

A Budapest Global100 Plusz Hozamvédett 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: 2015. február 27.

Hatályba lépés napja: 2015. április 1.

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

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

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

Bszk.: a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdéi szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységekről szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény

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

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

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

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

EU: az Európai Unió tagállamainak összessége

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

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

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

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

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

Kibocsátó: az alap

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

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

MNB: Magyar Nemzeti Bank

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

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

OECD: Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet,

Portfólió: az adott alapban lévő befektetési eszközök összessége

Portfólióérték: az alapban lévő befektetési eszközök összességének aktuális piaci értéke

Ptk: 2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről

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

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

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

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

Eszköz definíciók

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

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

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

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

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

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

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

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

Vállalati kötvény: gazdálkodó szervezet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

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

OTC részvény: tőzsdéken kívüli, nem szabályozott piacon kereskedett részvény

Tőzsdei részvény: a tőzsdéken, mint szabályozott piacon kereskedett részvény

Egyéb információk

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

A tájékoztatóban szereplő Alap felügyeletét az MNB látja el.

A tájékoztatóban szereplő Alap létrehozása Magyarországon történt.

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

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

Tájékoztató

I. A befektetési alapra vonatkozó információk

1. A befektetési alap alapadatai

1.1. A befektetési alap neve

Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap
elnevezés angolul: Budapest Global100 Plus Yield Protected Investment Fund

1.2. A befektetési alap rövid neve

Budapest Global100 Plusz Alap
elnevezés angolul: Budapest Global100 Plus 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 Zrt.

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

Az Alap a nyilvántartásba vétellel jön létre.

A forgalmazás első napja előreláthatólag a tőkevédett periódus indulónapja.

A tőkevédett periódus futamideje: A tőkevédett periódus indulásának napja a nyilvántartásba vételt követően, legkésőbb a hetedik munkanap – erről külön közleményben tájékoztatjuk a befektetőket. A külön közleményben a befektetőket tájékoztatjuk a tőkevédett periódus lejáratának napjáról is.

A tőkevédett periódus futamidejének vége 2017. február 24. napját követő 3. munkanapon lesz

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

Csak forintban denominált, egy sorozata van.

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

Értékpapír alap.

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

Az Alap tőke és hozamvédelme

A hozamra vonatkozó ígéret külön utalás nélkül is magában foglalja a tőke megóvására vonatkozó ígéretet is.

Az Alap tőke- és hozamvédelme

Az Alap tőkevédelme az Alap befektetési jegyeinek névértékére vonatkozó védelem, mely kizárólag a tőkevédett periódus lejáratának napjára vonatkozik, és melyet a befektetési politika támaszt alá és biztosít. A befektetési politika biztosítja, hogy a tőkevédett periódus lejáratának napján – függetlenül a befektetési politikában meghatározott befektetési célok megvalósulásától – az Alap nettó eszközértéke ne legyen alacsonyabb az Alap befektetési jegyeinek névértékénél.

A tőkevédelmet, azaz hogy a tőkevédett periódus lejáratakor az Alap egy jegyre jutó árfolyama ne legyen alacsonyabb, mint a befektetési jegy névértéke kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

Az Alap hozamvédelme az Alap befektetési jegyeinek névértékére számított hozamra vonatkozó védelem, mely kizárólag a tőkevédett periódus lejáratának napjára vonatkozik, és melyet a befektetési politika támaszt alá és biztosít. Az Alap befektetési politikája biztosítja a befektetési jegy tulajdonosok számára, hogy a tőkevédett periódus lejáratának napján az Alap egy jegyre jutó árfolyama legalább a befektetési jegy névértékének fix hozammal növelt értéke legyen, függetlenül az Alap befektetési politikájában meghatározott részvényiaci teljesítményének, illetve az azt meghatározó részvények és/vagy indexek árfolyamának alakulásától.

A hozamvédelmet - azaz hogy a tőkevédett periódus lejáratának napján az Alap egy befektetési jegyre jutó árfolyama eléri a befektetési jegy névértékének a befektetési politikában definiált fix hozam mértékével növelt értékét - a befektetési jegy tulajdonosok számára - kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

A befektetési politika által ígért tőke- és hozamvédelem feltétele, hogy az Alap futamideje alatt a befektetési alapok vonatkozásában lényeges, kedvezőtlen és el nem hárítható jogszabályi változás ne következzen be. Ilyen változásnak számít például, amennyiben az alapok adóalanyokká válnak és társasági vagy bármilyen más – a kibocsátás időpontjában nem ismert - állami vagy helyi adót kell fizetniük, illetve amennyiben valamely hatóság vagy harmadik személy felé jogszabályban előírt módon – a kibocsátás időpontjában nem ismert - díjat, térítést kötelesek teljesíteni. Az Alap számára kedvezőtlen jogszabályi változás bekövetkezése esetén előfordulhat, hogy a befektetési politika által ígért tőkevédelem nem valósul meg.

Jelen tájékoztatóban megnevezett egyes kockázati tényezők - köztük kiemelten a hitelezési kockázat - bekövetkezése esetén szélsőséges esetben előfordulhat, hogy a befektetési politika által ígért tőke- és/vagy hozamvédelem nem valósul meg.

A befektetési politika a Kezelési Szabályzat III. fejezetében kerül bemutatásra részletesen.

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)

07/2013 (2013.07.02.)

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)

PSZÁF KE-III-669/2013. 2013. szeptember 30.

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

MNB-H-KE-III-908/2013. sz. határozat, 2013.12.16.

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

1111-548

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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 a tőkevédett periódus alatt

A Budapest Global100 Plusz Alap olyan (kizárólag a tőkevédett periódus teljes futamideje tekintetében) tőke- és hozamvédett befektetési lehetőséget kíván nyújtani a befektetőknek, amelyen keresztül a világ fejlett országainak részvénytársaságai teljesítményéből részesedhetnek, és a részvénytársaság teljesítményétől függetlenül legalább az előre meghatározott minimális fix hozamot megkapják a befektetők. Az Alap által ígért minimális *fix hozam*, és a részvénytársaság teljesítményéhez kötött *extra hozam* ígérete kizárólag a tőkevédett periódus teljes futamidejére vonatkozik, amely hozamot a befektetők befektetési jegyeik visszaváltásával realizálhatnak árfolyamnyereség formájában. Az ígért hozam részletes leírását és számítását a Kezelési Szabályzat III. Befektetési politika része tartalmazza.

Az alap pénzügyi célja a tőkevédett periódus alatt a tőkenövekedés. Az Alap részvénytársasági kitételeinek földrajzi eloszlása a globális részvénytársaságokra koncentrálódik. Az alap specifikus iparági kitételével nem rendelkezik.

Az Alap befektetési célját a tőkevédett periódus futamideje alatt valósítja meg. Ennek megfelelően a befektetési politika, a befektetett eszközök a tőkevédett periódus lejáratát követően módosul.

Az Alap célja a tőkevédett periódus lejáratát követően

A tőkevédett periódust követő pénzügyi periódus első napjától határozatlan ideig az Alap célja, hogy olyan biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson a befektetők számára, amely alacsony kockázat mellett a bankbetétekhez hasonló várható hozamot biztosít.

Az alap pénzügyi célja a tőkevédett periódus lejáratát követően a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlással, specifikus iparági kitételével nem rendelkezik.

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

Az alapot a közepes kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkájukon a 3 és fél éves időtartamban a betéteknél és a pénzügyi befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, de nem érzékenyek a hosszabb ideig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra. Szeretnék tőkájukat tőke- és hozamvédelem mellett befektetni, mindemellett pedig részesedni kívánnak a globális részvénytársaság teljesítményéből. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 3 és fél 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 a következő eszközökbe fekteti a rendelkezésére bocsátott forrásokat:

Az Alap futamideje két részre bontható:

- **Tőkevédett periódus**
- **Pénzügyi periódus**

Az Alapkezelőnek a pénzügyi periódus alatt lehetősége van - jogszabályi előírások betartása mellett - a befektetési politikát megváltoztatni, és újabb tőkevédett-, vagy tőkepiaci periódust kialakítani.

