

# A GE MONEY KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY 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.)

**GE Money Bank a.s.** (BB Centrum Vyskočilova 1422/1a 140 28 Praha 4 – Michle)

**Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe** (Székhely: 1051 Budapest, Bank Center,  
Szabadság tér 7.)

**Concorde Értékpapír Zrt.** (Székhely: 1123 Budapest, Alkotás út 50.)

**ERSTE Befektetési Zrt.**(Székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)

**Raiffeisen Bank Zrt.** (Székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)

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

**Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.** (Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.)

### **Letétkezelő:**

**Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe** (Székhely: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.)

Közzététel napja: 2015. február 13.

Hatályba lépés napja: 2015. március 16

<b>Meghatározások .....</b>	<b>4</b>
<b>Tájékoztató.....</b>	<b>6</b>
<b>I. A befektetési alpra vonatkozó információk .....</b>	<b>6</b>
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
<b>II. A forgalomba hozattal kapcsolatos információk .....</b>	<b>11</b>
6. A befektetési jegyek forgalomba hozatala .....	11
<b>III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk .....</b>	<b>11</b>
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 (forgalmazónként) .....	14
12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk.....	16
13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....	16
<b>1. sz. melléklet .....</b>	<b>17</b>
<b>Kezelési Szabályzat.....</b>	<b>17</b>
<b>I. A befektetési alpra vonatkozó alapszabályok .....</b>	<b>17</b>
1. A befektetési alap alapadatai .....	17
2. A befektetési alpra vonatkozó egyéb alapszabályok.....	18
3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása .....	18
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 ABA letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek.....	19
<b>II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként) .....</b>	<b>19</b>
5. A befektetési jegy ISIN azonosítója.....	19
6. A befektetési jegy névértéke .....	19
7. A befektetési jegy devizaneme.....	19
8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk .....	19
9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja.....	20
10. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a 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 ABA-hoz vagy az ABAK-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....	20
<b>III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen: .....</b>	<b>21</b>
11. A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció) .....	21
12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei .....	21
13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása.....	21
14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya .....	22
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 ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat.....	23
16. A portfólió devizális kitétsége.....	23
17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása .....	23
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.....	24
20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága .....	24
21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni .....	24
22. A cél-ÁÉKBV, illetve részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk.....	24

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

## Meghatározások

### A tájékoztatóban használt fogalmak

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

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

**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:** az a személy, aki a befektetési alapkezelővel vagy más befektetővel kötött szerződés alapján saját vagy más pénzét, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a szabályozott piac, tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja

**Bszt.:** a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény

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

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

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

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

**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 alapon lévő befektetési eszközök összessége

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

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

**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 pénzügyintézetnél elhelyezett pénzt jelenti, melyért a bank kamatot fizet és a befektetett összeggel együtt meghatározott időpontban visszafizeti.

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

**Certifikát:** az értékpapírosított származékos termékek, a certifikátok speciális, bankok által kibocsátott instrumentumok, amelyek bármely befektetési eszköz osztályra, illetve ezek tetszőleges kombinációjára létrehozhatók

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

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

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

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

**Vállalati kötvény:** gazdálkodó szervezet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

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

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

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

### **Egyéb információk**

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

A tájékoztatóban szereplő Alap felügyeletét az MNB látja el.

A tájékoztatóban szereplő Alap létrehozása Magyarországon történt.

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

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

# Tájékoztató

## I. A befektetési alapra vonatkozó információk

### 1. A befektetési alap alapadatai

#### 1.1. A befektetési alap neve

GE Money Közép-Európai Részvény Alap  
elnevezés angolul: GE Money Central European Equity Investment Fund

#### 1.2. A befektetési alap rövid neve

GE Money Közép-Európai Részvény Alap  
elnevezés angolul: GE Money Central European Equity 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

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe.

#### 1.6. A forgalmazó neve

Budapest Bank Zrt  
GE Money Bank a.s.  
Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe  
Concorde Értékpapír Zrt.  
ERSTE Befektetési Zrt.  
Raiffeisen Bank Zrt.  
UniCredit Bank Hungary Zrt.  
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

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

Nyilvános

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

Nyíltvégű

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

Határozatlan futamidejű

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

ÁÉKBV irányelv alapján harmonizált.

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

Az alapnak négy sorozata van. A GE Money Közép-Európai Részvény Alap "HUF" sorozata, a GE Money Közép-Európai Részvény Alap "CZK" sorozata és a GE Money Közép-Európai Részvény Alap "EUR" sorozata a devizanemükben különböznek egymástól. A GE Money Közép-Európai Részvény Alap „U” sorozata a GE Money Közép-Európai Részvény Alap "HUF" sorozatához hasonlóan magyar forintban érhető el, azonban a vételi és

visszaváltási költségek szempontjából különbözik attól. A „CZK” sorozat kizárólag Csehországban, míg a többi sorozat befektetési jegyei Magyarországon kerülnek forgalmazásra.

A „CZK” sorozat forgalmazás-elszámolási, illetve forgalmazás-teljesítési napjában is különbözik a többi sorozattól.

Az Alap alapdevizája a „HUF” sorozat kibocsátási devizája.

#### **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**

Nem alkalmazandó

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

Nincs egyéb információ

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

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

„HUF” sorozat:

Az Alapkezelő Igazgatóságának 1996. szeptember 5-én kelt határozatával az Alapkezelő Budapest Növekedési Alap elnevezésű, nyíltvégű értékpapír befektetési alapot hozott létre

„EUR” sorozat:

Alapkezelő a Vezérigazgató 2008. január 7-én kelt 002/2008-as számú határozatával döntött az „EUR” sorozat kibocsátásáról.

„CZK” sorozat:

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2010. október 20-án kelt 11/2010 számú határozatával döntött a CZK sorozat kibocsátásáról.

„U” sorozat:

Alapkezelő a Vezérigazgató 2013.08.07-én kelt 12/2013-as számú határozatával döntött az U sorozat kibocsátásáról.

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

„HUF” sorozat: 110.061/96.sz. határozat, 1996. október 7.

„EUR” sorozat: 110.061-13/2001 sz. határozat, 2001. március 23.

„CZK” sorozat: KE-III-577/2010. sz. határozat, 2010. december. 22.

„U” sorozat: H-KE-III-755/2013. sz. határozat, 2013. október 17.

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

110.061-1/96.sz. határozat, 1996. október 24.

