

A GE MONEY BALANCOVANY ALAP

TÁJÉKOZTATÓJA ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Alapkezelő:

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

Forgalmazó:

GE Money Bank a. s. (Székhely: Vyskocilova 1422/1a Praha 4, Cseh Köztársaság)
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe (Székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b.)

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 alpra 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 alpra 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.....	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, hitelfelvétele.....	11
1.13. Az eszközök értékelésének főbb szabályai.....	11
1.14. A befektetési jegyek eladási vagy forgalomba hozatali, illetve visszaváltási árának meghatározása.....	13
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.....	13
2. Az alapkezelő társaságra vonatkozó információk.....	13
3. A letétkezelőre vonatkozó információk.....	15
4. Olyan szerződéses tanácsadó cégekkel vagy külső befektetési tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik.....	15
5. A befektetők részére történő kifizetésekkel, a befektetési jegyek visszaváltásával és a befektetési alappal kapcsolatos egyéb információk közzétételének módja.....	15
6. Egyéb befektetési információk.....	15
6.1. Az Alap múltbeli teljesítményét bemutató legfontosabb adatok.....	15
6.2. Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek a befektetési alap befektetési jegyeit elsődlegesen szánják.....	16
6.3. Az Alapba történő befektetéssel járó kockázati tényezők.....	16
6.4. További információk.....	21
7. Egyéb pénzügyi információk.....	22
7.1. Az Alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak.....	22
I. MELLÉKLET - KEZELÉSI SZABÁLYZAT	24
1. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK.....	24
1.1. A befektetési alap neve, típusa.....	24
1.2. A befektetési Alap nyilvántartásba vételének dátuma, futamideje.....	24
1.3. Elszámolási és hozamfizetési napok.....	24
1.4. A Befektetési jegyek forgalomba hozatalának és értékesítésének módja, feltételei.....	24
1.5. A befektetési jegyek visszaváltásának módja, feltételei, a visszaváltás felfüggesztése.....	25
1.6. A hozam megállapításának és kifizetésének szabályai.....	26
1.7. A Befektetési jegyek eladási vagy forgalombahozatali illetve visszaváltási árának meghatározása.....	26
1.8. Az Alapba történő befektetéssel járó kockázati tényezők.....	26
2. A BEFEKTETÉSI ALAP KEZELÉSÉNEK ALAPVETŐ SZABÁLYAI.....	31
2.1. A befektetési Alap befektetési céljainak leírása, befektetési korlátai.....	31
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.....	33
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.....	33
2.5. A nettó eszközérték megállapítása, számítási módja, közzétételének időpontja, módja, helye.....	34
3. TÁJÉKOZTATÁSI SZABÁLYOK.....	36
3.1. Befektetők rendszeres és rendkívüli tájékoztatásának szabályai, annak módja, helye, ideje.....	36
3.2. Annak a helynek a megnevezése, ahol a befektetési alap kezelési szabályzata, valamint a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések beszerezhetőek.....	38

4. A KEZELÉSI SZABÁLYZAT JÓVÁHAGYÁSA, MÓDOSÍTÁSA	38
4.1. Az Alap befektetési politikájának módosítási szabályai.....	38
4.2. Felügyeleti határozatok.....	38
4.3. Alapkezelői határozatok.....	38
5. KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEK	38
5.1. Az Alapkezelő bemutatása.....	38
5.2. A Letétkezelő bemutatása.....	39
5.3. A Forgalmazók bemutatása.....	40
5.4. A Könyvvizsgáló bemutatása	41
6. ADÓZÁSI SZABÁLYOK	41
6.1. Az Alap adózása.....	41
6.2. A befektetők adózása	41
II. MELLÉKLET - AZ ALAP FORGALMAZÓ HELYEINEK LISTÁJA	43
III. MELLÉKLET - A BEFEKTETÉSI ALAPOKRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK A KORMÁNYRENDELET ALAPJÁN	48
IV. MELLÉKLET - A TAGÁLLAMOK, ILLETŐLEG NEMZETKÖZI INTÉZMÉNYEK, AMELYEK ÉRTÉKPAPÍRJAIBA, ILLETŐLEG EGYÉB PÉNZPIACI ESZKÖZEIBE AZ EURÓPAI ALAP TŐKÉJÉNEK HARMINCÖT SZÁZALÉKÁT MEGHALADÓAN FEKTET BE, VAGY KÍVÁN BEFEKTETNI.	54
V. MELLÉKLET - HARMADIK ORSZÁGOK, MINT LEHETSÉGES BEFEKTETÉSI HELYSZÍNEK.....	55

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 foglaltak 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 csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény

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

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

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

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 Együttműködési 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 Balancovany Alap

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

Az Alapkezelő kezel ÁÉKBV (európai alap) alapokat.

Típusa*	Ajánlott minimális befektetési időtáv	2012. évi hozam	Kockázati besorolás****		Denomináció	Jellemző kockázati kitettség
kiegyensúlyozott vegyes alap	3-5 év	5.99%**	közepes	4	CZK	KKE, Globális***

* BAMOSZ besorolás alapján

** : tört év, nem annualizált

***: Közép-Kelet Európa, Globális

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

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

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

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

- **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: CZK

Névérték: 1 CZK

ISIN kód: HU0000707187

Elállításának 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 befektetőket 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 ki-elégítési sorrendben, a rendelkezésre álló összeg erejéig kell kiegyenlíteni.

4. melléklet a 2011. évi CXCV. 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 tervet 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 tervet bármilyen egyéb, az (1) bekezdésben meghatározottakon felüli adatokkal kiegészíthető.

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 tájékoztató 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, hitelfelvételeire 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, (vételkor) 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 Alapokhoz folyik be (az esedékes kifizetéseket az értékpapírok jelenlegi tulajdonosa az Alapokra 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 Alapok 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 közölt középárfolyamon É napig felhalmozott kamattal kell értékelni az értékpapírokat.

Amennyiben a fenti árfolyamok nem elérhetőek, akkor az alábbi árak közül 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 közölt középárfolyama, *ÁKK által nem jegyzett értékpapírok* esetében az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, Datastream, napilapok, stb.) által É napon közölt középárfolyama alapján számított hozamokkal, É napra kalkulált jelenértéken kell értékelni.

Amennyiben a fenti árfolyamok nem elérhetőek, akkor az alábbi árak közül 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 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 közölt árfolyam
- Befektetési vállalkozó által jegyzett árfolyam
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

h) Származtatott ügyletek

Határidős ügyletek

Az értékelés napján az összes pozíciót értékelni kell.

Repo ügylet esetén - ha a határidős eladási ügylet értékpapír-fedezete az Alapok 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 idő függvényében kiválasztott kockázatmentes piaci benchmark hozamból képzett diszkontrátával a határidős árfolyamból jelenértéket kell számolni az érvényességi napra, majd ezt kell összevetni a fenti értékelési elvek szerint kalkulált érvényesség napi piaci árfolyammal. Ezen árfolyam-különbözetnek és a kötés névértéken vett nagyságának 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.

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 közölt nap végi 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 HUF/CZK keresztárfolyamokból 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 őt, 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.

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.

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

Az Alapkezelő kezel ÁÉKBV (európai alap) alapokat.

Az Alapkezelő által kezelt alapok:

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.

Az alapítás ideje: 2008.11.10

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

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 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés,

66.12'08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

66.19'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

66.29'08 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége

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 oldalon, cseh nyelven a www.gemoney.cz oldalon, 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

Az alap múltbeli teljesítményére vonatkozó adatokat az alábbi táblázat idevonatkozó sorai tartalmazzák

Alap	2012. évi hozam*
GE Money Balancovany Alap	5.99%

Az alábbi táblázat mutatja az Alapkezelő által kezelt alapok teljesítményeit:

	NEÉ	Volatilitás	Hozamok		2011*	2012*	
	2012.12.28	2012 (%)	2008	2009			
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 Chranovny 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

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

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

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik a pénzügyi és kötvényjellegű befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, tisztában vannak az ilyen típusú befektetések kockázati jellegével, ezt a kockázatot hajlandóak is képesek is felvállalni,

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 3-5 év.

6.3. Az Alapba történő befektetéssel járó kockázati tényezők

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

Kockázat	Kockázat mértéke
Általános gazdasági kockázat	XX
Kamatláb kockázat	XX
Likviditási kockázat	XX
Származtatott termékekből eredő kockázat	x
Részvénypiaci kockázat	XX
A piac működési zavaraiából eredő kockázat	x
Befektetési döntések kockázata	XX
Értékelésből eredő kockázat	XX
Hitelezési kockázat	x
Vállalati kockázat	XX
Partnerkockázat	x
A letétkezelő kockázata	x
Adózási kockázat	x
Adópolitikai 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	x
Nyersanyagpiaci 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 befektetései 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 nemteljesítés 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 betétfelvevő 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 millió forintnak megfelelő cseh korona értéket.

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 forintnak megfelelő cseh korona értéket.

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.

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat

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

A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok

A származtatott ügyletek, és a mögöttük lévő tőkepiaci eszközök árazási és elszámolási kockázata

Ezen eszközök számításában, közzétételének módjában bekövetkező változások hatással lehetnek az eszköz teljesítményére, így az Alap által elérhető hozamra is. Szélsőséges esetben a tőkepiaci eszközök kereskedését végző tőzsdék huzamosabb ideig zárva tarthatnak, vagy véglegesen bezárhatnak, illetve az eszközök számítását hosszabb időre felfüggeszthetik, megszüntethetik. Ezekben az esetekben az Alapkezelő a befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek kizárólagos szem előtt tartásával a származtatott eszköz eladójával új elszámolási és árazási rendben állapodhat meg.

Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat

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

A származtatott ügyletek árfolyam kockázata

Az Alap befektetési politikájának megfelelően eszközeinek egy részét származtatott ügyletek alkotják. A származtatott eszközök piaci árfolyama rendkívül jelentős mértékben ingadozik a mögöttes tőkepiaci eszközök árfolyamának változása függvényében. Ezáltal a befektetési jegyek árfolyamának alakulása, amely jelentős mértékben függ az Alapban lévő származtatott eszközök értékének változásától, a futamidő során komolyan ingadozhat.

Nyersanyagpiaci kockázat

Az Alap befektetései között szerepelhetnek nyersanyagpiaci, vagy nyersanyagpiac árfolyamához kötött befektetési eszközök.

A nyersanyagok árfolyama világgazdasági, tőkepiaci események illetve a kereslet-kínálati hatások változása következtében jelentősen is csökkenhet, ami jelentős kockázatot hordoz, negatívan érintheti az Alapot, így az Alap befektetőit közvetetten veszteség érheti. Ezt a veszteséget az Alapkezelő szaktudásával és eszközallokációs politikájával próbálja csökkenteni, de teljes egészében nem tudja kivédeni.

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 meglévő általános befektetői kockázatok.

6.4. 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 befektetőt terhelő költségek egyoldalú csökkentését jelenti, vagy a költségek szerkezetének változtatása esetén azok összesített mértéke változatlan marad;
- a forgalmazási helyek számának megváltozására vonatkozó;
- jogszabály-módosítás átvezetését jelenti, kivéve, ha az átvezetés érinti a befektetési alap befektetési politikáját, kockázati jellegét;
- cégadatok, piaci adatok, vagy a Szt. szerinti beszámoló adatainak frissítését szolgálja;
- a befektetési alapkezelő vezető állású személyében, a letétkezelő vezető állású személyében, a kiszervezett tevékenységet végzők személyében bekövetkezett változás átvezetését jelenti;
- 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;
- 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;
- 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 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.

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 irányadók. A befektetésekre a mindenkor hatályos adózási szabályozások az irányadók.

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, 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	Max. Letétkezelői díj
GE Money Balancovany Alap	2,00%	0,04%

4. Az Alap Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek időarányosan kerülnek elhatárolásra és levonásra melynek összege maximum 400.000 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 Felelősségvállaló 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 jelentőséggel 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

Habsz Dániel
üzlettmogatósi munkatárs

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. MELLÉKLET - KEZELÉSI SZABÁLYZAT

1. A befektetési alapra vonatkozó információk

1.1. A befektetési alap neve, típusa

Az Alap neve: GE Money Balancovany Alap

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

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

Az alap BAMOSZ besorolása: kiegyensúlyozott vegyes alap

Futamideje: határozatlan

Az Alap jellemzői:		
Az Alap neve	GE Money Balancovany Alap	
Elnevezés angolul	GE Money Balancovany Investment Fund	
Elnevezés cseh nyelven	GE Money Balancovany Otevřený Podílový Fond	
Rövid neve	GE Money Balancovany Alap	
Rövid név angolul	GE Money Balancovany Fund	
Rövid név cseh nyelven	GE Money Balancovany Fond	
Futamideje	határozatlan	
Az alap devizaneme	CZK	
A befektetési jegyek jellemzői:		
Az alapcímlet devizaneme	CZK	Névérték: 1 CZK
ISIN kód:	HU0000707187	Elállításának módja: dematerializált

1.2. A befektetési Alap nyilvántartásba vételének dátuma, futamideje

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2008. június 17-én kelt határozatával a Törvény alapján, GE Money Balancovany Nyíltvégű Befektetési Alap elnevezésű, nyíltvégű értékpapír befektetési alapot hozott létre.

Indulás dátuma: 2008. augusztus 25. (PSZÁF nyilvántartásba vételi határozatának száma: PSZÁF III/110.693/2008)
Felügyeleti lajstrom száma: 1111-295

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2010. december 20-i hatályú, 12/2010. számú vezérigazgatói utasítása alapján kezdeményezte az alap nevének módosítását.

1.3. Elszámolási és hozamfizetési napok

A forgalmazás-elszámolási nap* a megbízást követő munkanap.

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

Teljesítés szempontjából a forgalmazási nap forgalmazónként értendő. A csehországi forgalmazás elszámolása esetén munkanapnak kell tekinteni azokat a napokat, amelyek Csehországban és Magyarországon is munkanapnak minősülnek.

*: *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 megbízásában határozza meg a venni kívánt befektetési jegyek cseh korona 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 kiszámlálásra, 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 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.

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 újrabefekteti.

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:

Alap	Vételi/Visszaváltási díj maximális mértéke
GE Money Balancovany Alap	4,0%

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, adott időn belüli visszaváltás esetén felszámított (büntető díj, de maximum 2% a mértéke) díjat az Alapkezelő visszaforgathatja az Alapba.

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

A nettó eszközérték közzétételének időpontja, módja, helye

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 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 oldalon, cseh nyelven a www.gemoney.cz oldalon, 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		Kockázat mértéke
Általános gazdasági kockázat		XX
Kamatláb kockázat		XX
Likviditási kockázat		XX
Származtatott termékekből eredő kockázat		x
Részvénypiaci kockázat		XX
A piac működési zavaraiából eredő kockázat		x
Befektetési döntések kockázata		XX
Értékelésből eredő kockázat		XX
Hitelezési kockázat		x
Vállalati kockázat		XX
Partnerkockázat		x
A letétkezelő kockázata		x
Adózási kockázat		x
Adópolitikai 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		x
Nyersanyagpiaci 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 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 függesztheti 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 függesztheti 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 millió forintnak megfelelő cseh korona értéket.

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 forintnak megfelelő cseh korona értéket.

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.

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat

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

A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok

A származtatott ügyletek, és a mögöttük lévő tőkepiaci eszközök árazási és elszámolási kockázata

Ezen eszközök számításában, közzétételének módjában bekövetkező változások hatással lehetnek az eszköz teljesítményére, így az Alap által elérhető hozamra is. Szélsőséges esetben a tőkepiaci eszközök kereskedését végző tőzsdék huzamosabb ideig zárva tarthatnak, vagy véglegesen bezárhatnak, illetve az eszközök számítását hosszabb időre felfüggeszthetik, megszüntethetik. Ezekben az esetekben az Alapkezelő a befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek kizárólagos szem előtt tartásával a származtatott eszköz eladójával új elszámolási és árazási rendben állapodhat meg.

Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat

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

A származtatott ügyletek árfolyam kockázata

Az Alap befektetési politikájának megfelelően eszközeinek egy részét származtatott ügyletek alkotják. A származtatott eszközök piaci árfolyama rendkívül jelentős mértékben ingadozik a mögöttes tőkepiaci eszközök árfolyamának változása függvényében. Ezáltal a befektetési jegyek árfolyamának alakulása, amely jelentős mértékben függ az Alapban lévő származtatott eszközök értékének változásától, a futamidő során komolyan ingadozhat.

Nyersanyagpiaci kockázat

Az Alap befektetéseinek között szerepelhetnek nyersanyagpiaci, vagy nyersanyagpiac árfolyamához kötött befektetési eszközök.

A nyersanyagok árfolyama világgazdasági, tőkepiaci események illetve a kereslet-kínálati hatások változása következtében jelentősen is csökkenhet, ami jelentős kockázatot hordoz, negatívan érintheti az Alapot, így az Alap befektetőit közvetetten veszteség érheti. Ezt a veszteséget az Alapkezelő szaktudásával és eszközallokációs politikájával próbálja csökkenteni, de teljes egészében nem tudja kivédeni.

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.

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) cégalapítás, 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 jelenti;

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 Kormány Rendeletben pontosan meghatározott szabályokkal és befektetési korlátokkal összhangban fekteti be, melyek kockázatkezelési szempontok alapján tovább szigoríthatóak. Az Alapkezelő a jelen Szabályzatban meghatározott befektetési politika minden elemét kizárólag a 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:

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:

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-,nyersanyag- kötvény és pénzügyi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az

Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál arra törekszik, hogy a biztonságos és a kockázatos eszközök olyan kombinációját állítsa elő, mellyel közép-távon kedvező hozamot biztosíthat befektetőinek.

Az Alap állampapírba, és egyéb kamatozó eszközbe (banki betétek, vállalati kötvények) fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljával származtatott ügyleteket köt, nyersanyagpiaci eszközöket vásárolhat, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.

Az Alap vagyonának jelentős részét fektetheti be a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország) illetve a globális fejlett piacrészvénypiacain. Az Alap vagyonának egy kisebb részét nyersanyagba, vagy nyersanyag árfolyamához kötött befektetési eszközbe fektetheti.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az Alapot érintő kockázati tényezők részletesen a Kezelési Szabályzat 1.8 pontjában bemutatásra kerülnek.

2.2. A befektetési Alap részletes befektetési politikája és céljai

Az Alap befektetési politika által megengedett eszközei

Az Alap az összegyűjtött tőkéjét az alábbi eszközökbe fekteti:

Eszközök	GE Money Balancovany Alap
Likvid eszközök	
Készpénz	X
Bankbetét	X
Állampapírra kötött repo megállapodás	X
Magyar állampapír	X
Külföldi állampapír	X
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök	
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 eszközök	
Tőzsdei részvények	X
OTC részvények	X
Kollektív befektetési formák (befektetési jegy, ETF)	X
Származtatott ügyletek (határidős, opció, swap)	X
Értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések	X
Certifikátok, warrantok	x

x: a befektetési politika által megengedett

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok

- Külföldi kibocsátó által kibocsátott részvényeket kizárólag abban az esetben vesz az Alap, ha azok valamely tőzsdére be vannak vezetve.
- Az Alap értékpapírokból és származtatott ügyletekből származó részvénypiaci kitettségeinek 0% és 60% között kell lennie.
- A befektetési jegyek maximális aránya 80%
- Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amelyet a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükségesnek tart.

