

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: 2013. 01.28.

Hatályba lépés napja: 2013. 03. 01.

TARTALOMJEGYZÉK

| | |
|--|----|
| MEGHATÁROZÁSOK..... | 4 |
| TÁJÉKOZTATÓ..... | 7 |
| 1. A befektetési alapra vonatkozó információk..... | 7 |
| 1.1. A befektetési alap neve, típusa..... | 7 |
| 1.2. A befektetési alap nyilvántartásba vételének dátuma..... | 7 |
| 1.3. Annak a helynek a megnevezése, ahol a befektetési alap kezelési szabályzata, valamint a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések beszerezhetőek..... | 7 |
| 1.4. A befektetési alapra vonatkozó, befektetőket is érintő adózási szabályok rövid leírása. Részletes tájékoztatás arra vonatkozóan, hogy a befektetők részére kifizetett jövedelmet és árfolyamnyereséget terheli-e levonás a forrásnál..... | 7 |
| 1.5. Elszámolási és hozamfizetési napok..... | 7 |
| 1.6. A befektetési alap könyvvizsgálójának megnevezése..... | 7 |
| 1.7. A befektetési jegyek fajtájának és főbb jellemzőinek részletezése, különös tekintettel az alábbiakra:..... | 7 |
| 1.8. Azoknak a tőzsdéknek vagy piacoknak a feltüntetése (ha vannak ilyenek), ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák..... | 11 |
| 1.9. A Befektetési jegyek forgalomba hozatalának és értékesítésének módja, feltételei..... | 11 |
| 1.10. A Befektetési jegyek visszaváltása és visszaváltás felfüggesztése..... | 11 |
| 1.11. A hozam megállapítása, kifizetése..... | 11 |
| 1.12. Az Alap célja, befektetési politikája, hitelfelvele..... | 11 |
| 1.13. Az eszközök értékelésének főbb szabályai..... | 11 |
| 1.14. A befektetési jegyek eladási vagy forgalomba hozatali, illetve visszaváltási árának meghatározása..... | 14 |
| 1.15. A befektetési alap által az alapkezelő társaság, a letétkezelő vagy harmadik felek részére fizetendő díjak, valamint a fentiek részére történő költségtérítés módjának, összegének és kiszámításának leírása..... | 14 |
| 2. Az alapkezelő társaságra vonatkozó információk..... | 14 |
| 3. A letétkezelőre vonatkozó információk..... | 15 |
| 4. Olyan szerződéses tanácsadó cégekkel vagy külső befektetési tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik..... | 16 |
| 5. A befektetők részére történő kifizetésekkel, a befektetési jegyek visszaváltásával és a befektetési alappal kapcsolatos egyéb információk közzétételének módja..... | 16 |
| 6. Egyéb befektetési információk..... | 16 |
| 6.1. Az Alap múltbeli teljesítményét bemutató legfontosabb adatok..... | 16 |
| 6.2. Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek a befektetési alap befektetési jegyeit elsődlegesen szánják..... | 17 |
| 6.2. További információk..... | 21 |
| 7. Egyéb pénzügyi információk..... | 22 |
| 7.1. Az Alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak..... | 23 |
| KEZELÉSI SZABÁLYZAT..... | 25 |
| 1. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK..... | 25 |
| 1.1. A befektetési alap neve, típusa..... | 25 |
| 1.2. A befektetési Alap nyilvántartásba vételének dátuma, futamideje..... | 25 |
| 1.3. Elszámolási és hozamfizetési napok..... | 25 |
| 1.4. A Befektetési jegyek forgalomba hozatalának és értékesítésének módja, feltételei..... | 25 |
| 1.5. A befektetési jegyek visszaváltásának módja, feltételei, a visszaváltás felfüggesztése..... | 26 |
| 1.6. A hozam megállapításának és kifizetésének szabályai..... | 26 |
| 1.7. A Befektetési jegyek eladási vagy forgalombahozatali illetve visszaváltási árának meghatározása..... | 27 |
| 1.8. Az Alapba történő befektetéssel járó kockázati tényezők..... | 27 |
| 2. A BEFEKTETÉSI ALAP KEZELÉSÉNEK ALAPVETŐ SZABÁLYAI..... | 32 |
| 2.1. A befektetési Alap befektetési céljainak leírása, befektetési korlátai..... | 32 |
| 2.2. A befektetési Alap részletes befektetési politikája és céljai..... | 32 |
| 2.3. A befektetési alap tulajdonában lévő pénzügyi eszközök kölcsönzésének, az eszközök terhelhetőségének szabályai..... | 35 |
| 2.4. A befektetési alap által az alapkezelő társaság, a letétkezelő vagy harmadik felek részére fizetendő díjak, valamint a fentiek részére történő költségtérítés módjának, összegének és kiszámításának leírása..... | 36 |
| 2.5. A nettó eszközérték megállapítása, számítási módja, közzétételének időpontja, módja, helye..... | 36 |
| 3. TÁJÉKOZTATÁSI SZABÁLYOK..... | 38 |
| 3.1. Befektetők rendszeres és rendkívüli tájékoztatásának szabályai, annak módja, helye, ideje..... | 38 |
| 3.2. Annak a helynek a megnevezése, ahol a befektetési alap kezelési szabályzata, valamint a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések beszerezhetőek..... | 40 |
| 4. A KEZELÉSI SZABÁLYZAT JÓVÁHAGYÁSA, MÓDOSÍTÁSA..... | 40 |
| 4.1. Az Alap befektetési politikájának módosítási szabályai..... | 40 |

| | |
|--|----|
| 4.2. Felügyeleti határozatok..... | 40 |
| 4.3. Alapkezelői határozatok..... | 40 |
| 5. KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEK..... | 40 |
| 5.1. Az Alapkezelő bemutatása..... | 40 |
| 5.2. A Letétkezelő bemutatása..... | 42 |
| 5.3. A Forgalmazók bemutatása..... | 42 |
| 5.4. A Könyvvizsgáló bemutatása..... | 42 |
| 6. ADÓZÁSI SZABÁLYOK..... | 43 |
| 6.1. Az Alap adózása..... | 43 |
| 6.2. A befektetők adózása..... | 43 |
| II. MELLÉKLET - AZ ALAP FORGALMAZÓ HELYEINEK LISTÁJA..... | 44 |
| III. MELLÉKLET - A BEFEKTETÉSI ALAPOKRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK A KORMÁNYRENDELET ALAPJÁN..... | 48 |
| IV. MELLÉKLET - HARMADIK ORSZÁGOK, MINT LEHETSÉGES BEFEKTETÉSI HELYSZÍNEK..... | 51 |
| TŐZSDÉK:..... | 51 |
| V. MELLÉKLET..... | 53 |

MEGHATÁROZÁSOK

A befektetési alapokat működtető intézményi háttér legfontosabb szereplői

Alapkezelő: az alapkezelő társaság feladata az alap létrehozatala, a befektetési döntések meghozatala, végrehajtása és adminisztrálása, továbbá a befektetők tájékoztatása. Fontos, biztonságot növelő szabály, hogy az alapkezelő az alap számára értékpapírszámlát nem vezethet, így közvetlenül nem rendelkezhet az alap eszközei felett, e feladat a letétkezelő bankra hárul *ÁÉKBV: Ezen megnevezés nem jelenti azt, hogy az Alapkezelő eleget tett a Batv. 154§ (1) bekezdésében foglalt alapján a Felügyelet irányában fennálló, a Batv. rendelkezéseinek való megfelelésére vonatkozó igazolási kötelezettségének, A megfelelést az Alapkezelő a Felügyelet irányába 2012. április 30-ig köteles igazolni*

Letétkezelő: a letétkezelő bank legfontosabb feladata az alap eszközeinek őrzése, az értékpapírügyletek technikai lebonyolítása, az alap nettó eszközértékének megállapítása és közzététele. Feladatainak ellátásával egyúttal ellenőrzi is az alapkezelő tevékenységét

Forgalmazók: feladatuk a befektetési jegyek forgalmazása, a befektetők információkkal, tájékoztatókkal való ellátása

Könyvvizsgáló: feladata az alap éves beszámolójának auditálása, nyilvántartásainak ellenőrzése

Felügyelet: engedélyezi az alapok létrehozatalát, folyamatosan ellenőrzi az alapkezelő és a letétkezelő tevékenységét

Tanácsadók: az alapkezelő a befektetési alapok portfóliójának kialakításához egyéb tanácsadókat is igénybe vehet. A tanácsadókat be kell mutatni az alap tájékoztatójában

Forrás: Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége (www.bamosz.hu)

A tájékoztatóban használt fogalmak

Alapdeviza: az Alap kibocsátási pénzneme

Alapkezelő: befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel rendelkező, részvénytársaság

ÁKK: Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság

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: az a személy, aki a befektetési alapkezelővel vagy más befektetővel kötött szerződés alapján saját vagy más pénzt, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a szabályozott piac, tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja

Törvény (Bat.): 2011. évi CXCVIII törvény a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról

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

Cstv.: a csőd eljárásról 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

EMU: Európai Monetáris Unió tagállamainak összessége

EU: az Európai Unió tagállamainak összessége

ÁÉKBV alap: (európai alap) olyan Magyarországon létrehozott európai befektetési alap, amelynek szabályozása megfelel az EU irányelveiben foglalt előírásoknak, befektetési jegye az EU valamennyi tagállamában szabadon forgalmazható

Felügyelet vagy PSZÁF: a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, illetve jogelődjei (ÁÉTF, ÁÉF)

Forgalmazási Hely: a Tájékoztató II. sz. mellékletében felsorolt, sorozatonként meghatározott bankfiókok és befektetési vállalkozás ügyfélforgalom számára nyitva álló helységei

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

Hazai alap: olyan Magyarországon bejegyzett befektetési alap, mely PSZÁF általi engedéllyel rendelkezik, és Magyarországon szabadon, az európai unió tagállamaiban kizárólag a forgalmazó állam felügyeleti szervének külön engedélyével forgalmazható

Hpt. a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény

Jegyzési helyek: azonosak a Forgalmazási Hellyel

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

Kibocsátó: az alap

Kormányrendelet: 345/2011. (XII. 29.) 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 Együtműködési és Fejlesztési Szervezet,

Portfólió: az adott alapban lévő befektetési eszközök összessége

Portfólióérték: az alapban lévő befektetési eszközök összességének aktuális piaci értéke

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

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 Batv. 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 pénzügyintézetnél 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

Certifikát: az értékpapírosított származékos termékek, a certifikátok speciális, bankok által kibocsátott instrumentumok, amelyek bármely befektetési eszköz osztályra, illetve ezek tetszőleges kombinációjára létrehozhatók

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 jegyeik 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 megjelölt pénzüsszeget, valamint annak előre meghatározott kamatát a kötvény mindenkor tulajdonosának a megjelölt időben és módon megfizeti

Vállalati kötvény: gazdálkodó szervezet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

Részvény: a részvénytársaságok alapításakor vagy alaptőkékük 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

Warrant: opciós utalvány, amelyet vállalatok bocsátanak ki úgy, hogy az opció tulajdonosa egy előre meghatározott áron vásárolhatja meg a vállalat részvényeit, úgy, hogy a vállalat a lehíváskor új részvényeket bocsát ki, és a kötési díjat közvetlenül megkapja

Egyéb információk

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

A tájékoztatóban szereplő Alap felügyeletét a PSZÁF 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 Tájékoztató 6.1. pontja tartalmazza. Az Alapok múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

TÁJÉKOZTATÓ

A jelen tájékoztatót (továbbiakban: Tájékoztató) a Budapest Alapkezelő Zrt. a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvény előírásai szerint állította össze. A Tájékoztató közzétételét a PSZÁF jóváhagyta.

1. A befektetési alapra vonatkozó információk

1.1. A befektetési alap neve, típusa

Az alap neve GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja

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

| Típusa* | Ajánlott minimális befektetési időtáv | 2012. évi hozam | Kockázati besorolás** | Denomináció | Jellemző kockázati kitettség |
|---------------------------|---------------------------------------|-----------------|-----------------------|---------------------|------------------------------|
| Szabad futamidejű kötvény | 3 év | 17.56% | közepes | ⁵ HUF | globális |

* BAMOSZ besorolás alapján

** : tört év, nem annualizált

Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeli teljesítményre, hozamra.

** : A Befektetők számára befektetési döntésük meghozatala előtt a kockázati besorolás figyelembe vétele önmagában nem elégséges, elengedhetetlen a kockázati tényezők áttanulmányozása.

A befektetési alapra vonatkozó részletes információkat a Kezelési Szabályzat 1.1 pontja tartalmazza.

1.2. A befektetési alap nyilvántartásba vételének dátuma

Az Alap nyilvántartásba vételének dátumára, futamidejére vonatkozó információk a Kezelési Szabályzat 1.2. pontjában található.

1.3. Annak a helynek a megnevezése, ahol a befektetési alap kezelési szabályzata, valamint a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések beszerezhetők

Az Alap közzétételi helyeire vonatkozó információk a Kezelési Szabályzat 3.2. pontjában található

1.4. A befektetési alapra vonatkozó, befektetőket is érintő adózási szabályok rövid leírása. Részletes tájékoztatás arra vonatkozóan, hogy a befektetők részére kifizetett jövedelmet és árfolyamnyereséget terheli-e levonás a forrásnál

Az adózással kapcsolatos vonatkozó információk a Kezelési Szabályzat 6. pontjában található

1.5. Elszámolási és hozamfizetési napok

Az elszámolásra és hozamfizetésre vonatkozó információk a Kezelési Szabályzat 1.3. pontjában található

1.6. A befektetési alap könyvvizsgálójának megnevezése

Az Alap könyvvizsgálójára vonatkozó információk a Kezelési Szabályzat 5.4. pontjában található

1.7. A befektetési jegyek fajtájának és főbb jellemzőinek részletezése, különös tekintettel az alábbiakra:

- **A Befektetők lehetséges köre:**

A Befektetési jegyek vásárlói, a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint devizabelföldi és devizakülföldi magán-, jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok is lehetnek.

- **A Befektetési jegyek fajtája, típusa, főbb jellemzői**

Az alapcímlet devizaneme: HUF

Névérték: 1 Ft

ISIN kód: HU0000710819

Előállítás módja: dematerializált

- **A befektetőket megillető jogok**

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;
 - 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;
 - jogosult a befektetési jegyekhez, mint értékpapírhoz kapcsolódó, a Törvényben meghatározott jogosultságok gyakorlására.
 - 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 tulajdon igazolásának, 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.

- **Az Alap megszűnésével kapcsolatos rendelkezések**

A Törvény az alábbiakat mondja ki:

A befektetési alap jogutód nélküli megszűnése

19. A megszűnési eljárás általános szabályai

55. § (1) A befektetési alappal szembeni megszűnési eljárás megindításáról a befektetési alapkezelő vagy a Felügyelet határoz.

(2) Kötelező megindítani az 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.

(3) 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.

(4) A befektetési alapkezelő a megszűnési eljárás megindításáról hozott határozatáról haladéktalanul köteles tájékoztatni a Felügyeletet, valamint rendkívüli közzététel útján a befektetőket és a befektetési alap hitelezőit.

(5) A (2) bekezdés c) és d) pontja szerinti megszűnési eljárást a letétkezelő folytatja le.

56. § (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.

20. Eszközök értékesítése és a vagyon kifizetése

57. § (1) A megszűnési eljárás alatt a befektetési alap vagyonába tartozó pénzügyi eszközöket 1 hónapon belül, az ingatlanokat 12 hónapon belül értékesíteni kell. Az értékesítést a pénzügyi eszközök esetében piaci áron, az ingatlanalap portfóliójában lévő ingatlanok esetében legalább az ingatlanértékelő által meghatározott áron kell megkísérelni. Az értékesítésre megállapított határidő a befektetők érdekében a Felügyelet engedélyével pénzügyi eszközök esetében 3, ingatlanok esetében 6 hónappal meghosszabbítható.

(2) Az ingatlanalap portfóliójában lévő ingatlanok értékesítésére vonatkozó (1) bekezdésben meghatározott határidő eredménytelen eltelte esetén az ingatlanokat nyilvános árverésen történő értékesítésre kell bocsátani. Az árverési felhívást a befektetési alap közzétételi helyein az árverés időpontját legalább 10 nappal megelőzően meg kell jelentetni.

58. § (1) A befektetési alap tulajdonába tartozó teljes vagyon értékesítéséből származó ellenérték befolyását és a kötelezettségek teljesítését követő 5 munkanapon belül, ingatlanalap esetében 15 munkanapon belül megszűnési jelentést kell készíteni. A megszűnési jelentést a Felügyelethez be kell nyújtani és ezzel egyidejűleg a befektetők felé közzé kell tenni. A megszűnési jelentésnek legalább a 4. mellékletben foglaltakat kell tartalmaznia. A megszűnési jelentés közzétételét követően a fizetések megkezdhetők.

(2) A Felügyelet a megszűnési jelentés benyújtását követő nappal törli a befektetési alapot a nyilvántartásból. A befektetési alap a nyilvántartásból való törléssel megszűnik.

59. § (1) Pozitív saját tőkével rendelkező befektetési alap esetén a befektetési alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből a befektetési alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a befektetők befektetési jegyeik arányában illeti meg.

(2) A megszűnési eljárás időtartama alatt az eszközök értékesítéséből származó ellenértékből, illetve a befektetési alap bankszámlájának pozitív egyenlege terhére a befektetők számára előleg formájában részki fizetés teljesíthető. A részki fizetéssel kapcsolatos döntésről rendkívüli közleményt kell megjelentetni. A részki fizetésnek az egyes befektetési jegyek nettó eszközértékére vetítve, azonos arányban kell történnie. A részki fizetés nem történhet a befektetési alapot terhelő kötelezettségek (a befektetési alappal szembeni hitelezői igények) fedezetét jelentő eszközök terhére.

