

KIEMELT BEFEKTETŐI INFORMÁCIÓK

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

Budapest Spectrum Hozamvédett Alap (HU0000711759)

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

■ Célkitűzés és befektetési politika

A Spectrum Alap olyan (a tőkevédett periódus teljes futamideje tekintetében) tőke- és hozamvédett befektetési lehetőséget kíván nyújtani a befektetőknek, amelyen keresztül a legnépszerűbb és legnagyobb európai abszolút hozamú befektetési alapok teljesítményéből részesedhetnek a befektetők. Az Alap egy előre meghatározott, első év végén kifizetésre kerülő fix hozamot fizet befektetőinek, és ezen felül az előre meghatározott abszolút hozamú befektetési alapokból összeállított befektetési kosár fix hozam feletti teljesítményét (extra hozam) is biztosítja a befektetők számára az Alap lejáratakor.

Az Alap tőkevédett periódus alatti hozama két tényezőtől áll: a tőkevédett periódus első évének végén, a kuponfizetési napon az Alap a befektetők számára egy előre meghatározott **fix hozamot** fizet ki, amely kifizetés független az Alap befektetési kosarának teljesítményétől. Ezzel párhuzamosan az Alap a legnépszerűbb és legnagyobb európai abszolút hozamú befektetési alapokból összeállított befektetési kosár fix hozamot meghaladó teljesítményéből (**extra hozam**) is részesedik a tőkevédett periódus lejáratakor.

Az Alapkezelő hirdetményben teszi közzé a fix hozam mértékét, valamint a befektetési kosarat alkotó 4 befektetési alap nevét, legkésőbb a tőkevédett periódus indulásának napján.

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

Az összetett opciós struktúra lejáratkori kifizetését a struktúra vásárlásakor meghatározott befektetési kosár futamidő alatti teljesítménye határozza meg. A befektetési kosarat a BNP Paribas Flexible Fund Starts ER Index reprezentálja.

A befektetési kosár elemei: Carmignac Patrimoine Fund (EUR) (Bloomberg azonosító: CARMPAT FP Equity), ETHNA-AKTIV E Fund (EUR) (Bloomberg azonosító: ETAKTVE LX Equity), Standard Life Investments Global Absolute Return Strategies Fund (EUR), BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)

Fix hozam:

Az Alap azon befektetési jegy tulajdonosok számára akik a *kuponfixálás napján* (2014. február 12.) befektetési jeggyel rendelkeznek egy előre meghatározott hozamot fizet a *kuponfizetés napján* (2014. február 17.). A hozamot a befektetési jegyek névértéke, és a fix kupon értékének szorzata határozza meg.

Fix kupon: egy százalékos érték, melyet az Alapkezelő az Alap indulását megelőzően határoz meg, és legkésőbb a tőkevédett periódus első napján hirdetményben tesz közzé. A fix kupon mértéke nem lehet alacsonyabb, mint az Alap indulásának napján érvényes irányadó jegybanki alapkamat mértéke. A hirdetményben közzétett fix kupon: 7%

Az Alap tehát a kuponfizetési napon hozamfizetés formájában kifizeti a befektetési jegy tulajdonosok számára a kuponfixálás napján forgalomban lévő befektetési jegyek után a következő fix hozamot: $Fix\ hozam = Befektetési\ jegyek\ névértéke * fix\ kupon$

A fix hozam minden befektetési jegy tulajdonos számára kifizetésre kerül, aki a kuponfixálás napján befektetési jeggyel rendelkezik, függetlenül a tőkepiaci árfolyamok alakulásától és az Alap befektetési politikájában leírt abszolút hozamú befektetési alapok teljesítményétől.

Az abszolút hozamú befektetési alapok teljesítményéhez kötött extra hozam:

Az Alap eszközeinek kisebb hányada egy az alap indulásakor vásárolt összetett opciós struktúra. Az Alap által vásárolt opciós struktúra lejáratkori kifizetése biztosítja az Alap számára az abszolút hozamú befektetési alapok teljesítményéhez kötött extra hozamot. A struktúra lejáratkori kifizetését annak lejáratkori névértéke, a struktúra mögötti befektetési kosár (index) teljesítménye, és a participációs ráta együttesen határozza meg oly módon, hogy a kosár participációs rátával megszorított teljesítményének fix kupont meghaladó része kerül kifizetésre az Alap számára a struktúra lejáratakor. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyeik visszaváltásával realizálhatják ezen hozamot.

opciós struktúra futamideje: Indulása 2013. január 14., lejárat 2016. február 12-e.

névérték: Az Alap befektetési jegyeinek teljes névértéke az opciós struktúra lejáratakor. (Az Alapkezelő az opciós struktúra névértékét folyamatosan módosítja az Alap forgalmazásával összhangban, úgy, hogy az megegyezzen az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek névértékével.)

befektetési kosár teljesítménye: a befektetési politikában ismertetett befektetési kosárnak az összetett opciós struktúra teljes futamideje alatt elért teljesítménye. A befektetési kosár elemeinek teljesítménye az egyes alapok kibocsátási devizájában kerül figyelembe vételre, így az Alap befektetői devizaárfolyam kockázatnak nincsenek kitéve.