Az Alap nem vehet olyan származtatott eszközt, mely nem tartozik a Kormányrendelet 2.§ (1) g) pontjában felsoroltak alá.

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 ügyletekkel szembeni teljes (nettó) kitettsége nem haladhatja meg az ÁÉKBV nettó eszközértékének mértékét. A kitettség 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 kitettsége - figyelembe véve az adott eszközre vonatkozó származtatott ügyletekben megtestesülő nettósított kockázati kitettséget 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.

A befektetési politika által megcélzott régiók

Alap	Visegrádi országok	Fejlett országok	Feltörekvő országok	Jellemző kockázati kitettség
GE Money Balancovany	XX	XX	x	Részvények, nyersanyag- kötvény és pénzügyi befektetések megfelelő kombinációja

XX: nagyon jellemző

x: jellemző

Az Alap a fenti táblázatban nem szereplő régiók értékpapírjaiba is fektethet, amennyiben azt a jogszabályok, illetve a befektetési politika engedi.

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

Az Alap az ÁÉKBV (európai) alapokra vonatkozó befektetési szabályok figyelembe vételével fektet be.

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 foglalt szabályok figyelembe vételével vehet fel hitelt:

15. § (1) Az ÁÉKBV eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt 3 hónapról 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 foglalt szabályok figyelembe vételével kölcsönözhet, terhelhet meg eszközöket:

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

1. Az Alapkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az Alap értékelésnapján 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 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 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	Max. Letétkezelői díj
GE Money Balancovány Alap	2,00%	0,04%

4. Az Alap Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek időarányosan kerülnek elhatárolásra és levonásra, melynek összege maximum 400.000 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 összegszerűen nem haladja meg befektetőnként az egyezer forintot, illetve - ha a kezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg - a kezelési szabályzatban megállapított összeget, vagy

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

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

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

A nettó eszközérték közzétételének időpontja, módja, helye

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 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 oldalon, cseh nyelven a www.gemoney.cz oldalon, 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 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 „L” 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” sorozattal ellátott befektetési jegyek árfolyamát az illikvid eszközportfólióban nyilvántartott eszközök és kötelezettségek figyelembevételével kell megállapítani és közzétenni a nettó eszközérték-számításra vonatkozó általános szabályok szerint.

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

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

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

(8) A befektetési 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 oldalon, cseh nyelven a www.gemoney.cz oldalon, 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 elérhető 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 közbeni 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 kitétségek (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 hatóságára részére is meg kell küldeni.

110. § (1) Az éves jelentésben közölt számviteli információkat a befektetési alap könyvvizsgálójának felül kell vizsgálnia. A felülvizsgálatnak 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 múltbeli - 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 eseteit -, 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 információt, 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 oldalon, cseh nyelven a www.gemoney.cz oldalon, 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 Batv-ben 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, befektetéseinek 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

- a GE Money Balancovany Alap Tájékoztatója, Rövidített Tájékoztatója, Kezelési Szabályzata, valamint a nyilvános ajánlattétel közzétételének jóváhagyása: E-III/110.693/2008. sz. határozat, 2008. július 31

- a GE Money Balancovany Alap nyilvántartásba vétele: PSZÁF nyilvántartásba vételi határozatának száma: E-III/110.693-1/2008. sz. határozat, 2008. augusztus 7.

- a GE Money Balancovany Alap Kezelési Szabályzatának módosításai:

- EN-III/ÉA-59/2009..sz határozat, 2009. június 30.
- KE-III-57/2011. (2011. február 3.)
- KE-III-93/2011 (2011. február 23)
- KE-III-38/2012. (2012. február 8.)

4.3. Alapkezelői határozatok

- 11/2008 (2008. június 17)
- 12/2010 (2010. december 20.)

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.

Tevékenységi köre: 6712 értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés
6602 csoportos nyugdíjbiztosítás

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.

	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 %

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

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,
- 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.)

5.3. A Forgalmazók bemutatása

A Forgalmazó neve: **GE Money Bank a. s.**

Székhelye: Vyskocilova 1422/1a Praha 4, Cseh Köztársaság

Az alapítás ideje: 1998. június 09.

Cégbejegyzés: 1998. június 09., MS Praha, odd. B, vl. 5403

A Cseh Nemzeti Bank, mint engedélyező felügyeleti szerv száma: 18.5.1998, č.j. 24/5-98

A Társaság hitelintézet, amelynek típusa bank.

Tevékenységi kör:

- Forrásgyűjtés
- Hitelnyújtás
- Értékpapírügyletek
- Pénzügyi lízing
- Pénzügyi tranzaktálás és annak elszámolása
- Fizetési eszközök kiadása és kezelése
- Pénzügyi garancia biztosítása
- Akkreditív biztosítása
- Inkasszó kezelése
- Befektetési szolgáltatások:
 - Kiegészítő befektetési szolgáltatás a 256/2004, Tőkepiaci vállalkozási törvény 4. § 3. bekezdés d) pontja értelmében-befektetési tanácsadás a tőke struktúráját illetően, ipari stratégiák és az ezzel összefüggő kérdések, illetve cég/vállalati változásokkal összefüggő tanácsadás
- Pénzügyi tanácsadás
- Letétkezelés
- Pénzváltási tevékenység
- Banki információk biztosítása
- Saját számlára vagy ügyfélszámlára devizanemekkel és arannyal történő kereskedés:
 - Saját számlára devizanemekkel és arannyal történő kereskedés
 - Ügyfélszámlára pénzügyi eszközökkel külföldi devizában és arannyal történő kereskedés
 - Biztonsági elhelyező szekrények bérbeadása
- Értékpapír kereskedelem

illetve minden olyan tevékenység, amely a GEMB CZ banki engedélyével összefügg

A társaság határozatlan időre alakult.

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

Alaptőke: 510.000.000 Kč

Tulajdonos: GE Capital International Financing Corporation; Tulajdoni arány: 99.69%

Alkalmazottak száma: 2299 fő

A forgalmazó neve: **ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe**

Székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b.

Alapítás időpontja: 2008. augusztus 8.

Cégbejegyzés száma: 01-17-000547
Cégbejegyzés helye: Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
Cégbejegyzés időpontja: 2008. szeptember 5.
Tevékenységi kör: Egyéb monetáris közvetítés Főtevékenység

Befektetési alapok és hasonlók
Pénzügyi lízing
M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés
Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége
Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás

Tevékenységi engedély kibocsátója: De Nederlandsche Bank; az engedélyezett tevékenységek felsorolását továbbá a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott 40468/4/2008. számú értesítés tartalmazza
Működés időtartama: Az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe határozatlan időtartamra jött létre.
Üzleti év: Az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepének üzleti éve megegyezik az alapító (ING Bank N.V.) üzleti évével.

Alaptőke: 2010. február 16-i cégkivonat szerint az ING Bank N.V.

-engedélyezett (társasági) tőkéje: 1.808.000.000,00 EUR

- kibocsátott tőkéje: 525.489.557,91 EUR

- befizetett tőkéje: 525.489.557,91 EUR

Az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe jegyzett tőkéje 2.000.000 Ft

Statistikai számjele: 22567671-6419-226-01

Adószáma: 22567671-2-44

Az Alapra részletezett forgalmazói helyek listáját a II. melléklet tartalmazza.

5.4. A Könyvvizsgáló bemutatása

A Könyvvizsgáló általános adatai

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

Székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99.

Kamarai nyilvántartási szám: 000202

Kamarai tag neve/bejegyzési száma:

Nemes Jánosné / 004419 (lakcíme: 9023 Győr, Bulcsu utca 8.)

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

A cseh adóügyi illetékességű magánszemélyeknél a cseh személyi jövedelemadózásról szóló, 1992. évi 586. sz. Tv. értelmében az európai értékpapír befektetési alapon elhelyezett megtakarítások adómentesek, amennyiben a befektető a befektetési jegyeit legalább 6 hónap és 1 napon keresztül az értékpapír számláján tartja, azt nem értékesíti hozamrealizálási vagy más céllal. Amennyiben a befektetési jegy vásárlása és értékesítése (visszaváltása) között 6 hónapnál kevesebb idő telik el, akkor a befektetési jegy értékesítési és vételi árfolyamának (ehhez a befektetési jegy vásárlásakor felmerült költséget is hozzá kell adni) pozitív különbözete adókötelessé válik, mértéke a hatályos, cseh

személyi jövedelem-adózásról szóló, 1992. évi 586. Tv-ben foglaltak szerint határozódik meg. Az adókötelezettség a jövedelemszerzés napján keletkezik.

Mivel az Alapok befektetési jegyeinek csehországi forgalmazása esetén a cseh értékesítési folyamatban a cseh adójogszabályok szerint a később bevonásra kerülő, cseh rezidens Forgalmazó kifizetőnek minősül, a cseh rezidens befektetőknek a rájuk vonatkozó cseh adójogszabályok szerint, éves bevallásukkal együtt kell adókötelezettségüket teljesíteniük a cseh rezidens Forgalmazó által kiállított éves jövedelemigazolás alapján.

A kamatjövedelmekkel kapcsolatos európai uniós szabályozás szerint az Unión belüli adórezidensek által elért kamatjövedelmekről a tagállamok értesítik egymást. (EU savings directive).

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.

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 az 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
üzletágamogatósi vezető

Habsz Dániel
üzletágamogatósi munkatárs

Budapest Alapkezelő Zrt.