(3) A letétkezelő a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő 5 munkanapon belül köteles megkezdeni a rendelkezésre álló összeg kifizetését a befektetők részére, a (2) bekezdés szerinti részki fizetés keretében már kifizetett összeg figyelembevételével. A kifizetés kezdetéről rendkívüli közleményt kell közzétenni. A befektetők részére kifizetendő összeget a letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a befektetők részére történő kifizetésig.

(4) Negatív saját tőkével rendelkező befektetési alap megszűnése esetén a hitelezők követeléseit a Cstv. előírásai szerinti kilégítési sorrendben, a rendelkezésre álló összeg erejéig kell kiegyenlíteni.

4. melléklet a 2011. évi CXCVIII. törvényhez

A megszűnési jelentés kötelező tartalmi elemei

A megszűnési jelentésnek legalább az alábbiakat kell tartalmaznia:

1. az éves jelentés kötelező tartalmi elemeit,
2. a portfólióban lévő eszközök nyilvántartási értékét, eszközönkénti bontásban,
3. az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértékét,
4. az esetleges járulékos és egyéb bevételeket,
5. kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetéseket,
6. a végelszámolás során felmerült költségeket és felszámított díjakat tételesen,
7. a befektetők között felosztható tőkét,
8. az egy befektetési jegyre kifizethető összeget, és
9. a kifizetés kezdő napját és helyét.

Az Alapkezelő dönthet az Alap megszüntetéséről, amennyiben saját tőkéje a létrejöttét követő hatodik hónapot követően fél éven keresztül nem éri el átlagosan az 500 millió forintot.

Az Alapok egyesülése, beolvadása

63. § ÁÉKBV határon átnyúlóan is egyesülhet másik ÁÉKBV-vel.

64. § (1) Az ÁÉKBV-k egyesüléséhez a Felügyelet előzetes engedélye szükséges.

(2) Az engedélykérelemhez a beolvadó ÁÉKBV az alábbi információkat igazoló dokumentumokat köteles a Felügyelet részére benyújtani:

- a) a beolvadó ÁÉKBV és az átvevő ÁÉKBV alapkezelője által jóváhagyott, közös egyesülési tervezetet;
- b) ha az átvevő ÁÉKBV más EGT-államban rendelkezik székhellyel, hatályos tájékoztatóját és a 105. § szerinti kiemelt befektetői információkat;
- c) a beolvadó és az átvevő ÁÉKBV-k letétkezelőinek 66. § szerinti nyilatkozatát;
- d) a tervezett egyesülésről a beolvadó ÁÉKBV és az átvevő ÁÉKBV befektetőiknek megadni tervezett információkat.

(3) A (2) bekezdés szerinti dokumentumokat mind a beolvadó, mind az átvevő ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam hivatalos nyelvén egyikén vagy az illetékes hatóságok által elfogadott nyelven kell benyújtani.

(4) A Felügyelet a (2) bekezdésben említett dokumentumok hiányos vagy nem megfelelő benyújtása esetén, azok kézhezvételét követő 10 munkanapon belül kérheti a hiányok pótlását.

(5) Az egyesülés engedélyezése iránti kérelem benyújtását követően a Felügyelet haladéktalanul megküldi az átvevő ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságainak a (2) bekezdésben felsorolt dokumentumokról készült másolatokat.

(6) Az egyesülés engedélyezése iránti kérelem elbírálása során a Felügyelet mérlegeli, hogy a javasolt egyesülés során az ÁÉKBV-k - a 62. § (4) bekezdés b) pont szerinti egyesülés esetében a beolvadó ÁÉKBV - befektetői megfelelő tájékoztatásban részesülnek-e. Amennyiben megítélése szerint az ÁÉKBV-k - a 62. § (4) bekezdés b) pont szerinti egyesülés esetében a beolvadó ÁÉKBV - befektetőinek tájékoztatása nem megfelelő, írásban kérheti a megadott információk pontosítását.

(7) Magyarországi székhelyű átvevő ÁÉKBV és más EGT-államban székhellyel rendelkező beolvadó ÁÉKBV egyesülése esetén a Felügyelet a (2) bekezdésben meghatározott dokumentumok másolatának kézhezvételét követő 15 munkanapon belül írásban kérheti, hogy az átvevő ÁÉKBV alapkezelője az ÁÉKBV befektetőinek nyújtott tájékoztatást módosítsa, egyúttal tájékoztatja ezen kéréséről a beolvadó ÁÉKBV hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságát. A befektetőknek adott tájékoztatás módosításának Felügyelet általi elfogadásáról a Felügyelet 20 munkanapon belül tájékoztatja a beolvadó ÁÉKBV hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságát.

(8) A Felügyelet a magyarországi székhelyű beolvadó ÁÉKBV egyesülésére vonatkozó engedélyt megadja, ha:

a) a tervezett egyesülés megfelel az e §-ban és a 65-67. §-ban foglalt követelményeknek;
b) az átvevő ÁÉKBV kollektív befektetési értékpapírai határon átnyúló forgalmazásának 97. § szerinti bejelentése minden olyan tagállamban megtörtént, ahol a beolvadó ÁÉKBV kollektív befektetési értékpapírainak forgalmazását is bejelentették;
c) sem a Felügyelet, sem az átvevő ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatósága nem kifogásolta a befektetőknek szóló tájékoztatást.

(9) A Felügyelet a (2) bekezdésben meghatározott dokumentumok hiánytalan benyújtásától számított 20 munkanapon belül tájékoztatja a beolvadó ÁÉKBV alapkezelőjét az egyesülés engedélyezése iránti kérelem jóváhagyásáról vagy elutasításáról, továbbá értesíti döntéséről az átvevő ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságát.

(10) Magyarországi székhelyű átvevő ÁÉKBV esetén a Felügyelet - figyelemmel a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló kormányrendeletben foglaltakra - engedélyezheti az átvevő ÁÉKBV esetében a befektetési szabályoktól való átmeneti eltérést az egyesülés jóváhagyását követő 6 hónapon keresztül.

65. § (1) A 64. § (2) bekezdésnek a) pontja szerinti, a beolvadó és az átvevő ÁÉKBV-k egyesülésére vonatkozó egyesülési tervzet tartalmazza:

a) az egyesülés típusának és az egyesüléssel érintett ÁÉKBV-nek a megjelölését;

b) a tervezett egyesülés hátterét és indokait;

c) a tervezett egyesülésnek mind a beolvadó, mind az átvevő ÁÉKBV befektetői tekintetében várható hatását;

d) az eszközöknek és a kötelezettségeknek az átváltási arány kiszámításának időpontjában történő értékelésére vonatkozóan elfogadott feltételeit;

e) az átváltási arány számítási módszerét;

f) az egyesülés hatálybalépésének tervezett időpontját;

g) az eszközök átruházására és a kollektív befektetési értékpapírok cseréjére alkalmazandó szabályokat;

h) amennyiben az egyesülés új ÁÉKBV létrehozatala mellett történik, az újonnan alapított átvevő ÁÉKBV kezelési szabályzatát, létesítő okiratát.

(2) A Felügyelet az (1) bekezdésben felsoroltakon túl egyéb adatok igazolását nem kérheti, azonban a beolvadó ÁÉKBV és az átvevő ÁÉKBV alapkezelőjének döntése értelmében az egyesülési tervzet bármilyen egyéb, az (1) bekezdésben meghatározottakon felüli adatokkal kiegészíthető.

78. § (1) Az ÁÉKBV-nek nem minősülő befektetési alapok, továbbá olyan magyarországi székhelyű ÁÉKBV-k egyesülésére, amelyek egyikének befektetési jegyeit sem hozták más EGT-államban forgalomba, a 63-77. §-ban foglaltak irányadók a (2)-(7) bekezdésekben meghatározott eltéréssel.

(2) E törvény szerint nyilvántartásba vett befektetési alap kizárólag másik, e törvény szerint nyilvántartásba vett befektetési alappal egyesülhet.

(3) Nyilvános alapok esetében azonos működési formájú, továbbá harmonizációjukat és elsődleges eszközkategóriájukat tekintve azonos típusú alapok egyesülhetnek.

(4) Nyilvános alapok esetében, a beolvadó befektetési alap befektetési jegy tulajdonosai vonatkozásában az átalakulás szabályait is megfelelően alkalmazni kell, amennyiben az egyesülés e befektetőkre nézve az átalakulással egyenértékű változással jár.

(5) A beolvadó és az átvevő alapok befektetési jegy tulajdonosainak az egyesüléssel kapcsolatos tájékoztatása módjára e törvény általános, illetve az adott alap kezelési szabályzatának befektetők tájékoztatására vonatkozó rendelkezései alkalmazandók.

(6) Zártkörű alap beolvadása esetében nem szükséges a Felügyelet előzetes engedélye, amennyiben az alap kezelési szabályzata az alapkezelőt feljogosítja e döntés meghozatalára, vagy e döntést a befektetési jegy tulajdonosok adott arányú többségi határozatához köti. Zártkörű alap kezelési szabályzata korlátozhatja a befektetési jegy tulajdonosok 73. § (1) bekezdése szerinti jogait.

(7) Nem kell a 64. § (2) bekezdés, a 68. § (1) bekezdés, a 73. § (1) bekezdés, a 77. § (4) bekezdés előírásait alkalmazni abban az esetben, ha egy (1) bekezdés szerinti befektetési alap az egyesülés során ugyanazon befektetési alapkezelő és letétkezelő által kezelt másik befektetési alaphoz az egyesülés során újonnan létrehozott részalapjává alakul, feltéve, hogy

a) az újonnan létrehozott részalap kizárólag az adott befektetési alap eszközeit és kötelezettségeit veszi át,

b) az egyesülés nem okoz változást a befektetési alap nettó eszközértékében,

c) az egyesülés nem érinti az adott befektetési alap kezelésének feltételeit és a befektetők egyéb jogait.

Az Alapok átalakulása

60. § (1) Jelen fejezet szempontjából átalakulásnak minősül valamely befektetési alap 47. § (1) bekezdése szerinti jellemzőinek megváltoztatása azzal a korlátozással, hogy ÁÉKBV nem alakulhat át nem ÁÉKBV-vé.

(2) Nyilvános befektetési alap átalakulása esetében a befektetési alapkezelő köteles az átalakulás indokát, napját és feltételeit (ideértve az adózási következményeket is) tartalmazó tájékoztatót készíteni és azt a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. A befektetési alap a módosított tájékoztatót Felügyelet általi jóváhagyásával, az abban meghatározott időpontban alakul át.

(3) A befektetési alapkezelő a Felügyelet (2) bekezdésben meghatározott jóváhagyásának megszerzését követően köteles az átalakulás tényét az átalakulás napját legalább 30 nappal megelőzően közzétenni. A közzétételt követően az átalakulás napját megelőző napig bármelyik befektető kérheti befektetési jegyeinek a visszaváltását külön díj vagy egyéb jutalék felszámítása nélkül, amelyet az alapkezelő az átalakulást megelőzően elszámol. Zárt végű alap nyíltvégűvé történő átalakulása esetén a befektető az átalakulást követő 30 napon belül kérheti befektetési jegyeinek jutalékmentes visszaváltását.

(4) Zárt végű alap futamidejének meghosszabbítása esetén az átalakulás szabályait kell alkalmazni.

(5) A Felügyelet a befektetők érdekeinek védelme érdekében, különösen indokolt esetben az átalakulás feltételeit egyedileg is meghatározhatja.

61. § (1) Nyilvános befektetési alap zártkörű befektetési alappá történő alakulásának feltétele, hogy a befektetési jegyeiket visszaváltani nem kívánó befektetők mindegyike nyilatkozzon az átalakulás elfogadásáról és a befektetési alap befektetői megfeleljenek a zártkörű befektetési alap befektetőire vonatkozó korlátozó rendelkezéseknek.

(2) A befektetési alapkezelő a zártkörű befektetési alap átalakulásáról a kezelési szabályzatnak az abban meghatározott módon történő módosításával határoz. Az átalakulásról szóló döntést annak hatálybalépését 10 nappal megelőzően be kell jelenteni a Felügyeletnek. A zártkörű befektetési alap nyilvános befektetési alappá történő átalakuláshoz a Felügyelet engedélye szükséges. Az átalakulás Felügyelet általi jóváhagyásának feltétele, hogy a befektetési alapra az átalakulást követően teljesüljenek az e törvénynek a nyilvános befektetési alapokra vonatkozó feltételei.

Az Alapok átadása

54. § (1) A befektetési alapkezelő az általa kezelt befektetési alapok kezelését a Felügyelet előzetes engedélye alapján más, az adott befektetési alap kezelésére e törvény szerint engedéllyel rendelkező befektetési alapkezelőre átruházhatja.

(2) A befektetési alapkezelő befektetési alapok kezelésével kapcsolatos kötelezettségei átruházására a Ptk. tartozásátvállalásra vonatkozó szabályait kell alkalmazni, azzal, hogy a befektetési alap Ptk. 332. § szerinti hozzájárulását a Felügyelet engedélye pótolja.

(3) A (2) bekezdés szerinti kötelezettségek átruházása során az átruházó befektetési alapkezelő az átruházásról rendelkező szerződés hatálybalépése előtt 15 nappal tájékoztatja a befektetőket

a) az átruházás szándékáról,

b) a (4) bekezdésben foglaltakról, valamint

c) az átvevő befektetési alapkezelő elérhetőségéről és a befektetési jegyek forgalmazásával kapcsolatos információk hozzáférési helyéről.

(4) Az átruházásról rendelkező szerződés hatálybalépésével az átadó befektetési alapkezelő által kezelt és átruházásra került befektetési alapok kezelése az átvevő befektetési alapkezelőhöz kerül.

(5) Az átadó befektetési alapkezelőt a befektetési alappal szemben megillető jogok tekintetében a Ptk. engedményezésre vonatkozó szabályait kell alkalmazni.

(6) A befektetési alapkezelés átruházása következtében felmerülő költség, díj a befektetési alapra vagy a befektetőkre nem hárítható át.

Az Alapkezelő megszűnése

Az Alapkezelő, a Felügyelet alapkezelési tevékenységének visszavonásával, vagy az Alapkezelő felszámolásával megszűnhet.

1.8. Azoknak a tőzsdéknek vagy piacoknak a feltüntetése (ha vannak ilyenek), ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák.

A Befektetési jegyek tőzsdei vagy egyéb szervezett piacra történő bevezetésére nem kerül sor.

1.9. A Befektetési jegyek forgalomba hozatalának és értékesítésének módja, feltételei

A Befektetési jegyek forgalomba hozatalának és értékesítésének módjára, feltételeire vonatkozó információk a Kezelési Szabályzat 1.4. pontjában található

1.10. A Befektetési jegyek visszaváltása és visszaváltás felfüggesztése

A Befektetési jegyek visszaváltására és a visszaváltás felfüggesztésére vonatkozó információk a Kezelési Szabályzat 1.5. pontjában található

1.11. A hozam megállapítása, kifizetése

Az Alap hozamának megállapítására, kifizetésére vonatkozó információk a Kezelési Szabályzat 1.6. pontjában található

1.12. Az Alap célja, befektetési politikája, hitelfelvétele

Az Alap befektetési céljaira, befektetési politikájára, hitelfelvételére vonatkozó információk a Kezelési Szabályzat 2.1-2.3. pontjaiban található

1.13. Az eszközök értékelésének főbb szabályai

a) Folyószámla

A folyószámlák egyenlege az É napi záróállománnyal és az É napig megszolgált kamattal kerül figyelembe vételre a nettó eszközérték számítása során.

b) Követelés-Kötelezettség/Úton lévő pénzek

b/1. A tranzakcióból származó (eladáskor) követelések, (vételnél) kötelezettségek É napi értékét hozzá kell kalkulálni az eszközök értékéhez. Kötbért, késedelmi kamatot, illetve peres úton érvényesíthető követeléseket a nettó eszközérték meghatározásakor nem lehet figyelembe venni.

b/2. Az É napig kamatot, osztalékot fizető értékpapírok esedékes kamatát, osztalékát hozzá kell adni az eszközök értékéhez.

b/3. Az Alapot É napig terhelő egyéb tételeket (pl. számla várható összege, esedékes díjfizetés összege), illetve esetleges várható pénzbefolyásokat hozzá kell kalkulálni az eszközök értékéhez.

c) Lekötött betét

A lekötött betétek esetében a betétek összegét az É napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.

d) Repoügyletek

Az eladási és a visszavásárlási ár közötti árfolyamnyereség/veszteség időarányosan kerül az É napi esedékességgel elszámolásra. Ha az értékpapír a repoügylet időszakában kamatot és/vagy tőketörlesztést fizet, ami az Alaphoz folyik be (az esedékes kifizetéseket az értékpapírok jelenlegi tulajdonosa az Alapra engedményezi), úgy az időarányos árfolyamnyereséghez/veszteséghez a befolyó kamat/tőketörlesztés jelenértékét kell hozzáadni. A jelenérték meghatározásakor É napi bázisnappal és a jegybanki alapkamattal kell számolni.

Amennyiben passzív 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) Kamatozó és diszkont értékpapírok

Kuponfizető, nem-diszkont értékpapírok esetén az elsődleges árjegyzői rendszer (ÁKK) É napon közzétett középárfolyamán, az É napig felhalmozott kamattal, *ÁKK által nem jegyzett értékpapírok* esetében az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, Datastream, napilapok, stb.) által É napon közzétett középárfolyamon É napig felhalmozott kamattal kell értékelni az értékpapírokat.

