

# **A GE MONEY EMEA 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)

## **Letétkezelő:**

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

Közzététel napja: 2013.11.15.

Hatályba lépés napja: 2013.12.16.

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Meghatározások .....</b>   | <b>4</b>  |
| <b>TÁJÉKOZTATÓ .....</b>  | <b>7</b>  |
| <b>I. A befektetési alpra vonatkozó információk .....</b>   | <b>7</b>  |
| 1. A befektetési alap alapadatai .....  | 7         |
| 2. A befektetési alappal kapcsolatos határozatok .....  | 8         |
| 3. A befektetési alap kockázati profilja .....  | 8         |
| 4. A befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége .....   | 10        |
| 5. Adózási információk.....   | 11        |
| <b>II. A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk .....</b>  | <b>12</b> |
| 6. A befektetési jegyek forgalomba hozatala .....   | 12        |
| <b>III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk .....</b>   | <b>12</b> |
| 7. A befektetési alapkezelőre vonatkozó információk .....   | 12        |
| 8. A letétkezelőre vonatkozó információk .....  | 14        |
| 9. A könyvvizsgálóra vonatkozó információk .....  | 14        |
| 10. Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik .....   | 15        |
| 11. A forgalmazóra vonatkozó információk (forgalmazónként) .....  | 15        |
| 12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk.....  | 16        |
| 13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....   | 17        |
| <b>1. sz. melléklet .....</b>   | <b>18</b> |
| <b>KEZELÉSI SZABÁLYZAT .....</b>  | <b>18</b> |
| <b>I. A befektetési alpra vonatkozó alapinformációk .....</b>   | <b>18</b> |
| 1. A befektetési alap alapadatai .....  | 18        |
| 2. A befektetési alpra vonatkozó egyéb alapinformációk.....   | 19        |
| 3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása ..... | 19        |
| <b>II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként) .....</b>   | <b>19</b> |
| 4. A befektetési jegy ISIN azonosítója.....   | 19        |
| 5. A befektetési jegy névértéke .....   | 19        |
| 6. A befektetési jegy devizaneme.....   | 19        |
| 7. A befektetési jegy előállításának módja.....   | 20        |
| 8. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja.....  | 20        |
| 9. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai .....  | 20        |
| 10. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....   | 20        |
| <b>III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, 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.....                    | 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.....                  | 23        |
| 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 annak részalapjának megnevezése .....  | 24        |
| 23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....   | 24        |
| 24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk .....   | 24        |
| 25. Ingatlanalpra vonatkozó speciális rendelkezések .....   | 25        |

|   |           |
|---|-----------|
| <b>IV. A kockázatok</b> .....   | <b>25</b> |
| 26. A kockázati tényezők bemutatása.....  | 25        |
| <b>V. 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 .....  | 31        |
| 29. A származtatott ügyletek értékelése .....   | 33        |
| 30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....   | 34        |
| <b>VI. 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. A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígélet és teljesítésének biztosítása</b> <b>34</b>   |           |
| 34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígélet.....  | 34        |
| 35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....   | 34        |
| <b>VIII. 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, 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 ..... | 36        |
| 39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei.....  | 36        |
| 40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....   | 36        |
| <b>IX. 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. A befektetési alpra 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. 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).....   | 40        |
| 54. A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám).....   | 40        |
| 55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik .....  | 40        |
| 56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám) .....   | 40        |
| 57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám) .....  | 40        |
| <b>2. sz. MELLÉKLET - Az Alap forgalmazó helyeinek listája</b> .....  | <b>41</b> |
| <b>3 sz. MELLÉKLET - A befektetési alapokra vonatkozó szabályok a Kormányrendelet Alapján</b> .....   | <b>50</b> |
| <b>4. sz. MELLÉKLET - Lehetséges befektetési helyszínek</b> .....   | <b>57</b> |

## Meghatározások

### A befektetési alapokat működtető intézményi háttér legfontosabb szereplői

**Alapkezelő:** az alapkezelő társaság feladata az alap létrehozatala, a befektetési döntések meghozatala, végrehajtása és adminisztrálása, továbbá a befektetők tájékoztatása. Fontos, biztonságot növelő szabály, hogy az alapkezelő az alap számára értékpapírszámlát nem vezethet, így közvetlenül nem rendelkezhet az alap eszközei felett, e feladat a letétkezelő bankra hárul

**Letétkezelő:** a letétkezelő bank legfontosabb feladata az alap eszközeinek őrzése, az értékpapírügyletek technikai lebonyolítása, az alap nettó eszközértékének megállapítása és közzététele. Feladatainak ellátásával egyúttal ellenőrzi is az alapkezelő tevékenységét

**Forgalmazók:** feladatuk a befektetési jegyek forgalmazása, a befektetők információkkal, tájékoztatókkal való ellátása

**Könyvvizsgáló:** feladata az alap éves beszámolójának auditálása, nyilvántartásainak ellenőrzése

**Felügyelet:** engedélyezi az alapok létrehozatalát, folyamatosan ellenőrzi az alapkezelő és a letétkezelő tevékenységét

**Tanácsadók:** az alapkezelő a befektetési alapok portfóliójának kialakításához egyéb tanácsadókat is igénybe vehet. A tanácsadókat be kell mutatni az alap tájékoztatójában

*A befektetési alapokat működtető intézményi háttér legfontosabb szereplőit bemutató rész a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége ([www.bamosz.hu](http://www.bamosz.hu)) anyagai alapján készült.*

### A tájékoztatóban használt fogalmak

**Alapdeviza:** az Alap kibocsátási pénzneme. Amennyiben az Alapnak több eltérő devizában kibocsátott sorozata van, akkor a Kezelési Szabályzat 6. pontjában megjelölt sorozat kibocsátási pénzneme az Alap alapdevizája

**Alapkezelő:** befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel rendelkező, részvénytársaság

**ÁKK:** Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság

**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 pénzt, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a szabályozott piac, tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja

**Törvény (Bat.):** 2011. évi CXCVIII törvény a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról

**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

**EMU:** Európai Monetáris Unió tagállamainak összessége

**EU:** az Európai Unió tagállamainak összessége

**ÁÉKBV alap:** (európai alap) olyan Magyarországon létrehozott európai befektetési alap, amelynek szabályozása megfelel az EU irányelveiben foglalt előírásoknak, befektetési jegye az EU valamennyi tagállamában szabadon forgalmazható

**Felügyelet vagy PSZÁF:** a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, illetve jogelődjei (ÁÉTF, ÁÉF)

**Forgalmazási Hely:** a Tájékoztató II. sz. mellékletében felsorolt, sorozatonként meghatározott bankfiókok és befektetési vállalkozás ügyfélforgalom számára nyitva álló helységei

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

**Hazai alap:** olyan Magyarországon bejegyzett befektetési alap, mely PSZÁF általi engedéllyel rendelkezik, és Magyarországon szabadon, az európai unió tagállamaiban kizárólag a forgalmazó állam felügyeleti szervének külön engedélyével forgalmazható

**Hpt.** a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény

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

**Kibocsátó:** az alap

**Kormányrendelet:** 345/2011. (XII. 29.) Korm. rendelet a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól

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

**MNB:** Magyar Nemzeti Bank

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

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

**OECD:** Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet,

**Portfólió:** az adott alapban lévő befektetési eszközök összessége

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

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

**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 Batv. 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, ingatlannal fedezett, kötvény jellegű értékpapír, amely a hitelintézet hitelállományának finanszírozására szolgál

**Kötvény:** hitelviszonyból eredő pénzkövetelést biztosító értékpapír, amelyben a kibocsátó arra kötelezi magát, hogy az ott 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 a PSZÁF 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 Tájékoztató 6.1. pontja 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 EMEA Részvény Alap  
elnevezés angolul: GE Money EMEA Equity Investment Fund

#### 1.2. A befektetési alap rövid neve

GE Money EMEA Részvény Alap  
elnevezés angolul: GE Money EMEA 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.