II. MELLÉKLET - AZ ALAP FORGALMAZÓ HELYEINEK LISTÁJA

GE Money Bank a.s. - <http://www.gemoney.cz/ge/cz/1>

Branch	Street	City
Benešov	Masarykovo nám. 3	Benešov
Humpolec	Rašínova 188	Humpolec
Pelhřimov	Radětínská 1970	
Počátky	Tyršova 347	Počátky
Vlašim	Komenského 1862	Vlašim
Brno - Benešova	Benešova 14/16	Brno
Brno - Campus	Netroufalky 770/16	Brno
Brno - Česká	Česká 7	
Brno - Křížová	Křížová 18	
Brno - Líšeň	Jírova 4	Brno
Brno - Spielberk	Holandská 3	Brno
Brno - Bystrc	nám. 28. dubna 2/1069	Brno
Brno - Kotlářská	Kotlářská 989/53	
Brno - Královo pole	Palackého třída 291/51	
Brno - Lidická	Lidická 31	Brno
Brno - Žabovřesky	Minská 3173/38	Brno
Tišnov	Bezručova 21	
Břeclav	Slovácká 2762	Břeclav
Hodonín	Národní třída 3687/42	
Kyjov	Masarykovo nám. 2/36	Kyjov
Uherské Hradiště	Protzkarova 1180	Uherské Hradiště
Uherský Brod	Masarykovo nám. 102	Uherský Brod
České Budějovice - Glóbus	České Vrbné 2327	
České Budějovice - IGY	Pražská 1247/24	
České Budějovice - Jírovcova	Jírovcova 1863/1	České Budějovice
Týn nad Vltavou	Orlická 539	Týn nad Vltavou
Česká Lípa	nám. T. G. Masaryka 127	Česká Lípa
Doksy	Komenského 57	Doksy
Mimoň	nám. 1. máje 137	Mimoň
Nový Bor	nám. Míru 58	Nový Bor
Stráž pod Ralskem	nám. 5. května 37	
Děčín	28. října 225/1	
Rumburk	Lužické nám. 158	
Šluknov	nám. Míru 119	Šluknov
Varnsdorf	Národní 2959	Varnsdorf
Český Těšín	Odboje 2	Český Těšín
Frenštát pod Radhoštěm	Záhuní 1087	Frenštát pod Radhoštěm
Frýdek-Místek I	Ostravská 1554	Frýdek-Místek
Frýdek-Místek II	T.G.Masaryka 3546	Frýdek-Místek
Kopřivnice	Štefánikova 1160/15	Kopřivnice
Třinec	Lidická 1269	Třinec
Bohumín	Studentská 1225	Bohumín
Havířov	Dlouhá tř. 97	
Havířov - Tesco	Železničářů 1303/8	
Karviná	Žižkova 2379	
Orlová	Masarykova tř. 1333	
Dobruška	nám. F. L. Věka 28	
Hradec Králové - Euro Center	Víta Nejedlého 1063	Hradec Králové
Hradec Králové - Futurum	Brněnská 1825/23a	
Hradec Králové I.	Karla IV. 502	Hradec Králové
Kostelec nad Orlicí	Palackého nám. 21	Kostelec nad Orlicí
Rychnov nad Kněžnou	Staré nám. 56	Rychnov nad Kněžnou
Aš	Hlavní 61	Aš
Cheb	Sládkova 1	Cheb

Branch	Street	City
Mariánské Lázně	Husova 16	Mariánské Lázně
Tachov	nám. Republiky 60	Tachov
Chomutov	Ruská 156	Chomutov
Jirkov	Náměstí Dr. E. Beneše 1772	
Kadaň	Kapitána Jaroše 1486	Kadaň
Klášterec nad Ohří	Petlerská 416	Klášterec nad Ohří
Podbořany	Přátelství 265	
Jičín	Žižkovo nám. 4	
Jilemnice	Dolení 269	Jilemnice
Semily	Riegrovo nám. 65	Semily
Turnov	Nám. Českého ráje 2	
Vrchlabí	Krkonošská 1542	Vrchlabí
Havlíčkův Brod	Havlíčkovo nám. 91	
Chotěboř	nám. T. G. Masaryka 325	Chotěboř
Jihlava	Masarykovo nám. 50	Jihlava
Jihlava - City Park	Hradební 1	Jihlava
Telč	Krátká 2	Telč
Chodov	Staroměstská 538	
Karlovy Vary	Západní 3	Karlovy Vary
Karlovy Vary - OC Varyáda	Kapitána Jaroše 375/31	Karlovy Vary-Dvory
Ostrov nad Ohří	Hlavní 714	Ostrov nad Ohří
Sokolov	5.května 163	
Kladno I	nám. 17. listopadu 1611	Kladno
Kladno II	Americká 2586	Kladno
Rakovník	nábř. T. G. Masaryka 469	
Slaný	Wilsonova 585	Slaný
Bor	Pivovarská 199	Bor u Tachova
Domažlice	Kostelní 93	Domažlice
Klatovy	Rybničky 812/II	
Stříbro	Masarykovo nám. 8	Stříbro
Sušice	nám. Svobody 29	Sušice
Čáslav	Masarykova 194	Čáslav
Český Brod	nám. Arnošta z Pardubic 6	Český Brod
Kolín	Kutnohorská 821	Kolín
Kutná Hora	Šultysova 174	Kutná Hora
Říčany u Prahy	Masarykovo nám. 34	Říčany u Prahy
Český Krumlov	Latrán 149	Český Krumlov
Kaplice	Linecká 349	Kaplice
Prachatice	Družstevní 92	
Velešín	Budějovická 148	
Vimperk	1. máje 200	Vimperk
Český Dub	Říd. uč. V. Havla 22/I	
Frýdlant v Čechách	T. G. Masaryka 95	Frýdlant v Čechách
Jablonec nad Nisou	Poštovní ulice 9	Jablonec nad Nisou
Liberec	Soukenné nám. 115/6	Liberec
Liberec - Globus	Sousedská 600	Liberec IX
Liberec - Zámečnická	Zámečnická 563	
Železný Brod	Husova 148	Železný Brod
Litoměřice	Mírové nám. 1	Litoměřice
Lovosice	Osvoboditelů 1191	
Roudnice nad Labem	Řípská 9	
Štětí	Nové nám. 703	Štětí
Kralupy nad Vltavou	Nerudova 1094	Kralupy nad Vltavou
Mělník	Nová 3420	Mělník
Mladá Boleslav I	Máchova 802/II	Mladá Boleslav
Mladá Boleslav II	nám. Republiky 1088	Mladá Boleslav

Branch	Street	City
Neratovice	Dr. E. Beneše 1480	Neratovice
Litvínov	Jiráskova 441	Litvínov
Louny	Jakoubkova 117	Louny
Most	J. Průchy 2	
Žatec	Kruhové nám. 278	Žatec
Broumov	Generála Svobody 3	Broumov
Jaroměř	Sladovna 37	Jaroměř
Náchod	Kamenice 113	Náchod
Police nad Metují	Masarykovo nám. 97	Police nad Metují
Hranice	28. října 565	
Nový Jičín	Sokolovská 10	Nový Jičín
Rožnov pod Radhoštěm	1. máje 1425	Rožnov pod Radhoštěm
Studénka	nám. Republiky 778	Studénka
Valašské Meziříčí	Havlíčková 1/234	
Vsetín	Dolní nám. 309	Vsetín
Brandýs n. Labem	Masarykovo nám. 60	Brandýs n. Labem
Lysá nad Labem	Masarykova 221	Lysá nad Labem
Městec Králové	nám. Republiky 22	Městec Králové
Nymburk	Palackého 223/5	Nymburk
Poděbrady	Komenského 37	Poděbrady
Olomouc	Opletalova 2	Olomouc
Olomouc - City	Pražská 255/41	
Olomouc - OC Haná	Kafkova 1223/8	Olomouc
Prostějov	Úprkova 6	Prostějov
Přerov	Čechova 2	
Šternberk	Bezručova 4	
Bruntál	Sladovnická 16	Bruntál
Hlučín	Mírové náměstí 9	
Krnov	Řiční okruh 26	
Opava	U Pošty 8	Opava
Ostrava - Duha	nám. Antonie Bejdové 1810/10	Ostrava - Poruba
Ostrava - Futurum	Novinářská 3178	
Ostrava - Globus	Opavská 326/90	Ostrava Plesná
Ostrava - Hrabůvka	Dr. Martíňka 1295	Ostrava
Ostrava - Masarykovo náměstí	Masarykovo nám. 32	Ostrava
Ostrava - Poruba	Čkalovova 20	
Ostrava - Zábřeh	Výškovická 110	Ostrava
Hlinsko v Čechách	Wilsonova 834	Hlinsko v Čechách
Chrudim	Masarykovo nám. 1238	Chrudim
Pardubice I	nám. Republiky 2686	Pardubice
Pardubice II	Palackého třída 1929	
Přelouč	Tůmy Přeloučského 117	
Blatná	tř. J. P. Koubka 81	
Milevsko	nám. E. Beneše 67	Milevsko
Písek	Karlova 108	Písek
Strakonice	Palackého nám. 1090	Strakonice
Vodňany	Dr. Hajného 22	Vodňany
Plzeň - Anglické nábřeží	Anglické nábř. 1	
Plzeň - Globus	Chotíkov 385	Chotíkov u Plzně
Plzeň - Plzeňka	Gerská 15	Plzeň
Plzeň - Prešovská	Prešovská 13/193	Plzeň
Plzeň - Slovany	Částkova 8	
Rokycany	nám. T. G. Masaryka 4	Rokycany
Praha 5 - Globus Zličín	Sárská 5/133	Praha 5
Praha 5 - Hůrka	Petržilkova 2514	
Praha 5 - Luka	Mukařovského 1985/5	