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

1111-22

**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

110.061-2/97.sz. határozat, 1997. augusztus 19. 110.061-3/97.sz. határozat, 1997. október 19. 110.061-4/98.sz. határozat, 1997. január 9. 110.061-5/99.sz. határozat, 1999. június 16. 110.061-6/99.sz. határozat, 1999. november 11. 110.061-7/2000.sz. határozat, 2000. február 22. 110.061-8/2000.sz. határozat, 2000. május 17. 110.061-9/2000.sz. határozat, 2000. május 23. 110.061-10/2000.sz. határozat, 2000. augusztus 31. 110.061-11/2000.sz. határozat, 2000. október 13. 110.061-12/2001.sz. határozat, 2001. február 15. 110.061-13/2001.sz. határozat, 2001. március 23. 110.061-14/2001.sz. határozat, 2001. június 27. 110.061-15/2001.sz. határozat, 2001. szeptember 17. 110.061-16/2002.sz. határozat, 2002. március 8. 110.061-17/2002.sz. határozat, 2002. augusztus 16. 110.061-18/2002.sz. határozat, 2002. november 08.	110.061-19/2003.sz. határozat, 2003. augusztus 11. 110.061-20/2004.sz. határozat, 2004. június 25. 110.061-21/2006.sz. határozat, 2006. február 20. 110.061-22/2007.sz. határozat, 2007. november 29. 110.061-23/2007.sz. határozat, 2008. február 15. EN-III/ÉA-52/2009.sz. határozat, 2009. június 30. KE-III-577/2010. sz. határozat, 2010. december 22. KE-III-36/2011. sz. határozat 2011. január 20. KE-III-50113/2011. sz. határozat 2011. december 8. KE-III-668/2013. sz. határozat 2012.12.28 H-KE-III-755/2013. sz. határozat, 2013. október 17. H-KE-III-141/2015. számú határozat 2015. február 02
--	--

## 2.7. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

Az alap régebbi nevei:

Budapest Növekedési Alap

Budapest Növekedési Részvény Alap

## 3. A befektetési alap kockázati profilja

### 3.1. A befektetési alap célja

Az Alap célja, hogy a részvénypiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik.

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a magyar és/vagy nemzetközi részvénypiacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlással igen, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

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

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma.

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

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

Az Alap befektetési politika által megengedett eszközei:

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



Vállalati kötvények	X
Jelzáloglevelek	X
A 78/2014 (III. 14.) Korm. Rend. 8. § (6) bekezdésben meghatározott kötvények	X
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	X
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	X
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	X
Egyéb kollektív befektetési formák	X
<b>Egyéb eszközök</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (határidős ügyletek, opciók, swapok)	X
Állampapírra kötött repo ügyletek	X
A 78/2014 (III. 14.) Korm. Rend. 2. § (1) bekezdés d. pontjában meghatározott értékpapírok	X

X: befektetési politika által megengedett eszközök

Az Alap fektethet származtatott eszközökbe. 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**

Nem alkalmazandó

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

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

### 3.10. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

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 – hozzáférhetőek

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

A Befektetők részére történő kifizetések, a Befektetési jegyek visszaváltása, az Alap napi Nettó eszközértéke, éves, féléves jelentései, havi portfóliójelentései, az Alapra vonatkozó hivatalos közlemények és az Alappal kapcsolatos egyéb információk megtekinthetők a forgalmazási helyeken, a [www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu), valamint a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a [www.kozzetetelek.hu](http://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, valamint hogy a Csehországban forgalmazott alapok esetében az adózási szabályok a magyar szabályoktól eltérőek lehetnek. 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 fizetett bevétel, illetve beváltáskor visszaváltáskor, az átruházáskor elért bevételből az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész.

- Magyarországon adóügyi illetőséggel rendelkező magánszemélyek

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

- Magyarországon adóügyi illetőséggel nem rendelkező magánszemélyek

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

Nem von le kamatadót a Forgalmazó abban az esetben, amennyiben a Forgalmazónak a juttatott kamatjövedelemmel kapcsolatban a 2003. évi az adózás rendjéről szóló XCII. törvény 7. melléklete szerinti az adóhatóság felé adat-szolgáltatási kötelezettsége áll fenn. Alapvetően azoknak a magánszemélyeknek

juttatott kamatjövedelemről kell a Forgalmazónak adatot szolgáltatnia – tehát ezeket a jövedelmeket nem terheli a magyar jogszabályok szerinti kamatadó –, akiknek az állandó lakcíme, ennek hiányában szokásos tartózkodási helye az Európai Unió valamelyik tagállamában (illetve az Unió vonatkozó irányelvéhez csatlakozott országban) van.

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

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

A befektetési jegyek hozama ezeknél a társaságoknál az adóköteles bevételt növeli, ami után az érvényes magyar 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
<b>KEZELT VAGYON (BRUTTÓ):</b>	<b>371.207.962.356 Ft</b>

(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

Saját tőke: 7.698,1 millió Ft (2013-as adat)

## 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

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe  
Jogi formája: külföldi cég magyarországi fióktelepe

### 8.2. A letétkezelő székhelye

1051 Budapest, Bank Center, Szabadság tér 7.

### 8.3. A letétkezelő cégjegyzékszám

01-17-000560

### 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 Más hova 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

2008.11.10

### 8.7. A letétkezelő jegyzett tőkéje

3 millió forint

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

3.3892 millió forint (2013. évi auditált adat)

### 8.9. A letétkezelő alkalmazottainak száma

1183 fő

## 9. A könyvvizsgálóra vonatkozó információk

### 9.1. A könyvvizsgáló társaság neve, cégformája

KPMG Hungária Kft.

### 9.2. A könyvvizsgáló társaság székhelye

1134 Budapest, Váci út 31.

### 9.3. A könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma

Cg. 01-09-063183

### 9.4. Természetes személy könyvvizsgáló adatai

Nem alkalmazandó

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

Nem alkalmazandó

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

Nem alkalmazandó.

## 11. A forgalmazóra vonatkozó információk (forgalmazónként)

### 11.1. A forgalmazó neve, cégformája

Budapest Bank Zrt  
GE Money Bank a.s.  
Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe  
Concorde Értékpapír Zrt.  
ERSTE Befektetési Zrt.  
Raiffeisen Bank Zrt.  
UniCredit Bank Hungary Zrt.  
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

### 11.2. A forgalmazó székhelye

Budapest Bank Zrt.: 1138 Budapest, Váci út 193.  
GE Money Bank a.s.: Praha 4, Michle, Vyskodova 1422/1a  
Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe: 1051 Bp, Bank Center, Szabadság tér 7.  
Concorde Értékpapír Zrt.: 1123 Budapest, Alkotás út 50.  
ERSTE Befektetési Zrt.: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.  
Raiffeisen Bank Zrt.: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.  
UniCredit Bank Hungary Zrt.: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.  
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

### 11.3. A forgalmazó cégjegyzékszám

Budapest Bank Zrt: 01-10-041037/3. sz.  
GE Money Bank a.s.: 25672720  
Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe: 01-17-000560  
Concorde Értékpapír Zrt.: 01-10-043521  
ERSTE Befektetési Zrt.: 01-10-041373  
Raiffeisen Bank Zrt.: 01-10-041042  
UniCredit Bank Hungary Zrt.: 01-10-041348  
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.: 01-10-041206

### 11.4. A forgalmazó tevékenységi köre

#### **Budapest Bank Zrt.:**

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

#### **Raiffeisen Bank Zrt.:**

64.19 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)