Participációs ráta: várhatóan 75% és 150% közötti %-os érték, mely a befektetési kosár teljesítményének részesedését határozza meg. A participációs ráta pontos értékét az Alapkezelő az Alap indulásakor határozza meg, és legkésőbb a tőkevédett periódus indulásának napján hirdetményben teszi közzé. A közzétett participációs ráta: 138%

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

$$\text{struktúra kifizetése} = \text{Max} [\text{Névérték} * (\text{befektetési kosár teljesítménye} * \text{participációs ráta} - \text{fix kupon}); 0]$$

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti, kivéve a 2014. február 17-én, ahol az alap hozamot fizet. Az alap nem rendelkezik speciális szektor-kitettséggel. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap. A jegyzés során a kibocsátó maximum 4,9 Mrd Ft össznévértékű jegyzést fogad el. A folyamatos forgalmazás során korlátlan mennyiségű befektetési jegy hozható forgalomba.

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

Jövőbeli teljesítményre vonatkozó forgatókönyvek

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

Az első példa szemlélteti, hogy az alap a hozamfizetési napon kifizeti a fix 9% hozamot. A tőkevédett periódus alatt az Alap teljesítményét meghatározó 4 abszolút hozamú alap által alkotott kosár a futamidő végére 25% teljesítményt ér el. A 110%-os példabeli részesedési mutatóval (participációs ráta) ez 27,5%-os hozamot jelent. A tőkevédett periódus során már kifizetett 9%-kal csökkentve a 27,5%-os hozamot, az extra hozam mértéke 18,5%. Tehát a termék a tőkevédett periódusa alatt összesen 27,5% hozamot biztosított a befektetőinek. A példa leginkább egy olyan piaci helyzetet mutat be, ahol az abszolút hozam alapok összességében jól teljesítettek.

A második példa egy köztes kimenet. Amíg a harmadik példa egy pesszimistább kimenetet mutat, ahol az alap a hozamfizetési napon kifizeti a fix 9% hozamot. A tőkevédett periódus alatt az Alap teljesítményét meghatározó 4 abszolút hozamú alap által alkotott kosár a futamidő végére 2%-ot ér el. A 110%-os példabeli részesedési mutatóval (participációs ráta) ez 2,2%-os hozamot jelent. A tőkevédett periódus során már kifizetett 9%-kal csökkentve a 2,2%-os hozamot, az már negatív hozamot jelent, így az extra hozam mértéke 0% lesz. Tehát a termék a tőkevédett periódusa alatt összesen 9% hozamot biztosított a befektetőinek. A példa leginkább egy olyan piaci helyzetet mutat be, ahol az abszolút hozam alapok összességében gyengén teljesítettek.

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

magas hozamú példa		
	számítás	hozam
Fix hozam		9.00%
Kosár teljesítménye		25.00%
Részesedési mutatóval figyelembevevett kosár teljesítmény*	=25%*110%=	27.50%
Extra Hozam	=MAX(27.5%-9%; 0)=	18.50%
Összes hozam		27.50%
közepes hozamú példa		
	számítás	hozam
Fix hozam		9.00%
Kosár teljesítménye		17.00%
Részesedési mutatóval figyelembevevett kosár teljesítmény*	=17%*110%=	18.70%
Extra Hozam	=MAX(18.7%-9%; 0)=	9.70%
Összes hozam		18.70%
alacsony hozamú példa		
	számítás	hozam
Fix hozam		9.00%
Kosár teljesítménye		2.00%
Részesedési mutatóval figyelembevevett kosár teljesítmény*	=2%*110%=	2.20%
Extra Hozam	=MAX(2.2%-9%; 0)=	0.00%
Összes hozam		9.00%

*Részesedési mutató értéke a számpéldában: 110%

Kockázat/nyereség profil

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

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

Az alap 2013-ban indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

A közepes kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit részben bankbetétekbe és részben opciókba, kamatcsere ügyletekbe fekteti, és ezeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemez. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 5-es kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

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

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzügyintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetésképtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzügyintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen

intézmények, államok fizetéképtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

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

■ Díjak

Az Ön által fizetett díjak csökkentik a befektetés potenciális növekedését.

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

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

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

Az Alap Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata (Kezelési Szabályzat 36. és 37. pont 40-42. oldal, 44.2 pont 43-44. oldal) részletesebb információval szolgálnak a díjakról, beleértve a teljesítménydíjakat és kiszámításuk módját, amit a következő oldalon érhet el:

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

■ Gyakorlati információk

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

Ez az alap Magyarországon engedélyezett és a Magyar Nemzeti Bank szabályozza. A Budapest Alapkezelő Zrt. Magyarországon engedélyezett és a Magyar Nemzeti Bank szabályozza. Ezek a kiemelt befektetői információk 2015.02.13-án megfelelnek a valóságnak.