Megengedett eszközök a tőkevédett periódus alatt

Eszközök	Alap
Fizetési számla és betétek	
Fizetési számla	X
Bankbetét	X
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	X

Külföldi állampapír	X
Magyar állam által garantált értékpapírok	X
Külföldi állam által garantált értékpapírok	X
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	X
Vállalati kötvények	X
Jelzáloglevelek	X
A 78/2014 (III. 14.) Korm. Rend. 18. § (3) bekezdésben meghatározott kötvények	X
Egyéb eszközök	
Tőzsdei 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.

Megengedett eszközök a tőkevédett periódus lejáratát követően:

Eszközök	Alap
Fizetési számla és betétek	
Fizetési számla	X
Bankbetét	X
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	X
Külföldi állampapír	X
Magyar állam által garantált értékpapírok	X
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Kollektív befektetési formák (befektetési jegy, ETF)	X
Egyéb eszközök	
Tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (határidős ügyletek, opciók, swapok)	X
Állampapírra kötött repo ügyletek	X
A 78/2014 (III. 14.) Korm. Rend. 2. § (1) bekezdés d. pontjában meghatározott értékpapírok	x

X: befektetési politika által megengedett eszközök

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

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

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

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

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

A származtatott ügyletekből adódó pozíciók az alap kockázatát növelhetik.

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

Az Alap befektetési politikája megengedi, hogy egy intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott 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 részletes kockázatok a Kockázatok fejezetben találhatók.

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, hosszú futamidejű állampapírok és betétek árfolyamának lehetséges ingadozása 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

Nincs egyéb információ.

4. A befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége

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

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

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

4.2. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

Nincs egyéb információ.

5. Adózási információk

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

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

Magyarországon a befektetési alapok a társasági adónak nem alanyai, így a befektetési alapok az éves (pl. kamat-és osztalékbevételekből származó) nyereségük után Magyarországon nem fizetnek adót. Amennyiben az Alap az összegyűjtött tőkét Magyarországon kívül fekteti be, akkor az Alap adófizetési kötelezettsége az adott

befektetés szerinti ország jogszabályai és ennek az országnak Magyarországgal fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény rendelkezéseinek figyelembevételével kerül meghatározásra.

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

Természetes személyek

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

Magyarországon adóügyi illetőséggel rendelkező magánszemélyek

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

Magyarországon adóügyi illetőséggel nem rendelkező magánszemélyek

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

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

Jogi személyek, jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok

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

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

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

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

II. A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk

6. A befektetési jegyek forgalomba hozatala

Nem alkalmazandó

III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk

7. A befektetési alapkezelőre vonatkozó információk

7.1. A befektetési alapkezelő neve, cégformája

Név Budapest Alapkezelő Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

7.2. A befektetési alapkezelő székhelye

1138 Budapest, Váci út 193.

7.3. A befektetési alapkezelő cégjegyzékszám

01-10-041964

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

Az alapítás ideje: 1992. augusztus 3.

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

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

7.6. Egyéb kezelt vagyon nagysága

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

(2013.12.31-i adatok alapján)

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

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

Szűcs Zoltán a Budapest Bank Zrt. contollere.

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

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

Alaptőke: 500.000.000 Ft, ebből befizetve 500.000.000 Ft.

7.9. A befektetési alapkezelő saját tőkéjének összege

7 698,1 millió Ft.(2012. auditált év)

7.10. A befektetési alapkezelő alkalmazottainak száma

17 fő

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

Kiszervezett tevékenységek:

Kiszervezett 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, Logodi 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 Zrt.

8.2. A letétkezelő székhelye

1054 Budapest, Szabadság tér 5-6

8.3. A letétkezelő cégjegyzékszám

1-10-041348

8.4. A letétkezelő fő tevékenysége

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)

8.5. A letétkezelő tevékenységi köre

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)

6491'08 Pénzügyi lízing,

6499'08 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés,

6612'08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

6629'08 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége

8.6. A letétkezelő alapításának időpontja

1990. január 23.

8.7. A letétkezelő jegyzett tőkéje

24 118 millió Ft (2013. auditált év)

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

207 721 millió Ft (2013. auditált év)

8.9. A letétkezelő alkalmazottainak száma

1796 fő

9. A könyvvizsgálóra vonatkozó információk

9.1. A könyvvizsgáló társaság neve, cégformája

KPMG Hungária Kft.

9.2. A könyvvizsgáló társaság székhelye

1139 Budapest, Váci út 99.

9.3. A könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma

Cg. 01-09-063183

9.4. Természetes személy könyvvizsgáló adatai

Nem alkalmazandó

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

Nem alkalmazandó

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

Nem alkalmazandó.

11. A forgalmazóra vonatkozó információk (forgalmazónként)

11.1. A forgalmazó neve, cégformája

Budapest Bank Zrt.

11.2. A forgalmazó székhelye

1138 Budapest, Váci út 193.

11.3. A forgalmazó cégjegyzékszám

01-10-041037/3. sz.

11.4. A forgalmazó tevékenységi köre

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

11.5. A forgalmazó alapításának időpontja

1986. december 15.

11.6. A forgalmazó jegyzett tőkéje

19 346 millió Ft (2013 auditált év)

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

133 624 millió Ft (2013 auditált év)

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

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

12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk

Nem alkalmazandó

13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2015. február 27.

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 alapra vonatkozó alapinformációk

1. A befektetési alap alapadatai

1.1. A befektetési alap neve

Budapest Global100 Plusz Hozamvédezt Alap
elnevezés angolul: Budapest Global100 Plus Yield Protected Investment Fund

1.2. A befektetési alap rövid neve

Budapest Global 100 Plusz Alap
elnevezés angolul: Budapest Global100 Plus Fund

1.3. A befektetési alap székhelye

1138 Budapest, Váci út 193.

1.4. A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma

MNB-H-KE-III-908/2013. sz. határozat, 2013.12.16.
Az Alap nyilvántartásba vételi száma: 1111-548

1.5. A befektetési alapkezelő neve

Budapest Alapkezelő Zrt.

1.6. A letétkezelő neve

UniCredit Bank Hungary Zrt.

1.7. A forgalmazó neve

Budapest Bank Zrt.

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

Nyilvános, a befektetői kör nincs korlátozva

1.9. A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

Nyíltvégű

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

Az Alap a nyilvántartásba vétellel jön létre, futamidejének első napja a nyilvántartásba vétel napja.
Az Alap határozatlan futamidejű.
Az Alap teljes futamideje, tőkevédett és pénzügyi periódusra oszlik.
A forgalmazás első napja előreláthatólag a tőkevédett periódus indulónapja.

A tőkevédett periódus futamideje: A tőkevédett periódus indulásának napja a nyilvántartásba vételt követően legkésőbb a hetedik munkanap – erről külön közleményben tájékoztatjuk a befektetőket. A külön közleményben a befektetőket tájékoztatjuk a tőkevédett periódus lejáratának napjáról is.

A tőkevédett periódus futamidejének vége 2017. február 24. napját követő 3. munkanapon lesz

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

ABAK irányelv alapján harmonizált alap

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

Csak forintban denominált egy sorozata van.

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

Értékpapír alap

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

A tőke- és hozamvédelmet az Alap számára kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más harmadik személy garanciát nem vállal. Ennek részleteit a Kezelési Szabályzat III. fejezetének 11-13 pontjai tartalmazzák.

2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk

Nincs egyéb információ

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

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

Általános jogszabályok:

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

ÁÉKBV alapkezelőkre vonatkozó jogszabályok:

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

ABAK-ra és ABA-ra vonatkozó jogszabályok:

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

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

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

II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)

5. A befektetési jegy ISIN azonosítója

HU0000712815

6. A befektetési jegy névértéke

1 azaz egy forint

7. A befektetési jegy devizaneme

HUF azaz magyar forint (alapdeviza)

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

A befektetési jegy előállítási módja dematerializált, forgalmazása folyamatos.

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

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

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

9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja

Az Alapok befektetési jegyei dematerializált értékpapírként kerülnek forgalomba, ezért az a személy vásárolhatja az Alapok 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 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 vagyomból 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” sorozatjelű befektetési jegyeket az alap befektetési jegyeire cseréli, a befektetési jegyek aktuális árfolyamainak megfelelő átváltási arány szerint.