#### **UniCredit Bank Hungary Zrt.:**

64.19 Egyéb monetáris közvetítés  
64.91 Pénzügyi lízing  
64.99 Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés  
66.12 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység  
66.19 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

66.22 Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység  
66.29 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége  
64.92 Egyéb hitelnyújtás

#### **Concorde Értékpapír Zrt.:**

66.12.'08. Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység  
64.99.'08. Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés  
70.22.'08. Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás

#### **ERSTE Befektetési Zrt.:**

66.12 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység  
64.99 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés  
66.19 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység  
64.92 Egyéb hitelnyújtás  
74.90 .n.s. egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység

#### **Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.:**

64.19 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)

#### **GE Money Bank a.s.:**

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

#### **Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe:**

64.19 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)  
64.91 Pénzügyi lízing,  
64.99 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés,  
66.12 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység  
66.19 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység  
66.29 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége

### **11.5. A forgalmazó alapításának időpontja**

Budapest Bank Zrt.: 1986. december 15.  
GE Money Bank a.s.: 1998. június 09.  
Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe: 2008.11.10  
Concorde Értékpapír Zrt.: 1997. december 12.  
ERSTE Befektetési Zrt.: 1990. május 24  
Raiffeisen Bank Zrt.: 1986. december 10.  
UniCredit Bank Hungary Zrt.: 1990. január 23.  
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.: 1989. április 18.

### **11.6. A forgalmazó jegyzett tőkéje**

Budapest Bank Zrt.: 19.346 millió Ft  
GE Money Bank a.s.: 510.000.000 cseh korona  
Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe: 3 millió Ft  
Concorde Értékpapír Zrt.: 1.000 millió Ft  
ERSTE Befektetési Zrt.: 2,000 millió Ft  
Raiffeisen Bank Zrt.: 50.000 millió Forint  
UniCredit Bank Hungary Zrt.: 24.118 millió,-Ft  
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.: 3.390 millió Ft

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

Budapest Bank Zrt.: 133.624 millió Ft (2013. évi auditlt adat)  
GE Money Bank a.s.: 38.143 cseh korona (2013. évi auditlt adat)  
Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe: 3,892 millió Ft (2013. évi auditlt adat)  
Concorde Értékpapír Zrt.: 2.510 millió Ft (2013. évi auditlt adat)  
ERSTE Befektetési Zrt.: 8.204 millió Ft (2013. évi auditlt adat)  
Raiffeisen Bank Zrt.: 114.402 millió Forint (2013. évi auditlt adat)  
UniCredit Bank Hungary Zrt.: 207.721 millió Ft (2013. évi auditlt adat)  
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.: 16.991 millió Ft (2013. évi auditlt adat)

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

A Forgalmazók nem adhatnak át a befektetők, illetve képviselőik adatára vonatkozó információt.

#### **12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk**

Nem alkalmazandó

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

Nincs egyéb információ.

Budapest, 2015. február 13.

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

GE Money Közép-Európai Részvény Alap  
elnevezés angolul: GE Money Central European Equity Investment Fund

#### 1.2. A befektetési alap rövid neve

GE Money Közép-Európai Részvény Alap  
elnevezés angolul: GE Money Central European Equity Fund

#### 1.3. A befektetési alap székhelye

1138 Budapest, Váci út 193.

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

1996. október 24. 110.061-1/96 sz. határozat  
Az Alap nyilvántartásba vételi száma: 1111-22

#### 1.5. A befektetési alapkezelő neve

Budapest Alapkezelő Zrt.

#### 1.6. A letétkezelő neve

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

#### 1.7. A forgalmazó neve

Budapest Bank Zrt  
GE Money Bank a.s.  
Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe  
Concorde Értékpapír Zrt.  
ERSTE Befektetési Zrt.  
Raiffeisen Bank Zrt.  
UniCredit Bank Hungary Zrt.  
Magyar Takarékszövetkezeti 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

Határozatlan futamidejű

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

ÁÉKBV irányelv alapján harmonizált

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

Az alapnak négy sorozata van. A GE Money Közép-Európai Részvény Alap "HUF" sorozata, a GE Money Közép-Európai Részvény Alap "CZK" sorozata és a GE Money Közép-Európai Részvény Alap "EUR" sorozata a devizanemükben különböznek egymástól. A GE Money Közép-Európai Részvény Alap „U” sorozata a GE Money Közép-Európai Részvény Alap "HUF" sorozatához hasonlóan magyar forintban érhető el, azonban a vételi és visszaváltási költségek szempontjából különbözik attól. A „CZK” sorozat kizárólag Csehországban, míg a többi sorozat befektetési jegyei Magyarországon kerülnek forgalmazásra.

A „CZK” sorozat forgalmazás-teljesítési napjában is különbözik a többi sorozattól.

Az Alap alapdevizája a „HUF” sorozat kibocsátási devizája.

**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**

Nem alkalmazandó

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

Nincs egyéb információ

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

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

Általános jogszabályok:

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

„HUF” sorozat: HU0000702717

„EUR” sorozat: HU0000706387

„CZK” sorozat: HU0000709845

„U” sorozat”: HU0000712971

### 6. A befektetési jegy névértéke

„HUF” sorozat: 1 Ft, azaz egy magyar forint

„EUR” sorozat: 0,01 euro

„CZK” sorozat: 1 CZK, azaz egy cseh korona

„U” sorozat: 1 Ft, azaz 1 magyar forint

### 7. A befektetési jegy devizaneme

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

„EUR” sorozat: EUR, azaz euro

„CZK” sorozat: CZK, azaz cseh korona

„U” sorozat”: HUF, azaz magyar forint

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

„HUF” sorozat:

A befektetési jegy előállítási módja dematerializált, forgalmazása folyamatos.

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

Befektetési jegy értékesítését a Kezelési Szabályzat 1. 7. pontjában felsorolt Forgalmazók végzik.

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

„EUR” sorozat:

A befektetési jegy előállítási módja dematerializált, forgalmazása folyamatos.

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

Befektetési jegy értékesítését a Kezelési Szabályzat 1. 7. pontjában felsorolt Forgalmazók végzik.

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

„CZK” sorozat:

A befektetési jegy előállítási módja dematerializált, forgalmazása folyamatos.

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

Befektetési jegy értékesítését a Kezelési Szabályzat 1. 7. pontjában felsorolt Forgalmazók végzik.

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

„U” sorozat:

A befektetési jegy előállítási módja dematerializált, forgalmazása folyamatos.

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

Befektetési jegy értékesítését a Kezelési Szabályzat 1. 7. pontjában felsorolt Forgalmazók végzik.

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

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

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

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

Az Alap befektetési jegy tulajdonosai tekintetében az egyenlő elbánás elve érvényesül, a befektetési jegy tulajdonosok azonos joggal 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 tőkét 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 szigoríthatók. 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, hogy a részvénypiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik.

