

KIEMELT BEFEKTETŐI INFORMÁCIÓK

Ez a dokumentum ellátja Önt az erre az alapra vonatkozó kiemelt befektetői információkkal. Nem marketinganyag. Ezeket az információkat törvény írja elő, hogy segítségükkel Ön megérthesse az ebbe az alapba történő befektetés jellegét és kockázatait. Javasoljuk, hogy a tájékozott befektetési döntés érdekében olvassa el az információkat.

Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap (HU0000711650)

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt., a Budapest Bank-csoport tagja

■ Célkitűzés és befektetési politika

A Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap a világgazdaság lassulását, az amerikai részvénypiacok stagnálását kívánja kihasználni. Az alap a tőkéje nagyobb részét bankbetétbe helyezi el, ami a tőkevédelmet biztosítja a lejáratra; a tőkének a kisebb részét pedig kamatcsere és opciós ügyletet ötvöző összetett származtatott struktúrába helyezi, ami az alap által elérhető hozamot határozza meg. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

A Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap a befektetők számára egy naponta felhalmozott hozamot ígér a tőkevédett periódus lejáratának napjára, mely hozam minden egyes olyan napon éves 12%-os kuponráta egy napra eső hányadával növekszik, amikor a befektetési kosarat alkotó 20 elemű részvénykosár minden elemének árfolyama egy előre meghatározott sávon belül zár. A Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alappal a befektetők éves maximum 10,79% hozamot (EHM: 0%-10,79%) érhetnek el. Az előre meghatározott sáv évente kerül meghatározásra minden részvény esetében oly módon, hogy az éves megfigyelési napon rögzített részvényárfolyam +/-25%-os sáv lesz a következő megfigyelési napig bezárólag az adott részvényre meghatározott sáv. Az alap számára az összetett struktúra által biztosított, naponta halmozódó kupon a tőkevédett periódus lejáratakor kerül jóváírásra, a futamidőből eltelt napokra már felhalmozott kupon a részvénypiacok jövőbeni árfolyam-alakulásától függetlenül „már nem veszhet el”, lejáratkor mindenképpen jóváírásra kerül az alap számára. Az opciós struktúra által biztosított hozamot a befektetők a tőkevédett periódus lejáratakor befektetési jegyük visszaváltásával realizálhatják.

Az Alap főbb befektetési: a tőkevédett periódus végére a befektetési jegyek névértékének visszafizetést biztosító bankbetétek, valamint az Alap hozamlehetőségét biztosító összetett opciós ügylet.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünetet hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatozatot, osztalékot újra befekteti. Az alap nem rendelkezik speciális szektor-kitétséggel. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. A jegyzés során a kibocsátó maximum 4,9 Mrd Ft össznévértékű jegyzést fogad el. A folyamatos forgalmazás során korlátlan mennyiségű befektetési jegy hozható forgalomba.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

A Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap mögöttes befektetési kosara 20 ismert, nemzetközi részvényt tartalmaz, amelyek a legkülönbözőbb iparágakban tevékenykednek a gyógyszergyártástól az élelmiszeriparon keresztül az energiaszektorig. Név szerint: BMW, Daimler AG, Volkswagen AG, Iberdrola SA, Repsol SA, Carrefour SA, AXA SA, Vinci SA, StGobain, Schneider Electric SA, Enel SpA, Generali SpA, ING NV, ArcelorMittal, Wal-Mart Stores Inc., General Electric Co, Google Inc, TDK Corp., Toyota, NTT Docomo

Az alap hozamának meghatározása a következő összefüggéseken alapszik:

$$Kupon = \text{rész kupon}(1) + \text{rész kupon}(2) + \text{rész kupon}(3),$$

ahol

$\text{rész kupon}(i)$ – az évente felhalmozódó kuponok értéke ($i=1, 2, 3$),

melyek értéke az alábbiak szerint kerül meghatározásra:

A tőkevédett periódus megfigyelési napjain a befektetési politikában meghatározott 20 részvény árfolyama rögzítésre kerül. A megfigyelési napot követő megfigyelési periódus minden egyes naptári napján az éves Kuponráta egy napra eső hányada halmozódik fel, amennyiben az összes részvény napi záró árfolyama a rögzített részvényárfolyam körüli Értékelési Sáv-on belül van. Amennyiben bármely részvény árfolyama az értékelési sávon kívül zár, akkor aznapra nem halmozódik kupon az Alap számára. A részvények árfolyamának rögzítésére évente egyszer – a megfigyelési napokon kerül sor.

megfigyelési nap(i) – az Alap indulásának napja, és az Alap indulásának napjával megegyező naptári napok a következő két évben ($i = 1, 2, 3$)

megfigyelési periódus(i) – a megfigyelési nap(i)-t követő nappal kezdődő és megfigyelési nap(i+1)-vel végződő éves periódus ($i = 1, 2, 3$). A 3. megfigyelési periódus utolsó napja az Alap indulását követő 3. év Alap indulásával megegyező naptári napja, amennyiben az nem munkanap, akkor az azt követő első munkanap.

