

# **A BUDAPEST EGYENSÚLY ALAP TÁJÉKOZTATÓJA ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZATA**

## **Alapkezelő:**

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

## **Forgalmazó:**

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

## **Letétkezelő:**

**UniCredit Bank Hungary Zrt.** (Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

Közzététel napja: 2021. augusztus 12.

Hatályba lépés napja: 2021. augusztus 12.

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Meghatározások</b> .....  | <b>5</b>  |
| <b>Tájékoztató</b> .....   | <b>8</b>  |
| <b>I. A befektetési alpra vonatkozó információk</b> .....  | <b>8</b>  |
| 1. A befektetési alap alapadatai.....  | 8         |
| 2. A befektetési alappal kapcsolatos határozatok .....   | 9         |
| 3. A befektetési alap kockázati profilja .....   | 9         |
| 4. A befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége .....  | 12        |
| 5. Adózási információk.....  | 13        |
| <b>II. A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk</b> .....   | <b>14</b> |
| 6. A befektetési jegyek forgalomba hozatala.....   | 14        |
| <b>III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk</b> .....  | <b>14</b> |
| 7. A befektetési alapkezelőre vonatkozó információk .....  | 14        |
| 8. A letétkezelőre vonatkozó információk .....   | 15        |
| 9. A könyvvizsgálóra vonatkozó információk.....  | 16        |
| 10. Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik .....  | 17        |
| 11. A forgalmazóra vonatkozó információk (forgalmazónként).....  | 17        |
| 12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk .....  | 17        |
| 13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....   | 17        |
| <b>1. sz. melléklet</b> .....  | <b>18</b> |
| <b>Kezelési Szabályzat</b> .....   | <b>18</b> |
| <b>I. A befektetési alpra vonatkozó alapinformációk</b> .....  | <b>18</b> |
| 1. A befektetési alap alapadatai.....  | 18        |
| 2. A befektetési alpra vonatkozó egyéb alapinformációk .....   | 19        |
| 3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása .....  | 19        |
| 4. A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az Alap letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek.....  | 20        |
| <b>II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)</b> .....  | <b>20</b> |
| 5. A befektetési jegy ISIN azonosítója.....  | 20        |
| 6. A befektetési jegy névértéke .....  | 20        |
| 7. A befektetési jegy devizaneme .....   | 20        |
| 8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk .....  | 20        |
| 9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja .....  | 20        |
| 10. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az Alaphoz vagy az Alapkezelőhöz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk..... | 21        |
| <b>III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen:</b> .....   | <b>22</b> |
| 11. A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció).....  | 22        |
| 12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei.....  | 22        |
| 13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása.....   | 23        |
| 14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya .....  | 24        |
| 15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely a befektetési alap kezeléséhez felhasználható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy az Alap esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat .....            | 24        |
| 16. A portfólió devizális kitétsége.....   | 26        |

|              |  |           |
|--------------|--|-----------|
| 17.          | Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása .....  | 26        |
| 18.          | Hitelfelvételi szabályok .....   | 26        |
| 19.          | Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti .....  | 26        |
| 20.          | A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága .....  | 26        |
| 21.          | Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni.....   | 26        |
| 22.          | A cél-ÁÉKBV, illetve részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk .....  | 26        |
| 23.          | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja.....  | 26        |
| 24.          | Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk.....   | 26        |
| 25.          | Ingtatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések .....  | 28        |
| <b>IV.</b>   | <b>A kockázatok .....</b>  | <b>28</b> |
| 26.          | A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a 16. § (5) bekezdésben előírt feltételeknek .....  | 28        |
| <b>V.</b>    | <b>Az eszközök értékelése .....</b>  | <b>34</b> |
| 27.          | A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás .....  | 34        |
| 28.          | A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszereknek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket..... | 35        |
| 29.          | A származtatott ügyletek értékelése .....  | 37        |
| 30.          | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....   | 38        |
| <b>VI.</b>   | <b>A hozammal kapcsolatos információk .....</b>  | <b>38</b> |
| 31.          | A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása .....   | 38        |
| 32.          | Hozamfizetési napok.....   | 38        |
| 33.          | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....   | 38        |
| <b>VII.</b>  | <b>A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása .....</b>   | <b>38</b> |
| 34.          | A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret .....  | 38        |
| 35.          | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....   | 38        |
| <b>VIII.</b> | <b>Díjak és költségek .....</b>  | <b>38</b> |
| 36.          | A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja.....   | 38        |
| 37.          | A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket .....  | 40        |
| 38.          | Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke .....                        | 41        |
| 39.          | A részalapok közötti váltás feltételei és költségei.....   | 41        |
| 40.          | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....   | 41        |
| <b>IX.</b>   | <b>A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása .....</b>  | <b>41</b> |
| 41.          | A befektetési jegyek vétele .....  | 41        |
| 42.          | A befektetési jegyek visszaváltása .....   | 42        |
| 43.          | A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai .....   | 42        |
| 44.          | A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása.....   | 42        |
| 45.          | Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák .....   | 43        |
| 46.          | Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák.....  | 43        |
| 47.          | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....   | 43        |
| <b>X.</b>    | <b>A befektetési alapra vonatkozó további információ .....</b>   | <b>44</b> |
| 48.          | Befektetési alap múltbeli teljesítménye .....  | 44        |
| 49.          | Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei .....  | 44        |
| 50.          | A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira .....  | 44        |
| 51.          | Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről.....  | 44        |
| <b>XI.</b>   | <b>Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk .....</b>   | <b>46</b> |

|  |   |           |
|--|---|-----------|
| 52.  | A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám) .....   | 46        |
| 53.  | A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai .....   | 46        |
| 54.  | A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai .....   | 47        |
| 55.  | Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik..... | 47        |
| 56.  | A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai .....  | 47        |
| 57.  | Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám) .....  | 48        |
| 58.  | A prime brókerre vonatkozó információk.....   | 48        |
| 59.  | Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása .....  | 48        |
| <b>2. sz. MELLÉKLET - A befektetési alapokra vonatkozó szabályok a Kormányrendelet Alapján .....</b> |   | <b>49</b> |
| <b>3. sz. MELLÉKLET - Lehetséges befektetési helyszínek.....</b>                                     |   | <b>53</b> |

## Meghatározások

### A tájékoztatóban használt fogalmak

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

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

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

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

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

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

**ÁKK:** Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság

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

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

**BAMOSZ:** Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége

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

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

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

**Befektető:** a kollektív befektetési értékpapír tulajdonosa

**Bszt.:** a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdéi 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

**EMIR:** Az Európai Unió szabályozást fogadott el a származtatott ügyletekre vonatkozóan, hogy fokozza az ilyen ügyletek piacainak átláthatóságát és csökkentse az ilyen ügyletekből fakadó kockázatokat. A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU parlamenti és tanácsi rendelet (EMIR) 2012. augusztus 16-án lépett hatályba.

**EU:** az Európai Unió tagállamainak összessége

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

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

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

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

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

**Kibocsátó:** az alap

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

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

**MiFID II:** AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 2014/65/EU IRÁNYELVE (2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról, ezt az irányelvet vette át a Bszt.

**MNB:** Magyar Nemzeti Bank

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

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

**OECD:** Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet,

**Portfólió:** az adott alapban lévő befektetési eszközök összessége

**Portfólióérték:** az alapban lévő befektetési eszközök összességének aktuális piaci értéke

**Ptk:** 2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről

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

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

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

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

## Eszköz definíciók

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

**Állampapír:** a magyar vagy külföldi állam, az 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

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

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

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

**Kötvény:** hitelviszonyból eredő pénzkövetelést biztosító értékpapír, amelyben a kibocsátó arra kötelezi magát, hogy az ott 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 alaptőkéjük felemelésekor kibocsátott olyan tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapír, amely egyrészt megtestesíti a részvénytársaság alaptőkéjének meghatározott, a részvény névértékének megfelelő hányadát, másrészt önmagában testesíti meg a részvényes tagsági jogait és kötelezettségeit

**OTC részvény:** tőzsdéken kívüli, nem szabályozott piacon kereskedett részvény

**Tőzsdei részvény:** a tőzsdéken, mint szabályozott piacon kereskedett részvény

## Egyéb információk

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

A tájékoztatóban szereplő Alap felügyeletét az MNB látja el.

A tájékoztatóban szereplő Alap létrehozása Magyarországon történt.

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

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

## Tájékoztató

### I. A befektetési alapra vonatkozó információk

#### 1. A befektetési alap alapadatai

##### 1.1. A befektetési alap neve

Budapest Egyensúly Alap  
elnevezés angolul: Budapest Balance Fund

##### 1.2. A befektetési alap rövid neve

Budapest Egyensúly Alap  
elnevezés angolul: Budapest Balance Fund

##### 1.3. A befektetési alap székhelye

1138 Budapest, Váci út 193.

##### 1.4. A befektetési alapkezelő neve

Budapest Alapkezelő Zrt.

##### 1.5. A letétkezelő neve

UniCredit Bank Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság

##### 1.6. A forgalmazó neve

Budapest Bank Zrt.

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

Nyilvános

##### 1.8. A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

Nyíltvégű

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

Határozatlan futamidejű

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

ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált.

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

Az Alapnak két sorozata van (HUF sorozat, I sorozat). Az Alap "HUF", "I" sorozata magyar forintban érhető el. Az Alap alapdevizája a „HUF” sorozat kibocsátási devizája.

Az „I” sorozat kezelési költsége eltérhet a többi sorozat kezelési költségétől, valamint a sorozat befektetési jegyeinek vételére és tartására csak a Forgalmazó Üzletszabályzatában előírt feltételeket teljesítő befektetők jogosultak.

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

Értékpapír alap



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

Nem alkalmazandó

**1.14. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ**

Nincs egyéb információ

## **2. A befektetési alappal kapcsolatos határozatok**

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

„HUF” sorozat: Az Alapkezelő vezérigazgatójának 2014. január 13-án kelt 01/2014. számú határozata alapján.

„I” sorozat: Az Alapkezelő vezérigazgatójának 2015. j07. 14-én kelt 12/2015. számú határozata alapján.

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

„HUF” sorozat: H-KE-III-185/2014. sz. határozat (2014. február 24.)

„I” sorozat: H-KE-III-849/2015. sz. határozat (2015. október 09.)

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

KE-III-450/2014. sz. határozat (2014. július 11.)

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

1111-578

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

„I” sorozat bevezetése: 12/2015. számú vezérigazgatói határozat alapján (2015.07.14.)

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

H-KE-III-210/2015. számú határozat 2015. február 02.

H-KE-III-849/2015. számú határozat 2015. október 09.

H-KE-III-49/2016. számú határozat 2016. február 12.

H-KE-III-51/2019. számú határozat 2019. február 04.

