelmek csökkenése bekövetkezhet elhúzódó üresedések, más ingatlanok megnövekedett versenye, a bérlők fizetési képzetlensége vagy rossz gazdálkodás miatt. Egy ingatlanbefektetési alap teljesítménye függ attól is, hogy a társaság mennyire képes ingatlanvásárlásait és -felújításait finanszírozni, és hogyan kezeli a cash flow-ját. Mivel a REIT-ek jellemzően korlátozott számú projektbe vagy egy meghatározott piaci szegmensbe fektetnek be,

érzékenyebbek az egy-egy projektnél vagy piaci szegmensben bekövetkező hátrányos fejleményekre, mint a szélesebben diverzifikált befektetések.

Vállalatátalakítási kockázat

Egyes Alapok, különösen a Franklin Magas Hozamú Alap, a Franklin Magas Hozamú (Euró) Alap, a Franklin Stratégiai Jövedelem Alap, a Franklin Kölcsönös Jelzőfény Alap, a Franklin Kölcsönös Euroland Alap, a Franklin Kölcsönös Európai Alap, a Franklin Kölcsönös Globális Felfedezési Alap, a Templeton Globális Magas Hozamú Alap, olyan vállalatok értékpapírjaiba is befektethetnek, amelyek összeolvadás, konszolidáció, felszámolási eljárás vagy reorganizáció alatt állnak, vagy amelyekre versenytárgyalást írtak ki, vagy csereajánlatot tettek, és ilyen ügyletekben is részt vehetnek. Vásárolhatnak továbbá adósságokat vagy részesedéseket, akár biztosíték mellett, akár anélkül, a reorganizációban vagy pénzügyi szerkezetátalakításban részt vevő adós társaságok esetén. Az ilyen befektetések szintén nagyobb hitelkockázattal járnak.

Az orosz és kelet-európai piacok kockázata

Az Oroszországban, Kelet-Európa országaiban, valamint az Új Független Államokban, pl. Ukrajnában és a korábban a Szovjetunió befolyása alatt álló országokban működő kibocsátók értékpapírjai jelentős kockázatokat és sajátos – az EU tagállamaiban és az Amerikai Egyesült Államokban működő kibocsátók értékpapírjaiba való befektetéshez általában nem kapcsolódó – megfontolásokat vonnak maguk után. Ezek többletkockázatot jelentenek a bármely ilyen befektetésekhez kapcsolódó szokásos kockázatokhoz képest: politikai, gazdasági, jogi, devizális, inflációs és adózási kockázatokat jelentenek. Fennáll például a veszteség kockázata az értékpapírok átruházásával, árazásával, elszámolásával és biztonságos őrzésével vagy nyilvántartásával kapcsolatos megfelelő rendszerek hiánya miatt.

Különösen az orosz piacon vannak különféle kockázatok az értékpapírok elszámolásával és biztonságos őrzésével kapcsolatban. Ezek a kockázatok abból a tényből adódnak, hogy fizikai értékpapírok nincsenek; következésképpen az értékpapírok tulajdonjogát csak a kibocsátó részvénykönyve bizonyítja. Minden kibocsátónak ki kell jelölnie a saját részvénykönyv-vezetőjét. Ennek eredménye, hogy szerte Oroszországban, földrajzilag széles területen, több száz részvénykönyv-vezető van. Oroszország Szövetségi Értékpapír- és Tőkepiaci Bizottsága (a „Bizottság”) meghatározta a részvénykönyv vezetésével kapcsolatos felelősségeket, beleértve azt is, hogy mi jelenti a tulajdon bizonyítékát és melyek az átruházási eljárások. A Bizottság szabályzatainak érvényesítésével kapcsolatos nehézségek azonban azt jelentik, hogy még mindig fennáll az elvesztés vagy a tévedés lehetősége, és nincs garancia arra, hogy a részvénykönyv-vezetők az alkalmazandó törvényeknek és szabályozásoknak megfelelően járnak el. Néhány, az ágazatban széleskörűen elfogadott módszer lényegében még mindig csak kialakulóban van. Amikor a bejegyzés megtörténik, a részvénykönyv vezetője készít egy kivonatot a tulajdonosok nyilvántartásából az adott időpontban érvényes állapot szerint. A részvények tulajdonjogának átadása a részvénykönyv-vezető nyilvántartásaiban megtörténik, de a tulajdonosok nyilvántartásából készített kivonat birtoklása ezt nem bizonyítja. A kivonat csak azt bizonyítja, hogy bejegyzés megtörtént. A kivonat azonban nem forgatható, és saját értékkel nem rendelkezik. Emellett a részvénykönyv vezetője rendszerint nem fogad el kivonatot a részvények tulajdonjogának bizonyítására, és nem köteles értesíteni a Letétkezelőt vagy annak helyi oroszországi ügynökeit arról, hogy a tulajdonosok részvénykönyvét módosította-e és ha igen, mikor. Az orosz értékpapírok nincsenek fizikai őrzésben a Letétkezelőnél vagy annak oroszországi helyi ügynökeinél. Hasonló kockázatok érvényesülnek az ukrán piacon is.