#### 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. Az Alap "HUF" sorozata, az Alap "CZK" sorozata és az Alap "EUR" sorozata a devizanemükben különböznek egymástól. Az Alap "U" sorozata az Alap "HUF" sorozatához hasonlóan magyar forintban érhető el, azonban a vételi és visszaváltási költségek szempontjából különbözik attól.

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

Az Alap alapdevizája az „EUR” 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 bankgarancia 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 hirdetmény alapkezelő általi elfogadásának, megállapításának időpontja, az alapkezelői határozat száma (forgalomba hozatalonként, azaz sorozatonként)**

„EUR sorozat”:

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2008. június 10-én kelt 010/2008. számú vezérigazgatói határozata alapján GE Money EMEA Részvény Alap elnevezésű, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alapot hozott létre.

„HUF” sorozat:

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

„CZK” sorozat:

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2008. június 10-én kelt 010/2008. számú határozatával döntött a CZK sorozat kibocsátásáról.

„U” sorozat:

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2013. augusztus 7-én kelt 12/2013 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 hirdetmény jóváhagyásáról, valamint a nyilvános forgalomba hozatal engedélyezéséről hozott felügyeleti határozat száma, kelte (sorozatonként)**

HUF sorozat: EN-III/KE-579/2010 2010. december 22

CZK sorozat: E-III/110.685-1/2008 2008. július 10

EUR sorozat: E-III/110.685-1/2008 2008. július 10

U sorozat: H-KE-III-745/2013. 2013. október 22.

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

PSZÁF E-III/110.685-1/2008.sz. határozat, 2008. július 24.

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

1111-294

**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**

EN-III/ÉA-61/2009.sz határozat, 2009. június 30.

KE-III-579/2010 sz. határozat, 2010 december 22

KE-III-36/2011. sz. határozat 2011. január 20.

KE-III-93/2011 sz. határozat 2011. február 23.

KE-III-50113/2011 sz. határozat 2011. december 8.

KE-III-679/2012 sz. határozat 2012.12.28.

H-KE-III-745/2013. 2013. október 22.

**2.7. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ**

Nem alkalmazandó.

## 3. A befektetési alap kockázati profilja

**3.1. A befektetési alap célja**



Az Alap célja, hogy a részvényt piacok 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 részvényt piacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban a feltörekvő európai, közel-keleti és afrikai országok (EMEA régió) piacaira fókuszál, 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

| Eszközők  | Eszköző |
|---|---------|
| <b>Folyószámla és betétek</b>   |         |
| Folyószámla   | 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 345/2011 (XII. 29.) 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 eszközők</b>   |         |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (határidős ügyletek, opciók, swapok) | X       |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett certifikátok  | X       |
| Állampapírra kötött repo ügyletek   | X       |
| A 345/2011 (XII. 29.) Korm. Rend. 2. § (1) bekezdés d. pontjában meghatározott értékpapírok                           | X       |

X: befektetési politika által megengedett eszközők

Az Alap fektethet származtatott eszközőkbe. 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 intézménnyel 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**

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 kifizetett bevétel, illetve beváltáskor visszaváltáskor, az átruházáskor elért bevételből az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész.

- Magyarországon adóügyi illetőséggel rendelkező magánszemélyek  
Magyarországon adóügyi illetőséggel rendelkező magánszemélynek a Forgalmazó által kifizetett kamatjövedelmet - jelen Tájékoztató készítésének időpontjában - 16% kamatadó és 6% EHO terheli, amelynek megfizetésére és bevallására alapesetben a Forgalmazó kötelezett. Amennyiben a magánszemélyt kapcsolatok fűzik más országhoz, az adóügyi illetőség és a jövedelmet terhelő adómérték az adott országnak Magyarországgal fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény rendelkezéseinek figyelembevételével kerül meghatározásra.
- Magyarországon adóügyi illetőséggel nem rendelkező magánszemélyek  
Ilyen magánszemélyek általában a Magyarországon devizakülföldinek minősülő magánszemélyek. Adóköteles jövedelmük az illetőség szerinti országban adóztatható, figyelemmel ennek az országnak Magyarországgal fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezményének rendelkezéseire.  
Nem von le kamatadót a Forgalmazó abban az esetben, amennyiben a Forgalmazónak a juttatott kamatjövedelemmel kapcsolatban a 2003. évi 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

#### 6.1. A befektetési jegyek forgalomba hozatalának módja, feltételei

Nem alkalmazandó.

#### 6.2. A forgalomba hozatali mennyiség maximum, illetve minimum mértéke

Nem alkalmazandó.

#### 6.3. Az allokáció feltételei

Nem alkalmazandó.

#### 6.4. A jegyzési maximum elérését követő allokáció módja

Nem alkalmazandó.

#### 6.5. A jegyzési maximum elérését követő allokáció lezárásának időpontja

Nem alkalmazandó.

#### 6.6. Az allokációról való értesítés módja

Nem alkalmazandó.

#### 6.7. A befektetési jegyek forgalomba hozatali ára

Nem alkalmazandó.

#### 6.8. A fenti ár közzétételének módja

Nem alkalmazandó.

#### 6.9. A fenti ár közzétételének helye

Nem alkalmazandó.

#### 6.10. A befektetési jegyek forgalomba hozatalával kapcsolatban felszámított költségek

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  | GE Money Balancovany Alap                                |
| Budapest 2016 Alapok Alapja                                     | GE Money Chraneny Alap                                   |
| Budapest Abszolút Hozam Sz. Alap                                | GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Alap                 |
| Budapest Agrár Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja                | GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap                       |
| Budapest Állampapír Alap  | GE Money EMEA Részvény Alap CZK sorozat                  |
| Budapest Arany Alapok Alapja                                    | GE Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat                  |
| Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja         | GE Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat                  |
| Budapest Aranytrió 3. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja         | GE Money Euro Rövid Kötvény EUR Sorozat                  |
| Budapest Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja | GE Money Euro Rövid Kötvény HUF Sorozat                  |
| Budapest Bonitas Alap   | GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap                     |
| Budapest Bonitas Plus A sorozat                                 | GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat |
| Budapest Bonitas Plus D sorozat                                 | GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat |
| Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja          | GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD         |
| Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap                            | GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat      |
| Budapest Horizont Tőkevédett Alap                               | GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat      |
| Budapest Ingatlan Alapok Alapja                                 | GE Money Franklin Templeton Alapok Alapja                |
| Budapest Kötvény Alap   | GE Money Konzervatívni Alap                              |
| Budapest Metálmix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja             | GE Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat                |
| Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap                              | GE Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat                |
| Budapest Spectrum Hozamvédett Alap                              | GE Money Köz-Eu Részvény Alap HUF Sorozat                |
| Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja      | GE Money Nyersanyag Alapok Alapja                        |
| Budapest Zenit Alapok Alapja                                    | Volksbank Pénzpiaci Befektetési Alap                     |
| GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja                         | Budapest US95 Plusz Alap                                 |
| Budapest US100 Hozamvédett Alap                                 |  |