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

(8) A befektetési 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 fedezeti célú határidős ügyletek, és a forgalmazási számla egyenlege, továbbá a kötelezettségek mutathatnak negatív egyenleget. A nem törvényi limitek figyelésekor – amennyiben ezen portfólió elemek negatív értéket mutatnak – a negatív értékek az összeszköz számítása során olyan torzítást okozhatnak, amely során egyes eszközök aránya a befektetési politikában meghatározott minimum érték alá, vagy maximum érték fölé 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 a tőkevédett periódus alatt

A Budapest Global100 Plusz Alap olyan (kizárólag a tőkevédett periódus teljes futamideje tekintetében) tőke- és hozamvédett befektetési lehetőséget kíván nyújtani a befektetőknek, amelyen keresztül a világ fejlett országainak részvénytársaságai teljesítményéből részesedhetnek, és a részvénytársaság teljesítményétől függetlenül legalább az előre meghatározott minimális fix hozamot megkapják a befektetők. Az Alap által ígért minimális fix hozam, és a részvénytársaság teljesítményéhez kötött extra hozam ígérete kizárólag a tőkevédett periódus teljes futamidejére vonatkozik, amely hozamot a befektetők befektetési jegyeik visszaváltásával realizálhatnak

árfolyamnyereség formájában. Az ígért hozam részletes leírását és számítását a Kezelési Szabályzat III. Befektetési politika része tartalmazza.

Az alap pénzügyi célja a tőkevédett periódus alatt a tőkenövekedés. Az Alap részvénytársi kitérésének földrajzi eloszlása a globális részvénytársi piacokra koncentrálódik. Az alap specifikus iparági kitéréssel nem rendelkezik.

Az Alap befektetési célját a tőkevédett periódus futamideje alatt valósítja meg. Ennek megfelelően a befektetési politika, a befektetett eszközök köre a tőkevédett periódus lejáratát követően módosul.

Az Alap célja a tőkevédett periódus lejáratát követően

A tőkevédett periódust követő pénzügyi periódus első napjától határozatlan ideig az Alap célja, hogy olyan biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson a befektetők számára, amely alacsony kockázat mellett a bankbetétekhez hasonló várható hozamot biztosít.

Az alap pénzügyi célja a tőkevédett periódus lejáratát követően a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlással, specifikus iparági kitéréssel nem rendelkezik.

12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei

Az Alap befektetési célját megvalósító befektetési konstrukció bemutatása

Az Alap által a tőkevédett periódus alatt elérhető hozam két tényezőtől áll:

- i) fix hozam:** a tőkevédett periódus lejáratára az Alap a befektetők számára egy előre meghatározott *fix hozamot* ígér árfolyamnyereség formájában, amely hozam független globális fejlett részvénytársi teljesítménytől, valamint
- ii) extra hozam:** ezzel párhuzamosan az Alap egy a globális fejlett részvénytársi részesedési mutatóval súlyozott, fix hozamot meghaladó teljesítményéből (*extra hozam*) is részesedik a tőkevédett periódus lejáratokor.

Az Alapkezelő hirdetésben teszi közzé a fix hozam mértékét, a részesedési mutató mértékét, valamint a globális fejlett részvénytársi piacot reprezentáló index nevét, legkésőbb a tőkevédett periódus indulását követő 2. munkanapon.

Az Alap befektetési célja elérése érdekében a jegyzés és forgalmazás során összegyűjtött tőkének meghatározott részét a tőke megőrzése, a fix hozam és a tőkevédett periódus lejáratára ígért tőke- és hozamvédelem biztosítása érdekében biztonságos befektetési eszközökbe, bankbetétbe, és/vagy állampapírba fekteti. A tőke bankbetétben elhelyezett része várhatóan a Budapest Bank Zrt.-nél elhelyezett hosszú lejáratú betétként kerül lekötésre.

A globális fejlett részvénytársi teljesítményéhez kötött extra hozam kifizetésének biztosítására az Alap a Tájékoztatóban leírtaknak megfelelően összetett opciós struktúrát vásárol.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az Alapot érintő kockázati tényezők részletesen a Kezelési Szabályzat IV. fejezet 26. pontjában kerül bemutatásra.

Mivel előreláthatólag az Alap eszközeinek több mint 20%-át helyezi el a Budapest Banknál betétben, a Bankról további információk az alábbiak szerint érhetők el a befektetők számára: A Budapest Bank Zrt. tájékoztatásai, az éves jelentések, és az évközi gyorsjelentések a Bank honlapján elérhetők (<http://www.budapestbank.hu/info/irattar/irattar-eves.php>). A rendkívüli illetve egyéb tájékoztatások pedig ugyancsak a honlapon találhatóak meg (<http://www.budapestbank.hu/info/irattar/irattar-kozl.php>).

Az extra hozamot biztosító összetett opciós struktúra, és annak lejáratkori kifizetése

Az Alap a tőkevédett periódus indulásakor a globális fejlett részvénytársi teljesítményéből való részesedés (*extra hozam*) biztosítására külső pénzügyi szolgáltatótól összetett opciós struktúrát vásárol. Az Alap tőkevédett periódusának futamideje alatt a részvénytársi teljesítménye az opciós struktúra árfolyamán keresztül érvényesül az Alap árfolyamában, míg a tőkevédett periódus lejáratokor az Alap annak kifizetése útján részesedik a részvénytársi teljesítményéhez kötött extra hozamból. A befektetők az extra hozamot a tőkevédett periódus lejáratát után befektetési jegyeik visszaváltásával realizálhatják.

Az összetett opciós struktúra lejáratkori kifizetését a struktúra vásárlásakor meghatározott, globális fejlett részvénytársi piacot reprezentáló index futamidő alatti, részesedési mutatóval súlyozott teljesítménye és a fix hozam határozza meg.

A globális fejlett részvénytársi piacot reprezentáló index

A globális fejlett részvényt piacot reprezentáló indexet az Alapkezelő az Alap tőkevéedett periódusának indulásakor határozza meg az aktuális piaci paraméterek és árfolyamok alapján. Az Alapkezelő a globális fejlett részvényt piacot jellemző, publikusan közzétett indexek közül oly módon határozza meg ezen indexet, vagy indexkosarat, hogy az adott piaci körülmények figyelembevételével a befektetők számára legkedvezőbb feltételekkel tudja a Befektetési Politikában meghatározott összetett struktúrát megvásárolni. A globális fejlett részvényt piacot reprezentáló index, nevét az Alapkezelő legkésőbb a tőkevéedett periódus indulását követő 2. munkanapon hirdetményben teszi közzé. A globális fejlett részvényt piacot reprezentáló index a tőkevéedett periódus indulását követően nem változik, kivéve a Kockázati tényezők között leírt „Származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázat” részben leírtak előfordulása esetén.

Az Alapkezelő a globális fejlett részvényt piacot reprezentáló index meghatározásakor kizárólag a befektetők érdekeit köteles képviselni, az indexet, vagy indexkosarat jelen szabályozás keretein belül úgy kell megválassza, hogy az adott piaci körülmények között legkedvezőbb opciós struktúrát tudja vásárolni az Alap számára, figyelembe véve az opciós struktúra eladójának hitelezési- és partnerkockázatát is.

A tőkevéedett periódus lejáratát követően az Alap befektetési célját megvalósító befektetési konstrukció bemutatása

A tőkevéedett periódust követő pénzügyi periódusban az alap a vagyonát alacsony kockázatú eszközökben kívánja tartani, hogy az alap pénzügyi alapnak megfelelő kockázati és hozam profillal rendelkezzen.