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a magyar és/vagy nemzetközi részvénypiacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlással igen, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

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

Az Alap vagyonának jelentős részét a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország) részvénypiacain fekteti be, de egyéb régiók irányában kitétséget biztosító részvények, valamint befektetési jegyek és ún. exchange traded fundok (ETF) is helyet kaphatnak az alap értékpapír állományban.

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

<b>Eszközők</b>	<b>Eszköz</b>
<b>Fizetési számla és betétek</b>	

Fizetési számla	X
Bankbetét	X
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	X
Külföldi állampapír	X
Magyar állam által garantált értékpapírok	X
Külföldi állam által garantált értékpapírok	X
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	X
Vállalati kötvények	X
Jelzáloglevelek	X
A 78/2014 (III. 14.) Korm. Rend. 8. § (6) bekezdésben meghatározott kötvények	X
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	X
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	X
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	X
Egyéb kollektív befektetési formák	X
<b>Egyéb eszközök</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (határidős ügyletek, opciók, swapok)	X
Állampapírra kötött repo ügyletek	X
A 78/2014 (III. 14.) Korm. Rend. 2. § (1) bekezdés d. pontjában meghatározott értékpapírok	X

X: befektetési politika által megengedett eszközök

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

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

<b>Eszközök</b>	<b>minimális-maximális arány</b>
<b>Fizetési számla és betétek</b>	
Fizetési számla	0-50%
Bankbetét	0-50%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	0-50%
Külföldi állampapír	0-50%
Magyar állam által garantált értékpapírok	0-50%
Külföldi állam által garantált értékpapírok	0-50%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0-50%
Vállalati kötvények	0-50%
Jelzáloglevelek	0-50%
A 78/2014 (III. 14.) Korm. Rend. 8. § (6) bekezdésben meghatározott kötvények	0-50%
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	0-100%
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	0-100%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0-100%
Egyéb kollektív befektetési formák	0-100%
<b>Egyéb eszközök</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (határidős ügyletek, opciók, swapok)	0-100%
Állampapírra kötött repo ügyletek	0-50%
A 78/2014 (III. 14.) Korm. Rend. 2. § (1) bekezdés d. pontjában meghatározott értékpapírok	0-100%

X: befektetési politika által megengedett eszközök

Az eszközök aránya a fenti táblázatban közölt értékek között lehet, figyelembe véve a jogszabályi korlátokat, illetve a Kezelési szabályzatban meghatározott egyéb befektetési határértékeket.

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

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

#### A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok

- Részvényeket kizárólag abban az esetben vesz az Alap, ha azok valamely szabályozott piacra vagy tőzsdére be vannak vezetve, vagy azon értékpapírok, melyek a A 78/2014 (III. 14.) Korm. Rend. 2. § (1) bekezdés d. pontjában vannak meghatározva.
- Az Alap értékpapírokból és származtatott ügyletekből származó részvénytőke arányának minimum 50%-nak kell lennie.
- Az Alap részvénytőke arányának hosszabb időtáv átlagában 70% és 90% között várható.
- Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amely a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges.

#### A befektetési politika által megcélzott régiók

Az Alap vagyonának jelentős részét a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország) részvénytőke arányában fekteti be, de egyéb régiók irányában kitérítést biztosító részvények, valamint befektetési jegyek és ún. exchange traded fundok (ETF) is helyet kaphatnak az alap értékpapír állományban.

Visegrádi országok	Fejlett országok	EMEA országok	Feltörekvő országok
XX	x	x	x

XX: nagyon jellemző x: jellemző

Az alap a fenti táblázatban nem szereplő régiók részvényeibe is fektethet, amennyiben azt a Törvény, illetve a befektetési politika engedi.

### 16. A portfólió devizális kitérítése

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

Az Alapnak lehetősége van az eltérő devizákban denominált eszközök devizakitérítésének részbeni, vagy teljes fedezésére származtatott eszközök alkalmazásával.

Az Alap alapdevizától eltérő nettó devizakitérítése nem haladhatja meg a nettó eszközérték 50%-át.

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

Nem alkalmazandó

### 18. Hitelfelvételi szabályok

Az Alap a Kormányrendeletben előírtakon felül nem ír elő többlétszabályokat.

**19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti**  
Az Alap az alábbi értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek értékpapírjaiba fektetheti az alap eszközeinek több mint 35 százalékát:

**Országok:** Amerikai Egyesült Államok, Cseh Köztársaság, Magyarország, Németország

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

Nem alkalmazandó

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

Nem alkalmazandó

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

Nem alkalmazandó

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

Nincs egyéb információ.

**24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk**

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

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

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

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

**24.3. Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel 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 devizakitettséget az alábbiak szerint kell meghatározni:

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



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, vagy egyéb hivatalos adatszolgáltató.

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

Nem alkalmazandó

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

Nincs ilyen információ

### 25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések

Nem alkalmazandó.

## IV. A kockázatok

### 26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az Alapkezelő 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 szavatolótökével, 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	X
- Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat	
- Származtatott termékekből eredő kockázat	
Általános gazdasági kockázat	XX
Kamatláb kockázat	x
Likviditási kockázat	XX
Részvénypiaci kockázat	XX
A piac működési zavaraiából eredő kockázat	x
Befektetési döntések kockázata	XX
Értékelésből eredő kockázat	XX
Hitelezési kockázat	x
Vállalati kockázat	XX
Partnerkockázat	x
A letétkezelő kockázata	x
Adópolitikai kockázat	x
Adózási kockázat	x
Szabályozási kockázat	x

Politikai kockázat	x
A nettó eszközérték megállapítását érintő kockázatok	x
A forgalmazás felfüggesztésének kockázata	x
Az alap esetleges határozott futamidejűvé alakítása	x
Az alap megszűnésének kockázata	x
Az Alap megszüntetésének kockázata	x
Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok	x
Devizaárfolyam kockázat	XX
Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat	XX
A Kockázati Mutató és a valós kockázat különbségének kockázata	XX
Egyéb kockázat	x
XX	Nagyon jellemző
x	Jellemző

## A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok

### A származtatott ügyletek árfolyam kockázata

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

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

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

### Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat

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

### Származtatott termékekből eredő kockázat

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

### Általános gazdasági kockázat

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

### Kamatláb kockázat

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

#### **Likviditási kockázat**

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

#### **Részvénypiaci kockázat**

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

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

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

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

#### **Hitelezési kockázat**

A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzügyintézetek, 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 pénzügyintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alap tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetési képtelenné válása az Alap futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

#### **Vállalati kockázat**

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

#### **Partnerkockázat**

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

#### **A letétkezelő kockázata**

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

#### **Adózási kockázat**

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

#### **Adópolitikai kockázat**

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

#### **Szabályozási kockázat**

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

#### **Politikai kockázat**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Az Alap megszüntetésének kockázata**

Az Alapkezelő dönthet az Alap megszüntetéséről, amennyiben saját tőkéje a létrejöttét követő hatodik hónapot követően fél éven keresztül nem éri el átlagosan az 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 Alap eszközei között az alapdevizától eltérő devizában (idegen deviza) denominált eszközök is lehetnek. Ezen eszközök alapdevizában kifejezett árfolyama függ az alapdeviza és az idegen deviza keresztárfolyamának változásától is. Az alapdeviza idegen devizához viszonyított gyengülése esetén az adott idegen devizában levő befektetés alapdevizában számított értéke emelkedik, fordított esetben, az alapdeviza erősödésekor az idegen devizában lévő befektetés alapdevizában számított értéke csökken. A devizaárfolyamok változása ezért jelentősen befolyásolhatja az Alap idegen devizában denominált eszközeinek alapdevizában számított értékét.