## 7.6. Egyéb kezelt vagyon nagysága

|                                |                           |
|--------------------------------|---------------------------|
| Befektetési alapok összesen:   | 222.372.145.261 Ft        |
| Pénztárak összesen:            | 36.063.845.250 Ft         |
| <b>KEZELT VAGYON (BRUTTÓ):</b> | <b>258.435.990.511 Ft</b> |

(2012.12.28-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

|                              |  |
|------------------------------|--|
| A társaság vezérigazgatója:  | Fatér Gyula  |
| A Felügyelőbizottság tagjai: | Szűcs Zoltán<br>Ákos Tamás (elnök)<br>dr. Batiz József |
| A társaság ügyvezetője:      | Fatér Gyula<br>Pázmándi László                         |

Ákos Tamás a Budapest Bank Zrt. lakossági vezetője, Szűcs Zoltán a Budapest Bank Zrt. contollere, Fatér Gyula a Budapest Bank Zrt. Igazgatóságának tagja.

## 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: 5.247 millió Ft (2012. auditált év)

**7.10. A befektetési alapkezelő alkalmazottainak száma**

18 fő

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

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

**7.12. A befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozások megjelölése**

Nem alkalmazandó.

**8. A letétkezelőre vonatkozó információk**

**8.1. A letétkezelő neve, cégformája**

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

**8.2. A letétkezelő székhelye**

1051 Budapest, Bank Center, Szabadság tér 7.

**8.3. A letétkezelő cégjegyzékszáma**

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 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés,

6612'08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

6629'08 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége

**8.6. A letétkezelő alapításának időpontja**

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**

6.993.millió Ft (2012. auditált év)

**8.9. A letétkezelő alkalmazottainak száma**

1480 fő

**9. A könyvvizsgálóra vonatkozó információk**

**9.1. A könyvvizsgáló társaság neve, cégformája**

KPMG Hungária Kft.

**9.2. A könyvvizsgáló társaság székhelye**

1139 Budapest, Váci út 99.

**9.3. A könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma**

Cg. 01-09-063183

**9.4. Természetes személy könyvvizsgáló neve**

Nem alkalmazandó

**9.5. Természetes személy könyvvizsgáló címe**

Nem alkalmazandó

**9.6. Természetes személy könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási száma**

Nem alkalmazandó

**9.7. 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**

**10.1.A tanácsadó neve, cégformája**

Nem alkalmazandó.

**10.2.A tanácsadó székhelye**

Nem alkalmazandó.

**10.3.A tanácsadó cégjegyzékszám, a cégjegyzéket vezető bíróság vagy más szervezet neve**

Nem alkalmazandó.

**10.4.A befektetési alapkezelővel kötött szerződés lényeges rendelkezései, a tanácsadó díjazására vonatkozó kivételével, amelyek fontosak lehetnek a befektetőkre nézve**

Nem alkalmazandó.

**10.5.A tanácsadó egyéb lényeges tevékenységei**

Nem alkalmazandó.

**11. A forgalmazóra vonatkozó információk (forgalmazónként)**

**11.1.A forgalmazó neve, cégformája**

Budapest Bank Zrt.  
GE Money Bank a.s.

**11.2.A forgalmazó székhelye**

Budapest Bank Zrt: .1138 Budapest, Váci út 193.  
GE Money Bank a.s.: Vyskocilova 1422/1a Praha 4, Cseh Köztársaság

**11.3.A forgalmazó cégjegyzékszám**

Budapest Bank Zrt :01-10-041037/3. sz.  
GE Money Bank a.s 18.5.1998, č.j. 24/5-98 (a Cseh Nemzeti Bank, mint engedélyező felügyeleti szerv száma)

**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

GE Money Bank a.s.:

- Forrásgyűjtés
- Hitelnyújtás
- Értékpapírügyletek
- Pénzügyi lízing
- Pénzügyi tranzaktálás és annak elszámolása
- Fizetési eszközök kiadása és kezelése
- Pénzügyi garancia biztosítása
- Akkreditív biztosítása
- Inkasszó kezelése
- Befektetési szolgáltatások:  
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

#### 11.5.A forgalmazó alapításának időpontja

Budapest Bank Zrt : 1986. december 15.  
GE Money Bank a.s: 1998. június 09.

#### 11.6.A forgalmazó jegyzett tőkéje

Budapest Bank Zrt : 19.346 millió Ft (2012. auditált év)  
GE Money Bank a.s 510.000.000 CZK (2012 auditált év)

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

Budapest Bank Zrt: 121.459 millió Ft (2012. auditált év)  
GE Money Bank a.s : 33 839 403 000 CZK (2012. auditált év)

#### 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

### 12.1.Az ingatlanértékelő neve

Nem alkalmazandó

### 12.2.Az ingatlanértékelő székhelye

Nem alkalmazandó.

### 12.3.Az ingatlanértékelő cégjegyzékszama, egyéb nyilvántartási száma

Nem alkalmazandó.



**12.4. Az ingatlanértékelő tevékenységi köre**

Nem alkalmazandó.

**12.5. Az ingatlanértékelő alapításának időpontja**

Nem alkalmazandó.

**12.6. Az ingatlanértékelő jegyzett tőkéje**

Nem alkalmazandó.

**12.7. Az ingatlanértékelő saját tőkéje**

Nem alkalmazandó.

**12.8. Az ingatlanértékelő alkalmazottainak száma**

Nem alkalmazandó.

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

Az Alapkezelő kezel ÁÉKBV (európai alap) alapokat.

Budapest, 2013.11.15.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## 1. sz. melléklet

### KEZELÉSI SZABÁLYZAT

A jelen Szabályzatban foglalt feltételeket az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével módosíthatja egyoldalúan. A Törvény 52. § (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 EMEA Részvény Alap  
elnevezés angolul: GE Money EMEA Equity Investment Fund

###### 1.2. A befektetési alap rövid neve

GE Money EMEA Részvény Alap  
elnevezés angolul: GE Money EMEA Equity Fund

###### 1.3. A befektetési alap székhelye

1138 Budapest, Váci út 193.

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

PSZÁF E-III/110.685-1/2008.sz. határozat, 2008. július 24.

###### 1.5. A befektetési alapkezelő neve

Budapest Alapkezelő Zrt.

###### 1.6. A letétkezelő neve

Citibank plc. Magyarországi Fióktelepe

###### 1.7. A forgalmazó neve

Budapest Bank Zrt.  
GE Money Bank a.s.

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

Nyilvános

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

Nyíltvégű

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

Az Alap a nyilvántartásba vétellel jön létre, futamidejének első napja a nyilvántartásba vétel napja.  
Határozatlan futamidejű

###### 1.11. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-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. Az Alap "HUF" sorozata, az Alap "CZK" sorozata és az Alap "EUR" sorozata a devizanemükben különböznek egymástól. Az Alap "U" sorozata az Alap "HUF" sorozatához hasonlóan magyar forintban érhető el, azonban a vételi és visszaváltási költségek szempontjából különbözik attól.