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 futamideje két részre bontható:

- **Tőkevéedett periódus**
- **Pénzügyi periódus**

Megengedett eszközök a tőkevéedett periódus alatt:

Eszközök	Alap
Fizetési számla és betétek	
Fizetési számla	X
Bankbetét	X
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	X
Külföldi állampapír	X
Magyar állam által garantált értékpapírok	X
Külföldi állam által garantált értékpapírok	X
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	X
Vállalati kötvények	X
Jelzáloglevelek	X
A 78/2014 (III. 14.) Korm. Rend. 18. § (3) bekezdésben meghatározott kötvények	X
Egyéb eszközök	
Tőzsdei 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 eszközök a tőkevéedett periódus lejáratát követően:

Eszközök	Alap
Fizetési számla és betétek	
Fizetési számla	X
Bankbetét	X
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	X

Külföldi állampapír	X
Magyar állam által garantált értékpapírok	X
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Kollektív befektetési formák (befektetési jegy, ETF)	X
Egyéb eszközök	
Tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (határidős ügyletek, opciók)	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

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

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

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

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

Az Alapkezelő az Alap eszközeit az alábbi minimális-maximális arányok figyelembevételével fekteti be (az Alap nettó eszközértékének százalékában):

Tőkevédett periódus időszakában

Eszközök	Minimális-maximális arány
Fizetési számla és betétek	
Folyószámla	0-100%
Bankbetét	0-100%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
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%
Egyéb eszközök	
Tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (határidős ügyletek, opciók, swapok)	0-100%
Állampapírra kötött repo ügyletek	0-100%
A 78/2014 (III. 14.) Korm. Rend. 2. § (1) bekezdés d. pontjában meghatározott értékpapírok	

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

Eszközök aránya a tőkevédett periódus lejáratát követően

Eszközök	Minimális-maximális arány
Fizetési számla és betétek	
Fizetési számla	0-100%
Bankbetét	0-100%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	0-100%

Külföldi állampapír	0-100%
Magyar állam által garantált értékpapírok	0-100%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Kollektív befektetési formák (Befektetési jegyek, ETF-ek)	0-80%
Egyéb eszközök	
Tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (határidős ügyletek, opciók)	0-100%
Állampapírra kötött repo ügyletek	0-100%
A 78/2014 (III. 14.) Korm. Rend. 2. § (1) bekezdés d. pontjában meghatározott értékpapírok	

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.

Az Alap nem vállalhat fel a befektetési jegy devizanemétől (magyar forint) eltérő devizában devizakitettséget.

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

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

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 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.”

Az összevont kitettséghez kapcsolódó speciális kockázatok a 26. pontban a „Partnerkockázat” részben kerülnek részletes kifejtésre

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, figyelembe véve a jogszabályi korlátokat, illetve a Kezelési szabályzatban meghatározott egyéb befektetési határértékeket.

Az Alap devizában denominált eszközt kizárólag a devizakockázat lefedezése mellett vehet, azaz az Alap nem vállalhat fel devizakitettséget.

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

Az Alap a jegyzés és forgalmazás során összegyűjtött tőkének meghatározó részét a tőke megőrzése, a fix hozam és a tőkevédett periódus lejáratára ígért tőkevédelem biztosítása érdekében biztonságos befektetési eszközökbe, bankbetétbe, és/vagy állampapírba fekteti. A tőke bankbetétben elhelyezett része várhatóan a Budapest Bank Zrt.-nél elhelyezett hosszú lejáratú betétként kerül lekötésre.

Az elhelyezett betét és/vagy a vásárolt állampapírok tőkéje/névértéke, továbbá kamatai/hozamai biztosítják a hozam fizetését, illetve a tőke védelmét a tőkevédett periódus lejáratakor.

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

Nem alkalmazandó

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

Tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (határidős ügyletek, opciók, swapok)

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

Az Alap a Kormányrendeletben foglaltak szerint jár el.

24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok

Az Alap a Kormányrendeletben szereplő szabályok figyelembevételével fektethet származtatott ügyletekbe

24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai

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

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

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

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

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

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

24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése

Nem alkalmazandó

24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása

A származtatott ügyletek értékeléséhez felhasznált árinformáció forrása a Reuters, a Bloomberg, 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

Az Alap nem tervez ilyen eszközökbe fektetni.

24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem alkalmazandó.

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	
- A származtatott ügyletek árfolyam kockázata	
- Az értékpapír- és tőkepiacok összeomlásának árazási, értékelési kockázata	
- Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat	
- Származtatott ügyletek megkötésének kockázata	
- A származtatott ügyletekhez kapcsolódó szerződésekből származó kockázat	
- Származtatott termékekből eredő kockázat	
Általános gazdasági kockázat	XX
Kamatláb kockázat	x
Likviditási kockázat	XX
A piac működési zavaraiából eredő kockázat	x
Befektetési döntések kockázata	x
Értékelésből eredő kockázat	XX
Hitelezési kockázat	x
Vállalati kockázat	XX
Partnerkockázat	XX
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		x
Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat		XX
A Kockázati Mutató és a valós kockázat különbségének kockázata		XX
Az Alap tőkevédelme		x
Az Alap hozamvédelme		x
Részesezési mutató / Értékelési sáv nem ismeretének kockázata		XX
Egyéb kockázat		x
XX	Nagyon jellemző	
x	Jellemző	

A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok

Az Alap a pénzügyi periódusban csak fedezeti célból köthet származtatott ügyleteket. Emiatt a lenti kockázatok egyes elemei csak korlátozott formában jelentkeznek. A portfólió ebben az időszakban fedezeti célból akár jelentős pozíciókat vehet fel.

A származtatott ügyletek árfolyam kockázata

A származtatott ügyletek ugyan a mögöttes értékpapírok, devizák, árupiaci eszközök és kamatlábak árfolyamától függenek, de a köztük levő kapcsolat összetett derivatív struktúrák esetén az alaptermék(ek)től eltérő értékváltozást hozhat. Emellett egy alaptermékhez kötött származtatott ügylet árát más termékek ára is befolyásolhatja, átmenetileg jelentős értékváltozást is indukálva.

A származtatott ügyletek árfolyama jelentős mértékben ingadozhat, és ez jelentős hatással lehet az alap befektetési jegyének árfolyamára.

Az értékpapír- és tőkepiacok összeomlásának árazási, értékelési kockázata

Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy a származtatott eszköz mögöttes tőkepiaci eszközökben, 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 az érintett eszköz értéke reális módon nem határozható meg, illetve az nem tükrözi megfelelően a tényleges piaci folyamatokat és árfolyamot, így az érintett eszköz értékének meghatározása ilyen esetben az összeomlást követő első értékelésre alkalmas napon történik, az Alapkezelő által, a befektetési jegy tulajdonosok érdekének kizárólagos szem előtt tartásával, meghatározott szabályok szerint.

Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat

Az Alap portfóliójában lévő származtatott ügyletek nem szabványosított (tőzsdén kívüli) szerződések keretében kerülnek megkötésre partner pénzintézetekkel és/vagy pénzügyi szolgáltatókkal, mivel 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.

Származtatott ügyletek esetén a partner kockázatának jellege nem különbözik jelentősen az általános partnerkockázattól, de mivel a portfólió jelentős származtatott pozíciókat vesz fel, egy-egy partnerrel szembeni kockázat mértéke a nem származtatott alapokét időnként jelentősen meghaladhatja. Amennyiben egy ilyen partner pénzügyi nehézségekkel szembesül, az az alap számára is okozhat veszteségeket.

Származtatott ügyletek megkötésének kockázata

Az Alap származtatott ügyleteket kizárólag olyan partner pénzintézettel, befektetési bankkal köt, mely pénzintézetet (befektetési bankot) az Alapkezelő és annak kockázatkezelése előzetesen gondos kockázati elemzésnek vetett alá, és megítélése szerint elfogadható kockázatú partnernek minősül. Továbbá az Alap kizárólag olyan szerződéses feltételekkel köt származtatott ügyletet, mely szerződés nemzetközi piaci szabványoknak megfelel, és az Alap befektetőinek érdekeit megfelelően védi és szolgálja.

Szélsőséges piaci körülmények között előfordulhat, hogy az Alapkezelő nem talál olyan pénzintézeti (befektetési banki) partnert valamely származtatott ügylet megkötéséhez, mely kockázatát elfogadhatónak értékeli, és/vagy nem tud olyan szerződéses feltételekben megállapodni elfogadható kockázatú partnerrel, mely az Alap befektetőinek érdekeit megfelelően védi és szolgálja. Egy ilyen helyzetben az Alap nem tudja megkötni a befektetési politikában meghatározott – tőkepiaci kitétséget biztosító – származtatott ügyletet.

A származtatott ügyletekhez kapcsolódó szerződésekből származó kockázat

Az Alap kizárólag olyan szerződéses feltételekkel köt származtatott ügyletet, mely szerződés nemzetközi piaci szabványoknak megfelel, és az Alap befektetőinek érdekeit megfelelően védi és szolgálja. Ezen nemzetközileg

elfogadott szabványok tartalmaznak olyan – mindkét szerződő félre egységesen vonatkozó kitételeket – melyek bekövetkezésére az Alapkezelő nem bír befolyással. Ilyen kitétel bekövetkezése (például a szerződő fél székhelye szerinti ország hitelbesorolásának drasztikus romlása) esetén előfordulhat, hogy a szerződő partner – a szerződés által lehetővé tett jogával élve felbonthatja a megkötött és még le nem járt szerződést.