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

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

### **A Kockázati Mutató és a valós kockázat különbségének kockázata**

A Tájékoztató és Kezelési szabályzatban feltüntetett kockázat a Kiemelt Befektetői Információk Kockázat/nyereség profiljában - a Felügyelet és az Értékpapír Szabályozók Európai Bizottsága (CESR) ajánlásának megfelelően - számolt Kockázati Mutató értékét tükrözi. A Kockázati Mutató az alap múltbeli adatai alapján készült. Ezek a múltbeli - a szintetikus mutató számításához is használt - adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. Továbbá az alap kockázata időlegesen, illetve extrém piaci helyzetekben jelentősen eltérhet a hosszú távú átlagos kockázattól, amit a Kockázati Mutató szemléltet. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

### **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. A nettó eszközérték megállapítása – a befektetési jegyek csehországi forgalmazása esetén is – azokon a napokon történik, amelyek Magyarországon munkanapoknak minősülnek.

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 üzetek
- 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 az „EUR” sorozat esetében 6 tizedesjegy, az Alap többi sorozata esetében 4 tizedesjegy pontossággal állapítja meg.

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

### Hiba a nettó eszközérték megállapításában

A Törvény az alábbiakat mondja ki:

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

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

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

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

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

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

*c) a befektetési alapkezelő a nettó eszközérték-számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekint azzal, hogy ez esetben a befektetési alapot ért vagyonszökkenést 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 hirdeteményi helyein.

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

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

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

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

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

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

### *a) Fizetési számla*

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

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

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

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

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

### *c) Lekötött betét*

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

### *d) Repo ügyletek*

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

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

#### e) *Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok*

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 államkötvényeket, 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 különbségként kell értékelni.

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

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

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

- Az Alap által kötött üzletkötés árfolyama.
- a termék árjegyzőjének Bloomberg-en, Reuters-en, vagy egyéb hivatalos adatszolgáltató oldalán publikált, illetőleg az Alapkezelő kérésére hivatalosan megküldött kétoldali árjegyzéséből számított középérték (számított középárfolyam)

- Az adott származtatott eszköz elismert értékelési módszerével számított elméleti árfolyam, - a mögöttes eszközök árfolyamának figyelembevételével, a számítás dokumentálásával -  
a/6. CFD ügyletek („contract for difference” ügyletek)

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

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

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

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

Nem alkalmazandó

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

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

Az Alap újrabefektető, és nem hozamfizető.

### **32. Hozamfizetési napok**

Nem alkalmazandó.

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

Nincs egyéb információ

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

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

Nem alkalmazandó

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

Nincs egyéb információ.

## **VIII. Díjak és költségek**

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

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

Kezelési költség

A Kezelési költség két elemet tartalmaz, a forgalmazási díjakat, valamint az Alapkezelői díjat. A Kezelési költség az Alap értékelésnapjait portfólióértékének (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**

Az Alapkezelői díj a Kezelési költség forgalmazási díjak levonása után fennmaradó része. Az alapkezelési díj az Alap értékelésnapjait portfólióértékének (az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) legfeljebb 3%-ának az adott év napjaival osztott része.

Az így megállapított alapkezelési díj minden hónapban, a tárgy hónapot 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 Letétkezelői általános díj az Alap értékelésnapján portfólióértékének maximum 0,05%-ának az adott év napjaival osztott része. Az így megállapított díj az Alapban naponta elhatárolásra, minden hónapban, a tárgy hónapot 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**

#### Forgalmazási díjak

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának díja, amelynek nagysága az Alapkezelő és a Forgalmazók által kötött egyedi szerződésben kerül meghatározásra. A forgalmazási díj az Alap értékelésnapján portfólióértékének (az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) 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 2,700,000 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 3,000,000 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 tárgy negyedévet 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**

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

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

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

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

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

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

A forgalmazó helyek az általuk meghirdetett pénztári órákban minden banki napon kötelesek a befektetőktől befektetési jegy vételi megbízást felvenni. A befektetőknek – a forgalmazó 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 hirdetményi helyeken. Amennyiben a teljesítési árfolyam már ismert a megbízás megadásakor, akkor a publikálásnak ezt meg kell előznie.

A forgalmazás elszámolása a megbízást követő harmadik munkanapon történik meg.

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

A Törvény az alábbiakat mondja ki:

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

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

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

A vételi megbízások a „HUF”, „EUR” és „U” sorozatok esetében a megbízást követő harmadik munkanapon, a „CZK” sorozat esetében a negyedik 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 „HUF”, „EUR” és „U” sorozatok esetében a megbízást követő harmadik munkanapon, a „CZK” sorozat esetében a negyedik 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. Az Alapkezelő az egyes sorozatok vételi és visszaváltási árát a tulajdonában lévő befektetések piaci értéke alapján a sorozatok alapdevizájában határozza meg. A nettó eszközérték, és az árak minden munkanapra kiszámításra kerülnek.

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

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

Alap	Vételi/Visszaváltási díj maximális mértéke
GE Money Közép-Európai Részvény Alap „HUF” sorozat	4%, de min. 2000 Ft
GE Money Közép-Európai Részvény Alap „EUR” sorozat	4%, de min. 10 EUR
GE Money Közép-Európai Részvény Alap „CZK” sorozat	4%
GE Money Közép-Európai Részvény Alap „U” sorozat	5%, de min. 2000 Ft

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

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

Nem alkalmazandó

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

A „CZK” sorozat Csehországban, a többi sorozat Magyarországon kerül forgalmazásra.

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

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

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

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

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

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

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

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

c) a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## X. A befektetési alapra vonatkozó további információ

### 48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye

	2009	2010	2011*	2012*	2013	2014
GE Money Közép-Európai Részvény Alap „HUF” sorozat	29,67%	15,87%	-15,54%	13,04%	-3,78%	1,04%
GE Money Közép-Európai Részvény Alap „EUR” sorozat	26,76%	12,58%	-25,21%	22,01%	-5,82%	-5,20%
GE Money Közép-Európai Részvény Alap „CZK” sorozat	-	-	-22,82%	20,15%	2,42%	-4,16%
GE Money Közép-Európai Részvény Alap „U” sorozat					-4,76%*	1,03%

\*: tört év, nem annualizált hozam

A „CZK” sorozat 2011-ben indult

Az „U” sorozat 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

Nem alkalmazandó

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

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

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

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

(2) A megszűnési eljárás lefolytatása alatt

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

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

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

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

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: **Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe**

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

Tevékenységi engedély: Central Bank of Ireland, 2001.05.