A fentiek miatt sem a Letétkezelőről, sem annak oroszországi vagy ukrainai ügynökeiről nem mondható el, hogy a hagyományos értelemben vett fizikai biztonságos őrzés vagy letétkezelés funkcióját látják el. A részvénykönyv-vezetők nem ügynökei a Letétkezelőnek és annak oroszországi vagy ukrainai helyi ügynökeinek, és nem tartoznak vele szemben felelősséggel. A Letétkezelő felelőssége csak saját hanyagsága és szándékos mulasztása, valamint helyi oroszországi és ukrainai ügynökei által elkövetett hanyagság és szándékos, rosszhiszemű cselekmény esetére terjed ki, és nem terjed ki azokra a veszteségekre, amelyek valamely részvénykönyv-vezető felszámolásából, csődjéből, hanyagságából vagy szándékos mulasztásából keletkeznek. Ilyen veszteségek esetén a FTI-nek a jogait közvetlenül a kibocsátóval és/vagy az általa kinevezett részvénykönyv-vezetővel szemben kell érvényesítenie.

Az Orosz Értéktőzsdén („RTS”) vagy a Moszkvai Bankközi Devizatőzsdén („MICEX”) kereskedett értékpapírok ugyanakkor szabályozott piacon forgalmazott értékpapírokba történő befektetésként kezelhetők.

Kis- és közepes méretű vállalkozások kockázata

A kis- és közepes méretű társaságok részvényárfolyamai a nagy, ismertebb társaságokéitól eltérően alakulhatnak, és változókényabbak lehetnek. Értékpapírjaik alacsonyabb fokú likviditása, a gazdasági feltételekben és a kamatlábakban történő változásokra való nagyobb érzékenységük és jövőbeli növekedési kilátásaik bizonytalansága mind hozzájárulhat ahhoz, hogy az árfolyamok változókényosága nagy legyen. Emellett lehetséges, hogy a kisebb társaságok nem képesek megtermelni a pénzeszközöket növekedésükhöz és

fejlődésükhöz, lehet, hogy nem kellően szervezett a vezetésük, és hogy új és bizonytalan piacokra fejlesztenek termékeket, ami mind olyan kockázat, amelyet figyelembe kell venni az ilyen társaságokba történő befektetéskor. Ezek a kockázatok jellemzően magasabbak azoknál az értékpapíroknál, amelyeket kisebb, fejlődő országokban és Feltörekvő Piacokon bejegyzett vagy tevékenységük jelentős részét ilyen területeken végző vállalatok adtak ki, különösen mivel a Feltörekvő Piacokon működő vállalatok által kibocsátott értékpapírok likviditása jelentősen alacsonyabb lehet, mint azoké a vállalatoké, amelyek iparosodott országokban bocsátanak ki hasonló értékpapírokat.

Csereügyleti kockázat

A FTI köthet kamatláb-, index- és devizaárfolyam-csereügyleteket, annak érdekében, hogy egy meghatározott, kívánatos megtérülést a FTI számára alacsonyabb költség mellett érjen el, mintha a FTI közvetlenül olyan eszközbe fektetne be, amelynek hozama a kívánatos megtérülést biztosítja. A csereügyletek kétoldalú szerződések, amelyeket elsődlegesen intézményi befektetők kötnek néhány naptól az egy évnél hosszabb időre szóló időtartamokra. Egy szokásos „csere”-ügyletben a két fél konkrét, előre meghatározott befektetéseken vagy eszközökön elért vagy realizált megtérülések (vagy megtérülési rátái különbségének) cseréjéről állapodik meg. A felek között kicserélendő vagy „cserélt” bruttó megtérüléseket egy „elvi főösszeg” szerint számítják ki, vagyis ez egy konkrét, USA dollárban kifejezett összegben elért megtérülés vagy értéknövekedés, amelyet egy konkrét kamatláb mellett, egy konkrét devizanembe, vagy egy konkrét indexet képviselő értékpapírok „kosarába” történő befektetéssel lehet elérni. A csereügylet „elvi főösszege” csak egy fiktív alap a csereügyletben részt vevő felek által kicserélésre vállalt kötelezettségek kiszámításához. A FTI kötelezettségei (vagy jogai) egy csereügyletben általában csak a megállapodás szerint fizetendő vagy esedékes nettó összeggel lesz egyenlő, ami a megállapodásban részt vevő egyes felek által birtokolt pozíciók relatív értékén alapul („nettó összeg”).