Branch	Street	City
Praha 5 - Zbraslav	U Národní galerie 478	Praha 5
Praha 5 - Zlatý Anděl	Nádražní 344/23	
Praha 4 - BBC	Vyskočilova 1422/1a	
Praha 4 - Háje	Opatovská 874/25	Praha 4
Praha 4 - Chodov	V Parku 2309/6	Praha 4
Praha 4 - Modřany	Sofijské náměstí 3405	
Praha 4 - Novodvorská	Novodvorská 1800/136	Praha 4
Praha 4 - Pankrác	Na Pankráci 1724/129	Praha 4
Praha 1 - Národní	Národní 115/24	Praha 1
Praha 1 - Revoluční	Revoluční 8	
Praha 6 - Bělohorská	Bělohorská 35	
Praha 6 - Dejvice	Vítězné nám. 2	
Praha 7 - Strossmayerovo náměstí	Dukelských hrdinů 35	
Praha 8 - Ládví	Střelničná 1660	
Praha 10 - Moskevská	Moskevská 34	Praha 10
Praha 10 - Vinice	Vinohradská 167	Praha 10
Praha 10 - Zahradní Město	Topolová 2915	Praha 10
Praha 3 - Flora	Vinohradská 138	Praha 3
Praha 3 - Koněvova	Koněvova 32/188	
Praha 1 - Hyberská	Hyberská 20	Praha 1
Praha 1 - Václavské náměstí	Václavské náměstí 62	
Praha 2 - Karlovo náměstí	Karlovo nám. 19	Praha 2
Praha 2 - Tylovo náměstí	Tylovo nám. 15/3	Praha 2
Praha 9 - Černý Most	Kučerova 767	
Praha 9 - Prosek	Jablonecká 423	Praha 9
Beroun	Havlíčková 115	
Dobříš	Mírové nám. 230	Dobříš
Příbram	Pražská 141	
Sedlčany	nám. T.G. Masaryka 34	Sedlčany
Litomyšl	Bělidla 1061	
Polička	Masarykova 8	Polička
Svitavy	Nerudova 16	Svitavy
Vysoké Mýto	nám. Přemysla Otakara II/205	
Jeseník	nám. Svobody 827	Jeseník
Mohelnice	Zámečnická 7	
Šumperk	Langrova 25	Šumperk
Uničov	Dr. Beneše 86	Uničov
Zábřeh na Moravě	nám. Osvobození 277	Zábřeh na Moravě
Dačice	Palackého nám. 39	Dačice
Jindřichův Hradec	nám. Míru 169/I	Jindřichův Hradec
Tábor	Palackého 357	Tábor
Třeboň	Palackého nám. 37	Třeboň
Dvůr Králové nad Labem	Palackého 105	Dvůr Králové nad Labem
Hostinné	Dolní brána 54	Hostinné
Trutnov	Horská 885	Trutnov
Úpice	Pod městem 626	
Česká Třebová	Smetanova 173	Česká Třebová
Jablunné nad Orlicí	nám. 5. května 16	
Lanškroun	nám. J. M. Marků 92	
Ústí nad Orlicí	Mírové náměstí 91	
Žamberk	Masarykovo nám. 146	Žamberk
Bílina	Želivského 70/1	
Teplice	Masarykova 360	Teplice
Ústí nad Labem I	Mírové nám. 3485/35B	Ústí nad Labem
Ústí nad Labem II	Krušnohorská 3371	Ústí nad Labem
Blansko	Wanklovo nám. 4	Blansko

Branch	Street	City
Kroměříž	Dobrovského 98	Kroměříž
Letovice	Masarykovo nám. 35	Letovice
Slavkov u Brna	Palackého nám. 89	Slavkov u Brna
Vyškov	Husova 1	Vyškov
Luhačovice	Masarykova 137	Luhačovice
Napajedla	Masarykovo nám. 94	Napajedla
Otrokovice	J. Jabůrkové 1842	
Valašské Klobouky	Masarykovo nám. 42	Valašské Klobouky
Zlín	Gahurova 5265	Zlín
Moravský Krumlov	náměstí T. G. M. 41	
Pohořelice	Brněnská 120	
Třebíč	Karlovo nám. 133/5	Třebíč
Velké Meziříčí	Náměstí 84	
Znojmo	Kovářská 2	
Bystřice nad Pernštejnem	Masarykovo nám. 60	Bystřice nad Pernštejnem
Nové Město na Moravě	Masarykova 1484	Nové Město na Moravě
Velká Bíteš	Masarykovo nám. 135	Velká Bíteš
Žďár nad Sázavou	nám. Republiky 68	Žďár nad Sázavou

ING BANK

ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe (Székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b.)

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

Az európai befektetési alapokra vonatkozó befektetési szabályok (345/2011. (XII: 29.) Korm. Rendelet

AZ ÁÉKBV BEFEKTETÉSEIRE ÉS MŰKÖDÉSÉRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK

II. FEJEZET

AZ ÁÉKBV BEFEKTETÉSI SZABÁLYAI

1. Megengedett eszközök köre

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, beleértve az eszközök elkülönített módon való kezelésére, a hitelfelvételre, a kölcsönnyújtásra, valamint az átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök fedezetlen vásárlásaira vonatkozó szabályokat,
 - ec) az egyéb kollektív befektetési forma tevékenységéről félévenként és évenként olyan jelentések készülnek, amelyek lehetővé teszik az eszközök és források, a bevételek és a ráfordítások, valamint az elszámolási időszakban végzett tevékenységek felmérését, 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,
 - ef) 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,
 - gd) szabályozott piacon nem forgalmazott pénzügyi eszközök, ha maga a forgalomba hozatal vagy a kibocsátó a befektetők és megtakarítások védelme érdekében szabályozott, és feltéve hogy
 - ga) 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,
 - gb) ezeket a pénzügyi eszközöket olyan vállalkozás bocsátotta ki, amelynek bármelyik értékpapírját az a), b) vagy c) pontban meghatározott szabályozott piacok valamelyikén forgalmazzák,
 - gc) 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
 - gd) 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 eszközökbe; és nem vásárolhat sem nemesfémeket, sem nemesfémeket megtestesítő okiratokat. Az ÁÉKBV-k rendelkezhetnek járulékos likvid eszközökkel.

3. § (1) A 2. § (1) bekezdése szerinti értékpapír a következő feltételeket is teljesíti:

a) az értékpapírba történő befektetés veszteségessége esetén a veszteség nem haladhatja meg az értékpapírról kifizetett összeget,

b) az értékpapír likviditása nem veszélyezteti az ÁÉKBV kollektív befektetési értékpapírjainak folyamatos forgalmazását,

c) az értékpapírról megbízható értékelés áll rendelkezésre, ami

ca) a szabályozott piacra bevezetett értékpapír esetében a naponta pontosan megállapítható piaci árat vagy a kibocsátótól független értékelési rendszer által rendelkezésre bocsátott pontos, megbízható, rendszeres árat jelenti,

cb) a ca) pontban nem említett értékpapír esetében az értékpapír kibocsátójától vagy mértékadó befektetési elemzésből származó rendszeresen meghatározott értékelést jelenti,

d) az értékpapírról megfelelő információ áll rendelkezésre, ami

da) a szabályozott piacra bevezetett értékpapír esetében az értékpapírról vagy a portfólióról - amelynek az adott értékpapír részét képezi - a szabályozott piac rendelkezésére bocsátott rendszeres, pontos, átfogó információt jelenti,

db) a da) pontban nem említett értékpapír esetében az értékpapírról vagy a portfólióról - amelynek az adott értékpapír részét képezi - a befektetési alapkezelő rendelkezésére bocsátott rendszeres és pontos információt jelenti,

e) az értékpapír átruházhatóságát a kibocsátó nem korlátozta,

f) az értékpapír megvásárlása összhangban áll az ÁÉKBV befektetési céljaival és befektetési politikájával,

g) az értékpapír kockázatát a befektetési alapkezelő kockázatkezelésére vonatkozó eljárása kezeli.

(2) A 2. § (1) bekezdése szerinti értékpapír lehet:

a) zárt végű kollektív befektetési forma olyan kollektív befektetési értékpapírja,

aa) amely az (1) bekezdésben meghatározott feltételeknek megfelel, és

ab) amelyre a vállalatoknál alkalmazott vállalatirányítási mechanizmus vagy azzal egyenértékűnek minősíthető mechanizmus vonatkozik; valamint

b) olyan pénzügyi eszköznek minősülő átruházható értékpapír, amely

ba) az (1) bekezdésben meghatározott feltételeknek megfelel, és

bb) olyan eszközzel fedezett vagy olyan eszköz teljesítményéhez kötött, amely az ÁÉKBV irányelv 50. cikk (1) bekezdésének a kibocsátás helye szerinti tagállam jogrendszerébe történő átültetése során meghatározott eszköztől is eltérhet.

(3) A (2) bekezdés a) pontjában meghatározott kollektív befektetési forma befektetési alapkezelési tevékenységét olyan jogalanynak kell végeznie, amely a befektetők védelmét célzó tagállami szabályozás hatálya alá tartozik.

(4) Abban az esetben, ha a (2) bekezdés b) pontjában foglalt pénzügyi eszköz származtatott eszközt tartalmaz, arra az eszközre az ÁÉKBV irányelv 51. cikkének a kibocsátás helye szerinti tagállam jogrendszerébe történő átültetése során meghatározott tagállami rendelkezések vonatkoznak.