A letétkezelő feladatiról a Törvény az alábbiakat mondja ki:

62. § (5) A letétkezelő tevékenysége során az ÁÉKBV megbízása alapján kizárólag a befektetők érdekében jár el.

(6) Az ÁÉKBV részére végzett letétkezelés során a letétkezelő - különösen - az alábbi feladatokat végzi:

a) ellátja az ÁÉKBV eszközei közül a pénzügyi eszközök, illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzését és letétkezelését, valamint vezeti az ÁÉKBV értékpapírjainak nyilvántartására szolgáló számlát, az értékpapírszámlát, a fizetési számlát, az ügyfélszámlát;

b) végrehajtja az ÁÉKBV-alapkezelőnek az ÁÉKBV pénzügyi eszközeire vonatkozó utasításait, kivéve, ha azok ellentétben állnak valamely jogszabály rendelkezésével vagy az ÁÉKBV kezelési szabályzatával;

c) eszközök és kötelezettségek értékelése, az ÁÉKBV összesített és az egy kollektív befektetési értékpapírra jutó nettó eszközértékének meghatározása;

d) ellenőrzi, hogy az ÁÉKBV megfelel-e a jogszabályokban és a befektetési alap kezelési szabályzatában foglalt befektetési szabályoknak;

e) ellenőrzi, hogy a kollektív befektetési értékpapírok értékesítése, visszaváltása vagy érvénytelenítése a jogszabályokkal és az ÁÉKBV kezelési szabályzatával összhangban történik-e;

f) biztosítja, hogy az ÁÉKBV eszközeit érintő ügyletekből, valamint a kollektív befektetési értékpapírok forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos piaci gyakorlatnak megfelelő határidőn belül az ÁÉKBV-hez kerüljön;

g) ellenőrzi, hogy az ÁÉKBV a bevételét a jogszabályokkal és az ÁÉKBV szabályzatával összhangban használja-e fel.

(7) Az ÁÉKBV részére végzett letétkezelés során a letétkezelő a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló kormányrendeletben vagy az ÁÉKBV befektetési politikájában rögzített befektetési korlátok megsértése esetén - ha a korlátok megsértése az értékelési árak változása miatt következett be - írásban felszólítja az ÁÉKBV-alapkezelőt a korlátoknak történő megfelelésre. Amennyiben az ÁÉKBV-alapkezelő értékpapíralap esetén 30 napon belül ennek nem tesz eleget, a letétkezelő ezt a tényt bejelenti a Felügyeletnek.

A Letétkezelő az alábbi szolgáltatásokat nyújtja az Alap részére:

a) gondoskodik az Alap pénzmozgásainak megfelelő nyomon követéséről,

b) 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;

c) összevont értékpapírszámlát, valamint fizetési számlát vezet az Alapnak;

d) a rendelkezésre bocsátott tájékoztatás vagy dokumentumok, illetve a rendelkezésre álló külső bizonyítékok alapján nyilvántartást vezet az Alap tulajdonát képező minden egyéb, letétbe nem helyezhető eszközről, valamint meggyőződik arról, hogy az adott eszköz az Alap tulajdonát képezi-e;

e) ellenőrzi, hogy a befektetési jegyek kibocsátása vagy érvénytelenítése a jogszabályoknak és a Szabályzatnak megfelelően történik-e;

f) biztosítja, hogy az Alap összesített és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a jogszabályoknak és az Alap Szabályzatának megfelelően számítsák ki;

g) 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, jogtúd nélküli megszűnésekor a külön jogszabályban előírt értékelési, ellenőrzési, véleményezési (záradékolási) feladatok ellátása,

c) a könyvvizsgálók jogszabályban meghatározott egyéb feladatának elvégzése.

A Könyvvizsgáló az Alap vonatkozásában az alábbi feladatokat végzi:

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

- az éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra
- az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak-e.
- az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek-e elszámolásra.

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

Nem alkalmazandó

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

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

Befektetési jegy értékesítés: 101 forgalmazási hely, internetbank, ügynökhálózat

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

Forgalmazott sorozatok: „HUF”; „EUR”; „U”

**GE Money Bank a.s.:** (Cégjegyzékszám: 25672720)

A forgalmazói helyek listája elérhető a forgalmazó honlapján: [www.gemoney.cz](http://www.gemoney.cz) 254 forgalmazási hely

**Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe:** (Cégjegyzékszám: 01-17-000560)

Befektetési jegy értékesítés: 25 forgalmazási hely

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

Forgalmazott sorozatok: „HUF”

**Concorde Értékpapír Zrt.:** (Cégjegyzékszám: 01-10-043521)

Befektetési jegy értékesítés: 1123 Budapest, Alkotás út 50.

Forgalmazott sorozatok: „HUF”

**ERSTE Befektetési Zrt.:** (Cégjegyzékszám: 01-10-041373)

Befektetési jegy értékesítés: székhelye, ügynökhálózat, internetes kereskedési rendszer  
Forgalmazási helyek listája elérhető a forgalmazó honlapján: [www.erstebroker.hu](http://www.erstebroker.hu)  
Forgalmazott sorozatok: „HUF”

**Raiffeisen Bank Zrt.:** (Cégjegyzékszám: 01-10-041042)  
Befektetési jegy értékesítés: 5 forgalmazási hely, internetbank  
Forgalmazási helyek listája elérhető a forgalmazó honlapján: [www.raiffeisen.hu](http://www.raiffeisen.hu)  
Forgalmazott sorozatok: „HUF”

**UniCredit Bank Hungary Zrt.:** (Cégjegyzékszám: 01-10-041348)  
Befektetési jegy értékesítés: 120 forgalmazási hely  
Forgalmazási helyek listája elérhető a forgalmazó honlapján: [www.unicreditbank.hu](http://www.unicreditbank.hu)  
Forgalmazott sorozatok: „HUF”

**Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.:** (Cégjegyzékszám: 01-10-041206)  
Befektetési jegy értékesítés: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.)  
Forgalmazott sorozatok: „HUF”

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, 2015. február 13.