Egy ilyen kivételes helyzet bekövetkezése esetén előfordulhat, hogy az Alapkezelő nem tud – a befektetési politikában leírt célok elérésének megfelelő – újabb származtatott termékre vonatkozó szerződést kötni harmadik partnerrel.

A származtatott ügyletek egyben bonyolult jogi viszonyrendszert is jelentenek, melyet nemzetközi gyakorlat szerinti szerződések szabályoznak. A szerződések értelmezése ugyanakkor jogi vitákra is lehetőséget ad, ami a pozíciók elszámolását késlelteti, illetve kedvezőtlen esetekben a profit realizálását sem teszi lehetővé.

Származtatott termékekből eredő kockázat

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

Általános gazdasági kockázat

A nemzetközi pénz- és tőkepiacok egyre erősödő integráltsága miatt egy-egy ország, illetve régió értékpapírcsoportjaira 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 értékpapírcsoportok (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.

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 felülvértékeltséget mutatnak.

Hitelezési kockázat

Az Alap portfólióját jelentős mértékben meghatározó befektetési eszközök, a bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzüintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetési képtelensége szélsőséges esetben az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzüintézet illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alap tőkét. A leggondosabb

kiválasztás ellenére is teljes bizonyossággal nem zárható ki ezen intézmények, államok fizetéseképtelenné válása az Alap futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet. Egy ilyen szélsőséges esetben a befektetési politika nem képes a tőkevédelmet biztosítani.

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 kompenzáció semmilyen esetben sem terheli az Alapot.

A forgalmazás felfüggesztésének kockázata

Az Alap forgalmazását az Alapkezelő a jogszabályokban meghatározott esetekben és feltételekkel felfüggesztheti, így a forgalmazás újraindításáig a befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseik ellenértékéhez. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztésének Törvényi szabályozását a Kezelési Szabályzat 47. pontja részletezi

Az Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata

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

Az Alap megszűnésének kockázata

A jogszabályok szerint kötelező megindítani a megszűnési eljárást,

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

Külön határozat nélkül elindul a megszűnési eljárás

- a) határozott futamidejű befektetési alap futamidejének lejártakor; vagy
- b) amennyiben a befektetők az összes befektetési jegy visszaváltására irányuló visszaváltási megbízást adták le.

Az Alap megszüntetésének kockázata

Az Alapkezelő dönthet az Alap megszüntetéséről, amennyiben saját tőkéje a létrejöttét követő hatodik hónapot követően fél éven keresztül nem éri el átlagosan az 1,500 millió forintot.

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok

Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat

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

Személyi feltételekből eredő kockázat

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

Az Alapkezelő megszűnése

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

Devizaárfolyam kockázat

Az Alapban az összetett opciós struktúra mögött lévő indexkülföldi devizában denominált eszközök. A mögöttes eszközök árfolyamának alakulása külföldi devizában van kifejezve, forintra átszámított hozamuk lényegesen eltérhet a saját devizájukban számított hozamtól. Az Alap által kötött származtatott ügylet (összetett opciós struktúra) ezt a kockázatot semlegesíti, így a tőkepiac teljesítményétől függő extra hozam független a devizaárfolyamok alakulásától, az minden esetben a mögöttes eszközök saját devizájában számított teljesítményéhez kötött. Az Alap eszközeinek értékére a devizaárfolyam alakulása nincs közvetlen hatással, tehát az nem jelent közvetlen kockázati tényezőt a befektetők számára.

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.

Az Alap tőke- és hozamvédelme

Az Alap tőkevédelme az Alap befektetési jegyeinek névértékére vonatkozó védelem, mely kizárólag a tőkevédett periódus lejáratának napjára vonatkozik, és melyet a befektetési politika támaszt alá és biztosít. A befektetési politika biztosítja, hogy a tőkevédett periódus lejáratának napján - függetlenül a befektetési politikában meghatározott befektetési célok megvalósulásától - az Alap nettó eszközértéke ne legyen alacsonyabb az Alap befektetési jegyeinek névértékénél.

A tőkevédelmet, azaz hogy a tőkevédett periódus lejáratakor az Alap egy jegyre jutó árfolyama ne legyen alacsonyabb, mint a befektetési jegy névértéke kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

Az Alap hozamvédelme az Alap befektetési jegyeinek névértékére számított hozamra vonatkozó védelem, mely kizárólag a tőkevédett periódus lejáratának napjára vonatkozik, és melyet a befektetési politika támaszt alá és biztosít. Az Alap befektetési politikája biztosítja a befektetési jegy tulajdonosok számára, hogy a tőkevédett periódus lejáratának napján az Alap egy jegyre jutó árfolyama legalább a befektetési jegy névértékének fix hozammal növelt értéke legyen, függetlenül az Alap befektetési politikájában meghatározott globális fejlett részvénypiac teljesítményének, illetve az azt meghatározó részvények és/vagy indexek árfolyamának alakulásától.

A hozamvédelmet - azaz hogy a tőkevédett periódus lejáratának napján az Alap egy befektetési jegyre jutó árfolyama eléri a befektetési jegy névértékének a befektetési politikában definiált fix hozam mértékével növelt értékét - a befektetési jegy tulajdonosok számára - kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

A befektetési politika által ígért tőke- és hozamvédelem feltétele, hogy az Alap futamideje alatt a befektetési alapok vonatkozásában lényeges, kedvezőtlen és el nem hárítható jogszabályi változás ne következzen be. Ilyen változásnak számít például, amennyiben az alapok adóalanyokká válnak és társasági vagy bármilyen más - a kibocsátás időpontjában nem ismert - állami vagy helyi adót kell fizetniük, illetve amennyiben valamely hatóság vagy harmadik személy felé jogszabályban előírt módon - a kibocsátás időpontjában nem ismert - díjat, térítést kötelesek teljesíteni. Az Alap számára kedvezőtlen jogszabályi változás bekövetkezése esetén előfordulhat, hogy a befektetési politika által ígért tőkevédelem nem valósul meg.

Jelen tájékoztatóban megnevezett egyes kockázati tényezők - köztük kiemelten a hitelezési kockázat - bekövetkezése esetén szélsőséges esetben előfordulhat, hogy a befektetési politika által ígért tőke- és/vagy hozamvédelem nem valósul meg.

Résztesedési mutató nem ismeretének kockázata

Az Alap a részvénypiac teljesítményéből a portfólióban lévő összetett opciós struktúra értéke, illetve lejáratkori kifizetése útján résztesedik. A jegyzési időszak során a befektetők még nem ismerik a Résztesedési mutató pontos értékét, az legkésőbb az Alap indulásakor kerül meghirdetésre.

Amennyiben a piaci kamatszint csökken, illetve a tőkepiaci árfolyam-ingadozás változik az opciós szerződés megkötéséig, az Alap által vásárolandó opciós struktúra ára növekedhet. Ez szélsőséges esetben akár nagyon alacsony Résztesedési mutató / Értékelési sáv elérését eredményezheti, azaz hogy az Alap, és ezen keresztül a befektetők a tőkepiaci árfolyammozgás függvényében kisebb hozamból részesülhetnek.

Az összetett opciós struktúra vásárlásának időpontjában jellemző tőkepiaci körülmények függvényében lehetséges, hogy a résztesedési mutató a Tájékoztató készítésének időpontjában várható 50%-70%-os értéknél alacsonyabb érték lesz!

Egyéb kockázatok

Az Alapot és befektetőit érinthetik az értékpapíripiacokon meglévő általános befektetői kockázatok.