4. § (1) A 2. § (1) bekezdése szerinti pénzügyi eszköz teljesíti a következő feltételek valamelyikét:

a) kibocsátáskori futamideje legfeljebb 397 nap, vagy

b) a megvásárlás idejekor hátralévő futamideje legfeljebb 397 nap, vagy

c) 397 naponként legalább egyszer a pénzügyi feltételeknek megfelelő hozamkiigazítást hajtanak végre rajta, vagy

d) kockázati profilja (beleértve a hitel- és kamatkockázatot) olyan pénzügyi eszköz kockázatának felel meg, amelynek kibocsátáskori futamideje legfeljebb 397 nap, vagy a megvásárlás idejekor hátralévő futamideje legfeljebb 397 nap, vagy 397 naponként legalább egyszer a pénzügyi feltételeknek megfelelő hozamkiigazítást hajtanak végre rajta.

(2) A 2. § (1) bekezdése szerinti pénzügyi eszköz esetén a piaci árat naponta megbízható és ellenőrizhető módon kell megállapítani. Ez olyan értékelési rendszer segítségével történik, amely

a) a nettó eszközértéket azon érték segítségével határozza meg, amelyen a portfólióban szereplő pénzügyi eszközt ki lehet cserélni jól tájékozott, ügyletkötési szándékkal rendelkező független felek közötti szokásos piaci feltételek szerint kötött ügyletben, vagy

b) piaci adatokon vagy értékelési modelleken alapul, beleértve az amortizált bekerülési értéken alapuló rendszereket is.

(3) Az (2) bekezdésben meghatározott feltételt teljesítettnek kell tekinteni, ha a pénzügyi eszközzel szabályozott piacon kereskednek, kivéve, ha az ÁÉKBV alapkezelő rendelkezésére álló információ alapján a pénzügyi eszköz piaci árának naponta megbízható és ellenőrizhető módon való megállapíthatósága kétségbe vonható.

(4) Szabályozott piacon nem forgalmazott pénzügyi eszköz forgalomba hozatala vagy kibocsátója a befektetők és megtakarítások védelme érdekében a 2. § (1) bekezdés h) pontja értelmében szabályozottnak minősül, ha:

a) a pénzügyi eszköz megfelel a 4. § (1) bekezdésében meghatározott feltételek valamelyikének,

b) a pénzügyi eszköz megfelel a 4. § (1)-(2) bekezdéseiben meghatározott feltételeknek,

c) a pénzügyi eszközről rendelkezésre áll olyan információ, amely alapján az ilyen eszközbe való befektetéshez kapcsolódó hitelkockázatok értékelhetők, és

d) a pénzügyi eszköz szabadon átruházható.

(5) A 2. § (1) bekezdés h) pontjának hb) alpontjában meghatározott pénzügyi eszköz vagy olyan pénzügyi eszköz esetében, amelynek kibocsátója valamely tagállam regionális vagy helyi önkormányzata vagy valamely nemzetközi (közjogi) intézmény - de amelyre nem vállalt kezességet tagállam vagy tagállam szövetségi állama - a (4) bekezdés c) pontja szerinti információknak kell tekinteni

a) a kibocsátással vagy a kibocsátási programmal, valamint a kibocsátónak a pénzügyi eszköz kibocsátását megelőző jogi és pénzügyi helyzetével kapcsolatos információt,

b) az a) pontban felsorolt információk negyedévenként, valamint jelentős események bekövetkezése esetén frissített változatát,

c) az a) pontban felsorolt információk - a kibocsátótól független, megfelelően kvalifikált - harmadik fél által történő ellenőrzését,

d) a kibocsátásról vagy a kibocsátási programról rendelkezésre álló, megbízható statisztikai adatokat.

(6) 2. § (1) bekezdés h) pontjának hc) és hd) alpontjaiban meghatározott pénzügyi eszköz esetében az (4) bekezdés c) pontja szerinti információnak kell tekinteni

a) a kibocsátással vagy a kibocsátási programmal, valamint a kibocsátónak a pénzügyi eszköz kibocsátását megelőző jogi és pénzügyi helyzetével kapcsolatos információt,

b) az a) pontban felsorolt információk negyedévenként, valamint jelentős események bekövetkezése esetén frissített változatát,

c) a kibocsátásról vagy a kibocsátási programról rendelkezésre álló, megbízható statisztikai adatokat vagy olyan adatokat, amelyek a befektetéshez kapcsolódó hitelkockázatok értékelését lehetővé teszik.

(7) A 2. § (1) bekezdés h) pontjának ha) alpontjában meghatározott - de az (5) bekezdésben nem említett, és nem az Európai Központi Bank vagy valamely tagállam jegybankja által kibocsátott - pénzügyi eszköz esetében az (1) bekezdés c) pontja szerinti információnak kell tekinteni a kibocsátással vagy a kibocsátási programmal, valamint a kibocsátónak a pénzügyi eszköz kibocsátását megelőző jogi és pénzügyi helyzetével kapcsolatos információt.

5. § (1) A 2. § (1) bekezdés g) pontjában meghatározott származtatott ügyletnek kell tekinteni azon pénzügyi eszközöket, amelyek megfelelnek a következő feltételeknek:

a) lehetséges a 2. § (1) bekezdés g) pont ga) alpontjában foglalt eszköz hitelkockázatának - az eszközhöz kapcsolódó egyéb kockázatoktól független - átruházása,

b) nem eredményez a 2. §-ban említett eszközöktől vagy készpénztől eltérő eszközben történő teljesítést vagy átruházást,

c) az ÁÉKBV alapkezelő kockázatkezelésre vonatkozó eljárása kezelni tudja a hitelderivatíva megállapodásban résztvevő ÁÉKBV és a másik fél közötti információs aszimmetria kockázatának azon esetét, amelynek során a másik fél nem nyilvános információhoz juthat hozzá olyan cégekkel kapcsolatban, amelyek eszközei a hitelderivatíva alapjául szolgálnak.

(2) A 2. § (1) bekezdés g) pont gc) alpontja szerinti tisztességes piaci ár alatt azt az összeget kell érteni, amelyért egy eszköz elcserélhető vagy egy kötelezettség kiegyenlíthető tájékozott, üzleti szándékkal rendelkező független felek közti szokásos piaci feltételek szerint lebonyolított ügylet keretében.

(3) A 2. § (1) bekezdés g) pont gc) alpontja szerinti megbízható és ellenőrizhető napi értékelés olyan - az ügyletben résztvevő ÁÉKBV által végzett - értékelést jelent, amely a (2) bekezdésben szereplő tisztességes piaci árnak megfelel, és nem csak az ügyletben résztvevő másik fél piaci árjegyzésén alapul, valamint megfelel a következő feltételeknek:

a) az értékelés alapja az eszköz aktuális piaci értéke vagy - ha ilyen érték nem áll rendelkezésre - elismert módszertant alkalmazó árazási modell,

b) az értékelés ellenőrzését

ba) megfelelő gyakorisággal és az ÁÉKBV alapkezelő által ellenőrizhető módon az ügyletben résztvevő másik féltől független harmadik fél, vagy

bb) az ÁÉKBV alapkezelő - eszközkezelő részlegétől független, e célra megfelelő eszközökkel rendelkező - szervezeti egysége végzi.

6. § (1) A 2. § (1) bekezdés g) pont ga) alpontja szerinti indexnek kellően diverzifikáltnak kell lennie, ami azt jelenti, hogy az index valamely összetevőjét érintő ármozgás vagy kereskedelmi tevékenység nem befolyásolja túlzott mértékben az index alakulását.

(2) A 2. § (1) bekezdés g) pont ga) alpontja szerinti indexnek megfelelő viszonyítási alapnak (benchmarknak) kell lennie annak a piacnak a számára, amelyre vonatkozik, s ez a következő feltételek teljesülését jelenti:

a) az index releváns módon méri az alapul szolgáló eszközök egy reprezentatív csoportjának teljesítményét,

b) az indexet rendszeresen felülvizsgálják vagy összetételét kiigazítják annak érdekében, hogy azt a piacot, amelyre vonatkozik - nyilvánosan hozzáférhető feltételeknek megfelelően - visszatükrözze,

c) az index alapjául szolgáló eszközök likviditása lehetővé teszi, hogy a felhasználók szükség esetén maguk is leképezzék az indexet.

(3) A 2. § (1) bekezdés g) pont ga) alpontja szerinti index nyilvánosságra hozatalának eleget kell tennie a következő feltételeknek:

a) a nyilvánosságra hozatal az árak összegyűjtésének meghatározásának - beleértve az olyan összetevőkre vonatkozó árazási eljárásokat is, amelyek esetében nem áll rendelkezésre piaci ár - és az indexérték közzétételének megbízható eljárásán alapul,

b) széles körben és megfelelő időben biztosít lényeges információkat olyan kérdésekről, mint az indexszámítás, a kiegyensúlyozás módszerei, az indexváltozások vagy az időszerű és pontos tájékoztatásban felmerülő működési nehézségek.

(4) A 7. § (3) bekezdése szerinti származtatott eszközt tartalmazó értékpapír olyan pénzügyi eszköz lehet, amely megfelel a 3. § (1) bekezdésében meghatározott feltételeknek, és amely olyan összetevőt tartalmaz, amely teljesíti a következő feltételeket:

a) ezen összetevő révén azok a pénzáramok (cash-flow), amelyek az alapszerződésként működő értékpapírhoz egyébként szükségesek lennének, részben vagy egészben módosíthatók egy meghatározott kamatnak, pénzügyi eszköz árfolyamnak, devizaárfolyamnak, ár- vagy árfolyamindexnek, hitelbesorolásnak, hitelindexnek vagy más változónak megfelelően, tehát önálló származtatott eszközhöz hasonlóan változhatnak,

b) az összetevő gazdasági jellemzői és kockázatai nem függenek össze szorosan az alapszerződés gazdasági jellemzőivel és kockázataival,

c) az összetevő jelentősen befolyásolja az értékpapír kockázati profilját és árazását.