Kuponráta – előre meghatározott éves kamat (%), mely legkisebb értéke 12%, és mely végleges értékét az Alapkezelő legkésőbb az Alap indulásának napjáig meghirdeti,

Értékelési Sáv – %-os érték, mely várható értéke 25%, és mely végleges értéket az Alapkezelő legkésőbb az Alap indulásának napjáig meghirdeti,

$$\text{rész kupon}(i) = [\text{Kuponráta} * \frac{N_{\text{felhalmozott}}(i)}{N_{\text{összes}}(i)}]$$

ahol,

$N_{\text{felhalmozott}}(i)$ – az i -edik megfigyelési periódus azon naptári napjainak száma, melyeken minden egyes részvény az Értékelési Sáv-on belül zárt, azaz

$$R_{\text{részvény}}(i) * (1 - \text{Értékelési Sáv}) \leq R_{\text{részvény}}(i) \leq R_{\text{részvény}}(i) * (1 + \text{Értékelési Sáv})$$

$R_{\text{részvény}}(i)$ – az n -ik részvény i -edik megfigyelési napon rögzített árfolyama ($n=1-20, i=1-3$),

$R_{\text{részvény}}(i)$ – az n -ik részvény záróárfolyama az i -edik megfigyelési periódus t napján ($n = 1-20, i=1-3$),

$N_{\text{összes}}(i)$ – az i -edik megfigyelési periódus naptári napjainak száma.

■ Jövőbeli teljesítményre vonatkozó forgatókönyvek

A következő táblázat három olyan számpéldát mutat be, amelyekben látható, hogy az Alap kedvező, illetve kedvezőtlenebb piaci környezetben milyen hozamokat képes biztosítani a befektetőinek.

Az első példa szemlélteti, hogyha az Alap teljesítményét meghatározó 20 részvény mindegyike hosszabb időtávon nem lép ki az előre meghatározott sávból. Ebben a példában az első évben a 365 napon a részvények 319-ben teljesítették a feltételt ez 10.48%-os hozamot jelentett. A következő évben a részvények előző évi záró árfolyamaihoz igazodik az előre meghirdetett sáv, azaz a sáv hozzá lesz igazítva az előző évi elmozdulásához. A példában a második évben 299 napra teljesül, hogy sávon belül maradnak a részvények, és ez 9.83% hozamot jelent. A harmadik év elején a sáv újból igazodik a részvények záró áraihoz, és így a harmadik évben 11.36%-ot hoz. A példa leginkább egy stagnáló részvényt piac teljesítményét tükrözi.

A második példa egy köztes kimenet. Amíg a harmadik példa egy pesszimistább kimenetet mutat, ahol a részvények közül legalább egy nagyon rövid időn belül elhagyja az előre meghatározott sávot, és így az első évben csak 66 napra igaz, hogy teljesül az a feltétel, hogy mind a 20 részvény nem lép ki a sávból. A második év elején az előző évi záróárfolyamokhoz újra igazodik a sáv, így ismét hozamot tud termelni az Alap, de így is csak 86 napra teljesül a 366 napból, hogy a sávból nem lép ki egyetlen egy részvény sem. A harmadik évben a sáv újraigazítása ismét tud 48 jó napot hozni, ami 1.57% hozamot jelent arra az évre. A példa leginkább egy dinamikus emelkedő, illetve egy gyorsan leértékelődő részvényt piac teljesítményét tükrözi.

Ezen példák a képlet illusztrálását, és nem a várható események előrejelzését jelentik. A bemutatott forgatókönyvek előfordulási valószínűsége nem feltétlenül egyenlő.

magas hozamú példa			
	teljesült napok száma*	naptári napok száma	felhalmozott kupon
1. év	319	365	10.48%
2. év	299	366	9.83%
3. év	345	364	11.36%
össz.:			31.67%

közepes hozamú példa			
	teljesült napok száma*	naptári napok száma	felhalmozott kupon
1. év	59	365	1.93%
2. év	270	366	8.87%
3. év	294	364	9.69%
össz.:			20.50%

alacsony hozamú példa			
	teljesült napok száma*	naptári napok száma	felhalmozott kupon
1. év	66	365	2.16%
2. év	86	366	2.82%
3. év	48	364	1.57%
össz.:			6.55%

*Azon napok száma (N_{felhalmozott(i)}), melyeken az előre meghatározott kondíció teljesült, azaz, minden részvényt naponkénti záró árfolyama az előre meghatározott sávon belül volt.