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

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

Befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások: nem alkalmazandó

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

V. Az eszközök értékelése

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

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

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

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

- 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 4 tizedesjegy pontossággal állapítja meg

Hiba a nettó eszközérték megállapításában

A Törvény az alábbiakat mondja ki:

45. Eljárás a nettó eszközérték-számításban bekövetkezett hiba esetén

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a) Fizetési számla

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

b) Követelés, Kötelezettség, Úton lévő pénzek

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

b/2. A kamatot, vagy osztalékot fizető értékpapírok ismert esedékes kamatát, vagy osztalékát - amennyiben az nem szerepel az értékpapír értékeléshez használt árfolyamban (azaz a papír osztalék, vagy kamatszelvevény 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

c/1. 3 hónapnál rövidebb futamidőre lekötött betét és változó kamatozású betét

A betét névértékét az É napig megszolgált, de még nem kifizetett kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.

c/2. 3 hónapnál hosszabb futamidőre lekötött fix kamatozású betét

A lekötött betét értékelés napi (É) értéke a lejáratú betét lejáratú értékének (teljes lejáratú összeg, tőke és kamata) É napra számított jelenértéke. A jelenérték számítás során a betét lejáratának napján esedékes tőke és kamat együttes értékét az értékelés (É) napjára kell visszaszkontálni a lejárat napjához legközelebb lejáratú fixkamatozású magyar államkötvény (referencia kötvény) hozamával, éves kamatos kamatszámítással. A referencia kötvény hozama az ÁKK által É napon a referencia kötvényre jegyzett nettó vételi és eladási árfolyamokból számított hozamok középértéke. Amennyiben É napon jegyzett nettó

árfolyam a referenciakötvényre nem érhető el, akkor az elérhető legfrissebb ÁKK által ezen kötvényre jegyzett nettó vételi és eladási árfolyamokból számított hozamok középértékét kell alkalmazni.

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

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

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

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

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

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

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

f) Befektetési jegyek

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

g) Részvények

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

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

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

Az értékpapírokat a papírok jellemző tőzsdéinek hivatalos záróárfolyamán kell értékelni.

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

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

j) Devizák, illetve nem a bázisdevizában denominált eszközök

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

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

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

29. A származtatott ügyletek értékelése

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

a) Származtatott ügyletek - nem szabványosított (OTC)

a/1. Határidős devizaügyletek

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

a/2. Egyéb határidős ügyletek

A határidős pozíciót (forward vételi/eladási ügylet) a kötési árfolyamnak megfelelő futamidőre és megfelelő devizára vonatkozó pénzügyi kamatokkal É 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 opciós ügylet alábbiak szerint számított értéke:

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

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

a/4. Swap ügyletek

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

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

Az értékelés alapja az alább felsoroltak közül a legfrissebb 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) Szabványosított kereskedésű származtatott termékek

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.

Az Alap befektetési politikája a tőkevédett periódus teljes futamideje alatt az Alap indulásakor előre kiszámítható fix hozamot, és ezen felül a globális fejlett részvénypiac teljesítményéhez kötött lehetséges extra hozamot ígér a befektetőknek. Az Alap részvénypiaci teljesítményéhez kötött hozamát a portfólióban lévő összetett opciós struktúra értéke, illetve lejáratkori kifizetése biztosítja. A befektetési politika által meghatározott fix és extra hozamot a befektetők a tőkevédett periódus lejáratát követően befektetési jegyük visszaváltása útján realizálhatják.

Fix hozam

Az Alap a tőkevédett periódus lejáratára a befektetők számára egy előre meghatározott *fix hozamot* ígér árfolyamnyereség formájában, amely hozam független az Alap befektetési kosarának teljesítményétől. A fix hozam egy százalékos érték, melyet az Alapkezelő az Alap indulását megelőzően határoz meg, és legkésőbb a tőkevédett periódus indulását követő 2. munkanapon hirdetményben tesz közzé. A fix hozam mértéke nem lehet alacsonyabb, mint az Alap indulásának napján érvényes irányadó jegybanki alapkamat mértéke.

Az Alap tehát befektetési politikája útján azt ígéri a befektetőknek, hogy az egy befektetési jegyre jutó árfolyam a tőkevédett periódus lejáratának napján nem lehet alacsonyabb, mint a befektetési jegy névértékének fix hozammal növelt értéke. A fix hozamot a befektetők befektetési jegyük visszaváltása útján realizálhatják.

A globális fejlett részvénypiac teljesítményéhez kötött extra hozam

Az Alap eszközeinek kisebb hányada egy az Alap indulásakor vásárolt összetett opciós struktúra. Az Alap által vásárolt opciós struktúra lejáratkori kifizetése biztosítja az Alap számára a globális fejlett részvénypiac teljesítményéhez kötött extra hozamot. A struktúra lejáratkori kifizetését annak lejáratkori névértéke (notional), a struktúra mögötti részvénypiac teljesítménye, a fix hozam mértéke és a részesedési mutató együttesen határozza meg oly módon, hogy a részvénypiac részesedési mutatóval megszorított teljesítményének fix hozamot meghaladó része kerül kifizetésre az Alap számára a struktúra lejáratakor. A befektetési jegy tulajdonosok szintén befektetési jegyeik visszaváltásával realizálhatják ezen extra hozamot, a tőkevédett periódus lejáratát követően.

opciós struktúra futamideje: Indulása megegyezik a tőkevédett periódus indulásának napjával, lejáratára 2017. február 24-e.

notional: Az opciós struktúra névértéke a struktúra lejáratakor. Az opciós struktúra névértéke a védett periódus teljes futamideje alatt egyezik¹ az Alap befektetési jegyeinek teljes névértékével (össznévérték), azt az Alapkezelő folyamatosan az Alap forgalmazásával összehangban – módosítja.

részvénypiac teljesítménye: a Kezelési Szabályzat 12. pontjában ismertetett módon az Alapkezelő által meghatározott, a globális fejlett részvénypiacot reprezentáló indexnek az összetett opciós struktúra teljes futamideje alatt elért teljesítménye. Az index teljesítménye saját devizájában kerül figyelembe vételre, így az Alap befektetői devizaárfolyam kockázatnak nincsenek kitéve.

Az index opciós struktúra futamideje alatt elért teljesítménye az alábbi képlettel számítható:

¹ A hatékony portfóliókezelés és költséghatékonyság miatt előfordulhat, hogy az opciós struktúra névértéke (notional) és az Alap össznévértéke alacsony mértékben eltér egymástól a védett periódus futamideje alatt, de ez az esetleges kismértékű eltérés az Alap teljesítményét nem befolyásolja.

$$\text{index teljesítmény} = \frac{\text{index}_{(\text{záró})} - \text{index}_{(\text{kezdő})}}{\text{index}_{(\text{kezdő})}}$$

ahol

index_(kezdő) a Kezelési Szabályzat 12. pontjában ismertetett módon az Alapkezelő által meghatározott részvényiaci index tőkevédett periódus első napjára publikált záróértéke, és

index_(záró) a Kezelési Szabályzat 12. pontjában ismertetett módon az Alapkezelő által meghatározott részvényiaci index Értékelési napokon publikált záró értékeinek átlaga.

Értékelési napok: 2016. szeptember 26., 2016. október 24., 2016. november 25., 2016. december 27., 2017. január 24., és 2017. február 24.

Részesedési mutató: várhatóan 50% és 70% közötti %-os érték, mely a befektetési részvényiaci teljesítményének részesedését határozza meg. A részesedési mutató pontos értékét az Alapkezelő az Alap indulásakor határozza meg, és legkésőbb a tőkevédett periódus indulásának napját követő 2-ik munkanapig hirdetményben teszi közzé.

Az összetett opciós struktúra vásárlásának időpontjában jellemző tőkeiaci körülmények függvényében lehetséges, hogy a részesedési mutató a Tájékoztató készítésének időpontjában várható 50%-70%-os értéknél alacsonyabb érték lesz!

A fentiekben leírtak alapján az Alap által vásárolt opciós struktúra lejáratkori kifizetése az alábbi képlettel definiálható:

$$\text{struktúra kifizetése} = \text{Max} [\text{notional} * (\text{részvényiaci teljesítménye} * \text{részesedési mutató} - \text{fix hozam}); 0]$$

Az Alap befektetési politikája által ígért és biztosított fix és extra hozamok a befektetési jegyek árfolyamában érvényesülnek oly módon, hogy a tőkevédett periódus lejáratakor egy befektetési jegy árfolyama nem lehet alacsonyabb a befektetési jegy névértéke fix és extra hozammal növelt értékénél. Ezt az ígéretet kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy harmadik személy garanciát nem vállal. Ez a hozamígéret szélsőséges körülmények között, illetve a tájékoztatóban megnevezett egyes kockázati tényezők megvalósulása esetén sérülhet.