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

Az Alap alapdevizája az „EUR” 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 bankgarancia 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

- **2011. évi CXCVIII. törvény** a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról
- **A Kormány 345/2011. (XII. 29.) Korm. rendelete**
- a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól
- **A Kormány 344/2011. (XII. 29.) Korm. rendelete**
- a befektetési alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről
- **1959. évi IV. 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 (Bsz.)**

## II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)

### 4. A befektetési jegy ISIN azonosítója

GE Money EMEA Részvény Alap "HUF" sorozat: HU0000709837

GE Money EMEA Részvény Alap "CZK" sorozat: HU0000707120

GE Money EMEA Részvény Alap "EUR" sorozat: HU0000707039

GE Money EMEA Részvény Alap "U" sorozat: HU0000712989

### 5. A befektetési jegy névértéke

GE Money EMEA Részvény Alap „HUF” sorozat: 1 HUF, azaz egy forint

GE Money EMEA Részvény Alap "CZK" sorozat: 1 CZK

GE Money EMEA Részvény Alap "EUR" sorozat: 1 EUR

GE Money EMEA Részvény Alap "U" sorozat: 1 HUF, azaz egy forint

### 6. A befektetési jegy devizaneme

GE Money EMEA Részvény Alap "HUF" sorozat: HUF, azaz magyar forint

GE Money EMEA Részvény Alap "CZK" sorozat: CZK, azaz cseh korona

GE Money EMEA Részvény Alap "EUR" sorozat: EUR, azaz Euró (alapdeviza)

GE Money EMEA Részvény Alap "U" sorozat: HUF, azaz magyar forint

## 7. A befektetési jegy előállításának módja

Minden sorozat befektetési jegye dematerializált formában kerül kibocsátásra.

## 8. 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.

## 9. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai

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 vagyonból 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.

## 10. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alapkezelő az alábbi törvényi szabályokat figyelembe véve dönthet illikvid sorozat létrehozásáról:

*„35. A befektetési alap illikviddé vált eszközeinek elkülönítése*

*103. § (1) Nyílt végű értékpapír-befektetési alap esetében, ha a befektetési alap eszközeinek 5 százalékát meghaladó része illikviddé vált, a befektetési alapkezelő a befektetők közötti egyenlő elbánás elvének biztosítása és a folyamatos forgalmazás fenn-tartása 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 alap befektetési jegyeinek forgalmazását az elkülönítésről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig fel kell függeszteni.”

### III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, ezen belül különösen:

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét kizárólag a jelen Szabályzatban foglaltakkal és a hatályos Törvényben és Kormány Rendeletben pontosan meghatározott szabályokkal és befektetési korlátokkal összhangban fekteti be, melyek kockázatkezelési szempontok alapján tovább szigoríthatóak. Az Alapkezelő a jelen Szabályzatban meghatározott befektetési politika minden elemét kizárólag a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével változtathatja meg.

#### 11. A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)

A GE Money EMEA Részvény Alap célja, hogy elsősorban az EMEA régió részvénytőzsdék árfolyammozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkéjét a magyar és/vagy nemzetközi részvénytőzsdéken diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban a feltörekvő európai, közel-keleti és afrikai országok (EMEA régió) piacaira fókuszál, specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik

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

Alap vagyonának meghatározó részét feltörekvő európai, közel-keleti és afrikai országokban (EMEA régió) működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni, de egyéb külföldi részvények, befektetési jegyek, valamint ún exchange traded fundok (ETF) és certifikátok is helyet kaphatnak a portfólióban.

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

| Eszközők   | Eszköz |
|--|--------|
| <b>Folyószámla és betétek</b>  |        |
| Folyószámla  | 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 345/2011 (XII. 29.) 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 |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett certifikátok  | X |
| Állampapírra kötött repo ügyletek   | X |
| A 345/2011 (XII. 29.) 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.

Az Alap kizárólag olyan származtatott ügyletet köthet, amelyet a kockázat csökkentése és/vagy a portfólió hatékony kezelése 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

Az Alap az ÁÉKBV (európai) alapokra vonatkozó befektetési szabályok figyelembe vételével fektet be.

| <b>Eszközök</b>   | <b>minimális-maximális arány</b> |
|---|----------------------------------|
| <b>Folyószámla és betétek</b>   |                                  |
| Folyószámla   | 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 345/2011 (XII. 29.) 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  | 0-80%                            |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek  | 0-80%                            |
| Egyéb kollektív befektetési formák  | 0-80%                            |
| <b>Egyéb eszközök</b>   |                                  |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (határidős ügyletek, opciók, swapok) | 0-100%                           |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett certifikátok  | 0-100%                           |
| Állampapírra kötött repo ügyletek   | 0-50%                            |
| A 345/2011 (XII. 29.) 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.

## 15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely a befektetési alap kezeléséhez felhasználható

Az Alap a Kormányrendeletben szereplő szabályok figyelembe vételével vehet fel hitelt.

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

### 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 olyan értékpapírok, melyek a 345/2011 (XII. 29.) Korm. Rend. 2. § (1) bekezdés d. pontjában vannak meghatározva.
- Az Alap értékpapírokból és származtatott ügyletekből származó részvénytársasági kitétsége minimum 50%-nak kell lennie.
- Az Alap részvénytársasági kitétsége hosszabb időtáv átlagában 80% és 100% között várható.
- Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amely a kockázat csökkentése és/vagy a portfólió hatékony kezelése érdekében szükséges.

### A befektetési politika által megcélzott régiók

| Visegrádi országok | Fejlett országok | EMEA országok | Feltörekvő országok |
|--------------------|------------------|---------------|---------------------|
| x                  | x                | XX            | 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 kitétsége

Az Alap a befektetési jegy sorozat devizanemétől eltérő devizában denominált eszközökbe is fektethet. Az egy devizában denominált eszközök aránya 0-100% között lehet, figyelembe véve a jogszabályi korlátokat, illetve a Kezelési szabályzatban meghatározott egyéb befektetési határértékeket. Az Alapnak lehetősége van az eltérő devizákban denominált eszközök devizakitétségeinek részbeni, vagy teljes fedezésére származtatott eszközök alkalmazásával.

## 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 annak részalapjának megnevezése

Nem alkalmazandó

## 23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

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 foglaltak szerint jár el.

### 24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai

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

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

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

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

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

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

### 24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése

Nem alkalmazandó.

### 24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása



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

**25.1. Annak megjelölése, hogy hozamtermelő vagy értéknövekedési céllal kiválasztandó ingatlanokba fektet az ingatlanalap**

Nem alkalmazandó.

**25.2. Annak megjelölése, hogy milyen funkciójú (lakás, kereskedelmi, ipari stb.) ingatlanokba fektet az ingatlanalap**

Nem alkalmazandó.

**25.3. Annak megjelölése, hogy mely országokban fektet be az ingatlanalap**

Nem alkalmazandó.

**25.4. Egy ingatlan, illetve ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma összegszerűen**

Nem alkalmazandó.

**25.5. Egy ingatlan, illetve ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma az összes eszközhöz viszonyítottan**

Nem alkalmazandó.

**25.6. Az építés alatt álló ingatlanok maximum aránya**

Nem alkalmazandó.

**25.7. Az ingatlanalapra háruló kockázatok**

Nem alkalmazandó.

**25.8. Az ingatlanalapra háruló kockázatok kezelésének módja, a kockázatkezelés stratégiája és megvalósításának főbb elvei**

Nem alkalmazandó.

**25.9. Az alap nyilvántartásba vételét megelőző forgalomba hozatal kapcsán történt apportálás esetén az apportálandó ingatlanok részletes bemutatása**

Nem alkalmazandó.