**2.7. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ**

Nincs egyéb információ

## **3. A befektetési alap kockázati profilja**

**3.1. A befektetési alap célja**

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénytőkepiaci kitétséget biztosító) és biztonságos, pénzügyi kitétséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a korlátozott kockázatvállalás mellett történő minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt.

Az Alap célja, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje a megelőző 365 naptári nap forgalmazási napjaira publikált legmagasabb forgalmazási árfolyamnak (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át.

Az Alap elsősorban az értékállóságot és a biztonságot előtérbe helyező kamatozó eszközökbe fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljából (fedezeti célból) származtatott ügyleteket köt, valamint részvénypiaci kitétséget biztosító befektetéseket eszközöl.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

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

Az Alapot azon közép- és hosszabb távon gondolkodó befektetőinknek ajánljuk, akik kissé magasabb kockázatot is vállalnak az átlagosat meghaladó hozam elérése érdekében, ugyanakkor fontos nekik a biztonság és a befektetés értékének megőrzése. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartam: 3 év.

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

Az Alap befektetési politika által megengedett eszközei

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

X: befektetési politika által megengedett eszközök

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

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

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

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

Az Alap kizárólag olyan származtatott ügyleteket köthet, amelyek a kockázat csökkentésének (fedezeti cél) és/vagy a portfólió hatékony kezelésének (befektetési célok megvalósítása) célját szolgálják.

A származtatott ügyletekből adódó pozíciók az alap kockázatát növelhetik.

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

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

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

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

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

Nem alkalmazandó

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

A befektetési alap nettó eszközértéke a portfólióban található származtatott eszközök, részvények, állampapírok, és egyéb értékpapírok miatt erőteljesen ingadozhat.

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

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

**3.10. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ**

AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2019/2088 RENDELETE (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szabályozza a fenntarthatósági közzétételeket.

A Rendelet 2. cikk 1. pont 17-es és 22-es alpontjai az alábbi meghatározásokat adja:

17. „fenntartható befektetés”: valamely környezeti célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amelyet például az energiafelhasználásra, a megújuló energia felhasználására, a nyersanyagfelhasználásra, a vízfelhasználásra, a földhasználatra, a hulladéktermelésre, az üvegházhatásúgáz-kibocsátásra, vagy a biológiai sokféleségre és a körforgásos gazdaságra gyakorolt hatásra vonatkozó alapvető erőforrás-hatékonysági mutatókkal mérnek, vagy valamely társadalmi célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, különösen az egyenlőtlenség elleni küzdelemhez hozzájáruló befektetések, a társadalmi kohéziót, a társadalmi integrációt és a munkaügyi kapcsolatokat erősítő befektetések, illetve a humán tőkébe vagy a gazdaságilag vagy szociálisan hátrányos

helyzetű közösségekbe történő befektetések, amennyiben e befektetések nem járnak e célkitűzések egyikére nézve sem jelentős káros hatással, továbbá ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek, különös tekintettel a szilárd irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adójogszabályok betartása tekintetében.

22. „fenntarthatósági kockázat”: olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére

A Budapest Alapkezelő Zrt. nagy figyelmet fordít a fenntarthatósági kockázatoknak a folyamataikba való integrálása és e folyamataik során a fenntarthatóság szempontjából káros hatások figyelembevételére.

A felkészülés során az alábbi szempontokat vettük figyelembe, illetve az alábbi folyamatainkat érinti:

- a) a fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások és mutatók azonosítására és rangsorolására irányuló politikákra vonatkozó információk;
- b) a fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások és az ezekkel kapcsolatban hozott – vagy adott esetben tervezett – intézkedések leírása;
- c) adott esetben a 2007/36/EK irányelv 3g. cikke szerinti szerepvállalási politikák rövid összefoglalója;
- d) a felelősségteljes üzleti magatartási kódexeknek és az átvilágításra és a jelentéstételre vonatkozó, nemzetközileg elismert standardoknak való megfelelésükre, és adott esetben a Párizsi Megállapodás célkitűzéseire való igazodásuk mértékére.
- e) a javadalmazási politikába kell foglalni és információt kell nyújtani arról, hogy hogyan biztosítja az Alapkezelő e politikák összhangját a fenntarthatósági kockázatok integrálásával, és ezen információkat honlapjaikon közzé kell tenniük.
- f) a fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéseikbe való integrálásának módja
- g) a fenntarthatósági kockázatok által az általuk kínált pénzügyi termékek hozamára gyakorolt valószínű hatások értékelésének eredményei
- h) Az Alapkezelő honlapján is közzéteszi és folyamatosan elérhetővé teszi a fenti információk releváns részeit

A Befektetőket segítheti a fenntarthatósági jellemzők jobb megismerése, a nem pénzügyi (hanem fenntarthatósági) szempontok figyelembe vételével a befektetési döntési folyamatukban. Az így meghozott döntések hosszabb távon biztosítják a befektetők számára a fenntartható termékekből származó potenciális előnyöket.

Az Alapkezelő a potenciális befektetések esetén a fenntarthatósági kockázatok figyelembe veszi. A kockázatok értékelésénél a fenntarthatósági kockázatok a többi kockázattal együtt kerülnek mérlegelésre, figyelembe véve a várható hozam potenciált is.

Amennyiben az Alap befektetési politikája, vagy a Fenntarthatósági szabályzat olyan kockázati profilt határozott meg, amely kizárja bizonyos mértékű meghaladó fenntarthatósági kockázatok felvállalását, akkor a befektetési döntések során egy adott eszköz fenntarthatósági kockázata vagy a teljes portfólió fenntarthatósági kockázatához való hozzájárulása mindenképpen mérlegelésre kerül és ez adott esetben teljesen vagy részben befolyásolhatja az egyes eszközökbe irányuló tényleges befektetések mértékét.

#### 4. A befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége

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

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

A Befektetők részére történő kifizetések, a Befektetési jegyek visszaváltása, az Alap napi Nettó eszközértéke, éves, féléves jelentései, havi portfóliójelentései, az Alapra vonatkozó hivatalos közlemények és az Alappal kapcsolatos egyéb információk megtekinthetők a forgalmazási helyeken, a [www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu), valamint a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a [https://kozvetetelek.mnb.hu/\\_oldal](https://kozvetetelek.mnb.hu/_oldal)on.

#### **4.2. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ**

Nincs egyéb információ.

### **5. Adózási információk**

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

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

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

A 2014. évi LXXIV. törvény (az egyes adótörvények és azokkal összefüggő más törvények, valamint a Nemzeti Adó- és Vámhivatalról szóló 2010. évi CXXII. törvény módosításáról) 52. §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján 2015. január 1-től az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességkor kifizetésre kerül.

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

##### **Természetes személyek**

A Tájékoztató aláírásakor hatályos személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény (továbbiakban: SZJA Törvény) értelmében kamatjövedelemnek minősül a nyilvánosan forgalomba hozott, a tőkepiacról szóló törvényben ilyenként meghatározott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, befektetési jegy esetében a magánszemély tulajdonosnak kamat és/vagy hozam címén 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 - 15% kamatadó terheli, amelynek megfizetésére és bevallására alapesetben a Forgalmazó kötelezett. Amennyiben a magánszemélyt kapcsolatok fűzik más országhoz, az adóügyi illetőség és a jövedelmet terhelő adómérték az adott országnak Magyarországgal fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény rendelkezéseinek figyelembevételével kerül meghatározásra.

- Magyarországon adóügyi illetőséggel nem rendelkező magánszemélyek

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

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

##### **Jogi személyek, jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok**

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

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

- Magyarországon adóügyi illetőséggel nem rendelkező jogi személyek, jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok

A Magyarországon adóügyi illetőséggel nem rendelkező jogi személyek, jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok esetében a befektetési jegyek hozama az illetőség szerinti országban adóztatható, figyelemmel ennek az országnak Magyarországgal fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezményének rendelkezéseire.

## II. A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk

### 6. A befektetési jegyek forgalomba hozatala

Nem alkalmazandó.

## III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk

### 7. A befektetési alapkezelőre vonatkozó információk

Az Alapkezelő kezel ÁÉKBV alapokat és ABA-kat is.

#### 7.1. Neve, cégformája

Budapest Alapkezelő Zrt., zártkörűen működő részvénytársaság

#### 7.2. Székhelye

1138 Budapest, Váci út 193.

#### 7.3. Cégjegyzékszám

01-10-041964

#### 7.4. Az alapítás ideje

1992. augusztus 3.

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

|   |  |
|---|--|
| Budapest Állampapír Alap                            | Budapest Nyersanyag Alapok Alapja                        |
| Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja              | Budapest Paradigma Alap                                  |
| Budapest Arany Alapok Alapja                        | Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap        |
| Budapest Befektetési Kártya Alap                    | Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap |
| Budapest Bonitas Alap                               | Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja Részalap      |
| Budapest Dinamikus Európa Alap                      | Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap      |
| Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap                  | Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja                 |
| Budapest Egyensúly Alap                             | Budapest USA Részvény Alap                               |
| Budapest Euró Rövid Kötvény Alap                    | BFM Balanced Alap  |
| Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap       | BFM Konzervatívni Vegyes Alap                            |
| Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja       | BFM Konzervatívni Kötvény Alap                           |
| Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap          | BF Money EMEA Részvény Alap                              |
| Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap | BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap                     |
| Budapest Kötvény Alap                               | BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap             |
| Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap           | BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap                  |
| Budapest NEXT Generáció Alap                        | BF Money Közép-Európai Részvény Alap                     |
| Budapest NEXT Technológia Alap                      |  |

#### 7.6. Egyéb kezelt vagyon nagysága

|                              |                 |
|------------------------------|-----------------|
| BEFEKTETÉSI ALAPOK összesen: | 322,407,061,451 |
|------------------------------|-----------------|

|                         |                 |
|-------------------------|-----------------|
| PÉNZTÁRAK összesen:     | 128,036,409,142 |
| KEZELT VAGYON (BRUTTÓ): | 450,443,470,593 |

(2020.12.31-i adatok alapján)

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

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| <u>A társaság vezérigazgatója:</u>  | Kovács Ildikó  |
| <u>A Felügyelőbizottság tagjai:</u> | dr. Lélfa Koppány Tibor<br>Keresztyénné Deák Katalin<br>Tilly Marianna Katalin |
| <u>A társaság igazgatósága:</u>     | Kovács Ildikó elnök<br>Somogyi Péter<br>Szűcs Zoltán                           |
| <u>A társaság ügyvezetői:</u>       | Kovács Ildikó<br>Szendrei Csaba  |

Szűcs Zoltán a Budapest Bank Zrt. kontrollere.

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

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

Alaptőke: 500.000.000 Ft, ebből befizetve 500.000.000 Ft.