Amennyiben a fenti árfolyamok nem elérhetőek, akkor az alábbi árak közül kell azon kell értékelni az értékpapírokat, amely É naphoz képest a legfrissebb, azonos napon jegyzett árfolyam esetében az alábbi sorrendet is figyelembe véve:

- ÁKK középárfolyam
- A jellemző adatszolgáltató ára (Reuters, Bloomberg, Datastream, napilapok)
- Tőzsdei üzletkötés árfolyama
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

Diszkont államkötvényeket (kincstárjegyeket), illetve egyéb diszkont értékpapírokat az elsődleges árjegyzői rendszer (ÁKK) É napon közzétett középárfolyama, *ÁKK által nem jegyzett értékpapírok* esetében az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, Datastream, napilapok, stb.) által É napon közzétett középárfolyama alapján számított hozamokkal, É napra kalkulált jelenértéken kell értékelni.

Amennyiben a fenti árfolyamok nem elérhetőek, akkor az alábbi árak közül kell azon kell értékelni az értékpapírokat, amely É naphoz képest a legfrissebb, azonos napon jegyzett árfolyamok esetében az alábbi sorrendet is figyelembe véve:

- ÁKK középárfolyam
- A jellemző adatszolgáltató ára (Reuters, Bloomberg, Datastream, napilapok)
- Tőzsdei üzletkötés árfolyama
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

f) Befektetési jegyek

Befektetési jegyek esetében az értékelés alapja az É napi, ennek hiányában a legutolsó elérhető visszaváltási árfolyam.

g) Részvények

A részvényeket és az ETF-eket az értékpapírok jellemző tőzsdéinek É napi, illetve amennyiben az nem tőzsdenap, az azt megelőző legutolsó tőzsdenapi hivatalos záróárfolyamán kell értékelni

Amennyiben a fenti tőzsdei árfolyamok nem elérhetőek, akkor az alábbi árak közül kell azon kell értékelni az értékpapírokat, amely É naphoz képest a legfrissebbek, azonos napon jegyzett árfolyamok esetében az alábbi sorrendet is figyelembe véve:

- Tőzsdei záróárfolyam.
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, DataStream, napilapok stb.) által közzétett árfolyam
- Befektetési vállalkozó által jegyzett árfolyam

- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

h) Származtatott ügyletek-nem szabványosított (OTC)

Határidős ügyletek

Az értékelés napján az összes pozíciót értékelni kell.

Repo ügylet esetén - ha a határidős eladási ügylet értékpapír-fedezete az Alap birtokában van -, akkor az értékpapír és a pozíció együtt értékelődik. (lásd a d) pontban leírt repo ügyletek értékelését.).

Határidős vásárlás esetén az alábbiak szerint kell az értékelést elvégezni. Az É nap és a teljesítési időpont közötti futamidőnek megfelelő kockázatmentes piaci kamatlábból képzett diszkontrátával a határidős árfolyamból jelenértéket kell számolni az értékelési napra, majd ezt kell összevetni a fenti értékelési elvek szerint kalkulált érvényesség napi piaci árfolyammal. Ezen árfolyam-különbözetnek és a kötés névértékének a jelenértékének a szorzata adja a pozíció értékét (veszteség/nyereség nagyságát).

Opció ügyletek

Az opció értékelése a határidős ügyletek kiértékelése szerint történik, azzal a különbséggel, hogy az esetleges értékelési veszteséget az opció jogosultjának nem kell figyelembe vennie.

Struktúrált termékek

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

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

Származtatott devizaügyletek

- *Határidős devizapozíciók*

Határidős devizapozíciókat (deviza forwardok) a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák pénzügyi kamataival diszkontált É napi értékének, valamint a devizapár azonnali árfolyamának bázis deviza kamatával diszkontált különbségeként kell értékelni.

- *Deviza futures*

A deviza futures értéke az elszámolóház, illetve az illetékes tőzsde által az adott lejáratra kalkulált É napi záró árfolyam és a kötési árfolyam különbsége.

- *Devizaopciók*

Devizaopció vétele esetén, a pozíció értéke a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák pénzügyi kamataival diszkontált É napi értékének, valamint a devizapár azonnali árfolyamának különbsége, amennyiben ez pozitív, illetve nulla, ha ez az érték negatív.

Devizaopció eladása esetén a pozíció értéke a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák pénzügyi kamataival diszkontált É napi értékének, valamint a devizapár azonnali árfolyamának különbsége, amennyiben ez negatív, illetve nulla, ha ez az érték pozitív.

i) Szabványosított kereskedésű származtatott termékek

Az É napi nyitott pozíciókat az adott instrumentumra É napon közzétett hivatalos elszámoló ár alapján kell értékelni.

j) Kölcsönügylet

A kölcsönvevő szerepelteti könyveiben sajátjaként az értékpapírt, a kölcsönbe adó értékelési különbözetként mutatja ki követelését.

Kölcsönbe adott értékpapír:

A kölcsönzési díjat a futamidő alatt elosztva kell kimutatni. A kölcsönbe adott értékpapírra vonatkozó követelést a papír aktuális piaci árán számított követelésként kell számításba venni.

Kölcsönbe vett értékpapír:

A kölcsönbe vett értékpapír a papír visszaszolgáltatásáig piaci áron számított kötelezettségként kell figyelembe venni.

k) Devizák, illetve nem a bázisdevizában denominált eszközök

A devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg/Datastream) által É napon rögzített és közzétett napi referencia árfolyama.

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

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

Amennyiben a fenti árfolyamok nem elérhetőek, akkor az értékelés alapja a Letétkezelő É napi, adott devizára vonatkozó középárfolyama.

1.14. A befektetési jegyek eladási vagy forgalomba hozatali, illetve visszaváltási árának meghatározása

A Befektetési jegyek árfolyamára és forgalmazásuk során felszámított költségek vonatkozó információk a Kezelési Szabályzat 1.7. pontjában található.

1.15. A befektetési alap által az alapkezelő társaság, a letétkezelő vagy harmadik felek részére fizetendő díjak, valamint a fentiek részére történő költségtérítés módjának, összegének és kiszámításának leírása

Az Alap által fizetendő díjakra vonatkozó információk a Kezelési Szabályzat 2.4. pontjában található.

2. Az alapkezelő társaságra vonatkozó információk

A Budapest Alapkezelő Zrt. –a Budapest Bankcsoport tagja- a vezérigazgató irányítása alatt áll Az operatív vezetést a vezérigazgató-helyettes végzi. Ennek keretében a vezérigazgató-helyettes közvetlenül irányítja a befektetési vezetőt, az üzlettámogatási vezetőt az intézményi értékesítési vezetőt és a termékmenedzsert. A befektetési vezető irányítása alá öt, a befektetésekkel foglalkozó szakember tartozik.

Az üzlettámogatási vezető irányítása alatt állnak a következő területek: a cég operatív működéséhez és az értékpapír-tranzakciók teljesítéséhez, valamint a portfólió-értékeléshez kapcsolódó feladatok. Az üzlettámogatási vezető további feladata a pénzügyi, számviteli és könyvelési tevékenység irányítása és felügyelete, valamint a jogi és kockázatkezelési jellegű kérdések koordinálása. A munkáját 7 fő támogatja. Az adminisztráció (1 fő) munkáját is felügyeli. A Budapest Alapkezelő Zrt. 1 fő belső ellenőrt foglalkoztat, valamint a kockázatkezelést és a szabályoknak való megfelelést 1-1 fő támogatja a Budapest Bank adott területéről.

A hazai befektetési alapok kialakulásától kezdve a Budapest Alapkezelő a piac meghatározó szereplője.

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

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Az alapítás ideje: 1992. augusztus 3.

A társaság határozatlan időre alakult.

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

Az Állami Értékpapír Felügyelet engedélyének száma: 100.006 /1992; 1992. szeptember 22.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének engedélye az Alapkezelő európai befektetési alapot kezelő befektetési alapkezelőként való megfeleléséről: III/100.006-5/2004.; 2004. augusztus 4.

Üzleti év: A társaság üzleti éve azonos a naptári évvel.

A Társaság alkalmazottainak száma: 18 fő (2012.03.hó)

Az Alapkezelő kezel ÁÉKBV (európai alap) alapokat.

Az Alapkezelő által kezelt alapok (sorozatonként bemutatva):

| | |
|---|--|
| Budapest 2015 Alap | GE Money Balancovany Alap |
| Budapest 2016 Alapok Alapja | GE Money Chraneny Alap |
| Budapest Abszolút Hozam Sz. Alap | GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Alap |
| Budapest Agrár Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja | GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap |
| Budapest Állampapír Alap | GE Money EMEA Részvény Alap CZK sorozat |
| Budapest Arany Alapok Alapja | GE Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat |
| Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja | GE Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat |
| Budapest Aranytrió 3. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja | GE Money Euro Rövid Kötvény EUR Sorozat |
| Budapest Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja | GE Money Euro Rövid Kötvény HUF Sorozat |

| | |
|--|--|
| Budapest Bonitas Alap | GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap |
| Budapest Bonitas Plus A sorozat | GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat |
| Budapest Bonitas Plus D sorozat | GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat |
| Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja | GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD |
| Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap | GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat |
| Budapest Horizont Tőkevédett Alap | GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat |
| Budapest Ingatlan Alapok Alapja | GE Money Franklin Templeton Alapok Alapja |
| Budapest Kötvény Alap | GE Money Konzervatívni Alap |
| Budapest Metálmix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja | GE Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat |
| Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap | GE Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat |
| Budapest Spectrum Hozamvédett Alap | GE Money Köz-Eu Részvény Alap HUF Sorozat |
| Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja | GE Money Nyersanyag Alapok Alapja |
| Budapest Zenit Alapok Alapja | Volksbank Pénzpiaci Befektetési Alap |
| GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja | |

Alapkezelő főbb számai:

| | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Jegyzett tőke (millió Ft) | 500 | 500 | 500 | 500 | 500 |
| Saját tőke (M Ft) | 1039,5 | 1099,1 | 1403,6 | 2727,0 | 4015,2 |
| Adózott eredmény (millió Ft) | 1366,6 | 1809,5 | 1304,6 | 1322,3 | 1288,2 |
| Munkatársak száma (fő) | 18 | 18 | 17 | 17 | 18 |
| Kezelt alapok száma (db) | 27 | 32 | 31 | 33 | 32 |
| Kezelt alapok vagyona (milliárd Ft) | 289 | 208 | 194 | 230 | 214 |
| Kezelt pénztári vagyon (milliárd Ft) | 60 | 53 | 64 | 73 | 28 |

A társaság ügyvezető és felügyeleti szerve:

A társaság vezérigazgatója: Fatér Gyula
A Felügyelőbizottság tagjai: Szűcs Zoltán
Ákos Tamás
dr. Batiz József

A társaság jegyzett tőkéje:

Alaptőke: 500.000.000 Ft, ebből befizetve 500.000.000 Ft.
Tulajdonos: Budapest Bank Zrt.
Tulajdoni arány: 100 %

3. A letétkezelőre vonatkozó információk

A társaság neve: **Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe**

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

Tevékenységi engedély: Central Bank of Ireland, 2001.05.

Tevékenységi kör:

- 64.19'08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)
- 64.91'08 Pénzügyi lízing,
- 64.99'08 Más hova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés,
- 6612'08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
- 66.19'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
- 66.29'08 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége

Az alapítás ideje: 2008.11.10

Cégbejegyzés: 2008.12.18., Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Cg. 01-17-000560

Üzleti év: megegyezik a naptári évvel.

Jegyzett tőke: 3.000.000 Ft

Saját tőke: 77,145 MFt.

Alapító: Citibank Europe plc (100%)

Alkalmazottak száma: 1480 fő (2011.12.01.)

4. Olyan szerződéses tanácsadó cégekkel vagy külső befektetési tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik

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

5. A befektetők részére történő kifizetésekkel, a befektetési jegyek visszaváltásával és a befektetési alappal kapcsolatos egyéb információk közzétételének módja

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.

6. Egyéb befektetési információk

6.1. Az Alap múltbeli teljesítményét bemutató legfontosabb adatok

| | |
|---|------------------|
| Alap | 2012. évi hozam* |
| GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja | 17.56% |

| | NEÉ | Volatilitás | Hozamok | | | | |
|--|-------------------|-------------|---------|-------|-------|---------|-------|
| | 2012.12.28 | 2012 (%) | 2008 | 2009 | 2010 | 2011* | 2012* |
| Budapest 2015 Alap | 194,190,089 Ft | 0.30% | -- | -- | 0.55* | -3.03 | 5.88 |
| Budapest 2016 Alapok Alapja | 731,439,871 Ft | 0.23% | -11.43* | 8.17 | 4.9 | 4.65 | 6.83 |
| Budapest Abszolút Hozam Alap | 837,676,413 Ft | 0.41% | -24.13 | -5.03 | 7.75 | 10.18 | -1.02 |
| Budapest Agrár Alapok Alapja | 216,585,920 Ft | 0.01% | -12.23* | 9.27 | 9.6 | -2.49 | 5.04 |
| Budapest Állampapír Alap | 35,006,617,543 Ft | 0.11% | 6.61 | 8.87 | 4.96 | 3.42 | 11.06 |
| Budapest Arany Alapok Alapja | 3,345,126,998 Ft | 0.87% | -- | -- | 2.40* | 4.27 | 6.81 |
| Budapest Aranytrió Alapok Alapja | 485,010,335 Ft | 0.01% | 10.41 | 7.99 | 3.95 | 4.45 | 5.46 |
| Budapest Aranytrió 2. Alapok Alapja | 1,320,527,565 Ft | 0.02% | -0.66 | 7.94 | 4.08 | 4.6 | 5.83 |
| Budapest Aranytrió 3. Alapok Alapja | 514,538,609 Ft | 0.01% | -12.51 | 7.63 | 4.03 | 4.51 | 5.43 |
| Budapest Bonitas Alap | 48,594,432,453 Ft | 0.02% | 7.21 | 8.24 | 4.31 | 4.81 | 6.16 |
| Budapest Bonitas Plus Alap "A" sor. | 4,166,326,786 Ft | 0.02% | -0.17 | 1.97 | 4.92 | 5.48 | 6.75 |
| Budapest Bonitas Plus Alap "D" sor. | 14,278,543,159 Ft | 0.02% | -- | 0.54* | 4.92 | 5.48 | 6.75 |
| Budapest Dupla Trend Alapok Alapja | 451,619,367 Ft | 0.01% | 9.34 | 0.57 | 4.08 | 4.53 | 5.50 |
| Budapest Euró Pénzpiaci Alap "EUR" sor. | 28,342,214 € | 0.07% | 0.28* | 6.74 | 1.27 | 2.77 | 6.81 |
| Budapest Euró Pénzpiaci Alap "HUF" sor. | 1,404,152,176 Ft | 0.65% | 4.91 | 9.06 | 4.09 | 16.01 | -0.87 |
| Budapest Ingatlan Alapok Alapja | 1,269,224,508 Ft | 0.16% | -1.92 | -4.51 | 5.18 | 1.58 | 0.50 |
| Budapest Horizont Tőkevédett Alap | 4,132,482,605 Ft | 0.23%* | -- | -- | -- | -- | 4.35* |
| Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap | 3,273,388,783 Ft | 0.24%* | -- | -- | -- | -- | 1.61* |
| Budapest Kötvény Alap | 9,400,667,578 Ft | 0.29% | -0.07 | 14.82 | 5.74 | 1.64 | 15.91 |
| Budapest MetálMix Alapok Alapja | 765,141,905 Ft | 0.01% | -9.83 | 24.54 | 7.53 | 4.59 | 5.74 |
| Budapest Nemzetközi Részvény Alap | 577,434,609 Ft | 0.65% | -30.61 | 25.5 | 15.22 | -2.46 | -1.25 |
| Budapest Pénzpiaci Alap | 41,280,616,579 Ft | 0.01% | 6.14 | 7.41 | 3.49 | 3.75 | 5.00 |
| Budapest Világválogatott Alapok Alapja | 769,503,628 Ft | 0.01% | -18.84 | 9.85 | 4.06 | 4.58 | 5.68 |
| Budapest Zenit Alapok Alapja | 911,733,803 Ft | 0.20% | -- | -- | 2.72* | -0.21 | 4.53 |
| GE Money Abszolút Kötvény | 9,334,183,514 Ft | 0.30% | -- | -- | -- | -1.36* | 17.56 |
| GE Money Balancovány Alap | 38,756,986 Kč | 0.24% | 0.29 | -0.47 | 0.13 | -7.84 | 5.99 |
| GE Money Chraneny Alap | 127,695,746 Kč | 0.15% | -7.4 | 3.58 | 2.06 | -3.34 | 3.70 |
| GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Alap | 1,514,162,499 Ft | 0.01%* | -- | -- | -- | -- | 0.37* |
| GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap | \$6,028,934 | 0.02%* | -- | -- | -- | -- | 0.29* |
| GE Money EMEA Részvény Alap "EUR" sor. | 2,120,054 € | 0.96% | -36.21* | 38.44 | 21.55 | -18.77 | 13.19 |
| GE Money EMEA Részvény Alap "HUF" sor. | 175,114,662 Ft | 0.83% | -- | -- | -- | -5.01* | 4.87 |
| GE Money EMEA Részvény Alap "CZK" sor. | 1,661,685 Kč | 0.91% | -- | -- | -- | -11.13* | 11.23 |
| GE Money Feltörekvő Kötvény Alap "HUF" sor. | 1,002,443,060 Ft | 0.73% | -- | -- | 2.54* | 9.37 | 2.65 |
| GE Money Feltörekvő Kötvény Alap "CZK" sor. | 4,035,158 Kč | 0.60% | -- | -- | -- | 1.97* | 9.22 |
| GE Money Feltörekvő Kötvény Alap "USD" sor. | \$374,485 | 0.48% | -- | -- | -- | -- | 0.09 |
| GE Money Feltörekvő Részvény Alap "HUF" sor. | 864,382,502 Ft | 0.74% | -- | -- | 9.93* | -7.48 | -6.95 |
| GE Money Feltörekvő Részvény Alap "CZK" sor. | 2,567,377 Kč | 0.79% | -- | -- | -- | -10.54* | -1.14 |
| GE Money Franklin Templeton Alapok Alapja | 1,810,730,548 Ft | 0.59% | -- | -- | -- | 4.71* | 14.77 |
| GE Money Közép-Európai Részvény Alap "EUR" | 323,679 € | 1.01% | -37.25 | 26.76 | 12.58 | -25.21 | 22.01 |
| GE Money Közép-Európai Részvény Alap "HUF" | 5,506,066,191 Ft | 0.73% | -40.3 | 29.67 | 15.87 | -15.54 | 13.04 |
| GE Money Közép-Európai Részvény "CZK" | 728,476 Kč | 0.84% | -- | -- | -- | -22.82 | 20.15 |
| GE Money Nyersanyag Alapok Alapja | 1,527,416,189 Ft | 0.59% | -20.57 | 5.58 | 19.76 | -7.75 | -0.38 |
| GE Money Konzervatívni Alap | 1,202,051,632 Kč | 0.03% | -- | -- | 0 | 1.72 | 4.00 |
| Volksbank Pénzpiaci Alap | 403,300,012 Ft | 0.01% | 7 | 6.93 | 3.56 | 4.13 | 4.92 |