Az, hogy a FTI által felhasznált csereügyletek sikeresek lesznek-e befektetési célkitűzéseinek előmozdításában, attól függ, hogy az Alapkezelők mennyire képesek helyesen megjósolni, hogy bizonyos fajta befektetések nagyobb megtérülést eredményeznek-e majd, mint mások. Mivel ezek két fél szerződésai, és mivel időtartamuk meghaladhatja a hét (7) naptári napot, a csereügyleteket illikvideknek tekinthetjük. Ráadásul a FTI viseli annak a kockázatát, hogy a csereügylet értelmében neki járó összeget a csereügyletbeli partner mulasztása vagy csődje miatt elveszíti. Az Alapkezelők a FTI csereügyletek megkötésével a B. mellékletben megadott iránymutatásoknak megfelelően bízza meg.

Technikák és eszközök alkalmazásának kockázata

A jelen Tájékoztató B.4 Mellékletében részletezett technikák és eszközök alkalmazása bizonyos kockázatokkal jár, melyek közül néhányat ismertetünk a következő bekezdésekben, és nincs garancia arra, hogy ezeknek a használatával a kitűzött cél elérhető.

Visszavásárlási ügyletekkel kapcsolatosan a befektetőknek különösen is tudatában kell lenniük, hogy (A) amennyiben egy olyan partner nem teljesít, akihez az Alap készpénzt helyezett ki, fennáll az a kockázat, hogy a kapott biztosítékból származó érték kevesebb lesz mint a kihelyezett készpénz, akár azért, mert a biztosíték értékét nem megfelelően árazták be, akár a piacok kedvezőtlen irányú mozgása miatt, a biztosítékot adók hitelképességének a romlása miatt, vagy pedig azért, mert illikvid a piac, ahol a biztosítékot értékesíteni akarják; (B) (i) készpénz lekötése különösen nagy méretű vagy hosszú időtartamú ügyletekben, (ii) a kihelyezett készpénz visszaszerzésének a késedelme, vagy (iii) a biztosíték érvényesítésének a nehézsége korlátozhatja az Alapnak azt a képességét, hogy eleget tudjon tenni a visszaváltásra irányuló kéréseknek, biztosítékot tudjon érvényesíteni, értékpapírt tudjon vásárolni vagy általánosságban újra be tudjon fektetni; valamint (C) a visszavásárlási ügyletek adott esetben még nagyobb mértékben kiteszik az Alapot olyan kockázatoknak, amelyek hasonlóak az opciós vagy forward derivatív pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokhoz, mely kockázatokról részletesebb leírást adunk a Tájékoztató más pontjaiban.

A visszavásárlási megállapodásban részt vevő partnereknek legalább A- vagy annál jobb hitelképességi besorolással kell rendelkezniük a Standard & Poors, a Moody's vagy a Fitch szerint az ügyletek megkötésének idején. BBB hitelképességi besorolással rendelkező partner is elfogadható, amennyiben az adott partner hitelképességi besorolását honos országának szuverén adóminősítése korlátozza. A FTI által kapott, a visszavásárlási megállapodásokra vonatkozó biztosíték lehet USA Kincstárjegy vagy az USA valamelyik kormányhivatalának kötvénye, amely mögött ott áll az USA kormányának teljes bizalma és hitele. Minden olyan többletjövedelem, amely a visszavásárlási megállapodás nyomán keletkezett, az érintett Alaphoz kerül.

Az értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel kapcsolatosan a befektetőknek különösen is tudatában kell lenniük annak, hogy amennyiben az a fél, aki kölcsönként megkapta az Alap által szolgáltatott értékpapírokat, csődbe jut vagy fizetéseképtelenné válik, fennáll az a kockázat, hogy elhúzódik a behajtás (ami korlátozhatja az Alapnak azt a képességét, hogy eleget tegyen az értékpapírok eladása miatti teljesítési kötelezettségeinek, vagy a visszaváltási kérésekből fakadó fizetési kötelezettségeinek), de akár a kapott biztosítékhoz fűződő jogok elvesztését is maga

után vonhatja, ezek a kockázatok azonban csökkenthetők a kölcsönfelvevők hitelképességének gondos elemzésével, melynek során megállapítják, mekkora a kockázata annak, hogy ezek ellen a kölcsönfelvevők ellen fizetéseképtelenségi / csőd eljárás induljon a kölcsön várható futamideje során.

Utalványok kockázata

Az utalványokba történő befektetések és azok tartása egyes, utalványokat felhasználó Alapok nettó eszközértékének nagyobb volatilitását eredményezheti, és ennek megfelelően nagyobb fokú kockázattal jár.

A Tulajdonosoknak tisztában kell lenniük azzal, hogy minden befektetés kockázattal jár, és nem létezik garancia az Alapok bármelyikének befektetéséből származó veszteséggel szemben, és nem biztosítható az sem, hogy az Alap(ok) befektetési célja(i) elérhetőek lesznek. Sem az Alapkezelők, sem világszerte működő társult szervezeteik nem garantálják a FTI vagy Alapjainak bármelyike által elérendő teljesítményt vagy valamiféle jövőbeli megtérülést.