**7.9. A befektetési alapkezelő saját tőkéjének összege**

Saját tőke: 2.855.284 e Ft (2020. évi auditált)

**7.10. A befektetési alapkezelő alkalmazottainak száma**

16 fő

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

Kiszervezett tevékenységek:

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

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

Kiszervezett tevékenység: számviteli szolgáltatás

Tevékenységek, melyekre az alapkezelő harmadik személyt vehet igénybe:

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

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

Tevékenység: számítástechnikai üzemeltetés

**7.12. A befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozások megjelölése**

Nincs ilyen vállalkozás

**8. A letétkezelőre vonatkozó információk**

**8.1. A letétkezelő neve, cégformája**

UniCredit Bank Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság.

Jogi formája: Zártkörűen Működő Részvénytársaság.

## **8.2. A letétkezelő székhelye**

1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

## **8.3. A letétkezelő cégjegyzékszáma**

Cg. 01-10-041348

## **8.4. A letétkezelő fő tevékenysége**

TEÁOR 64.19'08. Egyéb monetáris közvetítés.

## **8.5. A letétkezelő tevékenységi köre**

TEÁOR 6492'08 Egyéb hitelnyújtás

TEÁOR 6499'08 Más hova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés

TEÁOR 6612'08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

TEÁOR 6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

TEÁOR 6622'08 Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység

TEÁOR 6629'08 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége

TEÁOR 6820'08 Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése

TEÁOR 6920'08 Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység

## **8.6. A letétkezelő alapításának időpontja**

1990. január 23.

## **8.7. A letétkezelő jegyzett tőkéje**

24.118 millió Ft

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

384.736 millió Ft (2020. auditált év)

## **8.9. A letétkezelő alkalmazottainak száma**

1770 fő (2020-as adat)

## **9. A könyvvizsgálóra vonatkozó információk**

### **9.1. A könyvvizsgáló társaság neve, cégformája**

KPMG Hungária Kft.

### **9.2. A könyvvizsgáló társaság székhelye**

1134 Budapest, Váci út 31.

### **9.3. A könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma**

Cg. 01-09-063183

### **9.4. Természetes személy könyvvizsgáló adatai**

Nem alkalmazandó

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

Nem alkalmazandó



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

Nem alkalmazandó.

## 11. A forgalmazóra vonatkozó információk (forgalmazónként)

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

A **forgalmazó** neve, cégformája: **Budapest Bank Zrt.**

székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

cégjegyzékszama: 01-10-041037/3

tevékenységi köre, feladatai:

64.19 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)

64.91 Pénzügyi lízing

64.92 Egyéb hitelnyújtás

64.99 Máshová nem sorolható. egyéb pénzügyi közvetítés

66.12 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

66.19 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

66.29 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége

66.22 Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység

alapításának időpontja: 1986. december 15.

jegyzett tőkéje: 19.396 millió Ft

saját tőkéje: 165.336 millió Ft (2020. auditált év)

## 12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk

Nem alkalmazandó

## 13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs egyéb információ.

Budapest, 2021. augusztus 12.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## 1. sz. melléklet

### Kezelési Szabályzat

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

### I. A befektetési alpra vonatkozó alapinformációk

#### 1. A befektetési alap alapadatai

##### 1.1. A befektetési alap neve

Budapest Egyensúly Alap  
elnevezés angolul: Budapest Balance Fund

##### 1.2. A befektetési alap rövid neve

Budapest Egyensúly Alap  
elnevezés angolul: Budapest Balance Fund

##### 1.3. A befektetési alap székhelye

1138 Budapest, Váci út 193.

##### 1.4. A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma

2014. július 11. KE-III-450/2014. sz. határozat  
Az Alap nyilvántartásba vételi száma: 1111-578

##### 1.5. A befektetési alapkezelő neve

Budapest Alapkezelő Zrt.

##### 1.6. A letétkezelő neve

UniCredit Bank Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság

##### 1.7. A forgalmazó neve

Budapest Bank Zrt.

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

Nyilvános, lehetséges befektetők köre: mindkettő.

##### 1.9. A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

Nyíltvégű

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

Határozatlan futamidejű

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

ABAK irányelv alapján harmonizált alap

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

Az Alapnak két sorozata van (HUF sorozat, I sorozat). Az Alap "HUF", "I" sorozata magyar forintban érhető el. Az Alap alapdevizája a „HUF” sorozat kibocsátási devizája.

Az „I” sorozat kezelési költsége eltérhet a többi sorozat kezelési költségétől, valamint a sorozat befektetési jegyeinek vételére és tartására csak a Forgalmazó Üzletszabályzatában előírt feltételeket teljesítő befektetők jogosultak.

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

Értékpapír alap

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

Nem alkalmazandó

## **2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk**

Nincs egyéb információ

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

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

Általános jogszabályok:

- 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről
- 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól
- 2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről
- 2006. évi LIX. törvény az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról
- 1997. évi CLV. törvény a fogyasztóvédelemről
- Bizottság 583/2010/EU Rendelete (2010. július 1.) a 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a kiemelt befektetői információk tekintetében, valamint a papírtól eltérő tartós adathordozón vagy weboldalon rendelkezésre bocsátott kiemelt befektetői információk vagy tájékoztató esetében teljesítendő különleges feltételek tekintetében történő végrehajtásáról
- 2001. évi CXX törvény a tőkepiacról (Tpt.)
- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (Bszv.)
- A BIZOTTSÁG (EU) 2017/565 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2016. április 25.) a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a befektetési vállalkozások szervezeti követelményei és működési feltételei, valamint az irányelv alkalmazásában meghatározott kifejezések tekintetében történő kiegészítéséről
- 16/2017. (VI. 30.) NGM rendelet a befektetési vállalkozás által alkalmazandó termékjövahagyási folyamatról
- A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU parlamenti és tanácsi rendelet (EMIR) (2012. augusztus 16)
- AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2015/2365 RENDELETE (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról

ÁÉKBV alapkezelőkre vonatkozó jogszabályok:

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

ABAK-ra és ABA-ra vonatkozó jogszabályok:

- A Bizottság 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló Rendelete (2012. december 19.) a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről

- AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 2011/61/EU IRÁNYELVE (2011. június 8.) az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról

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

Az Alap a magyar jogszabályok alapján jött létre és működésére a magyar jog és az Európai Unió közvetlenül alkalmazandó jogszabályai az irányadók. A befektetők az Alappal szemben fennálló követeléseiket a magyar jog szabályai szerint, az illetékes és hatáskörrel rendelkező magyar bíróság előtt érvényesíthetik.

## II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)

### 5. A befektetési jegy ISIN azonosítója

„HUF” sorozat: HU0000713466

„I” sorozat: HU0000715453

### 6. A befektetési jegy névértéke

„HUF” sorozat: 1, azaz egy forint

„I” sorozat: 1, azaz egy forint

### 7. A befektetési jegy devizaneme

„HUF” sorozat: HUF, azaz magyar forint (alapdeviza)

„I” sorozat: HUF, azaz magyar forint

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

„HUF” sorozat:

A befektetési jegy előállítási módja dematerializált, forgalmazása folyamatos.

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

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

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

„I” sorozat:

A befektetési jegy előállítási módja dematerializált, forgalmazása folyamatos.

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

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

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

### 9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja

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

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

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

A befektetési jegyek minden tulajdonosa

- jogosult befektetési jegyeit, vagy azok egy részét, visszaváltási jutalék megfizetése mellett, az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéken visszaváltani, a jelen Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint;
- jogosult arra, hogy az Alap esetleges megszűnésekor az adott Alap végelszámolását követően fennmaradó, a költségekkel csökkentett vagyonból a tulajdoni arányának megfelelő mértékben részesüljön;
- jogosult a befektetési jegyekhez, mint értékpapírhoz kapcsolódó, a Törvényben meghatározott jogosultságok gyakorlására.
- A befektető részére a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a Kiemelt Befektetői Információt, a Tájékoztatót, a Kezelési Szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat;
- A tájékoztatót a befektetők számára tartós adathordozón vagy a befektetési alap közzétételi helyén folyamatosan elérhetővé kell tenni, és a tájékoztató egy nyomtatott példányát kérésre díjmentesen át kell adni.
- A befektető jogosult a jogszabályokban és a Kezelési Szabályzatban meghatározott egyéb jogok gyakorlására is.

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

*47. A befektetési alap illikviddé vált eszközeinek elkülönítése*

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

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

*(3) Az elkülönítésről szóló döntést követően az illikvidnek minősített eszközöket a nettó eszközérték-számítás során a befektetési alap egyéb eszközeitől elkülönítetten kell nyilvántartani. Ezzel együtt a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyeket befektetőnként olyan arányban kell megosztani, amilyen arányt az illikvid eszközök az alap nettó 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” sorozatjellel befektetési jegyeket az alap befektetési jegyeire cseréli, a befektetési jegyek aktuális árfolyamainak megfelelő átváltási arány szerint.*

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

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

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

Az Alapkezelő az Alap 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 Magyar Nemzeti Bank engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével változtathatja meg.

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

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

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

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

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénytőzsi kitétséget biztosító) és biztonságos, pénztőzsi kitétséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tisztá részvénytőzsi kitétséget hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a korlátozott kockázatvállalás mellett történő minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt.

Az Alap célja, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje a megelőző 365 naptári nap forgalmazási napjaira publikált legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át.

Az Alap elsősorban az értékállóságot és a biztonságot előtérbe helyező kamatozó eszközökbe fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljából (fedezeti célból) származtatott ügyleteket köt, valamint részvénytőzsi kitétséget biztosító befektetéseket eszközöl.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

#### 12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei

A Budapest Egyensúly Alap eszközeit jellemzően - Budapest Befektetési Alapokon keresztül - kockázatos és biztonságos, jellemzően részvénytőzsi kitétséget biztosító és pénztőzsi jellegű, illetve pénztőzsi kitétséget jelentő eszközök kombinációja alkotja. Az Alap eszközeinek jelentős részét pénztőzsi kitétséget jelentő eszközök alkotják. A befektetők tőzsi teljesítményből való részesedése érdekében az Alap portfóliója ugyanakkor – figyelembe véve a befektetési politikában megfogalmazott célokat – kockázatosabb eszközöket, jellemzően részvénytőzsi kitétséget biztosító befektetéseket is tartalmaz.

##### **Korlátozott kockázatvállalás**

Az Alap korlátozott kockázatvállalás mellett kíván befektetési lehetőséget nyújtani a befektetői számára, azaz a befektetési politikájának megvalósításán keresztül azt kívánja biztosítani ügyfelei számára, hogy az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték minden egyes forgalmazási napon legalább elérje a megelőző 365 naptári nap forgalmazási napjaira publikált legmagasabb egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének 90%-át.