* tört év (nem annualizálva)

** a befektetési politika jelentősen változott

Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek a befektetési alap befektetési jegyeit elsődlegesen 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

Az Alapba történő befektetéssel járó kockázati tényezők

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

| Kockázat | GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja |
|------------------------------|---|
| Általános gazdasági kockázat | XX |
| Kamatláb kockázat | XX |

| | |
|--|-----------------|
| Likviditási kockázat | XX |
| Származtatott termékekből eredő kockázat | XX |
| 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 | XX |
| 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 |
| Devizakockázat | XX |
| Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat | XX |
| A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok | XX |
| Az Alapkezelő megszűnése | x |
| Alapok Alapja konstrukcióból eredő kockázat | XX |
| A Kockázati Mutató és a valós kockázat különbségének kockázata | XX |
| 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 értékpapírpiacok (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 termékekből eredő kockázat

A származtatott termékek speciális kockázatokat képviselnek. Az Alap befektetési között – korlátozott mértékben és a jogszabályok betartásával – származtatott eszközök is szerepelhetnek. Ezen termékek likviditása rövid időn belül jelentősen csökkenhet, valamint jelentős tőkeáttétellel működhetnek. Ezért előfordulhat, hogy az Alap a nyereségét nem tudja realizálni, illetve likviditási veszteséget kell elkönyvelnie. Továbbá származtatott ügyletek esetében felmerülhet a nem-teljesítés kockázata.

Részvénypiaci kockázat

Az Alap befektetési 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, fizetési képtelensége 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 tőkét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetési képtelenné 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.

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 célszágok 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 a Letétkezelő állapítja meg. A Letétkezelő 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 2.5 pontjában meghatározott hibahatárok, úgy az érintett napon tranzakciót lebonyolító ügyfelek és az Alap kompenzálásra kerülnek, amennyiben kár érte őket. A kompenzáció semmilyen esetben sem terheli az Alapot.

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 felfüggesztését a Törvény a következőképpen szabályozza:

29. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának szünetelésére és felfüggesztésére vonatkozó általános szabályok

92. § (1) A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a befektetési jegyek értékesítése, illetve visszaváltása a befektetési alapkezelő, a letétkezelő, illetve a forgalmazó működési körében felmerülő okokból nem végezhető. A szünetelésről rendkívüli közzététel útján kell tájékoztatni a befektetőket és haladéktalanul a Felügyeletet.

(2) A befektetési jegyek forgalomba hozatala szünetel a 89. § (1) bekezdésében meghatározott esetben.

93. § (1) A befektetési alapkezelő a folyamatos forgalmazást - a vételt és a visszaváltást egyaránt - kizárólag a befektetők érdekében, akkor függesztheti fel, ha

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

b) a befektetési alapkezelő, a letétkezelő vagy a forgalmazó - a 92. § (1) bekezdésben meghatározott eset kivételével - nem képes a tevékenységét ellátni;

c) a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

103. § (8) A befektetési alap befektetési jegyeinek forgalmazását az elkülönítésről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig fel kell függeszteni.

Az Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata

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

Az Alap megszűnésének kockázata

Az Alap megszűnik abban az esetben, ha az Alap saját tőkéje három hónapon keresztül átlagosan nem éri el 20 milliárd forintot.

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 500 millió 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.

Devizakockázat

Az Alap eszközeik egy részét az alapdevizájuktól eltérő devizában (egyéb deviza) kibocsátott értékpapírokba is fektethetik. Ezen értékpapírok alapdevizában kifejezett árfolyama függ az alapdeviza és az egyéb deviza keresztárfolyamának változásától is. Adott esetben az egyéb devizában levő befektetés hozamának jó lehet az alapdeviza gyengülése, mert az átváltásból is haszna származik a befektetőnek. Fordított esetben, az alapdeviza erősödésekor, a befektető hozama csökkenhet, mivel romlik a befektetés alapdevizában mért teljesítménye.

Alapok Alapja konstrukcióból eredő kockázat

Az Alap konstrukciója szerint befektetési alapokba fektető alap. Az Alap ennek következtében ki van téve minden olyan kockázatnak, amelyek az Alap befektetési politikájában, az értékpapírok lehetséges elemei között felsorolt befektetési alapokat érintik.

Érintik ezen alapok

- forgalmazási szabályainak, illetve ezen szabályok változásának hatása
- forgalmazásának esetleges felfüggesztése. Ez az Alapot is kedvezőtlenül érintheti, mely akár az Alap folyamatos forgalmazásának felfüggesztését is eredményezheti. Amennyiben ezen alapok forgalmazási szabályai változnak, ez az Alap forgalmazási szabályainak változását is maga után vonhatja.
- befektetési politikája, illetve a befektetési politika változása.

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.

6.2. További információk

A Szabályzat módosítása

A jelen Szabályzatban foglalt feltételeket az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével módosíthatja egyoldalúan. A Törvény által megnevezett esetekben a módosításokhoz a Felügyelet engedélye nem szükséges.

52. § (4) Nem szükséges a Felügyelet engedélye a módosításhoz, amennyiben az
- a) a befektetőt terhelő költségek egyoldalú csökkentését jelenti, vagy a költségek szerkezetének változtatása esetén azok összesített mértéke változatlan marad;
 - b) a forgalmazási helyek számának megváltozására vonatkozik;
 - c) jogszabály-módosítás átvezetését jelenti, kivéve, ha az átvezetés érinti a befektetési alap befektetési politikáját, kockázati jellegét;
 - d) cégszámok, piaci adatok, vagy a Szt. szerinti beszámoló adatainak frissítését szolgálja;
 - e) a befektetési alapkezelő vezető állású személyében, a letétkezelő vezető állású személyében, a kiszervezett tevékenységet végzők személyében bekövetkezett változás átvezetését jelenti;
 - f) a befektetési alapkezelő vezető állású személye, a letétkezelő vezető állású személye, a forgalmazó, a befektetési alap könyvvizsgálója, az ingatlanértékelő vagy a kiszervezett tevékenységet végzők adataiban bekövetkezett változás átvezetését jelenti;
 - g) a befektetési alap nyilvántartásba történő bejegyzését követően, a jegyzésre, jegyzési garanciavállalásra, alul- és túljegyzésre, valamint a jegyzéshez kapcsolódó allokációra vonatkozó rendelkezések tájékoztatóból, kezelési szabályzatból való törlését jelentik;
 - h) olyan engedélyhez kötött változásokhoz kapcsolódik, amelyhez a Felügyelet az engedélyt korábban megadta

A befektetési alap illikviddé vált eszközeinek elkülönítése

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

35. A befektetési alap illikviddé vált eszközeinek elkülönítése

103. § (1) Nyílt végű értékpapír-befektetési alap esetében, ha a befektetési alap eszközeinek 5 százalékát 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 eszközértékén belül képviselnek. A megosztást követően az illikvid eszközöket megtestesítő befektetési jegyeket „IL” sorozatjellel kell ellátni.

(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” sorozatjellel 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” sorozatjellel ellátott befektetési jegyek nem visszaválthatóak, kivéve, ha a befektetési alapkezelő felajánlja a lehetőséget és a befektető hozzájárul ahhoz, hogy a visszaváltás ellenértékét a befektetési alapkezelő az „IL” sorozatjellel 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” sorozatjelű 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 alap befektetési jegyeinek forgalmazását az elkülönítésről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig fel kell függeszteni.

Háttér szabályok

Minden a Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat alapján létrejövő jogviszony, szerződésekben nem szabályozott kérdések tekintetében a Tájékoztató, a Kezelési Szabályzat, a Törvény, továbbá a Polgári Törvénykönyv rendelkezései, valamint a Forgalmazók üzletszabályzatai az irányadóak. A befektetésekre a mindenkor hatályos adózási szabályozások az irányadóak.

Jogviták rendezése

A felmerülő vitás kérdéseket a szereplők, így különösen a befektetők, az Alapkezelő, a Letétkezelő és a Forgalmazók egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni. Ennek eredménytelensége esetén a felek a vitatott jogviszonyra vonatkozó szerződések rendelkezéseinek megfelelően járnak el.

Egyéb információk

Az Alapról, a forgalmazott befektetési jegyekről, a befektetési jegyek vásárlóinak köréről, a befektetők jogairól, a befektetési politikáról, a nettó eszközérték számítás módjáról, a tájékoztatási kötelezettségekről, az Alapot terhelő költségekről és az Alap megszűnéséről részletes információkat az Alapkezelési Szabályzat tartalmaz. Az Alapkezelővel és a Letétkezelővel szemben a megelőző három naptári éven belül csődeljárást nem rendeltek el.

7. Egyéb pénzügyi információk

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

7.1. Az Alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak

Az Alapot érintő költségek

Az Alapra az alábbi költségek kerülnek terhelésre vagy folyamatos elhatárolással és időszaki kifizetéssel, vagy felmerüléskor azonnal:

1. Az Alapkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az Alap értékelésnapjára portfólióértékének (az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) legfeljebb a lenti táblázat „Alapkezelői díj” oszlopában megjelölt értékének az adott év napjaival osztott része. Az így megállapított kezelési díj az Alapban naponta elhatárolásra, és minden hónapban, a tárgy hónapot követő 5. munkanapig kifizetésre kerül.
2. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának díja, amelynek nagysága az Alapkezelő és a Forgalmazók által kötött egyedi szerződésben kerül meghatározásra. A forgalmazási díj az Alapban naponta elhatárolásra kerül, és a forgalmazási szerződésben rögzítettek szerint, de legfeljebb havi gyakorisággal az előző pontban meghatározott Alapkezelői díj terhére kerül kifizetésre.
3. A Letétkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az Alap értékelésnapjára portfólióértékének a lenti táblázat „Letétkezelői díj” oszlopában megjelölt értékének az adott év napjaival osztott része. Az így megállapított díj az Alapban naponta elhatárolásra, minden hónapban, a tárgy hónapot követő 15. munkanapig kiszámlázásra, a hónap utolsó munkanapján pedig kifizetésre kerül.

Az ügyletekkel kapcsolatban a Letétkezelőnek járó tranzakciós díjak, valamint a Letétkezelő által továbbhárított értékpapír letéti őrzési és egyéb díjak és költségek a letétkezelői díjjal egyidejűleg, összegben esedékesek.

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

A tájékoztató hatálybalépésének időpontjában a díjak az alábbiak:

| Alap | Max. Alapkezelői díj | Letétkezelői díj* |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| GE Money Abszolút Kötvény | 3,00% | 0,04%, min. 50.000Ft |

* A tájékoztató készítés időpontjában érvényes letétkezelői díjak.

4. Az Alap Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek időarányosan kerülnek elhatárolásra és levonásra levonásra melynek összege maximum 1.300.000 Ft..
5. Az Alap Könyvelőjének fizetendő díjak és költségek időarányosan kerülnek elhatárolásra és levonásra az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében..
6. Az Alap ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazási, számlavezetési és őrzési díjak, valamint banki költségek felmerülésükkor, vagy a havi elszámolás során kerülnek levonásra, az aktuális kondíciós listák alapján.
7. A közzététel, a befektetési jegy tulajdonosok információkkal, alapkezelési szabályzattal, kibocsátási tájékoztatóval való ellátásával összefüggő költségek felmerülésükkor kerülnek levonásra.
8. Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (pl. felügyeleti díj), amelyek napi szinten elhatárolásra kerülnek.
9. Az Alap működésével összefüggésben felmerülő eseti díjak (pl. felügyeleti díj, Keler eljárási díj, tájékoztató módosításával kapcsolatos díj stb.)

A költségek az Alap éves jelentéseiben felsorolásra kerülnek.

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 Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének engedélyével változtathatja meg. A költségek módosításáról és hatályba lépéséről hirdetményt kell közzétenni.

Felelősségvállalási nyilatkozat

A Budapest Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.), mint az Alap nevében eljáró alapkezelő a jelen Felelősségvállalási nyilatkozattal kijelenti, hogy a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a befektetési jegyek, valamint az Alap helyzetének megítélése szempontjából jelentősséggel bírnak.

Kijelenti továbbá, hogy a befektetési jegy tulajdonosoknak a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért felel.

Budapest, 2013. január 28.

Rozek Réka
üzlettmogatósi vezető
Budapest

Habsz Dániel
üzlettmogatósi munkatárs
Alapkezelő Zrt.

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

1. A befektetési alapra vonatkozó információk

1.1. A befektetési alap neve, típusa

Az Alap neve: GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja

Az Alap működési formája, fajtája, elsődleges eszközkategóriája, harmonizáció szerinti típusa:

Nyíltvégű, nyilvános, értékpapír, ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált befektetési alap

Az Alap BAMOSZ besorolása: egyéb, be nem sorolt

| | | |
|--|---|-----------------------------------|
| Az Alap jellemzői: | | |
| Neve | GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja | |
| Elnevezés angolul | GE Money Absolute Bond Fund of Funds | |
| Rövid neve | GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja | |
| Rövid név angolul | GE Money Absolute Bond Fund of Funds | |
| Futamideje | határozatlan | |
| Az alap devizaneme | HUF | |
| | | |
| A befektetési jegyek jellemzői: | | |
| Az alapcímlet devizaneme | HUF | Névérték: 1 Ft |
| ISIN kód: | HU0000710819 | Előállítás módja: dematerializált |

1.2. A befektetési Alap nyilvántartásba vételének dátuma, futamideje

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2011. 08.09-én kelt 04/2011. számú vezérigazgatói határozata alapján GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja elnevezésű, nyíltvégű, értékpapír befektetési alapot hozott létre.

Indulás dátuma: 2011.09.30. (PSZÁF nyilvántartásba vételi határozatának száma: PSZÁF KE-III-503/2011; 2011. szeptember 28., Felügyeleti lajstrom száma: 1111-473)

1.3. Elszámolási és hozamfizetési napok

A forgalmazás-elszámolási nap* a megbízás napja.

A folyamatos forgalmazás során a forgalmazó helyek legkésőbb a megbízást követő harmadik munkanapon (forgalmazás-teljesítési napon**) teljesítik az ügyfélmegbízásokat.

*: *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;

** : *Forgalmazás-teljesítési nap:* az a nap, amelyen az elszámolt vételi és visszaváltási megbízások ellenértékét a befektetők felé teljesítik, jóváírják;

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti,. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

1.4. A Befektetési jegyek forgalomba hozatalának és értékesítésének módja, feltételei

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 II. számú mellékletben felsorolt forgalmazó helyeken történik. 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 befektetőknél lehetőségük van az Alap befektetési jegyeit az egyes Forgalmazók által üzemeltetett elektronikus befektetési szolgáltató rendszereken keresztül is megvenni. A befektető vételi

megbízásban határozza meg a venni kívánt befektetési jegyek forint értékét, vagy darabszámát az egyes Forgalmazók üzletszabályzata alapján.

Az ügyfélmegbízás teljesítésének árfolyama a megbízás napjára megállapított egy jegyre jutó nettó eszközérték (forgalmazás-elszámolási napi árfolyam), amely a megbízás napját követő második munkanapon délután kerül kiszámolásra, és a Letétkezelő a megállapítást követő második munkanapon jelenteti meg a hirdetményi helyeken.

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.

1.5. A befektetési jegyek visszaváltásának módja, feltételei, a visszaváltás felfüggesztése

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

Az Alapkezelő a Befektetési jegyek visszaváltási feltételeit a Befektetők számára hátrányos módon kizárólag úgy módosíthatja, hogy a Befektetőket a módosítás hatálybalépése előtt legalább 30 nappal és 1 forgalmazás-elszámolási nappal megelőzően tájékoztatja.