(5) Az a pénzügyi eszköz tekinthető származtatott eszközt tartalmazó pénzügyi eszköznek, amely megfelel a 4. § (1) bekezdésben meghatározott feltételek valamelyikének és a 4. § (2)-(3) bekezdésekben meghatározott valamennyi feltételnek, és amely a (4) bekezdés szerinti összetevőt tartalmaz.

(6) Az az értékpapír és pénzügyi eszköz nem tekinthető származtatott eszközt tartalmazó értékpapírnak vagy pénzügyi eszköznek, amely olyan összetevőt tartalmaz, amely az értékpapírtól vagy a pénzügyi eszköztől függetlenül átruházható. Az ilyen összetevő önálló pénzügyi eszköznek tekintendő.

2. Származtatott ügyletekre vonatkozó szabályok

7. § (1) Amennyiben az ÁÉKBV-alapkezelő az általa kezelt ÁÉKBV részére származtatott ügyleteket is kíván kötni, az ÁÉKBV-alapkezelőnek olyan kockázatkezelő eljárást kell alkalmaznia, amely bármikor lehetővé teszi a származtatott ügyletekben lévő pozíciók kockázatának és az ÁÉKBV teljes kockázatához való hozzájárulásának nyomon követését és mérését; továbbá eljárást kell alkalmaznia az OTC származtatott ügyletek értékének pontos és független méréséhez.

(2) Az ÁÉKBV-alapkezelő rendszeresen közli a Felügyelettel a származtatott eszközök típusaira, a kockázatokra, a mennyiségi korlátokra vonatkozó információkat, valamint a kezelésében lévő minden egyes ÁÉKBV vonatkozásában a származtatott eszközökkel lebonyolított ügyletekkel kapcsolatos kockázatok becsléséhez kiválasztott módszereket. A Felügyelet ezeket az adatokat összesítve hozzáférhetővé teszi az, az Európai Rendszerkockázati Testület és az Európai Értékpapírpiac-felügyeleti Hatóság számára.

(3) A hatékony portfóliókezelés érdekében - a Felügyelet által megállapított feltételekkel és korlátok között - az ÁÉKBV az átruházható értékpapírokra és pénzügyi eszközökre vonatkozó technikákat és eszközöket alkalmazhat. A származtatott ügyletek kötésének feltétele, hogy azok a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálják. A származtatott eszközök alkalmazása nem járhat az e rendeletben, vagy az ÁÉKBV kezelési szabályzatában megállapított befektetési szabályok és korlátok megsértésével.

(4) Az ÁÉKBV-nek a származtatott ügyletekkel 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.

3. Befektetési korlátok az ÁÉKBV eszközeihez viszonyítva

8. § (1) Az ÁÉKBV eszközeinek legfeljebb

- a) 10 százalékát fektetheti be ugyanazon kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe,
- b) 20 százalékát fektetheti egyazon hitelintézet betéeteibe.

(2) Az ÁÉKBV tőzsdén kívüli származtatott ügylet alapján másik féllel szembeni partnerkockázati kitétsége nem haladhatja meg eszközeinek 5 százalékát, illetve, amennyiben az ügyletben részt vevő másik fél egy, a 2. § (1) bekezdésének f) pontjában említett hitelintézet, eszközeinek 10 százalékát.

(3) Nem haladhatja meg az ÁÉKBV eszközeinek 40 százalékát azon kibocsátók átruházható értékpapírjainak és pénzügyi eszközeinek összértéke, amelyekben az ÁÉKBV által történő befektetések értéke egyenként meghaladja az ÁÉKBV eszközeinek 5 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.

(4) Az (1) bekezdésben meghatározott egyedi, kibocsátókra vonatkozó korlátoktól függetlenül az ÁÉKBV-nek egy intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitétsége nem haladhatja meg az ÁÉKBV eszközeinek 20 százalékát.

(5) Az (1) bekezdés a) pontjában meghatározott korláttal szemben 35 százalékos korlát alkalmazható abban az esetben, ha az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy tagállam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja. Ezen értékpapírokat és pénzügyi eszközöket a (3) bekezdésben említett 40 százalékos korlát alkalmazása szempontjából nem kell figyelembe venni.

(6) Az (1) bekezdés a) pontjában meghatározott korláttal szemben 25 százalékos korlát alkalmazható Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek esetében, továbbá olyan kötvények esetében, amelyek kibocsátója egy EGT-államban 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 az ÁÉKBV eszközeinek több mint 5 százalékát fekteti az e bekezdés hatálya alá tartozó, egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokba, ezeknek a befektetéseknek az összértéke nem haladhatja meg az ÁÉKBV eszközeinek 80 százalékát. Ezen értékpapírokat és pénzügyi eszközöket a (3) bekezdésben említett negyvenszázalékos korlát alkalmazása szempontjából nem kell figyelembe venni.

(7) Az (1)-(6) bekezdésben előírt korlátokat nem lehet összevonni, így az ugyanazon kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe, illetve az ilyen vállalkozásnál elhelyezhető betétekbe és származtatott eszközökbe történő befektetések semmilyen körülmények között nem haladhatják meg az ÁÉKBV eszközeinek 35 százalékát.

(8) Az olyan társaságok, amelyek az összevont (konsolidált) éves beszámoló elkészítése szempontjából vagy az elfogadott nemzetközi számviteli szabályokkal összhangban egy vállalkozáscsoporthoz tartoznak, az e §-ban említett korlátok számítása céljából egy személynek minősülnek, azzal, hogy az ugyanazon vállalkozáscsoport átruházható értékpapírjaiba és pénzügyi eszközeibe történő befektetések összértéke nem haladhatja meg az ÁÉKBV eszközeinek 20 százalékát.

9. § (1) A 8. § (1) bekezdésének a) pontjában megállapítottal szemben 20 százalékos korlát alkalmazandó abban az esetben, ha az ÁÉKBV befektetési politikájának célja olyan részvény-, vagy kötvényindex összetételének leképezése, ahol az index összetétele kellő mértékben diversifikált, megfelelő viszonyítási eszközt jelent azon a piacon, amelyre vonatkozik, és az értékének alakulását a nyilvánosság számára is követhető módon közzéteszik.

(2) Az (1) bekezdésben megállapított korlát helyett 35 százalékos korlát alkalmazható egy kibocsátó tekintetében, amennyiben az erőteljesen meghatározó az érintett szabályozott piacok és indexek esetében.

10. § (1) A 8. §-ban szereplő korlátoktól eltérően az ÁÉKBV eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti olyan, különböző átruházható értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe, amelyeket valamely EGT-állam, annak önkormányzata, harmadik ország, illetve olyan nemzetközi szervezet bocsátott ki vagy garantál, amelynek egy vagy több tagállam is tagja. A Felügyelet akkor engedélyez ilyen mértékű eltérést, ha az ÁÉKBV befektetői a 8. § szerinti korlátokat alkalmazó ÁÉKBV befektetőivel azonos szintű védelemben részesülnek, és az ÁÉKBV legalább hat különböző forgalomba hozatalból származó értékpapírral rendelkezik, és eszközeinek legfeljebb 30 százalékát fekteti egy adott sorozatba tartozó értékpapírba.

(2) Az ÁÉKBV kezelési szabályzatában, jelentéseiben, és minden egyéb kereskedelmi kommunikációjában fel kell hívni a figyelmet az (1) bekezdés szerinti engedélyre, és meg kell nevezni azokat az értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államokat, önkormányzatokat vagy nemzetközi szervezeteket, amelyeknek az értékpapírjaiba az ÁÉKBV eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti.

11. § (1) Az ÁÉKBV eszközeinek legfeljebb 20 százalékát fektetheti a 2. § (1) bekezdésének e) pontjában szabályozott, egy adott ÁÉKBV befektetési jegyeibe, vagy egyéb kollektív befektetési forma értékpapírjába.

(2) Nem ÁÉKBV-nek minősülő befektetési alap befektetési jegyeinek, és egyéb kollektív befektetési értékpapíroknak az összértéke nem haladhatja meg az ÁÉKBV eszközeinek 30 százalékát.

(3) Ha az ÁÉKBV más olyan kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírba fektet be, amelyet közvetlenül vagy meghatalmazás alapján az adott ÁÉKBV 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 ÁÉKBV-re eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

(4) Ha az ÁÉKBV eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, köteles közölni a tájékoztatójában a saját kezelési díja mellett a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértékét. Az ÁÉKBV éves jelentésében közzé kell tenni továbbá - a saját kezelési díja mellett - a tényleges befektetés-ként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

4. Befektetési korlátok a megengedett eszközök oldaláról

12. § (1) Az ÁÉKBV egyetlen kibocsátóban sem szerezhet minősített befolyást, illetve nyilvánosan működő részvénytársaságban nem szerezhet nyilvános vételi ajánlattételi kötelezettséget megalapozó befolyást.

(2) A fentiekben túlmenően az ÁÉKBV:

a) egy kibocsátó szavazásra nem jogosító részvényeinek legfeljebb 10 százalékát,

b) egy kibocsátó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak legfeljebb 10 százalékát,

c) egy másik befektetési alap befektetési jegyei vagy más kollektív befektetési értékpapírok legfeljebb 25 százalékát,

d) egy kibocsátó intézmény pénzügyi eszközeinek legfeljebb 10 százalékát szerezheti meg.

(3) A (2) bekezdésben meghatározott korlátok figyelmen kívül hagyhatók a megszerzés időpontjában, amennyiben a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vagy pénzügyi eszközök bruttó értékét vagy a forgalomba hozandó értékpapírok nettó értékét ebben az időpontban nem lehet meghatározni.