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

#### II. FEJEZET

#### AZ ÁÉKBV BEFEKTETÉSI SZABÁLYAI

##### 1. Megengedett eszközök köre

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

- a) szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök,
- b) EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök,
- c) valamely harmadik ország tőzsdéjén hivatalosan jegyzett, vagy annak más, rendszeresen működő, elismert, nyilvános és szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök, amennyiben az adott tőzsde vagy kereskedési platform, mint lehetséges befektetési helyszín szerepel az ÁÉKBV kezelési szabályzatában,
- d) egy éven belül forgalomba hozott átruházható értékpapírok, feltéve, hogy
  - da) a forgalomba hozatali feltételek kötelezettségvállalást tartalmaznak arra, hogy a kibocsátó kezdeményezi az értékpapírok valamely, az a), b) vagy c) pontban meghatározott szabályozott piacra illetve kereskedési platformra történő bevezetését, és
  - db) a bevezetés a forgalomba hozataltól számított egy éven belül megtörténik,
  - e) ÁÉKBV által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírok, vagy egyéb kollektív befektetési formák által nyilvánosan forgalomba hozott nyílt végű értékpapírok, feltéve, hogy:
    - ea) az egyéb kollektív befektetési forma jogszabály alapján prudenciális felügyelet hatálya alatt áll, és ez a pénzügyi 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, és
    - ed) az ÁÉKBV vagy az egyéb kollektív befektetési forma kezelési szabályzata vagy létesítő okirata értelmében összességében legfeljebb 10 százalékát lehet befektetni más ÁÉKBV és egyéb kollektív befektetési formák kollektív befektetési értékpapírjaiba,
    - fe) hitelintézeteknél elhelyezett, látra szóló vagy felmondható, legfeljebb 12 hónapos lejáratú betétek, feltéve, hogy a hitelintézet létesítő okirat szerinti székhelye valamely tagállam területén található, vagy amennyiben a hitelintézet székhelye nem egy tagállam területén található, olyan prudenciális szabályok hatálya alá tartozik, amelyek a Felügyelet megítélése szerint egyenértékűek a közösségi jogszabályokban megállapított előírásokkal,
    - gf) az a), b) és c) pontban említett szabályozott piacon forgalmazott származtatott pénzügyi eszközök, beleértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket, továbbá a tőzsdén kívüli, nem szabványosított származtatott pénzügyi eszközök (a továbbiakban: OTC származtatott ügyletek), feltéve, hogy
      - ga) ezen OTC származtatott ügyletek alapul szolgáló eszközei ezen bekezdés hatálya alá tartozó eszközök, továbbá olyan pénzügyi indexek, kamatlábak, devizaárfolyamok vagy valuták, amelyekbe az ÁÉKBV a kezelési szabályzata szerinti befektetési célkitűzései értelmében befektethet,
      - gb) ezen OTC származtatott ügyletekben részt vevő üzletfelek prudenciális felügyelet hatálya alatt álló és a Felügyelet által engedélyezett kategóriákba tartozó intézmények, továbbá
      - gc) ezen OTC származtatott ügyletek megbízható és ellenőrizhető napi értékelése biztosított és az ÁÉKBV kezdeményezésére egy ellentételező ügylettel bármikor tisztességes piaci értéken eladhatók, felszámolhatók vagy lezárhatók,
      - gd) szabályozott piacon nem forgalmazott pénzügyi eszközök, ha maga a forgalomba hozatal vagy a kibocsátó a befektetők és megtakarítások védelme érdekében szabályozott, és feltéve hogy
        - ga) ezeknek a pénzügyi eszközöknek a kibocsátója vagy garanciavállalója központi, regionális vagy helyi hatóság, vagy valamely tagállam központi bankja, az Európai Központi Bank, az Európai Unió vagy az Európai Beruházási Bank, egy harmadik ország, vagy egy szövetségi állam esetében a szövetséget alkotó tagállamok valamelyike, vagy egy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több tagállam is tagja,
        - gb) ezeket a pénzügyi eszközöket olyan vállalkozás bocsátotta ki, amelynek bármelyik értékpapírját az a), b) vagy c) pontban meghatározott szabályozott piacok valamelyikén forgalmazzák,
        - gc) a pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója olyan személy, amely a közösségi jogszabályokban megfogalmazott feltételeknek megfelelő felügyelet hatálya alatt áll, vagy amely a Felügyelet megítélése szerint legalább a közösségi jogszabályokban megállapítottal egyenértékű prudenciális szabályok hatálya alatt áll és azoknak megfelel, vagy

hd) a pénzüpi eszközöket a Felügyelet által felügyelt intézmények bocsátották ki, feltéve, hogy az ilyen értékpapírokba történő befektetésekre olyan befektető-védelem vonatkozik, amely egyenértékű a ha), hb) vagy hc) pontokban meghatározott védelemmel, és a kibocsátó induló tőkéje és tőketartaléka legalább tízmillió euró, és a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerint bemutatja és közzéteszi éves számviteli beszámolóit, továbbá a kibocsátó kifejezetten a csoport finanszírozásával foglalkozik olyan vállalkozáscsoporton belül, amelynek egy vagy több tagja tőzsdére bevezetett gazdasági társaság vagy intézmény, vagy banki likviditási keretből részesülő értékpapírrá alakított eszközök finanszírozását végzi.

(2) Az ÁÉKBV eszközeinek legfeljebb 10 százalékát fektetheti az (1) bekezdésben nem említett átruházható értékpapírokba vagy pénzüpi eszközökbe; és nem vásárolhat sem nemesfémeket, sem nemesfémeket megtestesítő okiratokat. Az ÁÉKBV-k rendelkezhetnek járulékos likvid eszközökkel.

**3. §** (1) A 2. § (1) bekezdése szerinti értékpapírnak az ott meghatározottakon túl a következő feltételeknek kell megfelelnie:

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

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

c) az értékpapírról megbízható értékelés áll rendelkezésre, ami

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

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

d) az értékpapírról megfelelő információ áll rendelkezésre, ami

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

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

e) az értékpapír átruházhatóságát a kibocsátó nem korlátozta,

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

g) az értékpapír kockázatát az ÁÉKBV-alapkezelő kockázatkezelésére vonatkozó eljárása kezeli.

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

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

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

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

b) olyan pénzügyi eszköznek minősülő átruházható értékpapír, amely

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

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

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

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

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

a) kibocsátáskori futamideje legfeljebb 397 nap, vagy

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

c) 397 naponként legalább egyszer a pénzüpi feltételekhez igazítják a hozamát, vagy

d) kockázati profilja (beleértve a hitel- és kamatkockázatot) olyan pénzügyi eszköz kockázatának felel meg, amelynek kibocsátáskori futamideje legfeljebb 397 nap, vagy a megvásárlás idejekor hátralévő futamideje legfeljebb 397 nap, vagy 397 naponként legalább egyszer a pénzüpi feltételekhez igazítják a hozamát.

