

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 Tőkevédett Alap (HU0000711221)

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

■ Célkitűzés és befektetési politika

A jelen gazdasági és pénzügyi válság közepette meglehetősen bizonytalan és megjósolhatatlan, hogy az elkövetkező néhány évben mely részvénypiaci régiók, szektorok, vagy részvények árfolyamai lesznek képesek számottevő és trendszerű növekedésre, illetve lesznek-e egyáltalán ilyen eszközök. Nagy annak a valószínűsége, hogy a részvénypiaci árfolyamok továbbra is folytatják jelenleg is megfigyelhető oldalazó mozgásukat, rövid távú emelkedő és eső időszakokkal. Ezt a kiszámíthatatlan, meghatározó irány nélküli – oldalazó – részvénypiacra vonatkozó várakozást kívánja az Alap a befektetők számára a befektetési politikája által kiaknázni. Az Alap a jegyzés és forgalmazás során összegyűjtött tőkének meghatározó részét 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. A lekötött betét és az állampapírok tőkéje/névértéke, továbbá kamatai/hozamai biztosítják a tőke védelmét a tőkevédett periódus lejáratakor.

Az Alap a tőkevédett periódus indulástól kezdődő 3 éves időszak alatt egy előre meghatározott éves kuponráta egy naptári napra eső részét halmozza fel minden olyan naptári napon, amikor a részvénypiacot reprezentáló 20 nemzetközi részvényből álló kosár minden elemének árfolyama egy előre meghatározott értékelési sávon belül zár. Amennyiben a részvénykosár bármely eleme az értékelési sávon kívül zár, aznapra nem halmozódik kupon az Alap számára. Az egyes részvényekre vonatkozó értékelési sáv középértékei az Alap indulásakor kerülnek először rögzítésre, majd évente – a részvényárfolyamok mozgásához igazodva – újra rögzítésre kerülnek, ezzel biztosítva hozamot egy jelentősebb piaci árfolyammozgást követően is.

A Budapest Horizont Tőkevédett Alappal a befektetők éves maximum 10,79% hozamot (EHM: 0%-10,79%) érhetnek el. Az Alap eszközeinek kisebb hányada egy – az Alap tőkevédett periódusának kezdete előtt kötött – összetett opciós pozíció. Az Alap által vásárolt opciós struktúra kifizetését a tőkevédett periódus lejáratakor az Alap névértéke, és a struktúra futamideje alatt felhalmozott Kupon határozza meg.

opciós struktúra futamideje: Indulása megegyezik a tőkevédett periódus indulásának napjával (2012. június 21), lejáratára 2015. június 22.

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 szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az alap nem rendelkezik speciális szektor-kitettséggel. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

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 Tőkevédett Alap mögöttes befektetési kosara 20 ismert, nemzetközi részvényt tartalmaz, amelyek a legkülönbébb iparágakban tevékenykednek a gyógyszergyártástól az élelmiszeriparon keresztül az energiaszektorig. Név szerint: NESTLE SA-REG, NOVARTIS AG-REG, HSBC HOLDING PLC, VODAFONE PLC, ROYAL DUTCH SHELL A AMS, Wal-Mart Stores Inc., CHEVRON CORP, GENERAL ELECTRIC CO., GOOGLE INC-CL A, IBM, INTEL CORP, JOHNSON & JOHNSON, JPMORGAN CHASE & CO, COCA-COLA COMPANY, MICROSOFT CORP, ORACLE CORPORATION, PFIZER INC, PROCTER & GAMBLE CO, AT&T INC, EXXON MOBIL CORPORATION.

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:

melyek értéke az alábbiak szerint kerül meghatározásra:

A három előre meghatározott megfigyelési napon a befektetési politikában meghatározott 20 részvény árfolyama rögzítésre kerül. A megfigyelési napot követő megfigyelési periódus minden naptári napján az éves Kuponráta egy napra eső hányada halmozódik fel, amennyiben mind a 20 (befektetési politikában leírt) részvény napi záró árfolyama a rögzített részvényárfolyam körüli értékelési sávon 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.

$\text{megfigyelési nap}(i)$ – a tőkevédett periódus indulásának napja (2012. június 21.), és az ezzel a nappal megegyező naptári napok a következő két évben (2013. június 21. és 2014. június 23.)

$\text{megfigyelési periódus}(i)$ – 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 opciós struktúra lejáratának napja

megfigyelési periódus(1): 2012. június 22. - 2013. június 21.

megfigyelési periódus(2): 2013. június 22. - 2014. június 23.

megfigyelési periódus(3): 2014. június 24. - 2015. június 22.

Kuponráta – 12%

Értékelési sáv – a részvények rögzített árfolyama körüli +/-27,8-os érték.

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

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

$$Részvény_{fix,n}(i) * (1 - \text{Értékelési Sáv}) \leq Részvény_{t,n}(i) \leq Részvény_{fix,n}(i) * (1 + \text{Értékelési Sáv})$$

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

$Részvény_{t,n}(i)$ – 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 261 kereskedési napon a részvények 228-ban teljesítették a feltételt ez 10.48%-os hozamot jelentett. A következő évben a részvények előző évi záró árfolyamaihoz igazodnak az előre meghirdetett sáv, azaz a sáv hozzá lesz igazítva az előző évi elmozdulásához. A példában a második évben 213 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 részvénypiac teljesítményét tükrözi.

A második példa egy köztes kimenetet mutat, ahol a részvények közül legalább egy nagyon rövid időn belül elhagyja az előre meghatározott sávot, és így az első évben csak 47 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 61 napra teljesül a 260 kereskedési napból, hogy a sávból nem lép ki egyetlen egy részvény sem. A harmadik évben a sáv újraigazítása ismét tud 34 jó napot hozni, ami 1.57% hozamot jelent arra az évre. A példa leginkább egy dinamikus emelkedő, illetve egy gyorsan leértékelődő részvénypiac 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	228	261	10.48%
2. év	213	260	9.83%
3. év	247	261	11.36%
össz.:			31.67%

közepes hozamú példa			
	teljesült napok száma*	naptári napok száma	felhalmozott kupon
1. év	42	261	1.93%
2. év	193	261	8.87%
3. év	210	260	9.69%
össz.:			20.50%

alacsony hozamú példa			
	teljesült napok száma*	naptári napok száma	felhalmozott kupon
1. év	47	261	2.16%
2. év	61	260	2.82%
3. év	34	260	1.57%
össz.:			6.55%

* Azon napok száma ($N_{\text{felhalmozott}(i)}$), melyeken az előre meghatározott kondíció teljesült, azaz minden részvény napi 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.

Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit részben bankbetétekbe és részben opciókba, kamatcsere ügyletekbe fekteti, és ezeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 3-as kockázati kategóriában is szerepelt.

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

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetésképtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének

drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzügyi, 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 fizetésektől való 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 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.

Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont a 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.

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	1,39%
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 az alap 2013. évi (évesített) költségein 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 szolgál 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 2015.02.13-án megfelelnek a valóságnak.