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

Az Alapkezelő dönthet a befektetési jegyek felfüggesztéséről a Törvény figyelembe vételével:

29. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának szünetelésére és felfüggesztésére vonatkozó általános szabályok

92. § (1) A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a befektetési jegyek értékesítése, illetve visszaváltása a befektetési alapkezelő, a letétkezelő, illetve a forgalmazó működési körében felmerülő okokból nem végezhető. A szünetelésről rendkívüli közzététel útján kell tájékoztatni a befektetőket és haladéktalanul a Felügyeletet.

(2) A befektetési jegyek forgalomba hozatala szünetel a 89. § (1) bekezdésében meghatározott esetben.

93. § (1) A befektetési alapkezelő a folyamatos forgalmazást - a vételt és a visszaváltást egyaránt - kizárólag a befektetők érdekében, akkor felfüggesztheti 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 százalékára vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ;

b) a befektetési alapkezelő, a letétkezelő vagy a forgalmazó - a 92. § (1) bekezdésben meghatározott eset kivételével - nem képes a tevékenységét ellátni;

c) a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A befektetési jegyek kereskedése felfüggesztésre kerülhet, amennyiben a befektetési alap illikviddé vált eszközeinek elkülönítéséről döntés születik:

103. § (8) A befektetési alap befektetési jegyeinek forgalmazását az elkülönítésről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig fel kell függeszteni.

1.6. A hozam megállapításának és kifizetésének szabályai

Az Alap nem hozamfizető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti.

1.7. A Befektetési jegyek eladási vagy forgalombahozatali illetve visszaváltási árának meghatározása

A befektetőknek a befektetési alappal szemben fennálló követelése értékét a befektetési alap nettó eszközértéke határozza meg. A befektetési jegyek forgalomba hozatala, folyamatos forgalmazása vagy bevonása során a befektetési jegyek vételi és visszaváltási árfolyamát a befektetési jegyek aktuális egy jegyre jutó nettó eszközértéke alapján kell megállapítani.

A nettó eszközérték megállapítása, számítási módja, és gyakorisága

A Letétkezelő az Alap nettó eszközértékét a tulajdonában lévő befektetések piaci értéke alapján az Alapot terhelő költségek levonása után az alap alapdevizájában határozza meg.

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték az Alap összesített nettó eszközértékének és a forgalomban lévő befektetési jegyek számának hányadosa a következők szerint.

Az É napi nettó eszközértéket (É nap a nettó eszközérték, illetve az árfolyam érvényességének napja) a Letétkezelő legkésőbb É+1 (munka)napon állapítja meg a következő adatok figyelembe vételével:

É napig megkötött tranzakciók alapján összeállított értékpapír állomány,

É napig ismertté vált tételes költségek, kötelezettségek,

É napig elhatárolt folyamatos díjak,

É napig ismertté vált követelések,

É napon forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma (a KELER-ben É napon nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége).

A forgalmazáshoz kapcsolódó költségek

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

| Alap | Vételi/Visszaváltási díj maximális mértéke |
|---------------------------|--|
| GE Money Abszolút Kötvény | 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.

A Letétkezelő az egy jegyre jutó eszközértékét 4 tizedesjegy pontossággal állapítja meg.

A nettó eszközérték közzétételének módja, helye

A Letétkezelő az Alap összesített és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékeket minden forgalmazási napra vonatkozóan közli. Teljesítés szempontjából a forgalmazási nap forgalmazónként értendő. Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő legkésőbb a megállapítást követő második munkanapon megjelenti az Alap hivatalos hirdetményi 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.

1.8. Az Alapba történő befektetéssel járó kockázati tényezők

A befektető a befektetési jegyek vásárlásakor nyilatkozik arról, hogy ismeri a kezelési szabályzatban foglalt feltételeket, különös tekintettel a befektetési jegyhez fűződő kockázatokra, valamint arról, hogy a befektetés a kockázatviselő képességének megfelel.

A fentiek miatt a Befektetők számára befektetési döntésük meghozatala előtt elengedhetetlen a kockázati tényezők áttanulmányozása.

| Kockázat | GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja |
|--|---|
| Általános gazdasági kockázat | XX |
| Kamatláb kockázat | XX |
| Likviditási kockázat | XX |
| Származtatott termékekből eredő kockázat | XX |
| 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 | XX |
| 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 |
| Devizakockázat | XX |
| Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat | XX |
| A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok | XX |
| Alapok Alapja konstrukcióból eredő kockázat | XX |
| A Kockázati Mutató és a valós kockázat különbségének kockázata | |
| 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 értékpapírpiacok (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 termékekből eredő kockázat

A származtatott termékek speciális kockázatokat képviselnek. Az Alap befektetési között – korlátozott mértékben és a jogszabályok betartásával – származtatott eszközök is szerepelhetnek. Ezen termékek likviditása rövid időn belül jelentősen csökkenhet, valamint jelentős tőkeáttétellel működhethetnek. Ezért előfordulhat, hogy az Alap a nyereségét nem tudja realizálni, illetve likviditási veszteséget kell elkönyvelnie. Továbbá származtatott ügyletek esetében felmerülhet a nem-teljesítés kockázata.

Részvénypiaci kockázat

Az Alap befektetési 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 felülértékeltséget mutatnak.

Hitelezési kockázat

A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-feltevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetési képtelensége 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 tőkét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetési képtelenné 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.

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 a Letétkezelő állapítja meg. A Letétkezelő 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 2.5 pontjában meghatározott hibahatárok, úgy az érintett napon tranzakciót lebonyolító ügyfelek és az Alap kompenzálásra kerülnek, amennyiben kár érte őket. A kompenzáció semmilyen esetben sem terheli az Alapot.

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 felfüggesztését a Törvény a következőképpen szabályozza:

29. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának szünetelésére és felfüggesztésére vonatkozó általános szabályok

92. § (1) A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a befektetési jegyek értékesítése, illetve visszaváltása a befektetési alapkezelő, a letétkezelő, illetve a forgalmazó működési körében felmerülő okokból nem végezhető. A szünetelésről rendkívüli közzététel útján kell tájékoztatni a befektetőket és haladéktalanul a Felügyeletet.

(2) A befektetési jegyek forgalomba hozatala szünetel a 89. § (1) bekezdésében meghatározott esetben.

93. § (1) A befektetési alapkezelő a folyamatos forgalmazást - a vételt és a visszaváltást egyaránt - kizárólag a befektetők érdekében, akkor függesztheti fel, ha

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

b) a befektetési alapkezelő, a letétkezelő vagy a forgalmazó - a 92. § (1) bekezdésben meghatározott eset kivételével - nem képes a tevékenységét ellátni;

c) a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

103. § (8) A befektetési alap befektetési jegyeinek forgalmazását az elkülönítésről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig fel kell függeszteni.

Az Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata

Az Alap határozatlan időre jön létre. Az Alapkezelő a PSZÁF 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

Az Alap megszűnik abban az esetben, ha az Alap saját tőkéje három hónapon keresztül átlagosan nem éri el 20 milliárd forintot.

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 500 millió 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.

Devizakockázat

Az Alap eszközeik egy részét az alapdevizájuktól eltérő devizában (egyéb deviza) kibocsátott értékpapírokba is fektethetik. Ezen értékpapírok alapdevizában kifejezett árfolyama függ az alapdeviza és az egyéb deviza keresztárfolyamának változásától is. Adott esetben az egyéb devizában levő befektetés hozamának jó lehet az alapdeviza gyengülése, mert az átváltásból is haszna származik a befektetőnek. Fordított esetben, az alapdeviza erősödésekor, a befektető hozama csökkenhet, mivel romlik a befektetés alapdevizában mért teljesítménye.

Alapok Alapja konstrukcióból eredő kockázat

Az Alap konstrukciója szerint befektetési alapokba fektető alap. Az Alap ennek következtében ki van téve minden olyan kockázatnak, amelyek az Alap befektetési politikájában, az értékpapírok lehetséges elemei között felsorolt befektetési alapokat érintik.

Érintik ezen alapok

- forgalmazási szabályainak, illetve ezen szabályok változásának hatása
- forgalmazásának esetleges felfüggesztése. Ez az Alapot is kedvezőtlenül érintheti, mely akár az Alap folyamatos forgalmazásának felfüggesztését is eredményezheti. Amennyiben ezen alapok forgalmazási szabályai változnak, ez az Alap forgalmazási szabályainak változását is maga után vonhatja.
- befektetési politikája, illetve a befektetési politika változása.

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 értékpapírpiacon meglévő általános befektetői kockázatok.

A Szabályzat módosítása

A jelen Szabályzatban foglalt feltételeket az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével módosíthatja egyoldalúan. A Törvény által megnevezett esetekben a módosításokhoz a Felügyelet engedélye nem szükséges.

52. § (4) Nem szükséges a Felügyelet engedélye a módosításhoz, amennyiben az

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

b) a forgalmazási helyek számának megváltozására vonatkozik;

c) jogszabály-módosítás átvezetését jelenti, kivéve, ha az átvezetés érinti a befektetési alap befektetési politikáját, kockázati jellegét;

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

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

f) a befektetési alapkezelő vezető állású személye, a letétkezelő vezető állású személye, a forgalmazó, a befektetési alap könyvvizsgálója, az ingatlanértékelő vagy a kiszervezett tevékenységet végzők adataiban bekövetkezett változás átvezetését jelenti;
 g) a befektetési alap nyilvántartásba történő bejegyzését követően, a jegyzésre, jegyzési garanciavállalásra, alul- és túljegyzésre, valamint a jegyzéshez kapcsolódó allokációra vonatkozó rendelkezések tájékoztatóból, kezelési szabályzatból való törlését jelentik;
 h) olyan engedélyhez kötött változásokhoz kapcsolódik, amelyhez a Felügyelet az engedélyt korábban megadta.

2. A Befektetési Alap kezelésének alapvető szabályai

2.1. A befektetési Alap befektetési céljainak leírása, befektetési korlátai

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét kizárólag a jelen Szabályzatban foglaltakkal és a hatályos Törvényben és Kormányrendeletben 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 Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével változtathatja meg.

Az Alapra vonatkozó befektetési arányszámok és befektetési korlátok az Alap aktuális összesített eszközértékéhez viszonyítva értendők.

A Kormányrendelet a befektetési limitek esetén az alábbi szabályokat írja elő:

26. § Az egyéb, befektetésekre vonatkozó általános szabályokra a 13-14. § rendelkezései megfelelően irányadók.

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 a fenti korlátoknak.

A tőke felhasználásának célja, befektetési politika és a befektetések lehetséges piacainak összefoglalása:

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 (Közél- 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.

2.2. A befektetési Alap részletes befektetési politikája és céljai

Az Alap befektetési politika által megengedett eszközei

| Eszközők | GE Money Abszolút Kötvény |
|--|---------------------------|
| Likvid eszközők | |
| Készpénz | X |
| Bankbetét | X |
| Állampapírra kötött repo megállapodás | X |
| Magyar állampapír | X |
| Külföldi állampapír | X |
| Egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközők | |
| Vállalati kötvények | X |
| Magyar állam által garantált értékpapírok | X |
| Külföldi állam által garantált értékpapírok | X |
| Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok | X |
| Jelzáloglevelek | X |
| Tulajdonviszonyt megtestesítő és egyéb eszközők | |
| Tőzsdei részvények | X |
| OTC részvények | X |
| Kollektív befektetési formák (befektetési jegy, ETF) | X |

| | |
|---|---|
| Származtatott ügyletek (határidős, opciós, swap) | X |
| Értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések | X |
| Certifikátok, warrantok | X |

A befektetési politika által megcélzott régiók

| | Visegrádi országok | Fejlett országok | EMEA országok | Feltörekvő országok |
|---------------------------|--------------------|------------------|---------------|---------------------|
| GE Money Abszolút Kötvény | 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 csökkentése |

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

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 Távols-Kelet)), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országok állampapírjaiba, illetve ezekben működő vállalatok kötvényeibe kívánja befektetni.

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok

- Az Alap kizárólag abban az esetben tartalmazhat részvényt, vagy részvénytársasági kitétséget biztosító értékpapírt, amennyiben az határidős kontraktussal le van fedezve.
- Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amely a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges.
- Az Alap devizafedezése, a Forinttól eltérő deviza esetében, hosszabb időtáv átlagában a devizakitétség 50% és 100%-a között várható.

A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre, alkalmazásuk célja, feltételei

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.

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

A Kormányrendelet az alábbi szabályokat határozza meg:

7. § (4) Az ÁÉKBV-nek a származtatott ügyletekkal szembeni teljes (nettó) kitétsége nem haladhatja meg az ÁÉKBV nettó eszközértékének mértékét. A kitétség számítása során figyelembe kell venni az ügyletek alapjául szolgáló eszközök aktuális piaci értékét, az ügyletben részt vevő másik fél kockázatát (partnerkockázat), a jövőben esedékes piaci mozgások feltételezhető alakulását és az ügyletek lezárására rendelkezésre álló időt.

(5) Az ÁÉKBV-nek a származtatott ügyletek alapjául szolgáló egyes eszközökben meglévő kockázati kitétsége - figyelembe véve az adott eszközre vonatkozó származtatott ügyletekben megtestesülő nettósított kockázati kitétséget is - nem haladhatja meg az e rendeletben 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 pénzügyi eszköz származtatott eszközt tartalmaz.

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést elérő értékpapírok részletes befektetési politikája, működési költségei

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 befektetési-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 fentiekén 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 céljaival összhangban fedezeti stratégiák – devizaopciók, szabványosított (futures) és nem szabványosított (forward) határidős ügyletek – alkalmazásával törekedhet különböző Alapjai eszközértékének 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 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.

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. Konkrétan, 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 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 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 értékpapírpiacra, vagy – ha a készpénzre szükség van a tulajdonosok visszavásárlási igényléseinek teljesítéséhez – az Alap eszközeit a piacnak való kitettség alól kivonják. Az Alap jelzálogpapírok dollárjainak forgatásában is részt vehet (mortgage dollar roll). Kiegészítésként az Alap kitettséget szerezhet 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 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 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 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, lásd V. melléklet (mint a kibocsátási tájékoztatójának kivonata)

TEMPLETON GLOBAL BOND ALAP, lásd V. melléklet (mint a kibocsátási tájékoztatójának kivonata)

Egyéb információk

A származtatott eszközökben meglévő pozíciók nem kerülnek nettósításra.

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

Hitelfelvételi szabályok

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

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

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.

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában a jogszabályi kereteken túl további szabályokat nem határoz meg.

2.3. A befektetési alap tulajdonában lévő pénzügyi eszközök kölcsönzésének, az eszközök terhelhetőségének szabályai

Az Alap a Kormányrendeletben szereplő szabályok figyelembe vételével kölcsönözhet, terhelhet meg eszközöket:

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

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

(3) Az ÁÉKBV nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.

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

(5) Az ÁÉKBV értékpapírkölcsön ügylet keretében kölcsön vehet, vagy kölcsön adhat értékpapírt, feltéve, hogy annak lehetőségét és feltételeit a kezelési szabályzat tartalmazza. A 8. § szerinti limiteknek való megfelelés szempontjából az egyes ér-

tékpapírok összes eszközön belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az ÁÉKBV nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem kell figyelembe venni azonban a kölcsönvett értékpapírt.

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában a jogszabályi kereteken túl további szabályokat nem határoz meg. Ameddig a Kezelési Szabályzat nem tartalmaz további szabályokat az értékeppaír kölcsönzés tárgyában, addig az alap pénzügyi eszközei nem kölcsönözhetőek.

2.4. A befektetési alap által az alapkezelő társaság, a letétkezelő vagy harmadik felek részére fizetendő díjak, valamint a fentiek részére történő költségtérítés módjának, összegének és kiszámításának leírása

Az Alapot érintő költségek

Az Alapra az alábbi költségek kerülnek terhelésre vagy folyamatos elhatárolással és időszaki kifizetéssel, vagy felmerüléskor azonnal:

1. Az Alapkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az Alap értékelésnapjaitól kezdődően az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) legfeljebb a lenti táblázat „Alapkezelői díj” oszlopában megjelölt értékének az adott év napjaival osztott része. Az így megállapított kezelési díj az Alapban naponta elhatárolásra, és minden hónapban, a tárgyhónapot követő 5. munkanapig kifizetésre kerül.
2. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának díja, amelynek nagysága az Alapkezelő és a Forgalmazók által kötött egyedi szerződésben kerül meghatározásra. A forgalmazási díj az Alapban naponta elhatárolásra kerül, és a forgalmazási szerződésben rögzítettek szerint, de legfeljebb havi gyakorisággal az előző pontban meghatározott Alapkezelői díj terhére kerül kifizetésre.
3. A Letétkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az Alap értékelésnapjaitól kezdődően az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) legfeljebb a lenti táblázat „Letétkezelői díj” oszlopában megjelölt értékének az adott év napjaival osztott része. Az így megállapított díj az Alapban naponta elhatárolásra, minden hónapban, a tárgyhónapot követő 15. munkanapig kiszámlázásra, a hónap utolsó munkanapján pedig kifizetésre kerül.

Az ügyletekkel kapcsolatban a Letétkezelőnek járó tranzakciós díjak, valamint a Letétkezelő által továbbhárított értékpapír letéti őrzési és egyéb díjak és költségek a letétkezelői díjjal egyidejűleg, egyösszegben esedékesek.

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

A tájékoztató hatálybalépésének időpontjában a díjak az alábbiak:

| Alap | Max. Alapkezelői díj | Letétkezelői díj* |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| GE Money Abszolút Kötvény | 3,00% | 0,04%, min. 50000 Ft |

* A tájékoztató készítés időpontjában érvényes letétkezelői díjak.