■ Kockázat/nyereség profil

Várhatóan alacsonyabb hozam Várhatóan magasabb hozam
Várhatóan alacsonyabb kockázat Várhatóan magasabb kockázat

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az alap 2012-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

A közepes kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit részben bankbetétekbe és részben opciókba, kamatcsere ügyletekbe fekteti, és ezeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemez.

Az Alap a befektetési jegyek névértékére vonatkozó tőkevédelmet - a befektetési politikájának megfelelően - a tőkevédett periódus végére biztosítja. A tőkevédett periódus után az alap alacsony kockázatú pénzügyi alapként működik tovább.

Legfontosabb kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki kockázat/nyereség mutató:

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírcsoporthoz (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.

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

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 Alapok számára.

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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 vizsgálóval

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.

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.

A letétkezelő kockázata: Az Alapok 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 Alapok eredményességére is.

■ Díjak

Az Ön által fizetett díjak csökkentik a befektetés potenciális növekedését, azok kizárólag az alap működtetésére, többek között az alap marketing- és forgalmazási költségeire, használhatók fel.

Az Ön befektetése előtt vagy után felszámított egyszeri díjak	
Vételi díj max.	5%, de minimum 10 000 Ft
Visszaváltási díj max.	5%, de minimum 10 000 Ft
Kiegészítő visszaváltási díj	max. 2%
Egy év alatt az alapból levont költségek	
Folyó költségek	max. 3%
Az alapból bizonyos különleges körülmények között levont díjak	
Teljesítmény díj	Nincs

A táblázatban feltüntetett egyszeri díjak az Ön pénzéből a befektetés, illetve a befektetés hozamának kifizetése előtt maximálisan levonható összegek. Ezeknél Ön bizonyos esetekben kevesebbet is fizethet. A tényleges vételi és visszaváltási díjakat megtudhatja pénzügyi tanácsadójától vagy a forgalmazótól.

A folyó költségekre vonatkozó adat becslésen alapul, és adott esetben ennek értéke évről évre változhat. Nem tartoznak az alapot terhelő folyó költségek közé az értékpapírok kereskedésével összefüggő megbízási díjak, jutalékok és transzferköltségek.

Az Alap Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata (Kezelési Szabályzat 36. és 37. pont 39-41. oldal; 44.2 pont 43. oldal) részletesebb információval szolgálnak a díjakról, beleértve a teljesítménydíjakat és kiszámításuk módját, amit a következő oldalon érhet el:

<http://www.budapestbank.hu/csoport/alapkezelo/hun/letoltes-generator.php>

■ Gyakorlati információk

- Az alap letétkezelője a Citibank Europe plc magyarországi fióktelepe.
- Az alapról további információkat az alapkezelő honlapján vagy a forgalmazási helyeken lehet díjmentesen beszerezni, ahol az alap tájékoztatójának és kezelési szabályzatának, valamint legutóbbi éves és féléves beszámolójának másolatát lehet elérni magyar nyelven.
- Az alapkezelő honlapja: www.bpalap.hu
- Az alap tájékoztatója és kezelési szabályzata: <http://www.budapestbank.hu/csoport/alapkezelo/hun/letoltes-generator.php>
- Az Alap éves és féléves jelentései: http://www.budapestbank.hu/csoport/alapkezelo/hun/letoltes-generator.php?eves_jelentes=1
- További közzétételi hely: www.kozzetetelek.hu
- A forgalmazó helyeken és a fent hivatkozott internetes oldalon az alappal kapcsolatban egyéb gyakorlati információk (pl. a befektetési jegyek aktuális árfolyama, az alap forgalmazási rendje, havi jelentései) is megtalálhatók. Befektetési döntése előtt kérjük, tanulmányozza át az alappal kapcsolatos dokumentumokat.
- Az alap székhelye szerinti tagállam adójoga hatással lehet a befektető személyes adózási helyzetére.
- A Budapest Alapkezelő Zrt. csak akkor vonható felelősségre az ebben a dokumentumban szereplő valamely állítás miatt, ha az félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban az alap tájékoztatójának vonatkozó részeivel.
- Kizárólag a kiemelt befektetői információk alapján igény nem érvényesíthető, kivéve, ha az információ félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a tájékoztató más részeivel.

Ez az alap Magyarországon engedélyezett és a Magyar Nemzeti Bank szabályozza. A Budapest Alapkezelő Zrt. Magyarországon engedélyezett és a Magyar Nemzeti Bank szabályozza. Ezek a kiemelt befektetői információk 2014.03.18-án megfelelnek a valóságnak.