## IV. A kockázatok

### 26. A kockázati tényezők bemutatása

A Befektetők számára befektetési döntésük meghozatala előtt elengedhetetlen a kockázati tényezők áttanulmányozása!

| Kockázat  | Jellemzőség |
|---|-------------|
| A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok <ul style="list-style-type: none"><li>- A származtatott ügyletek árfolyam kockázata</li><li>- Az értékpapír- és tőkepiacok összeomlásának árazási, értékelési kockázata</li><li>- Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat</li></ul> | X           |

|  |                 |    |
|--|-----------------|----|
| - Származtatott termékekből eredő kockázat                     |                 |    |
| Általános gazdasági kockázat                                   |                 | XX |
| Kamatláb kockázat  |                 | x  |
| Likviditási kockázat   |                 | XX |
| Részvénytőzsi 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 |
| XX   | Nagyon jellemző |    |
| x  | Jellemző        |    |

## A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok

### 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.

### A származtatott ügyletek árfolyam kockázata

A származtatott ügyletek árfolyama elsősorban a mögöttes értékpapírok, devizák, áru- és tőkepiaci 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 tőzsdei 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.

### **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 zavaiból eredő kockázat**

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

### **Befektetési döntések kockázata**

Az Alapkezelő az optimálisnak tartott értékpapír állomány kialakítása során - legjobb tudása szerint - olyan befektetési döntéseket hoz, melyek várhatóan kedvezően befolyásolják az Alap teljesítményét. A piaci folyamatok azonban eltérhetnek az Alapkezelő szakembereinek elemzéseitől, a várakozásoktól eltérő hozamokat eredményezhetnek, amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az Alap teljesítményét.

### **Értékelésből eredő kockázat**

Az Alapkezelő a törvényi előírások betartásával úgy igyekezett meghatározni az eszközök értékelési szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék az Alapban szereplő befektetések aktuális piaci értékét. Ennek ellenére előfordulhat, hogy egyes értékpapírok átmeneti alul- vagy felülrértékeltséget mutatnak.

### **Hitelezési kockázat**

A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéseképtelensége 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 pénzügyi, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alap tőkét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetési képességének válsága 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 a Letétkezelő állapítja meg. A Letétkezelő 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 a PSZÁF engedélyével az Alapot határozott futamidejűvé alakíthatja. Mivel egy befektetési alap a határozott futamidő végén végelszámolással megszűnik, ezért a befektetők esetleg az általuk szándékolt idő lejárta előtt kénytelenek befektetési jegyeiket visszaváltani.

### **Az Alap megszűnésének kockázata**

A jogszabályok szerint kötelező megindítani a megszűnési eljárást, ha a nyilvános nyílt végű befektetési alap nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot.

### **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 vizsgálattal 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 értékpapírpiacon meglévő általános befektetői kockázatok.

## V. Az eszközök értékelése

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

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

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

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

- a) Az Alap portfóliójában lévő eszközök, követelések és kötelezettségek É napi záró állománya,
- b) Az É napig megkötött üzletek
- c) Az Alapot terhelő elhatárolt díjak és költségek É napig időarányosan
- d) Az É napon beállított követelések, kötelezettségek,
- e) A folyószámlák É napi záró egyenlege,
- f) A forgalmazási számlák É napi záró egyenlege,
- g) É napon forgalomban levő befektetési jegyek darabszáma (a KELER-ben É napon nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége).

A Letétkezelő az egy jegyre jutó eszközértékét 4 tizedesjegy pontossággal állapítja meg.

#### Hiba a nettó eszközérték megállapításában

A Törvény az alábbiakat mondja ki:

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

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

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

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

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

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

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

A Letétkezelő az Alap összesített és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket minden forgalmazási napra vonatkozóan közli. Teljesítés szempontjából a forgalmazási nap forgalmazónként értendő. Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő legkésőbb a megállapítást követő második munkanapon megjelenti az Alap hivatalos hirdményi helyein.

A Befektetők részére történő kifizetésekkel, a Befektetési jegyek visszaváltásával kapcsolatos információk, illetve 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

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

### a) Folyószámla

A folyószámlák, és a folyószámla jellegű eszközök a megszolgált kamattal kerülnek figyelembe vételre.

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

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

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

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

### c) Lekötött betét

A lekötött betétek esetében a betétek összegét az érvényesség napjáig ( $\bar{E}$ ) megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.

### d) Repo ügyletek

Az eladási és a visszavásárlási ár közötti árfolyamnyereség/veszteség  $\bar{E}$  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  $\bar{E}$  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,  $\bar{E}$  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 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.

#### i) Tőzsdére/szabályozott piacra bevezetett certifikátok

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.

Amennyiben a fenti árfolyamok nem elérhetőek, akkor az értékelés alapja a Letétkezelő, adott devizára vonatkozó középárfolyama.



## 29. A származtatott ügyletek értékelése

A származtatott ügyletek értékelése során az értékelő törekszik az általa elérhető legfrissebb és prudens árfolyam használatára. Amennyiben az érvényesség  $\bar{E}$  napjára nem áll rendelkezésre záróár/ár, akkor az értékelő által ismert legfrissebb, de érvényesség  $\bar{E}$  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 pénzüpiaci kamatokkal  $\bar{E}$  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 pénzüpiaci kamatokkal  $\bar{E}$  napra diszkontált értéke, és a mögöttes termék napi árfolyama felhasználásával kell értékelni. A mögöttes termék árfolyamát a jelen szabályzatban leírtaknak megfelelően kell meghatározni.

#### a/3. Opció ügyletek

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

- Az Alap által, ugyanezen paraméterekkel rendelkező opcióra kötött üzletkötésének árfolyama,
- az opció árjegyzőjének Bloomberg-en, Reuters-en, vagy egyéb hivatalos adatszolgáltató oldalán publikált, illetőleg az Alapkezelő kérésére hivatalosan megküldött kétoldali árjegyzéséből számított középértéke (számított középárfolyam),
- Az adott opciós ügylet alábbiak szerint számított értéke:  
*Vételi opció* esetén a pozíció értéke megegyezik az ugyanezen termékre vonatkozó, ugyanezen kötési árfolyamon kötött határidős vételi ügylet értékével, azzal a kitételrel, hogy amennyiben ezen határidős ügylet értéke negatív, akkor a vételi opció értéke nulla.

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

#### a/4. Swap ügyletek

A swap pozíciót (csere ügylet) az ügyletet alkotó elemi ügyletek jelenértékeinek különbségeként kell értékelni.

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

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

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

- Az Alap által kötött üzletkötés árfolyama.
- a termék árjegyzőjének Bloomberg-en, Reuters-en, vagy egyéb hivatalos adatszolgáltató oldalán publikált, illetőleg az Alapkezelő kérésére hivatalosan megküldött kétoldali árjegyzéséből számított középérték (számított középárfolyam)
- Az adott származtatott eszköz elismert értékelési módszerével számított elméleti árfolyam, - a mögöttes eszközök árfolyamának figyelembevételével, a számítás dokumentálásával -

#### a/6. CFD ügyletek („contract for difference” ügyletek)

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

## **b) 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**

#### **34.1. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító bankgarancia vagy kezesi biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia)**

Nem alkalmazandó.

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

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 Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének engedélyével változtathatja meg. A költségek módosításáról és hatályba lépéséről hirdetményt kell közzétenni.