Ezen célt az Alap az alacsony és magasabb kockázatu eszközök arányának folyamatos kiigazításával, egyensúlyban tartásával valósítja meg. A részvénytőzsi eszközök árfolyamcsökkenése hatására az Alap egy jegyre jutó eszközértéke is bizonyos mértékben csökken, függően az Alap részvénytőzsi kitétségének arányától. Az Alap eszközein belül a részvénytőzsi kitétség arányát folyamatosan úgy alakítja, hogy a piac normál működése melletti árfolyammozgásokból származó veszteség hatására az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke nem

csökkenhet a megelőző 365 naptári nap forgalmazási napjaira publikált legmagasabb egy jegyre jutó nettó eszközérték 90%-a alá.

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

A befektetési politika megvalósítása révén az Alap csak olyan mértékben tartalmaz részvényeket, és részvénypiaci kitettséget biztosító eszközöket, hogy egy nagyobb, de legfeljebb 25%-os részvénypiaci árfolyamcsökkenés esetén is képes legyen elérni célját, vagyis, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke (árfolyama) a megelőző 365 naptári nap forgalmazási napjaira publikált legmagasabb forgalmazási árfolyamának (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-ánál ne legyen alacsonyabb.

Előfordulhat, hogy a piac normál működésére nem jellemző módon rendkívül hirtelen és rendkívül nagy mértékű (25%-ot meghaladó) részvénypiaci árfolyamcsökkenés történik, azaz rövid időtávon (2-3 kereskedési napon) belül olyan mértékben és gyorsan csökken az Alap részvénypiaci eszközeinek árfolyama, hogy arra az Alap nem tud megfelelő módon reagálni, vagyis részben vagy egyáltalán nem tudja értékesíteni eszközeit az árfolyamesést megelőzően, ami megakadályozhatja az Alap céljainak megvalósítását.

Az Alap kockázatos eszközeinek – befektetési célok megvalósítása érdekében szükséges – értékesítését egy esetleges rendkívüli piaci helyzet is megakadályozhatja, amikor az Alap eszközeit forgalmazó tőzsdék zárva tartanak, vagy az Alap által birtokolt részvénypiaci eszközök forgalmazását felfüggesztik. Egy ilyen – piac normál működésére nem jellemző – piaci helyzet szintén megakadályozhatja az Alap céljainak megvalósítását.

Amennyiben tehát a részvénypiaci árfolyamjegyzés folyamatos és nincsenek benne hirtelen, jelentős árfolyam-szakadások, akkor az Alap a magasabb kockázatú eszközök arányának folyamatos kiigazításával, egyensúlyban tartásával el tudja érni azon célját, hogy az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke minden egyes forgalmazási napon legalább elérje a megelőző 365 nap forgalmazási napjaira publikált legmagasabb forgalmazási árfolyamának (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át, így korlátozva a maximális veszteséget. Amennyiben viszont a fent leírt hirtelen árfolyamcsökkenés az Alap részvénypiaci kitettséget biztosító eszközeinek esetében 25%-nál nagyobb, vagy az eszközök forgalmazása valamilyen nem várt körülmény miatt szünetel, akkor az Alap nem tudja biztosítani befektetési politikájának célját, .

Természetesen, amint mód van rá, az alap megpróbálja értékesíteni kockázatos eszközeit, elkerülve a további árfolyamcsökkenést, és a lehető legkevesebb kockázat vállalás mellett fekteti be vagyonát, hogy árfolyama visszatérjen a 90%-os sávig.

További kockázat, hogy az Alap biztonságos, tőke megóvását biztosító kamatozó eszközeinek piacain is előfordulhatnak hirtelen árfolyamcsökkenések, vagy megtörténhet, hogy a kamatozó értékpapírt kibocsátó intézmény, állam, ill. betétet felvevő pénzügyi részben, vagy egészben fizetéképtelenné válik. Ilyen nem várt esetben is elképzelhető, hogy az Alap befektetési politikája nem tudja biztosítani az Alap célját.

Az Alap által kitűzött cél, miszerint a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje a megelőző 365 nap forgalmazási napjaira publikált legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át, nem jelent tőkegaranciát, sem tőkevédelmet, az az Alap kizárólag befektetési politikájának megvalósításával kívánja biztosítani. Az Alapkezelő és más harmadik partner a KBFTv 25.§ (1)-(2) bekezdésében meghatározott tőkevédelmet vagy tőkegaranciát nem vállal.

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

Az Alap befektetési politika által megengedett eszközei

| <b>Eszközök</b>  | <b>Eszköz</b> |
|--|---------------|
| <b>Fizetési számla és betétek</b>                          |               |
| Fizetési számla  | X             |
| Bankbetét  | X             |
| <b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>             |               |
| Magyar állampapír  | X             |
| Külföldi állampapír  | X             |
| Magyar állam által garantált értékpapírok                  | X             |
| Külföldi állam által garantált értékpapírok                | X             |
| Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok | X             |
| Vállalati kötvények  | X             |

|   |   |
|---|---|
| Jelzáloglevelek   | X |
| A 78/2014 (III. 14.) Korm. Rend. 18. § (3) bekezdésben meghatározott kötvények  | X |
| <b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>   |   |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények  | X |
| <b>Kollektív befektetési formák</b>   |   |
| Befektetési jegy  | X |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek  | X |
| Egyéb kollektív befektetési formák  | X |
| <b>Egyéb eszközök</b>   |   |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (határidős ügyletek, opciók, swapok) | X |
| Állampapírra kötött repo ügyletek   | X |
| A 78/2014 (III. 14.) Korm. Rend. 8. § (6) bekezdésben meghatározott kötvények   | X |

X: befektetési politika által megengedett eszközök

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

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

| Eszközök  | Minimális-maximális arány |
|---|---------------------------|
| <b>Fizetési számla és betétek</b>   |                           |
| Fizetési számla   | 0-100%                    |
| Bankbetét   | 0-100%                    |
| <b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>  |                           |
| Magyar állampapír   | 0-100%                    |
| Külföldi állampapír   | 0-100%                    |
| Magyar állam által garantált értékpapírok   | 0-100%                    |
| Külföldi állam által garantált értékpapírok   | 0-100%                    |
| Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok  | 0-100%                    |
| Vállalati kötvények   | 0-100%                    |
| Jelzáloglevelek   | 0-100%                    |
| A 78/2014 (III. 14.) Korm. Rend. 18. § (3) bekezdésben meghatározott kötvények  | 0-100%                    |
| <b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>   |                           |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények  | 0-50%                     |
| <b>Kollektív befektetési formák</b>   |                           |
| Befektetési jegy  | 0-80%                     |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek  | 0-50%                     |
| Egyéb kollektív befektetési formák  | 0-50%                     |
| <b>Egyéb eszközök</b>   |                           |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (határidős ügyletek, opciók, swapok) | -100% - +100%             |
| Állampapírra kötött repo ügyletek   | 0-100%                    |
| A 78/2014 (III. 14.) Korm. Rend. 8. § (6) bekezdésben meghatározott kötvények   | 0-50%                     |

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

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

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



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

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

#### A befektetési politika által megcélzott régiók

|                           |    |
|---------------------------|----|
| Globális részvénytőkepiac | XX |
|---------------------------|----|

XX: nagyon jellemző x: jellemző

Az alap a fenti táblázatban nem szereplő régiók részvényeibe is fektethetnek, amennyiben azt a jogszabály, illetve a befektetési politika enged.

#### Az Alap jellemző eszköz összetétele

| Jellemző eszközösszetétel (értékpapírokból és származtatott ügyletekből) | Egyéb jellemzők                          |
|--|--|
| Részvénytőkepiaci kitettség: Max 50%                                     | Tőkeveszteség elleni korlátozott védelem |

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 a befektetési politikában foglaltaknak megfelelően, illetve a jelenlegi jogszabályokat figyelembe véve biztosítja azt, hogy az Alap a jelen részben foglaltaknak megfelelő tőkeveszteség elleni korlátozott védelmet biztosítson. A Tájékoztatóban felsorolt kockázati tényezők egyes elemei szélsőséges esetben a befektetési politika által nyújtott védelmet veszélyeztethetik. Habár ezen kockázatok és a Kockázati tényezők fejezetben részletezett kockázatok bekövetkezésének valószínűsége csekély, ellenük a befektetési politika nem tud tökéletes védelmet nyújtani.

Az Alapkezelő és más harmadik partner a Kormányrendeletben meghatározott tőkevédelmet vagy tőkegaranciát nem vállal.

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénytőkepiaci kitettséget biztosító) és biztonságos, pénzügyi kitettséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a korlátozott kockázatvállalás mellett történő minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt.

Az Alap eszközeinek jelentős részét pénzügyi kitettséget jelentő eszközök alkotják. A befektetők részvénytőkepiaci teljesítményből való részesedése érdekében az Alap portfóliója ugyanakkor – figyelembe véve a befektetési politikában megfogalmazott célokat – kockázatosabb eszközöket, jellemzően részvénytőkepiaci kitettséget biztosító befektetéseket is tartalmaz.

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

A Kormányrendelet az összevont kitettségről az alábbiakat mondja ki:

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

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

#### Tőkeveszteség elleni - korlátozott védelmet megcélzó - befektetési politika

Az Alapkezelő a befektetési politikában foglaltaknak megfelelően, illetve a jelenlegi jogszabályokat figyelembe véve arra törekszik, hogy az Alap árfolyamának, azaz az egy jegyre jutó nettó eszközértéknek a csökkenése egy adott forgalmazási napon ne haladjon meg egy előre meghatározott szintet.

Ennek megfelelően az Alapkezelő arra törekszik, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje a megelőző 365 naptári nap legmagasabb forgalmazási árfolyamának (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át.

#### 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 részvénytőzsdéi kitettségeinek 0% és 50% között kell lennie.
- Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amely a kockázat csökkentése és/vagy a portfólió hatékony kialakítása érdekében szükséges.

#### 16. A portfólió devizális kitettsége

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

Az Alap az eltérő devizákban denominált eszközök devizakitettségeinek részbeni, vagy teljes fedezésére törekszik, mely fedezést származtatott eszközök alkalmazásával valósítja meg.

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

Nem alkalmazandó

#### 18. Hitelfelvételi szabályok

Az Alap a Kormányrendeletben előírtakon felül nem ír elő többlétszabályokat.

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

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

**Országok:** Amerikai Egyesült Államok; Magyarország; Németország

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

Nem alkalmazandó

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

Nem alkalmazandó

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

Nem alkalmazandó

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

Nincs egyéb információ.

#### 24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk

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

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

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

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

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

Az Alap a Kormányrendeletben foglaltak szerint jár el.

### 24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok

Az Alap a Kormányrendeletben szereplő szabályok figyelembevételével fektethet származtatott ügyletekbe.

### 24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai

Az Alap egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget (pozícióját) az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell.

Futures ügyletek esetében a mögöttes eszköz mennyiségét a kontraktusszám és a kontraktus szorzó (vagy kontraktus specifikáció) szorzata adja meg.

#### *Értékpapír pozíciók nettósítása*

Egy adott értékpapír nettó pozíciója az egyazon értékpapírra vonatkozó alábbi pozícióknak a pozíciók irányának (hosszú/rövid) figyelembe vételével számított összesített értéke.