4. Az Alap Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek időarányosan kerülnek elhatárolásra és levonásra melynek összege maximum 1.300.000 Ft.
5. Az Alap Könyvelőjének fizetendő díjak és költségek időarányosan kerülnek elhatárolásra és levonásra az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében.
6. Az Alap ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazási, számlavezetési és őrzési díjak, valamint banki költségek felmerülésükkor, vagy a havi elszámolás során kerülnek levonásra, az aktuális kondíciós listák alapján.
7. A közzététel, a befektetési jegy tulajdonosok információkkal, alapkezelési szabályzattal, kibocsátási tájékoztatóval való ellátásával összefüggő költségek felmerülésükkor kerülnek levonásra.
8. Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (pl. felügyeleti díj), amelyek napi szinten elhatárolásra kerülnek.
9. Az Alap működésével összefüggésben felmerülő eseti díjak (pl. felügyeleti díj, Keler eljárási díj, tájékoztató módosításával kapcsolatos díj stb.)

A költségek az Alap éves jelentéseiben felsorolásra kerülnek.

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 Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének engedélyével változtathatja meg. A költségek módosításáról és hatályba lépéséről hirdetményt kell közzétenni.

2.5. A nettó eszközérték megállapítása, számítási módja, közzétételének időpontja, módja, helye

A Letétkezelő az Alap nettó eszközértékét a tulajdonában lévő befektetések piaci értéke alapján az Alapot terhelő költségek levonása után az alap alapdevizájában határozza meg.

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték az Alap összesített nettó eszközértékének és a forgalomban lévő befektetési jegyek számának hányadosa a következők szerint.

Az É napi nettó eszközértéket (É nap a nettó eszközérték, illetve az árfolyam érvényességének napja) a Letétkezelő legkésőbb É+1 (munka)napon állapítja meg a következő adatok figyelembe vételével:

É napig megkötött tranzakciók alapján összeállított értékpapír állomány,

É napig ismertté vált tételes költségek, kötelezettségek,

É napig elhatárolt folyamatos díjak

É napig ismertté vált követelések,

É napon forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma (a KELER-ben É napon nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége).

A portfólióban lévő befektetések piaci értékét a Tájékoztató 1.13 pontjában lefektetett szabályok szerint kell megállapítani.

Hiba a nettó eszközérték megállapításában

A Törvény az alábbiakat mondja ki:

33. Eljárás a nettó eszközérték-számításban bekövetkezett hiba esetén

101. § (1) A befektetési alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja a befektetési alap nettó eszközértékének egy ezrelékét. A javítás során a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a nettó eszközértéket minden olyan napra vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba a későbbiek során érintett. A javított nettó eszközértéket közzé kell tenni

(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 összességében 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 különbségből 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.

A Letétkezelő az Alap összesített és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket minden forgalmazási napra vonatkozóan közli. Teljesítés szempontjából a forgalmazási nap forgalmazónként értendő. Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő legkésőbb a megállapítást követő második munkanapon megjelenteti az Alapok hivatalos hirdeteményi 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

A befektetési alap illikviddé vált eszközeinek elkülönítése

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

35. A befektetési alap illikviddé vált eszközeinek elkülönítése

103. § (1) Nyílt végű értékpapír-befektetési alap esetében, ha a befektetési alap eszközeinek 5 százalékát 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 befektetőként olyan arányban kell megosztani, amilyen arányt az illikvid eszközök az alap nettó eszközértékén belül képviselnek. A megosztást követően az illikvid eszközöket megtestesítő befektetési jegyeket „IL” sorozatjellel kell ellátni.

(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” sorozatjellel 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” sorozatjellel 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” sorozatjellel 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” sorozatjelű 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 alap befektetési jegyeinek forgalmazását az elkülönítésről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig fel kell függeszteni.

3. Tájékoztatási szabályok

3.1. Befektetők rendszeres és rendkívüli tájékoztatásának szabályai, annak módja, helye, ideje

Az Alapkezelő minden rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségeinek megfelelően, a Törvényben meghatározottak szerint tájékoztatja befektetőit, illetve a Felügyeletet.

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.

A törvény következőket mondja ki:

38. A nyilvános befektetési alap rendszeres tájékoztatási, jelentési kötelezettségei

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

(2) A befektetési alapkezelő az általa kezelt nyilvános zárt végű befektetési alap esetén az (1) bekezdésben meghatározott rendszeres tájékoztatási kötelezettségét a Tpt. V. fejezetében foglaltaknak megfelelően teljesíti.

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

a) minden egyes lezárt pénzügyi évről éves jelentés,

b) a pénzügyi év első 6 hónapjáról féléves jelentés,

c) havi portfóliójelentés formájában teljesíti.

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

a) az éves jelentést 4 hónapon belül,

b) a féléves jelentést 2 hónapon belül,

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

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

107. § (1) A nyilvános nyílt végű befektetési alap éves jelentése tartalmazza a befektetési alap eredménykimutatását, jelentést az adott időszakban végzett tevékenységekről és a 6. mellékletben, ingatlanalap esetében továbbá a 7. mellékletben meghatározott

egyéb adatokat, valamint az összes egyéb olyan lényeges információt, amelynek alapján a befektetők véleményt tudnak alkotni a befektetési alap tevékenységeinek fejlesztéséről és eredményeiről.

(2) A nyilvános nyílt végű befektetési alap féléves jelentése tartalmazza a 6. melléklet I-IV. szakaszában, továbbá ingatlanalap esetében a 7. melléklet 2-3. szakaszában meghatározott adatokat. Amennyiben a befektetési alap év közben hozamot fizet, a mérlegnek tartalmaznia kell az adózott féléves eredményt és a kifizetett vagy felkínált közbenső hozamot.

108. § A havi portfóliójelentés tartalmazza a hónap utolsó nettó eszközértéke alapján:

a) a portfólió bemutatását a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célok és limitek szerinti főbb kategóriáknak megfelelően (főbb eszközfajták, földrajzi diverzifikáció, devizális megoszlás) illetve, ha a befektetési politikában ilyen limitek nincsenek megállapítva, a főbb eszközfajták szerint (részvény, kötvény, befektetési jegy, betét, egyéb eszközök),

b) a származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértékét,

c) a portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását,

d) a befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékét.

109. § A nyilvános nyílt végű befektetési alap a rendszeres tájékoztatásait a tájékoztatóban, a kezelési szabályzatban és a kiemelt befektetői információban meghatározott módon a befektetők rendelkezésére bocsátja, és ezek nyomtatott példányát kérésre díjmentesen eljuttatja a befektetőknek. A befektetők tájékoztatásával egyidejűleg a tájékoztatást a Felügyelet, valamint kérésre a befektetési alapkezelő székhelye szerinti tagállam felügyeleti hatósága részére is meg kell küldeni.

110. § (1) Az éves jelentésben közölt számviteli információkat a befektetési alap könyvvizsgálójának felül kell vizsgálnia. A felülvizgálnak az alábbiakat kell magába foglalnia:

a) az eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának vizsgálatát,

b) az adott időszakban elszámolt kezelési költségek ellenőrzését a letétkezelő által adott értékelés alapján.

(2) Az (1) bekezdésben foglaltakra vonatkozó független könyvvizsgálói jelentést, ideértve bármely esetleges minősítést, az éves jelentésben teljes egészében közölni kell.

39. A nyilvános befektetési alapokra vonatkozó egyéb információk közzététele, a tájékoztatásra vonatkozó egyéb szabályok

111. § (1) A befektetési alapkezelő vagy megbízása alapján a letétkezelő köteles az általa kezelt nyilvános befektetési alapok egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott módon közzétenni minden olyan napra, amelyre megállapításra kerül, a megállapítást követő 2 munkanapon belül.

(2) A befektetési alapkezelő vagy megbízása alapján a letétkezelő a nyilvánosság számára köteles biztosítani az általa kezelt nyilvános befektetési alapok múltbéli - ha a befektetési alap legalább 5 éve működik - 5 éves, ennek hiányában a teljes működési időszakra vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték adatainak elérhetőségét.

(3) A befektetési alapkezelő a befektető kérésére átadja az ÁÉKBV kockázatkezelésére vonatkozó mennyiségi korlátokra, a kiválasztott módszerekre és az eszközkategóriák kockázatainak és hozamainak alakulására vonatkozó információt.

112. § (1) A kereskedelmi kommunikáció csak tisztességes, világos és egyértelmű lehet, és nem tehet olyan kijelentést, amely cáfolja vagy csökkenti a tájékoztatóban és a kiemelt befektetői információban foglaltak jelentőségét. A kereskedelmi kommunikációban meg kell jelölni, hogy a befektetési jegy nyilvános forgalomba hozatalával, illetve folyamatos forgalmazásával kapcsolatosan tájékoztató és kiemelt befektetői információ közzétételére került vagy kerül sor, és hogy a tájékoztató és a kereskedelmi kommunikáció hol, milyen módon, és más EGT-államban székhellyel rendelkező kollektív befektetési forma esetében milyen nyelven hozzáférhető.

(2) A Felügyelet a kereskedelmi kommunikációt betilthatja, ha annak tartalma ellentétes vagy félrevezető információt tartalmaz a benyújtott, illetve közzétételre engedélyezett tájékoztatóban foglaltakhoz képest, vagy egyébként a tisztességtelen kereskedelmi gyakorlat Fttv.-ben meghatározott tilalmába ütközik.

113. § Amennyiben a befektetési alapkezelő több befektetési alapot kezel, a befektetők tájékoztatására szolgáló, e fejezet szerinti dokumentumok egységes szerkezetben is elkészíthetők.

40. A nyilvános befektetési alapokra vonatkozó rendkívüli tájékoztatási kötelezettség

114. § (1) A befektetési alapkezelő rendkívüli tájékoztatási kötelezettsége keretében köteles az általa kezelt nyilvános nyílt végű befektetési alapok működésére vonatkozóan honlapján közzétenni, továbbá a befektetési jegyek forgalmazási helyein nyomtatott formában elérhetővé tenni, valamint a Felügyelet részére egyidejűleg megküldeni az alábbiakban meghatározott információkat:

a) az átalakulási, egyesülési hirdetményt, legkésőbb 30 nappal az átalakulás, egyesülés hatálybalépése előtt;

b) a kezelési szabályzat olyan tartalmú módosítását, ami a befektetési szabályok változását jelenti, legkésőbb 30 nappal a hatálybalépés előtt;

c) a kezelési szabályzat olyan tartalmú módosítását, ami a határozott futamidő csökkentését jelenti, legkésőbb 30 nappal a hatálybalépés előtt;

d) a kezelési szabályzat olyan tartalmú módosítását, ami a befektetési jegyek visszaváltásával kapcsolatos költségek változását, valamint a befektetési jegyek visszaváltását érintő forgalmazási szabályoknak az elszámolási időtartam növekedésével járó változásait jelenti, a változás hatálybalépését megelőzően legalább 30 nappal;

e) a kezelési szabályzat olyan tartalmú módosítását, ami a befektetési jegyek visszaváltási lehetőségének korlátozását jelenti - ide nem értve a forgalmazás szünetelésének vagy felfüggesztésének esetét -, a változás hatálybalépését megelőzően olyan, legalább 30 napos határidővel, amely lehetőséget ad a befektetőknek arra, hogy a módosítás hatálybalépését megelőzően lehetőségük legyen a befektetési jegyeik visszaváltására;

f) a kezelési szabályzat egyéb módosítását, legkésőbb a hatálybalépés napján;

g) a befektetési alapkezelő engedélyének visszavonását, az engedély visszavonására vonatkozó határozat jogerőre emelkedését követő 2 munkanapon belül;

h) a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb 15 nappal a hatálybalépés előtt;

i) a tőke és a felosztott hozam (amennyiben a felosztott hozam kifizetése a kezelési szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;

j) a befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését, szünetelését, illetve újraindítását, a pénzügyi eszközök illikvid részének elkülönítését és annak megszüntetését, haladéktalanul;

- k) a befektetési alapkezelővel szembeni felszámolási eljárás megindítását, a felszámolást elrendelő végzés jogerőre emelkedését követő 2 munkanapon belül;
- l) a befektetési alap megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;
- m) hozamfizetés esetét kivéve az egy jegyre jutó nettó eszközértéknek az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén három értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (20 százalékot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő 2 munkanapon belül;
- n) a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi hely változását a változás hatálybalépését megelőzően legalább 10 nappal;
- o) a forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon;
- p) a forgalmazókban bekövetkezett bármely változást legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, illetve amennyiben a felsorolás szűküléséről az alapkezelő utólag értesül legkésőbb a változás napját követő 2 munkanapon belül;
- q) amennyiben a befektetési alap készít kiemelt befektetői információit, annak változásait, a változás befektetők részére történő rendelkezésre bocsátásával egyidejűleg;
- r) a Felügyelet által adott engedélyben, illetve a jóváhagyott kezelési szabályzatban meghatározott feltételektől való eltérést, az eltéréstől számított 2 napon belül;
- s) a befektetési alap által történő, a befektetési jegyek visszaváltásának fedezetét biztosítandó hitelfelvételt, a hitelfelvételt követően haladéktalanul;
- t) a jelen törvényben meghatározott egyéb információkat az ott meghatározottak szerint.
- (2) A befektetési alapkezelő az általa kezelt nyilvános zárt végű befektetési alap esetén az (1) bekezdés szerinti rendkívüli tájékoztatósi kötelezettségét a Tpt. V. fejezetében foglaltaknak megfelelően teljesíti.
- (3) A közzétételi kötelezettségek határidejét a befektetők érdekeire figyelemmel a Felügyelet indokolt esetben egyedileg is meghatározhatja.
- (4) Ha az (1) bekezdés szerinti közzétételt követő hatálybalépésre a Felügyelet engedélyének kézhezvételét követő 60 napon belül nem kerül sor, a hatálybalépésre csak ismételt engedélyezési eljárást követően kerülhet sor.

3.2. Annak a helynek a megnevezése, ahol a befektetési alap kezelési szabályzata, valamint a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések beszerezhetőek

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 bocsátják a forgalmazó helyeken. Az Alappal kapcsolatos információk megtekinthetők a forgalmazási helyeken, a www.bpalap.hu, valamint a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a www.kozzetetelek.hu oldalon.

4. A Kezelési Szabályzat jóváhagyása, módosítása

4.1. Az Alap befektetési politikájának módosítási szabályai

Az Alapkezelő a Törvényben meghatározott befektetési szabályok keretén belül, saját döntése alapján végez, illetve végeztet minden olyan tranzakciót (prompt, határidős, opciós, származékos és visszaváltási ügyletek), amivel megítélése szerint az Alap eszközértéke, befektetései hozama növelhető, az Alap eszközértékeinek likviditási feltételei javíthatók, illetve a befektetések kockázata csökkenthető. Az Alap jelen Kezelési Szabályzatban meghatározott befektetési politikájának bármely elemét az Alapkezelő egyoldalúan módosíthatja, a változások csak a Felügyelet engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével léphetnek hatályba.

4.2. Felügyeleti határozatok

- Tájékoztató közzétételének engedélyezése: KE-III-456/2011. (2011.09.08)
- Alap nyilvántartásba vétele: PSZÁF nyilvántartásba vételi határozatának száma: KE-III-XXX/2011. (2011. szeptember 28)
- Lajstromszám: 1111-473
 - KE-III-50111/2011. sz. határozat 2011. december 8.

4.3. Alapkezelői határozatok

- Az Alap létrehozása: 04/2011 (2011. augusztus 9.)

5. Közreműködő szervezetek

5.1. Az Alapkezelő bemutatása

A társaság neve: Budapest Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
 Rövid neve: Budapest Alapkezelő Zrt.,
 Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Az alapítás ideje: 1992. augusztus 3.

A társaság határozatlan időre alakult.

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

Az Állami Értékpapír Felügyelet engedélyének száma: 100.006 /1992; 1992. szeptember 22.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének engedélye az Alapkezelő európai befektetési alapot kezelő befektetési alapkezelőként való megfeleléséről: III/100.006-5/2004.; 2004. augusztus 4.

Üzleti év: A társaság üzleti éve azonos a naptári évvel.

| | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Jegyzett tőke (millió Ft) | 500 | 500 | 500 | 500 | 500 |
| Saját tőke (M Ft) | 1039,5 | 1099,1 | 1403,6 | 2727,0 | 4015,2 |
| Adózott eredmény (millió Ft) | 1366,6 | 1809,5 | 1304,6 | 1322,3 | 1288,2 |
| Munkatársak száma (fő) | 18 | 18 | 17 | 17 | 18 |
| Kezelt alapok száma (db) | 27 | 32 | 31 | 33 | 32 |
| Kezelt alapok vagyona (milliárd Ft) | 289 | 208 | 194 | 230 | 214 |
| Kezelt pénztári vagyon (milliárd Ft) | 60 | 53 | 64 | 73 | 28 |

A társaság ügyvezető és felügyeleti szerve:

A társaság vezérigazgatója: Fatér Gyula

A Felügyelőbizottság tagjai: Szűcs Zoltán

Ákos Tamás

dr. Batiz József

A társaság jegyzett tőkéje:

Alaptőke: 500.000.000 Ft, ebből befizetve 500.000.000 Ft.

Tulajdonos: Budapest Bank Zrt.