A fenti meghatározások figyelembe vételével az Alap által a tőkevédett periódus lejáratára ígért extra hozam %-os értéke:

$$\text{extra hozam} = \text{Max}\{(\text{részvényiaci teljesítmény} * \text{részesedési mutató} - \text{fix hozam}); 0\},$$

és egy befektetési jegy árfolyama a tőkevédett periódus lejáratakor:

$$\text{egy befektetési jegyre jutó árfolyam} = \text{befektetési jegy névértéke} * (1 + \text{fix hozam} + \text{extra hozam})$$

A befektetési politika által ígért fix és extra hozamból a befektetők befektetési jegyük visszaváltása útján részesedhetnek a tőkevédett periódus lejáratát követően.

Számpélda

A példa számadatai kizárólag a számítások szemléltetését szolgálják, azok nincsenek összefüggésben a jövőben várható árfolyammozgásokkal és az Alapkezelő várakozásaival!

Az előre meghatározott fix hozam a példában legyen 6%, a részesedési mutató pedig 60%. Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek névértéke a tőkevédett periódus lejáratakor legyen 1 milliárd forint, ezzel összhangban az opciós struktúra névértéke a struktúra lejáratakor (notional) 1 milliárd forint, az Alap befektetési jegyeinek névértéke 1 Ft.

a) fix hozam

Az alap egy befektetési jegyre jutó árfolyama – függetlenül a részvényiaci teljesítményétől – a tőkevédett periódus lejáratának napján minimum a következő:

$$\text{befektetési jegy árfolyam} = \text{névérték} * \text{fix hozam} = 1 * 6\% = 1,06$$

azaz az Alap befektetési jegyenként 0,06 forintot biztosít a befektetőknek a tőkevédett periódus lejáratakor a befektetési jegyek visszaváltása útján, függetlenül attól, hogy a részvényiaci teljesítménye hogyan alakult.

b) a részvény piac teljesítményéhez kötött extra hozam

A globális fejlett részvény piac opciós struktúra futamideje alatt elért teljesítményére négy lehetséges kimenetet feltételezve (normál, kedvező és 2 féle kedvezőtlen) a számpéldában legyen a részvény piac (azaz a részvény piacot reprezentáló index) futamidő alatt elért teljesítménye:

- 1) 21%, (normál)
- 2) 32%, (kedvező)
- 3) 5%. (kedvezőtlen1)
- 4) -10% (kedvezőtlen2)

A négy feltételezett kimenet esetén (a korábban ismertetett összefüggések felhasználásával számítva) az alábbi táblázat mutatja, hogy mekkora az opciós struktúra kifizetése, az extra hozam és a tőkevédett periódus lejáratának napjára számított egy befektetési jegyre jutó árfolyam :

opciós struktúra kifizetése = $\text{Max} [\text{notional} * (\text{részvény piac teljesítménye} * \text{részsesedési mutató} - \text{fix hozam}); 0]$

extra hozam = $\text{Max}[(\text{részvény piac teljesítménye} * \text{részsesedési mutató} - \text{fix hozam}); 0]$

befektetési jegy árfolyam = befektetési jegy névértéke * $(1 + \text{fix hozam} + \text{extra hozam})$

kimenet	opciós struktúra kifizetése (Ft)	extra hozam (%)	befektetési jegy árfolyam	Teljes hozam (fix + extra)
normál	66 000 000	6,60%	1,1260	12,6%
kedvező	132 000 000	13,20%	1,1920	19,2%
Kedvezőtlen 1	0	0,00%	1,0600	6%
Kedvezőtlen 2	0	0,00%	1,0600	6%

1) Szenárió – normál várakozások, normál szenárió

A számpélda alapján tehát az Alap 6% fix és ezen felül 6,6% extra hozamot biztosít a befektetési jegy tulajdonosok számára, ami összesen 12,6%-os (nem évesített) hozamot jelent.

2) Szenárió – optimista várakozások, kedvező szenárió

A számpélda alapján tehát az Alap 6% fix és ezen felül 13,2% extra hozamot biztosít a befektetési jegy tulajdonosok számára, ami összesen 19,2%-os (nem évesített) hozamot jelent.

3-4) Szenárió – kedvezőtlen várakozások, pesszimista szenárió

A két számpélda alapján tehát az Alap 6% fix és ezen felül 0% extra hozamot biztosít a befektetési jegy tulajdonosok számára, ami összesen 6%-os (nem évesített) hozamot jelent.

A négy számpéldában tehát az Alap a részvény piac teljesítményétől függetlenül 6% fix hozamot minden esetben biztosított a befektetési jegy tulajdonosok számára.

A példában számított hozam értékek nem évesítettek!

A fent kiszámított hozamok a kamatadó, forgalmazási költségek (vételi, eladási, átváltási díj), számlavezetési és egyéb költségek levonása előtt értendők.

32. Hozamfizetési napok

Nem alkalmazandó

33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem alkalmazandó.

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

34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret

34.1.A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító hitelintézet által vállalt garancia vagy kezesi biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia)

A hozamra vonatkozó ígéret külön utalás nélkül is magában foglalja a tőke megóvására vonatkozó ígéretet is.

A tőkevédelmet, azaz hogy a tőkevédett periódus lejáratakor az alap egy jegyre jutó árfolyama ne legyen alacsonyabb, mint a befektetési jegy névértéke kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

A hozamvédelmet - azaz hogy a tőkevédett periódus lejáratának napján az Alap egy befektetési jegyre jutó árfolyama eléri a befektetési jegy névértékének a befektetési politikában definiált fix hozam mértékével növelt értékét - a befektetési jegy tulajdonosok számára - kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

34.2.A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem)

A hozamra vonatkozó ígéret külön utalás nélkül is magában foglalja a tőke megóvására vonatkozó ígéretet is.

Az Alap tőke és hozamvédelme

Az Alap tőkevédelme a tőkevédett periódus lejáratakor az Alap befektetési jegyeinek névértékére vonatkozó védelem, melyet a befektetési politika támaszt alá és biztosít. A befektetési politika biztosítja, hogy tőkevédett periódus végén – függetlenül a részvénypiac futamidő alatt elért teljesítményétől – az Alap nettó eszközértéke ne legyen alacsonyabb az Alap befektetési jegyeinek névértékénél, így a befektetők legalább a tulajdonukban lévő befektetési jegyek névértékét visszakapják.

Az Alap hozamvédelme azt jelenti, hogy a befektetési politika biztosítja a befektetési jegy tulajdonosok számára, hogy a tőkevédett periódus lejáratakor az Alap egy jegyre jutó árfolyama legalább a befektetési jegy névértékének fix hozammal növelt értéke legyen, függetlenül az Alap befektetési politikájában meghatározott globális fejlett részvénypiac teljesítményének, illetve az azt meghatározó részvények és/vagy indexek árfolyamának alakulásától.

A tőke és hozamvédelmet az Alap alacsony kockázatú fix kamatozású eszközök (elsősorban bankbetét és magyar állampapír) vásárlásával biztosítja a befektetők számára.

Jelen tájékoztatóban megnevezett egyes kockázati tényezőkre a befektetési politikának nincs kihatása, így szélsőséges esetben előfordulhat, hogy ezek bekövetkezése esetén a befektetési politika által ígért tőkevédelem nem valósul meg.

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

35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem alkalmazandó.

VIII. Díjak és költségek

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

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

Kezelési költség

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

Az alapkezelési díjak a 36.1 pontban kerülnek részletes kifejtésre.

A forgalmazási díjak a 36.3 pontban kerülnek részletes kifejtésre.

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

▪ A tőkevédett periódusban

Az Alapkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az Alap értékelésnapjaitól kezdődően az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) legfeljebb 3%-ának az adott év napjaival osztott része.

Az így megállapított kezelési díj az Alapban naponta időarányosan elhatárolásra kerül.

Az alábbiakban felsorolt minden további költség nem az Alapot terheli, azokat az Alap, a fenti Alapkezelői díj terhére fizeti ki.

- Forgalmazói díj
- Letétkezelői díj
- Kéler díjak;
- Egyéb, a létrehozással kapcsolatos költségek.
- Az Alap Könyvvizsgálójának, könyvelőjének fizetendő díjak és költségek.
- Az Alap ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazási, számlavezetési és őrzési díjak, opciós díjak, valamint banki költségek, az aktuális kondíciós listák alapján.
- A közzététel, a befektetési jegy tulajdonosok információkkal, alapkezelési tájékoztatóval való ellátásával összefüggő költségek.
- Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (pl. felügyeleti díj - ami Tájékoztató készítésének időpontjában 0,025%-) amelyek napi szinten elhatárolásra kerülnek.