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

a) a nettó eszközértéket azon értékkel összhangban határozza meg, amelyen a portfólióban szereplő pénzüpi eszközt ki lehet cserélni jól tájékozott, ügyletkötési szándékkal rendelkező független felek közti szokásos piaci feltételek szerint kötött ügyletben, vagy

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

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

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

a) a pénzüpi eszköz megfelel a 4. § (1) bekezdésben meghatározott feltételek valamelyikének,

b) a pénzüpi eszköz megfelel a 4. § (1) és (2) bekezdésében meghatározott feltételeknek,

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

d) a pénzüpi eszköz szabadon átruházható.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**5. §** (1) A 2. § (1) bekezdés g) pontjában meghatározott származtatott ügylet az a pénzügyi eszköz, amely megfelel a következő feltételeknek:

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

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

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

(2) A 2. § (1) bekezdés g) pont gc) alpontja szerinti tisztességes piaci ár az az összeg, amiért egy eszköz elcserélhető vagy egy kötelezettség kiegyenlíthető tájékozott, ügyleti szándékkal rendelkező független felek közti szokásos piaci feltételek szerint lebonyolított ügylet keretében.

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

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

b) az értékelés ellenőrzését

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

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

**6. §** (1) A 2. § (1) bekezdés g) pont ga) alpontja szerinti index valamely összetevőjét érintő ármozgás vagy kereskedelmi tevékenység nem befolyásolja túlzott mértékben az index alakulását.

(2) A 2. § (1) bekezdés g) pont ga) alpontja szerinti indexnek meg kell felelnie a következő feltételeknek:

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

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

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

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

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

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

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

a) ezen összetevő révén azok a pénzáramok (cash-flow), amelyek az alapszerződésként működő értékpapírhoz egyébként szükségesek lennének, részben vagy egészben módosíthatók egy meghatározott kamatnak, pénzügyi eszköz

árfolyamnak, devizaárfolyamnak, ár- vagy árfolyamindexnek, hitelbesorolásnak, hitelindexnek vagy más változónak megfelelően, tehát önálló származtatott eszközökhöz hasonlóan változhatnak,

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

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

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

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

## **2. Származtatott ügyletekre vonatkozó szabályok**

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

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

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

(4) Az ÁÉKBV-nek a származtatott ügyletekkel szembeni teljes (nettó) kitétsége nem haladhatja meg az ÁÉKBV nettó eszközértékének mértékét. A kitétség számítása során figyelembe kell venni az ügyletek alapjául szolgáló eszközök aktuális piaci értékét, az ügyletben részt vevő másik fél kockázatát (partnerkockázat), a jövőben esedékes piaci mozgások feltételezhető alakulását és az ügyletek lezárására rendelkezésre álló időt.

(5) Az ÁÉKBV-nek a származtatott ügyletek alapjául szolgáló egyes eszközökben meglévő kockázati kitétsége - figyelembe véve az adott eszközre vonatkozó származtatott ügyletekben megtestesülő nettósított kockázati kitétséget is - nem haladhatja meg az e rendeletben az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat. E szabály alkalmazása során nem kell figyelembe venni az indexhez kötött származtatott ügyleteket, ugyanakkor figyelembe kell venni azt, ha egy átruházható értékpapír vagy pénzügyi eszköz származtatott eszközt tartalmaz.

## **3. Az ÁÉKBV befektetési korlátai**

**8. §** (1) Az ÁÉKBV eszközeinek legfeljebb

a) 10 százalékát fektetheti be ugyanazon kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe,

b) 20 százalékát fektetheti egyazon hitelintézet betéeteibe.

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

(3) Nem haladhatja meg az ÁÉKBV eszközeinek 40 százalékát azon kibocsátók átruházható értékpapírjainak és pénzügyi eszközeinek összértéke, amelyekben az ÁÉKBV által történő befektetések értéke egyenként meghaladja az ÁÉKBV eszközeinek 5 százalékát. Ez nem vonatkozik a prudenciális felügyelet hatálya alatt álló hitelintézetekben elhelyezett betétekre, illetve a prudenciális felügyelet hatálya alatt álló hitelintézetekkel lebonyolított OTC származtatott ügyletekre.

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

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

(6) Az (1) bekezdés a) pontjában meghatározott korláttal szemben 25 százalékos korlát alkalmazható Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek esetében, továbbá olyan kötvények esetében, amelyek kibocsátója egy EGT-államban székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a kötvénytulajdonosok érdekeinek védelmére létrehozott különleges állami felügyelet hatálya alatt álló hitelintézet, feltéve, hogy ez utóbbinak a kötvények kibocsátásából befolyt összegeket jogszabálynál fogva olyan eszközökbe kell befektetni, amelyek a kötvények futamideje alatt mindvégig alkalmasak a kötvényekhez rendelt követelések kielégítésére, és amelyeket a kibocsátó felszámolása esetén első helyen a tőke visszatérítésére és a felhalmozott kamat kifizetésére kell felhasználni. Amennyiben az ÁÉKBV eszközeinek több mint 5 százalékát fekteti az e bekezdés hatálya alá tartozó, egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokba, ezeknek a befektetéseknek az összértéke nem haladhatja meg az ÁÉKBV eszközeinek 80 százalékát. Ezen értékpapírokat és pénzügyi eszközöket a (3) bekezdésben említett 40 százalékos korlát alkalmazása szempontjából nem kell figyelembe venni.

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

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

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

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

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

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

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

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

(3) Ha az ÁÉKBV más olyan kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírba fektet be, amelyet közvetlenül vagy meghatalmazás alapján az adott ÁÉKBV alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik befektetési alapkezelő kezel - ideértve azt, amikor a befektetési alapkezelő alvállalkozóként kezeli az adott kollektív befektetési formát -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az adott ÁÉKBV-re eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

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

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

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

(2) Az (1) bekezdésben meghatározottakon kívül az ÁÉKBV

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

b) egy kibocsátó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak legfeljebb 10 százalékát,

c) egy másik ÁÉKBV kollektív befektetési értékpapírjainak vagy más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjainak legfeljebb 25 százalékát,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**13. § (1)** Az ÁÉKBV nem köteles betartani az e részben foglalt befektetési korlátokat a tulajdonában lévő átruházható értékpapírokhöz 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 árat dokumentálni kell.

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

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

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

(3) Az ÁÉKBV nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.

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

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

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

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

	A	B
1.		ÁÉKBV
2.	Egy kibocsátó maximális aránya alapesetben	5%
3.	A 2. pontbeli limitet meghaladó kibocsátó maximális aránya a 4. pont figyelembevételével	10%
4.	A 3. pontba tartozó értékpapírok összesített maximális aránya	40%
5.	Egy kibocsátóra vonatkozó limitek indexkövető alap esetében	20%, illetve 35% egyetlen adott kibocsátóra
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	30%
9.	Egy adott állam maximális aránya	35%, illetve 100% a 8. pont figyelembevétele mellett
10.	Egy hitelintézet betéteinek maximális aránya	20%
11.	Egy adott kollektív befektetési értékpapír maximális aránya alapesetben	20%
12.	Tőkeáttétel maximális mértéke alapesetben	2-szeres
13.	Egyéb, a megengedett eszközök körében tételiesen nem felsorolt értékpapírok és pénzügyi eszközök maximális aránya	10%



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

A jogszabály az alábbiakat mondja ki:

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 Mercato 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 Target	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