Tulajdoni arány: 100 %

Tevékenységi köre: 6712 értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés

6602 csoportos nyugdíjbiztosítás

Az Alapkezelő által kezelt alapok (sorozatonként):

| | |
|---|--|
| Budapest 2015 Alap | GE Money Balancovany Alap |
| Budapest 2016 Alapok Alapja | GE Money Chraneny Alap |
| Budapest Abszolút Hozam Sz. Alap | GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Alap |
| Budapest Agrár Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja | GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap |
| Budapest Állampapír Alap | GE Money EMEA Részvény Alap CZK sorozat |
| Budapest Arany Alapok Alapja | GE Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat |
| Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja | GE Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat |
| Budapest Aranytrió 3. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja | GE Money Euro Rövid Kötvény EUR Sorozat |
| Budapest Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja | GE Money Euro Rövid Kötvény HUF Sorozat |
| Budapest Bonitas Alap | GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap |
| Budapest Bonitas Plus A sorozat | GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat |
| Budapest Bonitas Plus D sorozat | GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat |
| Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja | GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD |
| Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap | GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat |
| Budapest Horizont Tőkevédett Alap | GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat |
| Budapest Ingatlan Alapok Alapja | GE Money Franklin Templeton Alapok Alapja |
| Budapest Kötvény Alap | GE Money Konzervatívni Alap |

| | |
|--|---|
| Budapest Metálmix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja | GE Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat |
| Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap | GE Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat |
| Budapest Spectrum Hozamvédett Alap | GE Money Köz-Eu Részvény Alap HUF Sorozat |
| Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja | GE Money Nyersanyag Alapok Alapja |
| Budapest Zenit Alapok Alapja | Volksbank Pénzpiaci Befektetési Alap |
| GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja | |

5.2. A Letétkezelő bemutatása

A társaság neve: **Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe**

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

Tevékenységi engedély: Central Bank of Ireland, 2001.05.

Tevékenységi kör:

- 64.19'08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)
- 64.91'08 Pénzügyi lízing,
- 64.99'08 Más hova 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

Az alapítás ideje: 2008.11.10

Cégbejegyzés: 2008.12.18., Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Cg. 01-17-000560

Üzleti év: megegyezik a naptári évvel.

Jegyzett tőke: 3.000.000 Ft

Saját tőke: 77,145 MFt.

Alapító: Citibank Europe plc (100%)

Alkalmazottak száma: 1480 fő (2011.12.01.)

5.3. A Forgalmazók bemutatása

Budapest Bank Zrt.

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Az alapítás ideje: 1986. december 15.

Cégbejegyzés:

1987. március 16., Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 01-10-041037/3. sz.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete engedélyének száma: 41.038-16/2002; 2002. december 27. (befektetési tevékenységekre)

Tevékenységi kör: A Társaság hitelintézet, amelynek típusa bank.

TEÁOR

- 64.19 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)
- 64.91 Pénzügyi lízing
- 64.92 Egyéb hitelnyújtás
- 64.99 Más hova 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

A társaság határozatlan időre alakult.

Üzleti év: A társaság üzleti éve azonos a naptári évvel.

Jegyzett tőke: 19.345.945 eFt,

Saját tőke: 108.035M Ft

5.4. A Könyvvizsgáló bemutatása

A Könyvvizsgáló általános adatai

KPMG Hungaria Kft.

Székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99.
Kamarai nyilvántartási száma: 000202
Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma:
Agócs Gábor / 005600 (lakcíme: 1091 Budapest, Ifjú munkás utca 10.)

6. Adózási szabályok

6.1. Az Alap adózása

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.

6.2. A befektetők adózása

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 fizetett 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 terheli, amelynek megfizetésére és bevallására 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 adózás rendjéről szóló XCII. törvény 7. melléklete szerinti az adóhatóság felé adatszolgáltatási 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

Budapest, 2013. január 28.

Rozek Réka
üzlettámogatási vezető

Habsz Dániel
üzlettámogatási munkatárs

Budapest Alapkezelő Zrt.

II. MELLÉKLET - Az Alap forgalmazó helyeinek listája

Budapest Bank Zrt. fiókjai:

honlap: www.budapestbank.hu

Bács-Kiskun megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|-------------------|------------|-----------------------------------|--|
| Bajai fiók | 79/428-916 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 6500 Baja, Vörösmarty u. 5. A épület, fszt. 1. |
| Kalocsa fiók | 78/467-820 | H-Sz: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra | 6300 Kalocsa, Szent István király u. 57/A. fszt. 16. |
| Kecskeméti fiók | 76/322-870 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 6000 Kecskemét, Rákóczi út 3. |
| Kiskőrösi fiók | 78/312-340 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 6200 Kiskőrös, Petőfi tér 18. |
| Kiskunhalasi fiók | 77/420-303 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 6400 Kiskunhalas, Kossuth L. u. 10. |

Baranya megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|------------------------|------------|----------------------------------|-------------------------------|
| Komlói lakossági fiók* | 72/481-710 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 7300 Komló, Városház tér 8. |
| Mohácsi fiók | 69/300-170 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 7700 Mohács, Szabadság u. 38. |
| Pécsi fiók | 72/506-546 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 7621 Pécs, Rákóczi út 60. |
| Pécsi lakossági fiók* | 72/236-344 | H: 8-16, K-P: 9-17 óra | 7622 Pécs, Rákóczi út 28. |

Békés megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|------------------|------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Békéscsabai fiók | 66/443-331 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 5600 Békéscsaba, Munkácsy u. 3. |
| Orosházi fiók | 68/411-329 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 5900 Orosháza, Thököly u. 15. |

Borsod-Abaúj-Zemplén megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|--------------------------|------------|-----------------------------------|---|
| Kazincbarcikai fiók | 48/311-001 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 3700 Kazincbarcika, Egressy Béni u. 26. |
| Mezőkövesdi Fiók | 49/312-757 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 3400, Mezőkövesd, Mátyás király u. 79. |
| Miskolci fiók | 46/513-300 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 3530 Miskolc, Széchenyi u. 46. |
| Miskolci lakossági fiók* | 46/323-520 | H-P: 9-17 óra | 3525 Miskolc, Szentpáli u. 1. |
| Ózdi fiók | 48/470-667 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 3600 Ózd, Gyűjtő tér 1. |
| Tiszaújvárosi fiók | 49/341-995 | H-Sz: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra | 3580 Tiszaújváros, Kazinczy u. 11. |

Budapesti fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|-------------------------------|----------|--|--|
| Óbudai fiók | 436-9917 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1023 Budapest, Lajos u. 30. |
| Budagyöngye fiók** | 275-0869 | H-P: 9-17 óra | 1026 Budapest, Pázsit u. 2. |
| Margit körúti lakossági fiók* | 315-2599 | H: 8-15, K: 8-17, SZ-P: 9-17 óra | 1027 Budapest, Margit krt. 8. |
| Békásmegyeryi lakossági fiók* | 243-8999 | H: 9-18, K-CS: 8-16, P: 8-15 | 1039 Budapest, Heltai Jenő tér 15. |
| Újpesti lakossági fiók* | 370-3427 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1042 Budapest, Árpád út 57-59. |
| Kálvin téri lakossági fiók* | 267-3366 | H-P: 8-16 óra | 1053 Budapest, Kálvin tér 2. |
| Lipótvárosi fiók | 269-4185 | H: 8-17, K-SZ: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra | 1054 Budapest, Báthori u. 1. |
| Belvárosi fiók | 269-3235 | H-P: 9-17 óra | 1065 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 5. |
| EMKE fiók | 268-1202 | H-P: 9-17 óra | 1072 Budapest, Rákóczi út 42. |
| József körúti lakossági fiók* | 215-3201 | H-P: 8-16 óra | 1085 Budapest, József körút 36 |
| Arena Corner lakossági fiók* | 215-9945 | H-P: 9-17 óra | 1087 Budapest, Hungária krt 40-44. |

| | | | |
|----------------------------------|------------|-------------------------------------|--|
| Boráros téri lakossági fiók* | 210-6656 | H-P: 9-17 óra | 1096 Budapest, Lechner Ödön fasor 1. |
| Kőbányai lakossági fiók* | 260-6735 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1102 Budapest, Kőrösi Cs. Sétány 4. |
| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
| Bartók Béla úti lakossági fiók* | 209-1303 | H: 8-15, K,SZ,P: 8-16, CS: 8-17 óra | 1114 Budapest, Bartók Béla út 41. |
| Gazdagréti lakossági fiók* | 246-2674 | H-P: 8-16 óra | 1118 Budapest, Rétköz u. Eleven Center |
| Délbudai fiók** | 203-4629 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1119 Budapest, Etele út 57. |
| Királyhágó fiók | 224-7060 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1126 Budapest, Királyhágó utca 18. |
| Nyugati téri fiók | 288-4020 | H: 8-17, K-Cs: 8-16, P: 8-15 óra | 1132 Budapest, Nyugati tér 4. |
| Béke téri lakossági fiók* | 877-8363 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1135 Budapest, Lehel út 70-76. F1. ép. |
| Északpesti fiók | 450-6277 | H-P: 9-17 óra | 1138 Budapest, Váci út 193. |
| Fogarasi úti lakossági fiók* | 221-0456 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1148 Budapest, Fogarasi út 13. |
| Bosnyák téri fiók | 222-9248 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1149 Budapest, Nagy Lajos király u. 146. |
| Nyírpalota utcai lakossági fiók* | 410-7777 | H-P: 9-17 óra | 1153 Budapest, Nyírpalota u. 2. |
| Rákosszentmihályi fiók | 405-6850 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1162 Budapest, Rákosi út 128. |
| Rákoskeresztúri fiók** | 256-2712 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1173 Budapest, Pesti út 159-163. |
| Pestszentlőrinci fiók** | 290-4624 | H-P: 9-17 óra | 1184 Budapest, Üllői út 396. |
| Pestszentimrei lakossági fiók* | 290-8888 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1188 Budapest, Dózsa György. u. 2. |
| Kispesti lakossági fiók* | 280-1112 | H-P: 9-17 óra | 1191 Budapest Fő u. 7. |
| Pesterzsébeti fiók | 283-0788 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1203 Budapest, Török Flóris u. 70. |
| Csepeli fiók | 278-4040 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1212 Budapest Kossuth Lajos u. 47-49. |
| Campona lakossági fiók* | 362-2136 | H-P: 9-18 óra*** | 1222 Budapest, Nagytétényi út. 37-43. |

Csongrád megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|------------------------|------------|----------------------------------|--|
| Hódmezővásárhelyi fiók | 62/238-801 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 6800 Hódmezővásárhely, dr.Rabcsák András út 4. |
| Szegedi fiók | 62/425-926 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 6720 Szeged, Klauzál tér 4. |

Fejér megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|------------------------|------------|----------------------------------|--|
| Bicskei fiók | 22/350-673 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2060 Bicske, Kossuth tér 7. |
| Dunaújvárosi fiók | 25/411-443 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2400 Dunaújváros, Dózsa György u. 4/b. |
| Székesfehérvári fiók** | 22/321-818 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 8000 Székesfehérvár, Bástya u. 10. |

Győr-Moson-Sopron megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|-----------------------|------------|----------------------------------|------------------------------------|
| Győri fiók | 96/511-532 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 9021 Győr, Bajcsy-Zs. u. 36. |
| Győri lakossági fiók* | 96/426-031 | H-P: 9-17 óra | 9023 Győr, Kodály Zoltán út 23-25. |
| Mosonmagyaróvári fiók | 96/219-447 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 9200 Mosonmagyaróvár, Fő u. 22. |
| Soproni fiók | 99/511-282 | H-P: 8-16 óra | 9400 Sopron, Színház u. 5. |

Hajdú-Bihar megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|---------------------------|------------|----------------------------------|---|
| Berettyóújfalui Fiók | 54/405-393 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 4100 Berettyóújfalú, Dózsa u. 24. |
| Debreceni fiók | 52/411-917 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 4024 Debrecen, Vár u. 6/a. |
| Debreceni lakossági fiók* | 52/320-155 | H: 8-16, K-P: 9-17 óra | 4024 Debrecen, Batthyány u. 1 |
| Hajdúböszörményi fiók | 52/220-112 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 4220 Hajdúböszörmény, Szent István tér 2. |

Heves megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|-------------|------------|----------------------------------|-----------------------------|
| Egri fiók** | 36/410-478 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 3300 Eger, Almagyar u. 3-5. |

| | | | |
|----------------|------------|----------------------------------|------------------------------|
| Gyöngyösi fiók | 37/311-982 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 3200 Gyöngyös, Fő tér 19. |
| Hatvani fiók | 37/341-110 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 3000 Hatvan, Kossuth tér 23. |

Jász-Nagykun-Szolnok megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|------------------|------------|----------------------------------|---|
| Jászberényi fiók | 57/413-247 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 5100 Jászberény, Lehel vezér tér 32-33. |
| Karcagi fiók | 59/311-770 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 5300 Karcag, Horváth u. 3. Fsz. 1. |
| Szolnoki fiók | 56/420-857 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 5000 Szolnok, Hősök tere 1. |
| Tiszafüredi fiók | 59/351-611 | H-P: 8-16 óra | 5350 Tiszafüred, Fő út 36. |

Komárom-Esztergom megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|-----------------|------------|----------------------------------|---|
| Esztergomi fiók | 33-412-511 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2500 Esztergom, Kossuth Lajos utca 14-18. |
| Komáromi fiók | 34/342-155 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2900 Komárom, Igmándi út 19-21. |
| Tatabányai fiók | 34/516-271 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2800 Tatabánya, Szent Borbála tér 6. |

Nógrád megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|----------------------|------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| Balassagyarmati fiók | 35/300-143 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2660 Balassagyarmat, Rákóczi u. 14. |
| Salgótarjáni fiók | 32/422-488 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 3100 Salgótarján, Losonci út 2. |

Pest megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|---------------------------|---------------|----------------------------------|--|
| Budaörsi fiók | 23/414-680 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2040 Budaörs, Szabadság út 91/2. |
| Ceglédi fiók | 53/311-879 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2700 Cegléd, Rákóczi út 2. |
| Dabasi fiók | 29/360-249 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2372 Dabas, Bartók Béla u. 41. |
| Dunakeszi lakossági fiók* | 27/390-377 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2120 Dunakeszi, Fő u. 16 |
| Érdi fiók | 23/368-131 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2030 Érd, Budai út 11. Fsz. 1. |
| Gödöllői fiók | 28/430-442 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2100 Gödöllő, Kossuth út 13. |
| Monori fiók | 29/416-202/26 | H-P: 8-16 óra | 2200 Monor, Kossuth L. u. 73. |
| Nagykátai Fiók | 29/641-383 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2760 Nagykáta, Szabadság tér 12 |
| Ráckevei fiók** | 24/485-652 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2300 Ráckeve, Kossuth Lajos u. 47. |
| Solymári lakossági fiók* | 26/361-236 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2083 Solymár, Terstyánszky Ödön u. 100 |
| Szentendrei fiók | 26-311-688 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2000 Szentendre, Dunakorzó 18. |
| Szigetszentmiklósi fiók | 24/466-917 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2310 Szigetszentmiklós, Losonczy u. 1. |
| Váci fiók** | 27-311-039 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2600 Vác, Köztársaság u. 10. |

Somogy megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|--------------------------------|------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Balatonboglári lakossági fiók* | 85/351-922 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 8630 Balatonboglár, Sétáló u. 3. |
| Kaposvári fiók | 82/500-666 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 7400 Kaposvár, Fő u. 3. |
| Siófoki fiók | 84/314-776 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 8600 Siófok, Fő tér 7. |

Szabolcs-Szatmár-Bereg megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|------------------|------------|--|---|
| Kisvárdai fiók | 45/404-080 | H-K: 8-16, Sz: 8-17, Cs: 8-16, P: 8-15 óra | 4600 Kisvárda, Szent László u. 14. fszt. 2. |
| Nyíregyházi fiók | 42/315-782 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 4400 Nyíregyháza, Kossuth tér 3. |

Tolna megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|------|-----|---------------|-----|
|------|-----|---------------|-----|

| | | | |
|---------------------------|------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| Dombóvári lakossági fiók* | 74/460-637 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 7200 Dombóvár, Hunyadi J. tér 19-21. |
| Paksi fiók | 75/310-942 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 7050 Paks, Dózsa György út 45. |
| Szekszárdi fiók | 74/412-503 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 7100 Szekszárd, Arany János u. 23-25. |

Vas megyei fiók

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|---------------------|------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| Szombathelyi fiók** | 94/325-853 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 9700 Szombathely, Kőszegi u. 3/a. |

Veszprém megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|----------------|------------|--|---------------------------------|
| Ajkai fiók | 88/204-495 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 8401 Ajka, Szabadság tér 8. |
| Pápai fiók | 89/321-130 | H: 8-16, K: 8-17, Sz-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 8500 Pápa, Szent László utca 1. |
| Veszprémi fiók | 88/420-119 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 8200 Veszprém, Budapest út 7. |

Zala megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|--------------------|------------|---|-------------------------------------|
| Keszthelyi fiók | 83/311-290 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 8360 Keszthely, Kossuth L. u. 103. |
| Nagykanizsai fiók | 93/311-156 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 8800 Nagykanizsa, Erzsébet tér 19. |
| Zalaegerszegi fiók | 92/500-571 | H: 8:30-17 K-CS: 8:30-16:30, P: 8:30-16 óra | 8900 Zalaegerszeg, Kossuth L. u. 2. |

III. MELLÉKLET - A BEFEKTETÉSI ALAPOKRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK A KORMÁNYRENDELET ALAPJÁN

AzÁÉKBV-nek nem minősülő befektetési alapokra vonatkozó befektetési szabályok (345/2011. (XII: 29.) Korm. Rendelet

HARMADIK RÉSZ

ÁÉKBV-NEK NEM MINŐSÜLŐ BEFEKTETÉSI ALAPOK BEFEKTETÉSEIRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK

IV. FEJEZET

ÁÉKBV-NEK NEM MINŐSÜLŐ NYILVÁNOS ÉRTÉKPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAPOK 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) bekezdésének a), b), c) és d) pontjában felsorolt átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök,
 - b) az a) pont szerinti feltételeknek nem megfelelő egyéb állampapírok,
 - c) a 2. § (1) bekezdésének e) pontjában felsorolt feltételeknek megfelelő befektetési alapok befektetési jegyei és egyéb kollektív befektetési értékpapírok,
 - d) betét, deviza;
 - e) származtatott ügyletek, beleértve az árualapú származtatott ügyleteket is, azzal a feltétellel, hogy árualapú származtatott ügyletek esetében az ügylet nem zárulhat fizikai teljesítéssel,
 - f) a 2. § (1) bekezdésének h) pontjában felsorolt pénzügyi eszközök.
- (2) Az e fejezet hatálya alá tartozó befektetési alapok eszközeinek legfeljebb 10 százalékát befektethetik az (1) bekezdésben nem említett értékpapírokba, vagy egyéb pénzügyi eszközökbe. A befektetési alap rendelkezhet járulékos likvid eszközökkel.