- A **meglévő pozíció**inak, azaz az Alap nettó eszközértékében szereplő, azonos jogokat megtestesítő értékpapírok összesített állományának alapdevizában számított piaci értéke,
- a megkötött, de még nem teljesült azonnali **vételi és eladási tranzakcióból** származó értékpapír követelések és kötelezettségek nettósított (tranzakció irányát és figyelembe vevő) állományának alapdevizában számított piaci értéke,
- a **határidős vételi és eladási ügyletek** mögöttes értékpapír mennyiségeinek (névérték, darabszám) a tranzakciók irányát is figyelembe vett, alapdevizában számított összesített piaci értéke,
- az **opciós vételi és eladási ügyletek** mögöttes értékpapír mennyiségeinek (névérték, darabszám) alapdevizában számított, az opció delta tényezőjével korrigált piaci értékének az ügyletek irányának figyelembe vételével számított összesített értéke, valamint
- az **egyéb származtatott ügyletek** mögöttes értékpapír mennyiségeinek (névérték, darabszám) a tranzakció irányát is figyelembe vett, alapdevizában számított összesített piaci értéke.

#### *Deviza pozíciók nettósítása*

Az Alap nettó pozícióját devizanemenként is meg kell állapítani. A nettó nyitott devizapozíció a következő pozícióknak a pozíciók irányának figyelembe vételével számított összege:

- az alap nettó eszközértékében az egyazon devizában denominált **meglévő eszközöknek**, követeléseknek és kötelezettségeknek az adott devizában számított összesített piaci értéke,
- a megkötött, de még nem teljesült egyazon devizában meglévő azonnali **vételi és eladási tranzakcióból** származó értékpapír és pénz követeléseknek és kötelezettségeknek a tranzakciók irányának figyelembe vételével az adott devizában összesített piaci értéke,
- az egyazon devizára kötött **határidős vételi és eladási ügyletek** mögöttes deviza mennyiségeinek a tranzakciók irányának figyelembe vételével az adott devizában összesített értéke,
- az **opciós vételi és eladási deviza ügyletek** mögöttes deviza mennyiségeinek az opció delta tényezőjével korrigált, az ügyletek irányának figyelembe vételével az adott devizában összesített értéke, valamint
- az egyazon devizára kötött **egyéb származtatott ügyletek** mögöttes deviza mennyiségeinek (névérték) a tranzakciók irányának figyelembe vételével az adott devizában összesített értéke.

A Kezelési Szabályzatban meghatározott befektetési korlátokat devizák és értékpapírok esetében a fentiek szerint számított nettó pozícióra (kitettségre) kell vonatkoztatni.

### 24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése

Nem alkalmazandó

#### 24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása

A származtatott ügyletek értékeléséhez felhasznált árinformáció forrása a Reuters, a Bloomberg, vagy egyéb hivatalos adatszolgáltató, vagy a származtatott ügylet eladójának kötelező érvénnyel vállalt kétoldali árjegyzése.

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

Nem alkalmazandó

#### 24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs ilyen információ

### 25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések

Nem alkalmazandó.

## IV. A kockázatok

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

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

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

| Kockázat   | Jellemzőség |
|--|-------------|
| A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok <ul style="list-style-type: none"><li>- A származtatott ügyletek árfolyam kockázata</li><li>- Az értékpapír- és tőkepiacok összeomlásának árazási, értékelési kockázata</li><li>- Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat</li><li>- Származtatott termékekből eredő kockázat</li></ul> | x           |
| Általános gazdasági kockázat   | xx          |
| Kamatláb kockázat  | x           |
| Likviditási kockázat   | xx          |
| Részvénypiaci kockázat   | xx          |
| A piac működési zavaraiából eredő kockázat   | x           |
| Befektetési döntések kockázata   | xx          |
| Értékelésből eredő kockázat  | xx          |
| Hitelezési kockázat  | xx          |
| Vállalati kockázat   | xx          |
| Partnerkockázat  | x           |
| Az összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát   | x           |
| A letétkezelő kockázata  | x           |
| Adópolitikai kockázat  | x           |
| Adózási kockázat   | x           |
| Szabályozási kockázat  | x           |
| Politikai kockázat   | x           |
| A nettó eszközérték megállapítását érintő kockázatok   | x           |
| A forgalmazás felfüggesztésének kockázata  | x           |

|  |                 |    |
|--|-----------------|----|
| Az alap esetleges határozott futamidejűvé alakítása            |                 | x  |
| Az alap megszűnésének kockázata                                |                 | x  |
| Az Alap megszüntetésének kockázata                             |                 | x  |
| Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok               |                 | x  |
| Devizaárfolyam kockázat  |                 | xx |
| Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat                       |                 | x  |
| A Kockázati Mutató és a valós kockázat különbségének kockázata |                 | xx |
| A tőkevesztés elleni védelem korlátai                          |                 | xx |
| Egyéb kockázat   |                 | x  |
| XX   | Nagyon jellemző |    |
| x  | Jellemző        |    |

### A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok

#### Származtatott termékekből eredő kockázat

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

#### A származtatott ügyletek árfolyam kockázata

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

#### Az értékpapír- és tőkepiacok összeomlásának árazási, értékelési kockázata

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

#### Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat

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

#### Általános gazdasági kockázat

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

#### Kamatláb kockázat

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

#### Likviditási kockázat

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

### **Részvénypiaci kockázat**

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

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

### **A piac működési zavaraiából eredő kockázat**

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

### **Befektetési döntések kockázata**

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

### **Értékelésből eredő kockázat**

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

### **Hitelezési kockázat**

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

### **Vállalati kockázat**

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

### **Partnerkockázat**

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

### **Az összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát**

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

Az Alapkezelő az üzletkötés és befektetés során igyekszik hitelkockázati szempontból legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A szigorú kockázati monitoring ellenére ugyanakkor nem kizárt, hogy a partnerek pénzügyi, illetve

egyéb típusú nehézségeken mennek keresztül, melyek veszteségeket okozhatnak az Alap számára, illetve szélsőséges esetben akár nemteljesítés is felmerülhet.

#### **A letétkezelő kockázata**

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

#### **Adózási kockázat**

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

#### **Adópolitikai kockázat**

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

#### **Szabályozási kockázat**

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

#### **Politikai kockázat**

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

#### **A nettó eszközérték megállapítását érintő kockázat**

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

#### **A forgalmazás felfüggesztésének kockázata**

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

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

#### **Az Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata**

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

#### **Az Alap megszűnésének kockázata**

A jogszabályok szerint kötelező megindítani a megszűnési eljárást,

- a) ha a nyilvános nyílt végű befektetési alap nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot;
- b) ha a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált;
- c) ha a befektetési alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta,

- d) ha a Felügyelet kötelezte a befektetési alapkezelőt a befektetési alap kezelésének átadására, azonban a befektetési alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át,
- e) ha a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.

Külön határozat nélkül elindul a megszűnési eljárás

a) határozott futamidejű befektetési alap futamidejének lejártakor; vagy

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

### **Az Alap megszüntetésének kockázata**

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

### **Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok**

#### *Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat*

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

#### *Személyi feltételekből eredő kockázat*

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

#### *Az Alapkezelő megszűnése*

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

### **Devizaárfolyam kockázat**

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

### **Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat**

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

### **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.

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



A befektetési politika megvalósítása révén az Alap csak olyan mértékben tartalmaz részvényeket, és részvénypiaci kitétséget biztosító eszközöket, hogy egy nagyobb, de legfeljebb 25%-os részvénypiaci árfolyamcsökkenés esetén is képes legyen elérni célját, vagyis, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke (árfolyama) a megelőző 365 naptári nap forgalmazási napjaira publikált legmagasabb forgalmazási árfolyamának (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-ánál ne legyen alacsonyabb.

Előfordulhat, hogy a piac normál működésére nem jellemző módon rendkívül hirtelen és rendkívül nagy mértékű (25%-ot meghaladó) részvénypiaci árfolyamcsökkenés történik, azaz rövid időtávon (2-3 kereskedési napon) belül olyan mértékben és gyorsan csökken az Alap részvénypiaci eszközeinek árfolyama, hogy arra az Alap nem tud megfelelő módon reagálni, vagyis részben vagy egyáltalán nem tudja értékesíteni eszközeit az árfolyamesést megelőzően, ami megakadályozhatja az Alap céljainak megvalósítását.

Az Alap kockázatos eszközeinek – befektetési célok megvalósítása érdekében szükséges – értékesítését egy esetleges rendkívüli piaci helyzet is megakadályozhatja, amikor az Alap eszközeit forgalmazó tőzsdék zárva tartanak, vagy az Alap által birtokolt részvénypiaci eszközök forgalmazását felfüggesztik. Egy ilyen – piac normál működésére nem jellemző – piaci helyzet szintén megakadályozhatja az Alap céljainak megvalósítását.

Amennyiben tehát a részvénypiaci árfolyamjegyzés folyamatos és nincsenek benne hirtelen, jelentős árfolyamszakadások, akkor az Alap a magasabb kockázatú eszközök arányának folyamatos kiigazításával, egyensúlyban tartásával el tudja érni azon célját, hogy az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke minden egyes forgalmazási napon legalább elérje a megelőző 365 nap forgalmazási napjaira publikált legmagasabb forgalmazási árfolyamának (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át, így korlátozva a maximális veszteséget. Amennyiben viszont a fent leírt hirtelen árfolyamcsökkenés az Alap részvénypiaci kitétségét biztosító eszközeinek esetében 25%-nál nagyobb, vagy az eszközök forgalmazása valamilyen nem várt körülmény miatt szünetel, akkor az Alap nem tudja biztosítani befektetési politikájának célját, .

Természetesen, amint mód van rá, az alap megpróbálja értékesíteni kockázatos eszközeit, elkerülve a további árfolyamcsökkenést, és a lehető legkevesebb kockázat vállalás mellett fekteti be vagyonát, hogy árfolyama visszatérjen a 90%-os sávra.

További kockázat, hogy az Alap biztonságos, tőke megővését biztosító kamatozó eszközeinek piacain is előfordulhatnak hirtelen árfolyamcsökkenések, vagy megtörténhet, hogy a kamatozó értékpapírt kibocsátó intézmény, állam, ill. betétet felvevő pénzintézet részben, vagy egészben fizetéképtelenné válik. Ilyen nem várt esetben is elképzelhető, hogy az Alap befektetési politikája nem tudja biztosítani az Alap célját.

Az Alap által kitűzött cél, miszerint a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje a megelőző 365 nap forgalmazási napjaira publikált legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át, nem jelent tőkegaranciát, sem tőkevédelmet, az az Alap kizárólag befektetési politikájának megvalósításával kívánja biztosítani. Az Alapkezelő és más harmadik partner a Batv. 23.§ (1)-(2) bekezdésében meghatározott tőkevédelmet vagy tőkegaranciát nem vállal.