Az Alapkezelői díj terhére felmerülő költségek azok felmerülésekor kerülnek kifizetésre, a további elhatárolt Alapkezelői díj az Alap cash-flow alakulását figyelembe véve kerül kifizetésre.

Az Alap tőkevédett alaptól pénzügyi alappá történő befektetési politika átalakításához (továbbiakban átalakítás) kapcsolódó költségek:

Az Alap átalakításkori alapkezelői díja: az Alap védett periódus utolsó értékelésnapjaitól kezdődően az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke) legfeljebb 1%-a. Az Alap futamidejének utolsó nettó eszközérték meghatározásakor kerül levonásra, és kifizetésre. *(portfólió érték: az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke)

Az Alap megszűnéséhez kapcsolódó egyéb díjak.

Az Alap éves jelentésében a költségek felsorolásra kerülnek.

▪ A tőkevédett periódus lejáratát követően

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

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

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

▪ A védett periódus lejáratát követően

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

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

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

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

▪ **A tőkevédett periódus lejáratát követően**

Forgalmazási díjak

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

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 2.000.000 Ft.

Könyvelői díj

Az Alap Könyvelőjének fizetendő díjak és költségek időarányosan napi szinten kerülnek elhatárolásra és levonásra, az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében. A díj maximuma 2.000.000 Ft/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 0,25 ezreléke. A díj az Alapban naponta elhatárolásra, és minden negyedévben, a tárgynegyedévet követő hónap végéig kifizetésre kerül.

A költségek az Alap éves jelentéseiben felsorolásra kerülnek.

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

Forgalmazói költségek

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

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

Adók, hatóság felé fizetendő díjak

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

Egyéb díjak

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

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

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

Befektetők költségei

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

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

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

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

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

39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei

Nem alkalmazandó.

40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs ilyen információ

IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása

41. A befektetési jegyek vétele

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

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

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

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

A forgalmazó helyek az általuk meghirdetett pénztári órákban minden banki napon kötelesek a befektetőktől befektetési jegy visszaváltási megbízást felvenni. A befektetőknek – 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 befektetőknek járó ellenértéket;”

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

42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

A visszaváltási megbízások a megbízást követő harmadik munkanapon kerülnek teljesítésre.

43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai

43.1. A forgalmazási maximum mértéke

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

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

Nem alkalmazandó

44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása

44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága

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

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

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

Vételi/Visszaváltási díj maximális mértéke: 5,0%, de min. 10.000 Ft

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

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

Nem tervezzük a szabályozott piacokon történő forgalmazását.

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

Csak Magyarországon kerül forgalomba hozatalra.

47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

c) a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

X. A befektetési alapra vonatkozó további információ

48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye

2013*
-0.19%

*tört év, nem annualizált hozam

Az Alap 2013-ban 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

Nincs mód a befektetési jegyek bevonására.

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 lehetőségéről

Nincs egyéb információ

XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk

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

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

Rövid neve: Budapest Alapkezelő Zrt.,

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

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

A társaság neve: **UniCredit Bank Hungary Zrt.**

Cégbejegyzés: 2008.12.18., 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 bevételeit a jogszabályokkal és az ABA kezelési szabályzatával összhangban használja fel;

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

A Letétkezelő az alábbi szolgáltatásokat nyújtja az Alap részére:

- gondoskodik az Alap pénzmozgásainak megfelelő nyomon követéséről,
- gondoskodik az Alap tulajdonában lévő és a Letétkezelő által letétkezelt pénzügyi eszközök illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzéséről, és letétkezeléséről;
- összevont értékpapírszámlát, valamint fizetési számlát vezet az Alapnak;
- a rendelkezésre bocsátott tájékoztatás vagy dokumentumok, illetve a rendelkezésre álló külső bizonyítékok alapján nyilvántartást vezet az Alap tulajdonát képező minden egyéb, letétbe nem helyezhető eszközzel, valamint meggyőződik arról, hogy az adott eszköz az Alap tulajdonát képezi-e;
- ellenőrzi, hogy a befektetési jegyek kibocsátása vagy érvénytelenítése a jogszabályoknak és a Szabályzatnak megfelelően történik-e;
- biztosítja, hogy az Alap összesített és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a jogszabályoknak és az Alap Szabályzatának megfelelően számítsák ki;
- teljesíti az Alapkezelő pénzügyi eszközökre vonatkozó utasításait a jogszabályokkal, az Alap kezelési szabályzatával és a Letétkezelési Szerződéssel összhangban;

- h) ellátja az általa kezelt értékpapírok hozamainak elszámolásával kapcsolatos tevékenységet;
- i) ellátja az általa kezelt értékpapírokkal összefüggő társasági eseményekkel kapcsolatos teendőket;
- j) ellenőrzi, hogy a befektetési alap megfelel-e a jogszabályokban és a Szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak különös tekintettel a befektetési korlátokra, a Bank a befektetési korlátok ellenőrzését a nettó eszközérték ellenőrzésével egy időben végzi;
- k) gondoskodik arról, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerüljön;
- l) ellátja az Alap megszűnésével kapcsolatos, a jogszabályokban előírt technikai teendőket;
- m) ellenőrzi, hogy az Alap a bevételét a jogszabályokkal és az Alap Szabályzatával összhangban használja-e fel;
- n) elvégze minden olyan egyéb feladatot, melyet a Kbtv., a Bizottságnak a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete (a továbbiakban: Rendelet) és a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet (a továbbiakban: a Korm. rendelet) a letétkezelő számára előír.

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

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

Cégbejegyzési szám: 01-09-063183

A könyvvizsgáló feladatairól a jogszabály az alábbiakat mondja ki:

2007. évi LXXV. törvény

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

A jogszabályi kötelezettségen alapuló könyvvizsgálói tevékenység

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

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

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

c) a könyvvizsgálók jogszabályban meghatározott egyéb feladatának elvégzése.

A Könyvvizsgáló az Alap vonatkozásában az alábbi feladatokat végzi:

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

- az éves jelentésben 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

A társaság neve: **Budapest Bank Zrt.**

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

Befektetési jegy értékesítés: 101 forgalmazási hely, internetbank, ügynökhálózat

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

A forgalmazó feladatairól a Törvény az alábbiakat mondja ki:

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

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

A Forgalmazó az Alap vonatkozásában az alábbi feladatokat végzi:

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

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

Nem alkalmazandó.

58. A prime brókerre vonatkozó információk

nem alkalmazandó

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

Kiszervezett tevékenységek:

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

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

Kiszervezett tevékenység: számviteli szolgáltatás

Budapest, 2014. február 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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

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

IV. FEJEZET

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

7. Megengedett eszközök köre

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

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

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

(3) A befektetési alap rendelkezhet járulékos likvid eszközökkel.

8. Befektetési korlátok a befektetési alap eszközeihez viszonyítva

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

10. Származtatott ügyletekre vonatkozó általános szabályok

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

11. A származtatott befektetési alapokra vonatkozó speciális befektetési szabályok

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

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

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

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

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

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

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

b) befektetési jegyei csak szakmai befektetők körében forgalmazhatók,

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

12. Az indexkövető befektetési alapokra vonatkozó speciális befektetési szabályok

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

a) az index valamely szabályozott piac által meghirdetett index;

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

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

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

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

13. Befektetési korlátok a megengedett eszközök oldaláról

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

(2) A fentiekben túlmenően a nyilvános befektetési alap:

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

szerezheti meg.

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

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

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

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

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

14. Egyéb, befektetésekre vonatkozó általános szabályok

26. § Az egyéb, befektetésekre vonatkozó általános szabályokra a 13. § és 14. § rendelkezései 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 eszközt az ÁÉKBV-alapkezelő részére.

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

6. Hitelfelvétel, értékpapírkölcsön, eszközök megterhelése

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

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

(3) Az ÁÉKBV nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.

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

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

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

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

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

3. sz. MELLÉKLET - Lehetséges befektetési helyszínek

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

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

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

Tőzsdék:

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

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