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)-(4) bekezdésben szabályozott értékpapírokat és pénzügyi eszközöket a 40 százalékos korlát alkalmazása szempontjából nem kell figyelembe venni.

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

20. § Amennyiben a befektetési alap befektetési politikája alapján egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott 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 alaphoz eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

(3) Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, 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 akként, hogy (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 kitétséget 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 pénzügyi 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) bekezdésének 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.

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

a) szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök,

b) EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök,

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

d) 1 éven belül forgalomba hozott átruházható értékpapírok, feltéve, hogy

da) a forgalomba hozatali feltételek kötelezettségvállalást tartalmaznak arra nézve, hogy a kibocsátó kezdeményezi az értékpapírok valamely, az a), b) vagy c) pontban meghatározott szabályozott piacra illetve kereskedési platformra történő bevezetését, és db) a bevezetés a forgalomba hozataltól számított 1 éven belül megtörténik,

e) ÁÉKBV által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírok, vagy egyéb kollektív befektetési formák által nyilvánosan forgalomba hozott nyílt végű értékpapírok, feltéve, hogy:

ea) az egyéb kollektív befektetési forma jogszabály alapján prudenciális felügyelet hatálya alatt áll, és ez a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (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, beleérve 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, és

ed) az ÁÉKBV vagy az egyéb kollektív befektetési forma kezelési szabályzata vagy létesítő okirata értelmében összességében legfeljebb 10 százalékát lehet befektetni más ÁÉKBV és egyéb kollektív befektetési formák befektetési jegyeibe,

f) hitelintézeteknél elhelyezett, látra szóló vagy felmondható, legfeljebb 12 hónapos lejáratú betétek, feltéve, hogy a hitelintézet létesítő okirat szerinti székhelye valamely tagállam területén található, vagy amennyiben a hitelintézet székhelye nem egy tagállam területén található, olyan prudenciális szabályok hatálya alá tartozik, amelyek a Felügyelet megítélése szerint egyenértékűek a közösségi jogszabályokban megállapított előírásokkal,

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

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

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

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

h) szabályozott piacon nem forgalmazott pénzügyi eszközök, ha maga a forgalomba hozatal vagy a kibocsátó a befektetők és megtakarítások védelme érdekében szabályozott, és feltéve hogy

ha) ezeknek a pénzügyi eszközöknek a kibocsátója vagy garanciavállalója központi, regionális vagy helyi hatóság, vagy valamely tagállam központi bankja, az Európai Központi Bank, az Európai Unió vagy az Európai Beruházási Bank, egy harmadik ország, vagy egy szövetségi állam esetében a szövetséget alkotó tagállamok valamelyike, vagy egy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több tagállam is tagja,

hb) ezeket a pénzügyi eszközöket olyan vállalkozás bocsátotta ki, amelynek bármelyik értékpapírját az a), b) vagy c) pontban meghatározott szabályozott piacok valamelyikén forgalmazzák,

hc) a pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója olyan személy, amely a közösségi jogszabályokban megfogalmazott feltételeknek megfelelő felügyelet hatálya alatt áll, vagy amely a Felügyelet megítélése szerint legalább a közösségi jogszabályokban megállapítottal egyenértékű prudenciális szabályok hatálya alatt áll és azoknak megfelel, vagy

hd) a pénzügyi eszközöket a Felügyelet által felügyelt intézmények bocsátották ki, feltéve, hogy az ilyen értékpapírokba történő befektetésekre olyan befektető-védelem vonatkozik, amely egyenértékű a ha), hb) vagy hc) pontokban meghatározott védelemmel, és a kibocsátó induló tőkéje és tőketartaléka legalább tízmillió euró, és a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerint bemutatja és közzéteszi éves számviteli beszámolóit, továbbá a kibocsátó kifejezetten a csoport finanszírozásával foglalkozik olyan vállalkozáscsoporton belül, amelynek egy vagy több tagja tőzsdére bevezetett gazdasági társaság vagy intézmény, vagy banki likviditási keretből részesülő értékpapírrá alakított eszközök finanszírozását végzi.

(2) Az ÁÉKBV eszközeinek legfeljebb 10 százalékát fektetheti az (1) bekezdésben nem említett átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökhöz; és nem vásárolhat sem nemesfémeket, sem nemesfémeket megtestesítő okiratokat. Az ÁÉKBV-k rendelkezhetnek járulékos likvid eszközökkel.

IV. MELLÉKLET - HARMADIK ORSZÁGOK, MINT LEHETSÉGES BEFEKTETÉSI HELYSZÍNEK

Az alábbi országok, illetve tőzsdék lehetséges befektetési helyszínek:

- Elsősorban az alábbi országok a célok

Brazília
Chile
Dél-Afrika
Indonézia
Kazahsztán
Kolumbia
Korea
Malajzia
Mexikó
Oroszország
Peru
Thaiföld
Törökország
Ukrajna

TŐZSDÉK:

(P) ATHEX
(P) Australian Securities Exchange Limited
(P) BATS Exchange
(P) BM&FBOVESPA
(P) Bolsas y Mercados Espanoles
(P) BVB Group
(P) CBOE Parent
(P) Chi-X
(P) CME Group
(P) Deutsche Borse
(P) Hanoi Exchange
(P) Hong Kong Exchange (HKEx)
(P) ICE Exchange
(P) JSE Ltd
(P) Korea Exchange
(P) London Stock Exchange Group
(P) MTS Group
(P) NASDAQ OMX
(P) Nordic Derivatives Exchange
(P) NYSE Euronext
(P) NYSE Liffe
(P) NYSE-Arca-Amex
(P) NYSE-Euronext-Liffe
(P) OLSO BORS ASA
(P) RTS Exchange
(P) SIX Group
(P) TMX Group
(P) TSE Group
(P) TSX Venture
(P) Wiener Borse
*Dhaka Stock Exchange
*Douala Stock Exchange
*Iraq Stock Exchange
Abu Dhabi Securities Exchange
ACE Commodities and Derivatives Exchange of India
Agricultural Futures Exchange of Thailand
AIAF Mercado De Renta Fija
Aktie Torget
Alpha Trading Systems

Alpha Venture
Alternate Investment Market
Amman Stock Exchange
APX Power NL
APX Power UK
APX-ENDEX
ASX 24 (formerly Sydney Futures Exchange)
ASX PureMatch
Athens Derivatives Exchange
Athens Exchange Alternative Market
Athens Stock Exchange
Australian Securities Exchange
Bahamas International Securities Exchange
Bahrain Bourse
Bahrain Financial Exchange
Baku Stock Exchange
Baltic Exchange
Banja Luka Stock Exchange
Barbados Stock Exchange
Barcelona Stock Exchange
BATS Exchange Options Market
BATS Trading Europe
Bats Trading US
BATS Y Exchange
Beirut Stock Exchange
Belgrade Stock Exchange
Berlin Stock Exchange
Bermuda Stock Exchange
Berne Stock Exchange
Bilbao Stock Exchange
BlueNext
Bolsa de Comercio de Buenos Aires
Bolsa de Comercio de Santiago de Chile
Bolsa De Valores De Caracas
Bolsa de Valores de Colombia
Bolsa de Valores de Quito
Bolsa Electronica de Chile
Bolsa Electronica de Valores de Uruguay
Bolsa Nacional de Valores Costa Rica
Borsa Italiana
Boston Options Exchange
Botswana Stock Exchange
Bourse Regionale des Valeurs Mobilieres
BOVESPA
Bratislava Stock Exchange
Brazilian Mercantile and Futures Exchange
BSE India
Bucharest Stock Exchange
Budapest Stock Exchange
Buenos Aires Mercado De Valores
Bulgarian Stock Exchange
Burgundy
Bursa Malaysia
C2 Options Exchange
Canadian National Stock Exchange
Cape Verde Stock Exchange
Casablanca Stock Exchange
Cayman Islands Stock Exchange
CBOE Futures Exchange
CBOE Stock Exchange
Channel Islands Stock Exchange
Chi-X Australia
Chi-X Canada
Chi-X Europe
Chi-X Japan

Chicago Board of Trade
Chicago Board Options Exchange
Chicago Climate Futures Exchange
Chicago Mercantile Exchange
Chicago Stock Exchange
China Financial Futures Exchange
Clearing Corporation of India
CME Globex
Colombo Stock Exchange
COMEX
Continuous Market (SIBE)
Cyprus Stock Exchange
Dalian Commodity Exchange
Damascus Securities Exchange
Dar Es Salaam Stock Exchange
Deutsche Boerse Tradegate
Dubai Financial Market
Dubai Gold and Commodities Exchange
Dubai Mercantile Exchange
Dusseldorf Stock Exchange
Eastern Caribbean Securities Exchange
EDGA Exchange
EDGX Exchange
Egyptian Exchange
Electronic Futures Exchange (ELX)
Energy Exchange Austria
Equiduct Trading
Eris Exchange
Ethiopia Commodity Exchange
Eurex
Euro Global MTS
Euro MTF
EuroCredit MTS
EuroMTS
European Climate Exchange
European Energy Exchange
European Warrant Exchange
EuroTLX
FINRA ADF
First North Copenhagen
First North Helsinki
First North Iceland
First North Stockholm
Fish Pool ASA
Frankfurt Stock Exchange
Fukuoka Stock Exchange
Georgia Stock Exchange
Gestore del Mercato Elettrico
Ghana Stock Exchange
Global Board of Trade
Green Exchange
GreTai Securities Market
Growth Enterprise Market
GXG Markets
Hamburg Stock Exchange
Hanoi Stock Exchange
Hanoi UPCoM
Hanover Stock Exchange
Hi-MTF
Ho Chi Minh Stock Exchange
Hong Kong Futures Exchange
Hong Kong Mercantile Exchange
Hong Kong Stock Exchange
ICE Futures Canada
ICE Futures Europe
ICE Futures US
Indian Commodity Exchange

Indonesia Commodity and Derivatives Exchange
 Indonesia Stock Exchange
 Instinet Canada Cross
 International Maritime Exchange
 International Securities Exchange
 Irish Stock Exchange
 Istanbul Gold Exchange
 Istanbul Stock Exchange
 Jamaica Stock Exchange
 Japan Securities Dealers Association
 JASDAQ
 Johannesburg Stock Exchange
 Kansai Commodity Exchange
 Kansas City Board Of Trade
 Karachi Stock Exchange
 Kazakhstan Stock Exchange
 Korea Freeboard
 Korean Futures Exchange
 KOSDAQ
 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 Rent 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
 N2EX 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

V. MELLÉKLET

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 többfejta 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 befektetési 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 elérését 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 kockázattmegosztás 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 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 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 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 portfolióba, 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 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.

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 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 kitettség alól kivonják. Az Alap jelzálogpapírok dollárjainak forgatásában is részt vehet (mortgage dollar roll). Kiegészítésként 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.

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 jutalékot 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, közvetítőknak, kereskedőknek és/vagy szakmai befektetőknek 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 százalékos kivétel, ahogyan azt részletesebben a „B kategóriájú befektetési jegyek” szakasz ismerteti.

Kezelési díj

A fent említett díjakon kívül évente meghatározott százalékos 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 Tájékoztatóhoz 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 jelzethetnél 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 jogi 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, közvetítőknak, 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, közvetítőkkal, 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 díjakból 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 Ban 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, tételesen 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 különféle 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 Állam¹ 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 ítélt az EU jogszabályai alapján létrehozottakkal, és megfelelő mértékben biztosított a hatóságok közötti együttműködés,

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).

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.

(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 értékpapírával kereskednek a fent említett szabályozott piacon, 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 érték-papírokba 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 ki-
elégítsék, és amelyek a kibocsátó csődje esetén elsődlegesen felhasználandók lennének a tőke és az elhatárolt ka-
mat kifizetésére.

Ha egy Alap nettó eszközeinek több mint 5%-át fekteti be a fenti kötvényekbe, amelyeket egyazon kibocsátó bo-
csátott 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
ugyanazon testületnél elhelyezett betétek vagy származékos eszközök a fenti (i), (ii), (iii) és (iv) szakaszoknak megfele-
lően 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 legfel-
jebb 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, különö-
sen azokon a szabályozott piacokon, ahol bizonyos átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök erősen meg-
határozók, 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 köz-
jogi 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 lega-
lább 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 sze-
rezhet 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 számít-
ható 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 bocsátot-
tak 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 ugyanabban 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 értékhatár-oknak.

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 szerezhet meg 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 szerezhet 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 szerezhet meg ezzel kapcsolatos opciókat, jogokat vagy részesedéseket, kikötve 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 tőzsdeárakra 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 személyrel 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, elsősorú 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 összevonni az 1. d) pontban megjelölt értékhatárok kiszámításához. Amennyiben egy átruházható értékpapír vagy pénzpiaci 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 Kockázatot 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 árainak 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 kitétségére 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 le-

gyenek, 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 szerezhet 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, keresztdévíza-forward (melyek eredményeképpen nettó short deviza kitettséggel 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 kitettséget 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 pénzügyi eszközökkel kapcsolatosan, 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 pénzügyi vállalkozások bocsátottak ki, és amelyek AAA vagy azzal egyenértékű minősítést kaptak, (b) rövid lejáratú banki letétekbe, (c) a fent hivatkozott Nagyhercegi szabályozásban meghatározott pénzügyi 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 kitettségének a megállapításánál, különösen ha tőkesokszorozó 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%-ig 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 részvényekkel 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 semmilyen 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 köztes 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 Érdekeltek:

(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 származékos 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 tőkájének 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. M E L L É K L E T

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 Értéknapi 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, örökjáradék-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 Értéknapi 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 Letétkezelőknek, 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 Társa-

ság 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 tájékoztatók, 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 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 könyveli le, az osztalékot pedig osztalékfizetés napján. A Társaság általában két független ármegegállító 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 értékelik, 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 ármegegállító 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 (hozamszorzó, 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 értékpapírokban, 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 befektetéseinek számottevő részét jegyzik, 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 kifizetésekből 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 cseréjére vonatkozóan visszavonhatatlan, írásos kérelmet nyújtottak be.

AZ ESZKÖZÖK ÉS A KÖTELEZETTSÉGEK ELOSZTÁSA

Az Igazgatótanács minden egyes Alap befektetési jegyeihez egy eszközcsoportot 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 eszközcsoportra 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 Értéknap 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 Értéknapon érvényesíteni kell a Társaság által az azon az Értéknapon 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 egészen 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 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 nyereség-hányadok 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) csök-

kentsék a Fedezett befektetési jegy kategória pénzneme és más lényeges, az Alap portfoliójában 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 kapcsolatban, 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 kapcsolatban 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 fizetésképtelenné 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 legbiztonságosabbnak, 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-nemtjeljesítési csereügyletből képzett poolban való részesedést vagy más, vállalati adóssággal vagy bankkölcsön-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-nemtjeljesítési 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-nemtjeljesítési 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 kifizetésekből. Emellett a hitelhez kapcsolt értékpapírokat jellemzően az ilyen értékpapírok kibocsátóinak korlátozott visszakereseti 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 likvidek 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 értékpapírpiac, 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 értékpapírjaié.

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 vesztesé-

ségek 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 lefedését 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 értékpapírpiacon 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 változókéonyabbak, 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 változókonyságot 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 változókonyságot 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 kamatbevételeire, 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 pénzpiaci trendek és a kibocsátók gazdasági állapotának alakulása határozzák meg, akiket magukat is érint a világ-gazdaság 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 nemteljesítés 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, osztályvagy 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 tőkéjéről és kamatáról. 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 készpénzárbevétel 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 árfolyamvolatilitással 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 vagyoni értékük meghatározó részét természeti erőforrásokat alkotják, akkor az Alapok kitétsége nagyobb mértékben megnő a természeti erőforrások árának változása iránt, mint a jobban diverzifikált befektetési alapoké. Fennáll az a kockázat, hogy ezek az Alapok a gazdaság visszaesése vagy a természeti erőforrások iránti kereslet hanyatlása 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 lejárta 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 fizetéképtelensége 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 országában, 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 befektetesként kezelhetők.

Kis- és közepes méretű vállalkozások kockázata

A kis- és közepes méretű társaságok részvényárfolyamai a nagy, ismertebb társaságokéitól eltérően alakulhatnak, és változékonyabbak 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 változékonysága 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 befektetésekor. 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 iparosított 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 különbözetének) 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 fizetési képtelenné 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 fizetési képtelenségi / csődeljárás 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 szervezetek nem garantálják a FTI vagy Alapjainak bármelyike által elérendő teljesítményt vagy valamiféle jövőbeli megtérülést.