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

#### Kezelési költség

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

Az alapkezelési díjak a 36.1 pontban kerülnek részletes kifejtésre.

A forgalmazási díjak a 36.3 pontban kerülnek részletes kifejtésre.

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

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

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

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

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

Az ügyletekkel kapcsolatban a Letétkezelőnek járó tranzakciós díjak, valamint a Letétkezelő által továbbhárított értékpapír letéti őrzési és egyéb díjak és költségek a letétkezelői általános díjjal egyidejűleg, egyösszegben esedékesek.

A Letétkezelő 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 értékelésnapjaitól kezdődően (az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) legfeljebb 3%-ának az adott év napjaival osztott része. A forgalmazási díj a forgalmazási szerződésben rögzítettek szerint, de legfeljebb havi gyakorisággal a Kezelési költség 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 meghatározása. A díj maximuma 1.000,000 Ft.

#### Könyvelői díj

Az Alap Könyvelőjének fizetendő díjak és költségek időarányosan napi szinten kerülnek elhatárolásra és levonásra, az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében. A díj maximuma 1.000,000 Ft/naptári év

#### Felügyeleti díj

Az Alap a Felügyelet részére felügyeleti díjat fizet, amelynek éves mértéke a Kezelési szabályzat készítésének időpontjában az éves átlagos nettó eszközérték 0,25 ezreléke. A díj az Alapban naponta elhatárolásra, és minden negyedévben, a tárgynegyedévet követő hónap végéig kifizetésre kerül.

A költségek az Alap éves jelentéseiben felsorolásra kerülnek.

## **37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, kivéve a 36. pontban említett költségeket**

#### 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.

#### Értékpapír forgalmazási, számlavezetési és őrzési díjak

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.

#### Egyéb díjak

Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek, amelyek napi szinten elhatárolásra kerülnek.

A közzététel, a befektetési jegy tulajdonosok információkkal, alapkezelési szabályzattal, kibocsátási tájékoztatóval való ellátásával összefüggő költségek felmerülésükkor kerülnek levonásra.

Az Alap működésével összefüggésben felmerülő eseti díjak (pl. felügyeleti díj, Keler eljárási díj, tájékoztató módosításával kapcsolatos díj stb.)

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 nem fogja meghaladni a 3%-ot

### **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 II. számú mellékletben felsorolt 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 hirdetményének 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 a Letétkezelő a legkésőbb a megállapítást követő második munkanapon jelenteti meg a hirdetményi helyeken.

A forgalmazás elszámolása a „HUF”, „EUR” és „U” sorozatok esetében a megbízást követő harmadik munkanapon, a „CZK” sorozat esetében a negyedik munkanapon történik meg.

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

A Törvény az alábbiakat mondja ki:

*„3. § 30. 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 II. számú mellékletben felsorolt forgalmazó helyeken történik. A megbízások felvételének határidejét a Forgalmazó Üzletszabályzata tartalmazza. Az Alapkezelő a jövőben további forgalmazó helyeket hirdethet meg.

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 a Letétkezelő a legkésőbb a megállapítást követő második munkanapon jelenteti meg a hirdetményi helyeken.

A forgalmazás elszámolása a „HUF”, „EUR” és „U” sorozatok esetében a megbízást követő harmadik munkanapon, a „CZK” sorozat esetében a negyedik munkanapon történik meg.

#### **42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap**

A Törvény az alábbiakat mondja ki:

*„3. § 30. 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 megbízásokra a forgalmazási elszámolási nap a „HUF”, „EUR” és „U” sorozatok esetében a megbízást követő harmadik munkanap, a „CZK” sorozat esetében a negyedik munkanap.

### **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

A Letétkezelő az Alap nettó eszközértékét a tulajdonában lévő befektetések piaci értéke alapján az Alapot terhelő költségek levonása után az alap alapdevizájában határozza meg. A Letétkezelő 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 minimum 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:

29. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának szünetelésére és felfüggesztésére vonatkozó általános szabályok  
92. § (1) A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a befektetési jegyek értékesítése, illetve visszaváltása a befektetési alapkezelő, a letétkezelő, illetve a forgalmazó 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 89. § (1) bekezdésében meghatározott esetben.

93. § (1) A befektetési alapkezelő a folyamatos forgalmazást - a vételt és a visszaváltást egyaránt - kizárólag a befektetők érdekében, 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 százalékára vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ;

b) a befektetési alapkezelő, a letétkezelő vagy a forgalmazó - a 92. § (1) bekezdésben meghatározott eset kivételével - nem képes a tevékenységét ellátni;

c) a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált.

(2) A befektetési alapkezelő a befektetési jegyek visszaváltását a befektetők érdekében kizárólag akkor függesztheti fel, 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 hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságát, ahol a befektetési jegyet forgalmazzák.

94. § (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 93. § (1) bekezdésében meghatározott esetekben, valamint a befektetési jegyek visszaváltását a 93. § (2) bekezdésében meghatározott esetben.

95. § (1) A felfüggesztés időtartama ingatlanalap esetében legfeljebb 1 év, minden egyéb befektetési alap esetében legfeljebb 30 nap, azzal, hogy az eszközeit legalább 20 százalékban 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 1 évvel meghosszabbíthatja.

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

(3) A befektetési alap nettó eszközértékét a felfüggesztés ideje alatt is meg kell állapítani és közzé kell tenni.

## X. A befektetési alapra vonatkozó további információ

### 48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye

|  | 2010   | 2011*    | 2012*   |
|--|--------|----------|---------|
| GE Money EMEA Részvény Alap "HUF" sor. | -      | -5.01%*  | 4.87%*  |
| GE Money EMEA Részvény Alap "CZK" sor. | -      | -11.77%* | 11.23%* |
| GE Money EMEA Részvény Alap "EUR" sor. | 21.55% | -18.71%* | 13.19%* |

\* Tört év, nem évesített adat

A CZK és a HUF sorozat 2011-ben indultak

### 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 felszámolás 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.

56. § (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.

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

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

A társaság neve: **Citibank Europe plc Magyarország Fióktelepe**  
Cégbejegyzés: 2008.12.18., Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Cg. 01-17-000560

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

Könyvvizsgáló cég neve: **KPMG Hungária Kft.**  
Cégjegyzékszám: 01-09-063183

**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)**

Budapest Bank Zrt. (Cégjegyzékszám: 01-10-041037/3. sz.)  
GE Money Bank a.s.(18.5.1998, č.j. 24/5-98 (a Cseh Nemzeti Bank, mint engedélyező felügyeleti szerv száma))

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

Nem alkalmazandó

Budapest, 2013.11.15.

Budapest Alapkezelő Zrt.