## **Egyéb kockázatok**

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

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

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

Befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások: nem alkalmazandó

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

## V. Az eszközök értékelése

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő az egy jegyre jutó eszközértékét 6 tizedesjegy pontossággal állapítja meg.

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

#### Hiba a nettó eszközérték megállapításában

A Törvény az alábbiakat mondja ki:

*45. Eljárás a nettó eszközérték-számításban bekövetkezett hiba esetén*

*126. § (1) A befektetési alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték 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.

Az Alap összesített és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket minden forgalmazási napra vonatkozóan közzéteszi. Teljesítés szempontjából a forgalmazási nap forgalmazónként értendő. Az Alap nettó eszközértéke legkésőbb a megállapítást követő második munkanapon megjelentetésre kerül 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](http://www.bpalap.hu), valamint a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a <https://kozvetetelek.mnb.hu/> oldalon

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

Az Alapkezelő által kezelt alapok esetében - a Törvény 38. §-ban meghatározott feladatokat- az értékelést az Alapkezelő végzi.

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

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

- a piacról kétoldali árjegyzést bekérni, és ennek középértékén értékelni,
- vagy- a Törvény 38. §-ban meghatározott szabályok szerint - külön árat megállapítani.

### *a) Fizetési számla*

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

### *b) Követelés, Kötelezettség, Úton lévő pénzek*

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

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

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

### *c) Lekötött betét*

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

### *d) Repo ügyletek*

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

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

### *e) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok*

Fix kamatozású forintban kibocsátott magyar állampapírokat, valamint diszkont típusú államkötvényeket, kincstárjegyeket, illetve egyéb diszkont típusú értékpapírokat az alább felsorolt forrásból származó legfrissebb középárfolyamból számított hozamok felhasználásával, É napra kalkulált bruttó árfolyamon kell értékelni, azonos napon közzétett árfolyamok esetén az árforrás kiválasztásakor figyelembe véve az alábbi sorrendet is:

- Az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által közzétett nettó középárfolyam (ÁKK középárfolyam)

- A jellemző adatszolgáltató által közzétett, vagy oldalán jegyzett nettó középárfolyam (Reuters, Bloomberg)
- Árjegyző, vagy az értékpapírt jegyző intézmény kötelező érvényű vételi eladási árjegyzésének középértéke,
- Az adott alap által kötött utolsó üzletkötés árfolyama.

Változó kamatozású, forintban kibocsátott magyar állampapírokat:

- Utolsó kuponfixálást megelőzően:
  - Az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által közzétett nettó középárfolyamon (ÁKK középárfolyam) É napig felhalmozott kamattal kell értékelni
  - Súlyozott átlag nettó bekerülési áron É napig felhalmozott kamattal kell értékelni
- Utolsó kuponfixálást követően:
  - Az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által közzétett nettó középárfolyamból (ÁKK középárfolyam) számított hozamok felhasználásával, É napra kalkulált bruttó árfolyamon kell értékelni
  - Súlyozott átlag bekerülési hozam felhasználásával, É napra kalkulált bruttó árfolyamon kell értékelni.

Egyéb, fix és változó kamatozású értékpapírok esetében az értékelési árfolyamot az alább felsorolt forrásból származó legfrissebb nettó középáron É napig felhalmozott kamattal kell számítani, azonos napon közzétett árfolyamok esetén az árforrás kiválasztásakor figyelembe véve az alábbi sorrendet is:

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

#### *f) Befektetési jegyek*

Befektetési jegyek esetében az értékelés alapja a legfrissebb ismert árfolyam.

#### *g) Részvények*

A részvényeket az értékpapírok jellemző tőzsdéinek hivatalos záróárfolyamán kell értékelni.

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

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

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

Az értékpapírokat a papírok jellemző tőzsdéinek hivatalos záróárfolyamán kell értékelni.

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

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

#### *i) Devizák, illetve nem a bázisdevizában denominált eszközök*

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

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

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

## 29. A származtatott ügyletek értékelése

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

### a) Származtatott ügyletek - nem szabványosított (OTC)

#### a/1. Határidős devizaügyletek

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

#### a/2. Egyéb határidős ügyletek

A határidős pozíciót (forward vételi/eladási ügylet) a kötési árfolyamnak megfelelő futamidőre és megfelelő devizára vonatkozó pénzüpi kamatokkal  $\bar{E}$  napra diszkontált értéke, és a mögöttes termék napi árfolyama felhasználásával kell értékelni. A mögöttes termék árfolyamát a jelen szabályzatban leírtaknak megfelelően kell meghatározni.

#### a/3. Opció ügyletek

Az értékelés alapja az alább felsoroltak közül a legfrissebb árfolyam. Amennyiben több árfolyamadat elérhető ugyanarra a napra, akkor az alábbi sorrendet kell figyelembe venni:

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

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

#### a/4. Swap ügyletek

A swap pozíciót (csere ügylet) az ügyletet alkotó elemi ügyletek jelenértékeinek különbségként kell értékelni.

Az elemi ügyletek jelenértékét a megfelelő futamidőre és devizára vonatkozó kamatlábak felhasználásával kell számolni.

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

Az értékelés alapja az alább felsoroltak közül a legfrissebb árfolyam. Amennyiben több árfolyamadat elérhető ugyanarra a napra, akkor az alábbi sorrendet kell figyelembe venni:

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

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

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

#### **b) Származtatott ügyletek - szabványosított (tőzsdei)**

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

### **30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

Nem alkalmazandó

## **VI. A hozammal kapcsolatos információk**

### **31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása**

Az Alap újrabefektető, és nem hozamfizető.

### **32. Hozamfizetési napok**

Nem alkalmazandó.

### **33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

Nincs egyéb információ

## **VII. A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása**

### **34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret**

Nem alkalmazandó

### **35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

Nincs egyéb információ.

## **VIII. Díjak és költségek**

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

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

#### Kezelési költség

A Kezelési költség két elemet tartalmaz, a forgalmazási díjakat, valamint az Alapkezelői díjat. A Kezelési költség az Alap értékelésnapján portfólióértékének (az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) a HUF sorozat esetében legfeljebb 3%-ának, az I sorozat esetében legfeljebb 1,50%-ának az adott év napjaival osztott része. A Kezelési költség az Alapban naponta elhatárolásra kerül.

Az Alapkezelő jogosult arra, hogy a kezelési költség egy részét a forgalmazó, a közvetítő vagy a befektető részére egyedi megállapodás alapján átengedje (visszatérítés).

Az alapkezelési díjak a 36.1 pontban kerülnek részletes kifejtésre.

A forgalmazási díjak a 36.3 pontban kerülnek részletes kifejtésre.

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

Az Alapkezelői díj a Kezelési költség forgalmazói díjak levonása után fennmaradó része. Az alapkezelési díj az Alap értékelésnapján portfólióértékének (az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) a HUF sorozat esetében legfeljebb 3%-ának, az I sorozat esetében legfeljebb 1,50%-ának az adott év napjaival osztott része.

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

Az Alapkezelő jogosult arra, hogy a kezelési díj egy részét a forgalmazó, a közvetítő vagy a befektető részére egyedi megállapodás alapján átengedje (visszatérítés). Az Alapkezelő ilyen megállapodást csak a befektetők érdekeit szem előtt tartva köthet. Az Alapkezelő a honlapján közlésezi, hogy milyen feltételek esetén köt egyedi megállapodást a díjvisszatérítésről.

A díj visszatérítés mértékének megállapításánál az alábbi szempontok figyelembe vételével dönt:

- a befektetés átlagos mértéke
- a befektetés átlagos időtávja

Kiszámítás képlete:  $Visszatérítés = \text{Állomány piaci értéke} * \text{kedvezmény mértéke (\%)}$

A díjjal, jutallékkal, vagy nem pénzbeli juttatásokkal kapcsolatos megállapodások lényeges pontjainak összefoglalója a megállapodás megkötésének időpontjában a befektetők számára közzétételre kerül és az Alapkezelő kötelezettséget vállal arra, hogy az általa kezelt ABA befektetőjének kérésére ezen túlmenő részletes tájékoztatást nyújt.

Az éves jelentésben az alapkezelői díj részletezésre, a visszatérítés mértéke bemutatásra kerül.

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

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

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

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

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

#### Forgalmazási díjak és költségek

A forgalmazási díjak és költségek maximális mértéke: az Alap értékelésnapján portfólióértékének (az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) a HUF sorozat esetében 3%-a, az I sorozat esetében 1,50%-a.

#### Forgalmazási díjak:

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának díja, amelynek nagysága az Alapkezelő és a Forgalmazók által kötött egyedi szerződésben kerül meghatározásra. A forgalmazási díj az Alap értékelésnapján portfólióértékének (az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) a HUF sorozat esetében legfeljebb 3%-ának, az I sorozat esetében legfeljebb 1,50%-ának az adott év napjaival osztott része. A forgalmazási díj a forgalmazási szerződésben rögzítettek szerint, de legfeljebb negyedéves gyakorisággal a Kezelési költségek terhére kerül kifizetésre.

#### Forgalmazási költségek:

Az ügyletekkel kapcsolatban a Forgalmazónak járó tranzakciós díjak, valamint a Forgalmazó által továbbhárított – a Keler díjszabályzata alapján megállapított - Keler díjak és költségek a Forgalmazási szerződés szerint esedékesek. Az Alap ügyletei során felmerült, az értékpapírok adásvételéhez kapcsolódó-, valamint számlavezetési és őrzési díjak, továbbá banki és egyéb költségek felmerülésükkor, vagy a havi elszámolás során kerülnek levonásra, az aktuális kondíciós listák alapján.

#### Könyvvizsgálói díj

Az Alap Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek időarányosan napi szinten kerülnek elhatárolásra és levonásra, melynek összege évenként újrakötött szerződésben kerül meghatározásra. A díj maximuma 1,300,000 Ft./naptári év

#### Könyvelői díj

Az Alap Könyvelőjének fizetendő díjak és költségek időarányosan napi szinten kerülnek elhatárolásra és levonásra, az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében. A díj maximuma 2,000,000 Ft./naptári év

### Felügyeleti díj

Az Alap a Felügyelet részére felügyeleti díjat fizet, amelynek éves mértéke a Kezelési szabályzat készítésének időpontjában az éves átlagos nettó eszközérték 0,35 ezreléke. A díj az Alapban naponta elhatárolásra, és minden negyedévben, a tárgynegyedévet követő hónap végéig kifizetésre kerül.

### Az Alapot terhelő -2014 évi LXXIV. törvény alapján - adó

A 2014. évi LXXIV. törvény (az egyes adótörvények és azokkal összefüggő más törvények, valamint a Nemzeti Adó- és Vámhivatalról szóló 2010. évi CXXII. törvény módosításáról) 52. §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján 2015. január 1-től az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességkor kifizetésre kerül.