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

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

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

c) az olyan nyilvános nemzetközi szervezetek által forgalomba hozott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök esetében, amelyeknek egy vagy több EGT-állam a tagja,

d) a harmadik országban bejegyzett olyan társaság részvényei vonatkozásában, amely elsősorban az adott államban székhellyel rendelkező kibocsátók értékpapírjaiba fektet be, amennyiben az adott állam törvényei értelmében az ilyen tulajdon az egyetlen lehetséges módja annak, hogy az ÁÉKBV az adott állam területén lévő kibocsátók értékpapírjaiba fektessen.

(5) A (4) bekezdés d) pontjában meghatározott eltérés kizárólag akkor alkalmazható, ha a harmadik ország területén lévő vállalkozás befektetési politikája megfelel az ÁÉKBV befektetési korlátainak, és azok túllépése szabályozásának.

5. Egyéb, befektetésekre vonatkozó általános szabályok

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

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

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

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

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

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

6. Hitelfelvétel, értékpapírkölcsön, eszközök megterhelése

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

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

1. melléklet a 345/2011. (XII. 29.) Korm. rendelethez

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

	A.	B.	C.	D.
1.		ÁÉKBV	Egyéb nyilvános értékpapír alap	Zártkörű értékpapír alap
2.	Egy kibocsátó maximális aránya alapesetben	5%	10%	20%
3.	2. pontbeli limitet meghaladó kibocsátó maximális aránya 3. pont figyelembevételével	10%	15% (megfelelően likvid papírok esetében)	20%
4.	3. pontba tartozó értékpapírok összesített maximális aránya	40%	40%	100%
5.	Egy kibocsátóra vonatkozó limitek indexkövető alap esetében	20%, illetve 35% egyetlen adott kibocsátóra	index összetételétől függő	index összetételétől függő
6.	Jelzáloglevelek maximális aránya	25%	25%	25%
7.	2. pont szerinti limitet meghaladó mértékű jelzáloglevelek összesített maximális aránya	80%	80%	100%
8.	Egy adott sorozatba tartozó állampapírok maximális aránya	30%	35%	35%
9.	Egy adott állam maximális aránya	35%, illetve 100% 6. pont figyelembevétele mellett	100%	100%
10.	Egy hitelintézet betéteinek maximális aránya	20%	20% felett külön kiemelni a kezelési szabályzatban	20% felett külön kiemelni a kezelési szabályzatban
11.	Egy adott kollektív befektetési értékpapír maximális aránya alapesetben	20%	20%	20%
12.	Tőkeáttétel maximális mértéke alapesetben	2-szeres	2-szeres	Kezelési szabályzat függő
13.	Egyéb, a megengedett eszközök körében tételen nem felsorolt értékpapírok és pénzügyi eszközök maximális aránya	10%	10%	-

IV. MELLÉKLET - A TAGÁLLAMOK, ILLETŐLEG NEMZETKÖZI INTÉZMÉNYEK, AMELYEK ÉRTÉKPAPÍRJAIBA, ILLETŐLEG EGYÉB PÉNZPIACI ESZKÖZEIBE AZ EURÓPAI ALAP TŐKÉJÉNEK HARMINCÖT SZÁZALÉKÁT MEGHALADÓAN FEKTET BE, VAGY KÍVÁN BEFEKTETNI.

Tagállamok	Nemzetközi intézmények
<p>Ausztria Belgium Bulgária Ciprus Cseh Köztársaság Dánia Egyesült Királyság Észtország Finnország Franciaország Görögország Hollandia Írország Lengyelország Lettország Litvánia Luxemburg Magyarország Málta Németország Olaszország Portugália Románia Spanyolország Svédország Szlovákia Szlovénia</p>	<p>A törvény és az e törvény felhatalmazása alapján kiadott jogszabályok alkalmazásában nemzetközi pénzügyi intézménynek minősül:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. az Afrikai Fejlesztési Bank, 2. az Amerika-közi Befektetési Társaság, 3. az Amerika-közi Fejlesztési Bank, 4. az Ázsiai Fejlesztési Bank, 5. az Európai Beruházási Alap, 6. az Európai Beruházási Bank, 7. az Európai Közösség, 8. az Európa Tanács Fejlesztési Bankja, 9. az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank, 10. az Északi Beruházási Bank, 11. a Fekete-tengeri Kereskedelmi és Fejlesztési Bank, 12. a Karibi Fejlesztési Bank, 13. a Közép-amerikai Gazdasági Integrációs Bank, 14. a Nemzetközi Beruházásbiztosítási Ügynökség, 15. a Nemzetközi Fizetések Bankja, 16. a Nemzetközi Pénzügyi Társaság, 17. a Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank, 18. a Nemzetközi Valutaalap.

V. MELLÉKLET - HARMADIK ORSZÁGOK, MINT LEHETSÉGES BEFEKTETÉSI HELYSZÍNEK

A jogszabály az alábbiakat mondja ki:

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

- szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök,
- EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök,
- valamely harmadik ország tőzsdéjén hivatalosan jegyzett, vagy annak más, rendszeresen működő, elismert, nyilvános és szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök, amennyiben az adott tőzsde vagy kereskedési platform, mint lehetséges befektetési helyszín szerepel az ÁÉKBVkezelési szabályzatában

Az alábbi országok, illetve tőzsdék lehetséges befektetési helyszínek:

- Elsősorban az alábbi országok a célok

Brazília	(P) TMX Group	Borsa Italiana
Chile	(P) TSE Group	Boston Options Exchange
Dél-Afrika	(P) TSX Venture	Botswana Stock Exchange
Indonézia	(P) Wiener Borse	Bourse Regionale des Valeurs Mobilieres BOVESPA
Kazahsztán	*Dhaka Stock Exchange	Bratislava Stock Exchange
Kolumbia	*Douala Stock Exchange	Brazilian Mercantile and Futures Exchange
Korea	*Iraq Stock Exchange	BSE India
Malajzia	Abu Dhabi Securities Exchange	Bucharest Stock Exchange
Mexikó	ACE Commodities and Derivatives Exchange of India	Budapest Stock Exchange
Oroszország	Agricultural Futures Exchange of Thailand	Buenos Aires Mercado De Valores
Peru	AIAF Mercado De Renta Fija	Bulgarian Stock Exchange
Thaiföld	Aktie Torget	Burgundy
Törökország	Alpha Trading Systems	Bursa Malaysia
Ukrajna	Alpha Venture	C2 Options Exchange
	Alternate Investment Market	Canadian National Stock Exchange
	Amman Stock Exchange	Cape Verde Stock Exchange
	APX Power NL	Casablanca Stock Exchange
	APX Power UK	Cayman Islands Stock Exchange
	APX-ENDEX	CBOE Futures Exchange
	ASX 24 (formerly Sydney Futures Exchange)	CBOE Stock Exchange
	ASX PureMatch	Channel Islands Stock Exchange
	Athens Derivatives Exchange	Chi-X Australia
	Athens Exchange Alternative Market	Chi-X Canada
	Athens Stock Exchange	Chi-X Europe
	Australian Securities Exchange	Chi-X Japan
	Bahamas International Securities Exchange	Chicago Board of Trade
	Bahrain Bourse	Chicago Board Options Exchange
	Bahrain Financial Exchange	Chicago Climate Futures Exchange
	Baku Stock Exchange	Chicago Mercantile Exchange
	Baltic Exchange	Chicago Stock Exchange
	Banja Luka Stock Exchange	China Financial Futures Exchange
	Barbados Stock Exchange	Clearing Corporation of India
	Barcelona Stock Exchange	CME Globex
	BATS Exchange Options Market	Colombo Stock Exchange
	BATS Trading Europe	COMEX
	Bats Trading US	Continuous Market (SIBF)
	BATS Y Exchange	Cyprus Stock Exchange
	Beirut Stock Exchange	Dalian Commodity Exchange
	Belgrade Stock Exchange	Damascus Securities Exchange
	Berlin Stock Exchange	Dar Es Salaam Stock Exchange
	Bermuda Stock Exchange	Deutsche Boerse Tradegate
	Berne Stock Exchange	Dubai Financial Market
	Bilbao Stock Exchange	Dubai Gold and Commodities Exchange
	BlueNext	Dubai Mercantile Exchange
	Bolsa de Comercio de Buenos Aires	Dusseldorf Stock Exchange
	Bolsa de Comercio de Santiago de Chile	Eastern Caribbean Securities Exchange
	Bolsa De Valores De Caracas	EDGA Exchange
	Bolsa de Valores de Colombia	EDGX Exchange
	Bolsa de Valores de Quito	Egyptian Exchange
	Bolsa Electronica de Chile	Electronic Futures Exchange (ELX)
	Bolsa Electronica de Valores de Uruguay	Energy Exchange Austria
	Bolsa Nacional de Valores Costa Rica	Equiduct Trading
		Eris Exchange
- 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

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 Renta Variable
 Mercado a Termino de Buenos Aires
 Mercado Abierto Electronico
 Mercado De Valores Mendoza
 MEXDER Exchange
 Mexico Stock Exchange
 MFAO Olive Oil Exchange
 MICEX
 Minneapolis Grain Exchange
 Moldova Stock Exchange
 Mongolian Stock Exchange
 Montenegro Stock Exchange
 Montreal Climate Exchange
 Montreal Exchange
 MTS Austria
 MTS Belgium
 MTS Czech Republic
 MTS Denmark
 MTS Finland
 MTS France
 MTS Germany
 MTS Greece
 MTS Ireland
 MTS Israel
 MTS Italy
 MTS Netherlands
 MTS Portugal
 MTS Slovenia
 MTS Spain
 Multi Commodities Stock Exchange
 Multi Commodity Exchange of India
 Munich Stock Exchange
 Muscat Securities Market
 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