## 2. sz. MELLÉKLET - Az Alap forgalmazó helyeinek listája

**Budapest Bank Zrt. fiókjai:** honlap: [www.budapestbank.hu](http://www.budapestbank.hu)

**Budapest Bank telefonos ügyfélszolgálat:**

06-40-477-7777

06-1-477-7777

### Bács-Kiskun megyei fiókok

| Fiók              | nyitva tartás                     | cím  |
|-------------------|-----------------------------------|--|
| Bajai fiók        | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra  | 6500 Baja, Vörösmarty u. 5. A épület, fszt. 1.       |
| Kalocsai fiók     | H-Sz: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra | 6300 Kalocsa, Szent István király u. 57/A. fszt. 16. |
| Kecskeméti fiók   | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra  | 6000 Kecskemét, Rákóczi út 3.                        |
| Kiskőrösi fiók    | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra  | 6200 Kiskőrös, Petőfi tér 18.                        |
| Kiskunhalasi fiók | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra  | 6400 Kiskunhalas, Kossuth L. u. 10.                  |

### Baranya megyei fiókok

| Fiók                  | nyitva tartás                    | cím                           |
|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| Mohácsi fiók          | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 7700 Mohács, Szabadság u. 38. |
| Pécsi fiók            | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 7621 Pécs, Rákóczi út 60.     |
| Pécsi lakossági fiók* | H: 8-16, K-P: 9-17 óra           | 7622 Pécs, Rákóczi út 28.     |

### Békés megyei fiókok

| Fiók             | nyitva tartás                    | cím                             |
|------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Békéscsabai fiók | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 5600 Békéscsaba, Munkácsy u. 3. |
| Orosházi fiók    | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 5900 Orosháza, Thököly u. 15.   |

### Borsod-Abaúj-Zemplén megyei fiókok

| Fiók                     | nyitva tartás                     | cím                                     |
|--------------------------|-----------------------------------|---|
| Kazincbarcikai fiók      | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra  | 3700 Kazincbarcika, Egressy Béni u. 26. |
| Mezőkövesdi Fiók         | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra  | 3400, Mezőkövesd, Mátyás király u. 79.  |
| Miskolci fiók            | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra  | 3530 Miskolc, Széchenyi u. 46.          |
| Miskolci lakossági fiók* | H-P: 9-17 óra                     | 3525 Miskolc, Szentpáli u. 1.           |
| Ózdi fiók                | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra  | 3600 Ózd, Gyújtó tér 1.                 |
| Tiszaújvárosi fiók       | H-Sz: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra | 3580 Tiszaújváros, Kazinczy u 11.       |

### Budapesti fiókok

| Fiók                            | nyitva tartás                              | cím                                    |
|---------------------------------|--|--|
| Óbudai fiók                     | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra           | 1023 Budapest, Lajos u. 30.            |
| Budagyöngye fiók**              | H-P: 9-17 óra                              | 1026 Budapest, Pázsit u. 2.            |
| Margit körúti lakossági fiók*   | H: 8-15, K: 8-17, SZ-P: 9-17 óra           | 1027 Budapest, Margit krt. 8.          |
| Békásmegyeri lakossági fiók*    | H: 9-18, K-CS: 8-16, P: 8-15               | 1039 Budapest, Heltai Jenő tér 15.     |
| újpesti lakossági fiók*         | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra           | 1042 Budapest, Árpád út 57-59.         |
| Kálvin téri lakossági fiók*     | H-P: 8-16 óra                              | 1053 Budapest, Kálvin tér 2.           |
| Lipótvárosi fiók                | H: 8-17, K-SZ: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra | 1054 Budapest, Báthori u. 1.           |
| Belvárosi fiók                  | H-P: 9-17 óra                              | 1065 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 5. |
| EMKE fiók                       | H-P: 9-17 óra                              | 1072 Budapest, Rákóczi út 42.          |
| József körúti lakossági fiók*   | H-P: 8-16 óra                              | 1085 Budapest, József körút 36         |
| Árkád fiók*                     | H-P: 10-18 óra                             | 1106 Budapest, Kerepesi út 61          |
| Boráros téri lakossági fiók*    | H-P: 9-17 óra                              | 1096 Budapest, Lechner Ödön fasor 1.   |
| Kőbányai lakossági fiók*        | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra           | 1102 Budapest, Kőrösi Cs. Sétány 4.    |
| Bartók Béla úti lakossági fiók* | H: 8-15, K,SZ,P: 8-16, CS: 8-17 óra        | 1114 Budapest, Bartók Béla út 41.      |

|                                  |                                  |  |
|----------------------------------|----------------------------------|--|
| Gazdagréti lakossági fiók*       | H-P: 8-16 óra                    | 1118 Budapest, Rétköz u. Eleven Center   |
| <b>Fiók</b>                      | <b>nyitva tartás</b>             | <b>cím</b>                               |
| Délbudai fiók**                  | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1119 Budapest, Etele út 57.              |
| Királyhágó fiók                  | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1126 Budapest, Királyhágó utca 18.       |
| MOM Fiók                         | H-P:10-18 óra                    | 1123 Budapest, Alkotás utca 18           |
| Nyugati téri fiók                | H: 8-17, K-Cs: 8-16, P: 8-15 óra | 1132 Budapest, Nyugati tér 4.            |
| Béke téri lakossági fiók*        | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1135 Budapest, Lehel út 70-76. F1. ép.   |
| Északpesti fiók                  | H-P: 9-17 óra                    | 1138 Budapest, Váci út 193.              |
| Fogarasi úti lakossági fiók*     | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1148 Budapest, Fogarasi út 13.           |
| Bosnyák téri fiók                | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1149 Budapest, Nagy Lajos király u. 146. |
| Nyírpalota utcai lakossági fiók* | H-P: 9-17 óra                    | 1153 Budapest, Nyírpalota u. 2.          |
| Rákosszentmihályi fiók           | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1162 Budapest, Rákosi út 128.            |
| Rákoskeresztúri fiók**           | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1173 Budapest, Pesti út 159-163.         |
| Pestszentlőrinci fiók**          | H-P: 9-17 óra                    | 1184 Budapest, Üllői út 396.             |
| Pestszentimrei lakossági fiók*   | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1188 Budapest, Dózsa György. u. 2.       |
| Kispesti lakossági fiók*         | H-P: 9-17 óra                    | 1191 Budapest Fő u. 7.                   |
| Pesterzsébeti fiók               | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1203 Budapest, Török Flóris u. 70.       |
| Csepeli fiók                     | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1212 Budapest Kossuth Lajos u. 47-49.    |
| Campona lakossági fiók*          | H-P: 9-18 óra***                 | 1222 Budapest, Nagytétényi út. 37-43.    |

#### Csongrád megyei fiókok

|                        |                                  |  |
|------------------------|----------------------------------|--|
| <b>Fiók</b>            | <b>nyitva tartás</b>             | <b>cím</b>                                     |
| Hódmezővásárhelyi fiók | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 6800 Hódmezővásárhely, dr.Rabcsák András út 4. |
| Szegedi fiók           | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 6720 Szeged, Klauzál tér 4.                    |

#### Fejér megyei fiókok

|                        |                                  |  |
|------------------------|----------------------------------|--|
| <b>Fiók</b>            | <b>nyitva tartás</b>             | <b>cím</b>                             |
| Bicskei fiók           | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2060 Bicske, Kossuth tér 7.            |
| Dunaújvárosi fiók      | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2400 Dunaújváros, Dózsa György u. 4/b. |
| Székesfehérvári fiók** | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 8000 Székesfehérvár, Bástya u. 10.     |

#### Győr-Moson-Sopron megyei fiókok

|                       |                                  |                                    |
|-----------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| <b>Fiók</b>           | <b>nyitva tartás</b>             | <b>cím</b>                         |
| Győri fiók            | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 9021 Győr, Bajcsy-Zs. u. 36.       |
| Győri lakossági fiók* | H-P: 9-17 óra                    | 9023 Győr, Kodály Zoltán út 23-25. |
| Mosonmagyaróvári fiók | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 9200 Mosonmagyaróvár, Fő u. 22.    |
| Soproni fiók          | H-P: 8-16 óra                    | 9400 Sopron, Színház u. 5.         |