A jogszabály az alábbiakat mondja ki:

#### **4. Az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX . törvény módosítása**

*52. § (3) Az adó alapja*

*b) a befektetési alapkezelő által kezelt alapok befektetési jegyeinek a negyedév naptári napjai n nyilvántartott nettó eszközértékén számított negyedévben összesített érték és a negyedév naptári napjai hányadosaként számított értéke, ide nem értve a kollektív befektetési forma tulajdonában lévő, ezen számlákon nyilvántartott értékpapírok forintban kifejezett fentiek szerinti értékét.*

*(4) Az adó éves mértéke az adóalap 0,05 százaléka.*

*(6) A (3) bekezdés b) pontja szerinti adóalap esetében a fizetendő adót a befektetési alapkezelő állapítja meg, szedi be, vallja be és – a megállapított beszedett és beszedni elmulasztott adót – fizeti meg (adóbeszedés).*

*(7) A forgalmazó, illetve a befektetési alapkezelő a különadó-kötelezettséget negyedévente, az éves adómérték egy negyedét figyelembe véve, a negyedévet követő hónap 20. napjáig állapítja meg, és az állami adóhatóság által rendszeresített nyomtatványon vallja be és fizeti meg.*

A költségek az Alap éves jelentéseiben felsorolásra kerülnek.

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

### **37.1. Az Alap által közvetlenül fizetendő költségek**

Az alábbiakban felsorolt költségek maximális mértéke: az Alap nettó eszközértékének 0,5%-a

#### Adók, hatóság felé fizetendő díjak

Az Alapot közvetlenül terhelik az esetleges adók, az Alap bejegyzését követően felmerülő hatóság vagy harmadik személy felé jogszabályban előírt módon fizetendő díjak, térítések, ide nem értve a felügyeleti díjat.

A díj mértéke megegyezik a jogszabályban előírt adó és/vagy hatósági díj mértékével.

#### Egyéb díjak

Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek, amelyek napi szinten elhatárolásra kerülnek

Az Alap által fizetett, a közzététellel, a befektetési jegy tulajdonosok információkkal, alapkezelési szabályzattal, kibocsátási tájékoztatóval való ellátásával összefüggő költségek felmerülésükkor kerülnek levonásra.

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

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

### **37.2. Befektetők által fizetett díjak, költségek**

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

- értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos díjak és jutalékok
- értékpapír transzfer díja



- átutalási díj
- készpénzfelvételi díjak stb.

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

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

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

### **39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei**

Nem alkalmazandó

### **40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

Nincs ilyen információ.

## **IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása**

A csehországi forgalmazás elszámolása esetén azokat a napokat kell munkanapnak tekinteni, amelyek Csehországban és Magyarországon is munkanapnak minősülnek.

### **41. A befektetési jegyek vétele**

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

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

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

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

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

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

A forgalmazás elszámolása a megbízást követő harmadik munkanapon történik meg.

#### **41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap**

A Törvény az alábbiakat mondja ki:

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

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

#### **41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap**

A vételi megbízások a megbízást követő harmadik munkanapon kerülnek teljesítésre.

### **42. A befektetési jegyek visszaváltása**

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

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

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

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

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

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

A forgalmazás elszámolása a megbízást követő harmadik munkanapon történik meg.

#### **42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap**

A Törvény az alábbiakat mondja ki:

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

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

#### **42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap**

A visszaváltási megbízások a megbízást követő harmadik munkanapon kerülnek teljesítésre.

### **43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai**

#### **43.1. A forgalmazási maximum mértéke**

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

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

Nem alkalmazandó

### **44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása**

#### **44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága**

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

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

A forgalmazás során a befektetési jegyek vételi/visszaváltási díja nem lehet magasabb, mint a befektetési jegy nettó eszközértékére vetített mérték és a forintban meghatározott összeg közül a nagyobb:

|   |
|---|
| <b>Vételi/Visszaváltási díj maximális mértéke</b> |
| 4,0%, de min. 2000 Ft                             |

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

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

Nem alkalmazandó

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

Csak Magyarországon kerül forgalomba hozatalra.

**47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

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

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

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

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

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

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

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

*c) a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált.*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## X. A befektetési alpra vonatkozó további információ

### 48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye

|               | 2014   | 2015    | 2016   | 2017  | 2018   | 2019  | 2020   |
|---------------|--------|---------|--------|-------|--------|-------|--------|
| „HUF” sorozat | 3,46%* | -1,97%  | -2,30% | 6,48% | -3,96% | 6,39% | -2,44% |
| „I” sorozat   |        | -0,53%* | -1,69% | 6,94% | -3,68% | 6,60% | -2,39% |

\*Tört év, nem annualizált hozam

Az Alap 2014-ben indult.

„I” sorozat 2015.10.26-án indult

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

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

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

(2) A megszűnési eljárás lefolytatása alatt

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

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

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

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

Idézet a jogszabály szövegéből:

**AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2015/2365 RENDELETE (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról**

3. cikk

#### Fogalm meghatározások

E rendelet alkalmazásában:

.

8. „**vétel-eladás ügylet**” (buy-sell back) és „**eladás-visszavásárlás ügylet**” (sell-buy back): olyan ügylet, amellyel egy szerződő fél értékpapírokat, árukat, illetve értékpapírokat vagy áruk tulajdonjogához kapcsolódó garantált jogokat vásárol vagy ad el, és amely ügylet során vállalja, hogy meghatározott áron, valamely jövőbeli időpontban ugyanolyan típusú értékpapírokat, árukat vagy ilyen garantált jogokat ad el, illetve vásárol vissza; az adott ügylet az értékpapírokat, árukat vagy garantált jogokat megvásárló szerződő fél szempontjából vétel-eladás ügyletnek, az azokat eladó szerződő fél szempontjából pedig eladás-visszavásárlás ügyletnek minősül; e vétel-eladás ügyletre és eladás-visszavásárlás ügyletre a 9. pont értelmében vett repomegállapodás, illetve fordított repomegállapodás nem irányadó;

9. „**repoügylet**”: olyan, megállapodásban szabályozott ügylet, amellyel egy szerződő fél értékpapírokat, árukat, illetve értékpapírokat vagy áruk tulajdonjogához kapcsolódó olyan garantált jogokat ruház át, amelyek esetében a garanciát olyan elismert tőzsde bocsátja ki, amely az értékpapírokhöz vagy az árukhoz való jogokkal rendelkezik, úgy, hogy a megállapodás nem teszi

lehetővé a szerződő fél számára, hogy az adott értékpapírt vagy árut egyszerre több szerződő félre ruházza át vagy adja biztosítékul, továbbá kötelezettséget ír elő azoknak, illetve azokat helyettesítő, ugyanolyan típusú értékpapíroknak vagy áruknek meghatározott áron történő visszavásárlására, az átruházó szerződő fél által meghatározott vagy meghatározandó jövőbeli időpontban; a megállapodás az értékpapírokat, illetve árukat eladó szerződő fél szempontjából repomegállapodásnak, az azokat megvásárló szerződő fél szempontjából fordított repomegállapodásnak tekintendő;

11. „**értékpapír-finanszírozási ügylet**”:

- a) repoügylet;
- b) értékpapír vagy áru kölcsönbe adása, valamint értékpapír vagy áru kölcsönbe vétele;
- c) vétel-eladás ügylet vagy eladás-visszavásárlás ügylet;
- d) értékpapírügyletkez kapcsolódó hitel;

16. „**pénzügyi eszköz**”: a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 15. pontjában meghatározott pénzügyi eszköz;

17. „**áru**”: az 1287/2006/EK bizottsági rendelet 2. cikkének 1. pontjában meghatározott áru;

#### **Az ÁÉKBV tájékoztatóban és az ABA által adott befektetői tájékoztatásban szerepeltetendő információk:**

—A kollektív befektetési forma által alkalmazott értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek általános ismertetése és használatuk indoklása.

Az Alap **repóügyleteket**, valamint „**vétel-eladás ügylet**” (**buy-sell back**)-eket köthet. Amennyiben az alapban ténylegesen ilyen típusú ügylet kötése történik, az ügyletek a féléves/éves jelentésekben tételesen kerülnek bemutatásra.

—Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusaival kapcsolatban szolgáltatandó összesített adatok

— az ügyletekhez felhasználható eszköztípusok

Az ügyletekhez állampapírokat, vállalati kötvényeket használhat fel.

—az ügyletekhez felhasználható eszközöknek az alap kezelt eszközállományához viszonyított maximális aránya

A repó ügyletek aránya nem haladhatja meg az eszközök 100%-át. A vétel-eladás ügyletek aránya nem haladhatja meg az eszközök 60%-át.

—az egyes ügyletekhez felhasználható eszközöknek az alap kezelt eszközállományához viszonyított várható aránya.

Az egyes ügyletekhez felhasználható eszközök aránya a teljes eszköz állományhoz akkor elérheti a 100%-ot is.

—A szerződő felek kiválasztásának kritériumai (ideértve a jogi státust, a származási országot és a minimális hitelminősítést).

- a partner tevékenységi engedélyéről szóló igazolások, dokumentumok, üzletszabályzat, általános szerződési feltételek

- az ügyfélvédelemre, ügyféleszközök elkülönített kezelésére vonatkozó szabályzatok, eljárások, amennyiben ez releváns

- a partner által nyújtott szolgáltatások színvonala (technikai, informatikai és nyilvántartási adottságok, rendelkezésre állás, rugalmasság, stb.), az Alapkezelő saját infrastruktúrájával való összekapcsolhatóság komplexitása, a díjak és egyéb költségek szintje

- szerepel-e a partner az alapkezelő által nyilvántartott gazdasági és kereskedelmi szankciós listákon, a terroristák és bűnözők listáján, a pénzmosással kapcsolatos listákon, vagy a kiemelt közszereplők listáján.

- aktuális felügyeleti nyilvántartások (szerepel-e az engedéllyel rendelkező piaci szereplők között) ellenőrzése, felügyeleti határozatok, bírságok áttekintése

- ha hitelminősítő által minősített intézmény, akkor az aktuális adóminősítések, illetve a besorolások trendjének ellenőrzése

- tulajdonosi háttér

- nyilvános üzleti jelentésekben fellelhető információk a működési múlttól, tőkeerőről, tőkekövetelményeknek való megfelelés, likviditásról, hosszabb távon is életképes (nyereségtermelő) üzleti modellről, illetve a partnerről hozzáférhető piaci elemzések értékítélete

- transzparencia kielégítő szintje, jó üzleti hírnév, reputáció

A Kockázatkezelés előterjesztése alapján az Alapkezelő mindenkor aktuális partnerlistáját az Alapkezelő Vezérigazgatója hagyja jóvá.

- Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az ügyleteit olyan partnerekkel kösse meg, akik annak végrehajtása során a fentiek alapján a legjobb teljesítést tudják biztosítani, illetve rendelkeznek megfelelő végrehajtási politika szabállyal.
- Elfogadható biztosítékok: az elfogadható biztosítékok ismertetése, tekintettel az eszköztípusokra, kibocsátóra, lejáratra, likviditásra, valamint a biztosítékok diverzifikációjára vonatkozó és a korrelációs szabályokra.  
Az Alap nem köt olyan ügyletet, amely biztosíték elfogadását teszi szükségessé.
- A biztosítékok értékelése: az alkalmazott biztosítékértékelési módszertan ismertetése és alkalmazásának indoklása, továbbá arra vonatkozó tájékoztatás, hogy sor kerül-e napi piaci értéken való értékelésre és napi változó letét alkalmazására.  
Nem alkalmazandó.
- Kockázatkezelés: az értékpapír-finanszírozási ügyletekhez, a teljeshozam-csereügyletekhez és a biztosítékkezeléshez kapcsolódó kockázatok, például működési, likviditási, partner-, letétkezelési és jogi kockázat, valamint adott esetben a biztosíték újrafelhasználásából származó kockázat ismertetése.  
A kapcsolódó kockázatok a Kezelési Szabályzat 26. pontjában részletesen bemutatásra kerülnek.
- Annak részletezése, hogy milyen módon történik az értékpapír-finanszírozási ügyletekhez és teljeshozam-csereügyletekhez felhasznált eszközök és a kapott biztosítékok letéti őrzése (például az alap letétkezelőjénél).  
Az Alap eszközei minden esetben a letétkezelőnél kerülnek őrzésre.
- A biztosíték újrafelhasználására vonatkozó esetleges (szabályozásból eredő vagy önként vállalt) korlátozások részletezése.  
Nem alkalmazandó.
- Az értékpapír-finanszírozási ügyletekből és teljeshozam-csereügyletekből származó hozam megosztására vonatkozó stratégia: az értékpapír-finanszírozási ügyletekkel és teljeshozam-csereügyletekkel elért és a kollektív befektetési formához visszakerülő bevétel, valamint az alapkezelőnél, illetve a harmadik feleknél (pl. a kölcsönnyújtó ügynöknél) felmerülő költségek és díjak leírása. A tájékoztatóban vagy a befektetők számára nyújtott tájékoztatásban fel kell tüntetni az alapkezelő és e felek közötti kapcsolat jellegét is.  
Az ügyleteken elért hozam az Alap hozamát növelik. Sem a repó, sem a buy sell back ügyleteken nem jelentkeznek harmadik féllel szembeni közvetlen költségek. Az alapkezelő a fenti két ügylettípus kapcsán külön díjazásban, jutalékban nem részesül.

## XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk

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

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

Rövid neve: **Budapest Alapkezelő Zrt.**

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

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

A társaság neve: UniCredit Bank Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Cégbejegyzés: 1990.03.26, Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Cg. 01 10 041348

A letétkezelő feladatiról a Törvény az alábbiakat mondja ki:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Cégbejegyzési szám: 01-09-063183

A könyvvizsgáló feladatairól a jogszabály az alábbiakat mondja ki:

*2007. évi LXXV. törvény*

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

*A jogszabályi kötelezettségen alapuló könyvvizsgálói tevékenység*

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

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

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

*c) a könyvvizsgálók jogszabályban meghatározott egyéb feladatának elvégzése*

A Könyvvizsgáló az Alap vonatkozásában az alábbi feladatokat végzi:

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

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

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

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

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

Nem alkalmazandó

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

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

Befektetési jegy értékesítés: 93 forgalmazási hely, internetbank, ügynökhálózat

Forgalmazási helyek listája elérhető a forgalmazó honlapján: [www.budapestbank.hu](http://www.budapestbank.hu)

Forgalmazott sorozatok: HUF, I

A forgalmazó feladatairól a Törvény az alábbiakat mondja ki:

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

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

A Forgalmazó az Alap vonatkozásában az alábbi feladatokat végzi:

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

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

Nem alkalmazandó.

#### **58. A prime brókerre vonatkozó információk**

Nem alkalmazandó

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

Kiszervezett tevékenységek:

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

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

Kiszervezett tevékenység: számviteli szolgáltatás

Budapest, 2021 augusztus 12.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

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

#### IV. FEJEZET

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

#### 7. Megengedett eszközök köre

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

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

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

(3) A befektetési alap rendelkezhet járulékos likvid eszközökkel.

#### 8. Befektetési korlátok a befektetési alap eszközeihez viszonyítva

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- a saját kezelési díja mellett - a tényleges befektetésként szereplő más befektetési alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

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

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

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

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

#### **10. Származtatott ügyletekre vonatkozó általános szabályok**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **11. A származtatott befektetési alapokra vonatkozó speciális befektetési szabályok**

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

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

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

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

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

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

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

b) befektetési jegyei csak szakmai befektetők körében forgalmazhatók,

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

#### **12. Az indexkövető befektetési alapokra vonatkozó speciális befektetési szabályok**

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

a) az index valamely szabályozott piac által meghirdetett index;

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

c) az indexkövető befektetési alap portfóliójában szereplő értékpapírok súlya az egyes értékpapírok indexbeli súlyától legfeljebb 5 százalékponttal tér el azzal, hogy a súlyok számításánál figyelembe kell venni a származtatott ügyletekből származó pozíciót is,

valamint a befektetési alap kezelési szabályzatának tartalmaznia kell az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagyságát.

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

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

### **13. Befektetési korlátok a megengedett eszközök oldaláról**

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

(2) A fentiekben túlmenően a nyilvános befektetési alap:

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

szerezheti meg.

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

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

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

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

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

### **14. Egyéb, befektetésekre vonatkozó általános szabályok**

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

### **15. Hitelfelvétel, értékpapírkölcsön, eszközök megterhelése**

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

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

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

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

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

### **5. Egyéb, befektetésekre vonatkozó általános szabályok**

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

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

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

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

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

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

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

(3) Az ÁÉKBV nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.

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

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

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

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

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

### 3. sz. MELLÉKLET - Lehetséges befektetési helyszínek

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

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

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

#### Tőzsdék:

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

Karachi Stock Exchange  
 Kazakhstan Stock Exchange  
 Korea Freeboard  
 Korean Futures Exchange  
 KOSDAQ  
 KOSPI Stock Market  
 Kuwait Stock Exchange  
 Lao Securities Exchange  
 Lima Stock Exchange  
 Liquidnet Canada  
 Ljubljana Stock Exchange  
 London Bullion Market  
 London International  
 London Metal Exchange  
 London Stock Exchange  
 Lusaka Stock Exchange  
 Luxembourg Stock Exchange  
 Macedonian Stock Exchange  
 Madrid Stock Exchange  
 Malawi Stock Exchange  
 Malta Stock Exchange  
 Markit BOAT  
 Mauritius Stock Exchange  
 MBNK - Interregional Stock Exchange of Oil  
 and Gas Industry  
 MEFF Rent Variable  
 Mercado a Termino de Buenos Aires  
 Mercado Abierto Electronico  
 Mercado De Valores Mendoza  
 MEXDER Exchange  
 Mexico Stock Exchange  
 MFAO Olive Oil Exchange  
 MICEX  
 Minneapolis Grain Exchange  
 Moldova Stock Exchange  
 Mongolian Stock Exchange  
 Montenegro Stock Exchange  
 Montreal Climate Exchange  
 Montreal Exchange  
 MTS Austria  
 MTS Belgium  
 MTS Czech Republic  
 MTS Denmark  
 MTS Finland  
 MTS France  
 MTS Germany  
 MTS Greece  
 MTS Ireland  
 MTS Israel  
 MTS Italy  
 MTS Netherlands  
 MTS Portugal  
 MTS Slovenia  
 MTS Spain  
 Multi Commodities Stock Exchange  
 Multi Commodity Exchange of India  
 Munich Stock Exchange  
 Muscat Securities Market  
 N2EX UK Power Market  
 Nagoya Stock Exchange  
 Nairobi Securities Exchange  
 Namibian Stock Exchange  
 NASDAQ Capital Market  
 NASDAQ Dubai  
 NASDAQ Global Market  
 NASDAQ Global Select  
 NASDAQ InterMarket  
 NASDAQ OMX Armenia  
 NASDAQ OMX BX  
 NASDAQ OMX Commodities Exchange  
 NASDAQ OMX Copenhagen  
 NASDAQ OMX Futures Exchange  
 NASDAQ OMX Helsinki  
 NASDAQ OMX Iceland  
 NASDAQ OMX PHLX  
 NASDAQ OMX PSX  
 NASDAQ OMX Riga  
 NASDAQ OMX Stockholm  
 NASDAQ OMX Tallinn  
 NASDAQ OMX Vilnius  
 NASDAQ Options Market  
 NASDAQ OTC  
 National Commodity and Derivatives  
 Exchange India  
 National Spot Exchange of India  
 National Stock Exchange  
 National Stock Exchange of Australia  
 National Stock Exchange of India  
 New EuroMTS  
 New York Mercantile Exchange  
 New York Stock Exchange  
 New Zealand Exchange  
 NEX  
 Nicaragua Bolsa Valores  
 Nigerian Stock Exchange  
 Nile Stock Exchange  
 Nord Pool Spot  
 Nordic Derivatives Exchange Finland  
 Nordic Derivatives Exchange Sweden  
 Nordic Growth Market  
 Norwegian OTC Market  
 NYSE AMEX  
 NYSE Arca  
 NYSE Arca Europe  
 NYSE BondMatch  
 NYSE Euronext Amsterdam  
 NYSE Euronext Brussels  
 NYSE Euronext Lisbon  
 NYSE Euronext Paris  
 NYSE Liffe Amsterdam  
 NYSE Liffe Brussels  
 NYSE Liffe Lisbon  
 NYSE Liffe London  
 NYSE Liffe Paris  
 NYSE Liffe US  
 Omega ATS  
 OMEL Mercado de Electricidad  
 OMIP Operador De Mercado Iberico De  
 Energia  
 One Chicago  
 Osaka Securities Exchange  
 OSLO AXESS  
 OSLO BORS  
 OTC Bulletin Board  
 OTC Markets  
 Pakistan Mercantile Exchange  
 Palestine Securities Exchange  
 Panama Stock Exchange  
 PEX Private Exchange  
 PFTS Stock Exchange  
 Philippine Stock Exchange  
 PLUS Markets  
 Polish Power Exchange  
 Port Moresby Stock Exchange  
 Power Exchange Central Europe  
 Power Exchange India Limited  
 Powernext  
 Prague Stock Exchange  
 PURE Trading  
 Qatar Exchange  
 Quote MTF  
 RASDAQ Market  
 Ringgit Bond Market  
 Rosario Futures Exchange  
 Russian Trading System  
 Rwanda Stock Exchange  
 Sapporo Securities Exchange  
 Sarajevo Stock Exchange  
 Saudi Arabian Stock Exchange  
 SBI Japannext  
 Soach 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