#### Hajdú-Bihar megyei fiókok

|                           |                                  |   |
|---------------------------|----------------------------------|---|
| <b>Fiók</b>               | <b>nyitva tartás</b>             | <b>cím</b>                                |
| Berettyóújfalui Fiók      | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 4100 Berettyóújfalú, Dózsa u. 24.         |
| Debreceni fiók            | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 4024 Debrecen, Vár u. 6/a.                |
| Debreceni lakossági fiók* | H: 8-16, K-P: 9-17 óra           | 4024 Debrecen, Batthyány u. 1             |
| Hajdúböszörményi fiók     | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 4220 Hajdúböszörmény, Szent István tér 2. |

#### Heves megyei fiókok

|                |                                  |                             |
|----------------|----------------------------------|-----------------------------|
| <b>Fiók</b>    | <b>nyitva tartás</b>             | <b>cím</b>                  |
| Egri fiók**    | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 3300 Eger, Almagyar u. 3-5. |
| Gyöngyösi fiók | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 3200 Gyöngyös, Fő tér 19.   |

|              |                                  |                              |
|--------------|----------------------------------|------------------------------|
| Hatvani fiók | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 3000 Hatvan, Kossuth tér 23. |
|--------------|----------------------------------|------------------------------|

#### Jász-Nagykun-Szolnok megyei fiókok

| Fiók             | nyitva tartás                    | cím                                     |
|------------------|----------------------------------|---|
| Jászberényi fiók | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 5100 Jászberény, Lehel vezér tér 32-33. |
| Karcagi fiók     | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 5300 Karcag, Horváth u. 3. Fsz. 1.      |
| Szolnoki fiók    | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 5000 Szolnok, Hősök tere 1.             |
| Tiszafüredi fiók | H-P: 8-16 óra                    | 5350 Tiszafüred, Fő út 36.              |

#### Komárom-Esztergom megyei fiókok

| Fiók            | nyitva tartás                    | cím                                       |
|-----------------|----------------------------------|---|
| Esztergomi fiók | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2500 Esztergom, Kossuth Lajos utca 14-18. |
| Komáromi fiók   | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2900 Komárom, Igmándi út 19-21.           |
| Tatabányai fiók | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2800 Tatabánya, Szent Borbála tér 6.      |

#### Nógrád megyei fiókok

| Fiók                 | nyitva tartás                    | cím                                 |
|----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| Balassagyarmati fiók | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2660 Balassagyarmat, Rákóczi u. 14. |
| Salgótarjáni fiók    | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 3100 Salgótarján, Losonci út 2.     |

#### Pest megyei fiókok

| Fiók                      | nyitva tartás                    | cím                                    |
|---------------------------|----------------------------------|--|
| Budaörsi fiók             | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2040 Budaörs, Szabadság út 91/2.       |
| Ceglédi fiók              | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2700 Cegléd, Rákóczi út 2.             |
| Dabasi fiók               | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2372 Dabas, Bartók Béla u. 41.         |
| Dunakeszi lakossági fiók* | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2120 Dunakeszi, Fő u. 16               |
| Érdi fiók                 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2030 Érd, Budai út 11. Fsz. 1.         |
| Gödöllői fiók             | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2100 Gödöllő, Kossuth út 13.           |
| Monori fiók               | H-P: 8-16 óra                    | 2200 Monor, Kossuth L. u. 73.          |
| Nagykátai Fiók            | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2760 Nagykáta, Szabadság tér 12        |
| Ráckevei fiók**           | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2300 Ráckeve, Kossuth Lajos u. 47.     |
| Solymári lakossági fiók*  | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2083 Solymár, Terstyánszky Ödön u. 100 |
| Szentendrei fiók          | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2000 Szentendre, Dunakorzó 18.         |
| Szigetszentmiklósi fiók   | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2310 Szigetszentmiklós, Losonczy u. 1. |
| Váci fiók**               | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2600 Vác, Köztársaság u. 10.           |

#### Somogy megyei fiókok

| Fiók                           | nyitva tartás                    | cím                              |
|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Balatonboglári lakossági fiók* | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 8630 Balatonboglár, Sétáló u. 3. |
| Kaposvári fiók                 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 7400 Kaposvár, Fő u. 3.          |
| Siófoki fiók                   | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 8600 Siófok, Fő tér 7.           |

#### Szabolcs-Szatmár-Bereg megyei fiókok

| Fiók             | nyitva tartás                              | cím   |
|------------------|--|---|
| Kisvárdai fiók   | H-K: 8-16, Sz: 8-17, Cs: 8-16, P: 8-15 óra | 4600 Kisvárda, Szent László u. 14. fszt. 2. |
| Nyíregyházi fiók | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra           | 4400 Nyíregyháza, Kossuth tér 3.            |

**Tolna megyei fiókok**

| <b>Fiók</b>               | <b>nyitva tartás</b>             | <b>cím</b>                            |
|---------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| Dombóvári lakossági fiók* | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 7200 Dombóvár, Hunyadi J. tér 19-21.  |
| Paksi fiók                | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 7050 Paks, Dózsa György út 45.        |
| Szekszárdi fiók           | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 7100 Szekszárd, Arany János u. 23-25. |

**Vas megyei fiók**

| <b>Fiók</b>         | <b>nyitva tartás</b>             | <b>cím</b>                        |
|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| Szombathelyi fiók** | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 9700 Szombathely, Kőszegi u. 3/a. |

**Veszprém megyei fiókok**

| <b>Fiók</b>    | <b>nyitva tartás</b>                       | <b>cím</b>                      |
|----------------|--|---------------------------------|
| Ajkai fiók     | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra           | 8401 Ajka, Szabadság tér 8.     |
| Pápai fiók     | H: 8-16, K: 8-17, Sz-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 8500 Pápa, Szent László utca 1. |
| Veszprémi fiók | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra           | 8200 Veszprém, Budapest út 7.   |

**Zala megyei fiókok**

| <b>Fiók</b>        | <b>nyitva tartás</b>                         | <b>cím</b>                          |
|--------------------|--|-------------------------------------|
| Keszthelyi fiók    | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra             | 8360 Keszthely, Kossuth L. u. 103.  |
| Nagykanizsai fiók  | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra             | 8800 Nagykanizsa, Erzsébet tér 19.  |
| Zalaegerszegi fiók | H: 8:30,-17 K-CS: 8:30-16:30, P: 8:30-16 óra | 8900 Zalaegerszeg, Kossuth L. u. 2. |

\* **Lakossági fiók:** lakossági és kisvállalkozási termékértékesítés és a hozzájuk kapcsolódó ügyfélszolgálati feladatok, forint és EUR készpénz forgalmazás, Budapest nyugdíjpénztárak részére végzett ügyfélszolgálat.  
Tevékenységei között a következők nem szerepelnek (a teljes körű tevékenységet végző fiókok tevékenységei közül): vállalati termékértékesítés, éjszakai trezor, széf, postautalvány, zsákos befizetés, letéti szolgáltatás, bankkártya fióki átadása, gépjármű törzskönyvkezelés, POS értékesítés.

\*\* Széf szolgáltatást is végző fiókok

\*\*\* A Campona lakossági fióknál a pénztári nyitva tartás a fióki nyitva tartástól eltérő: H: 10-18, K-P: 9-17 óra

| Branch                       | Street                  | City                   |
|------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Benešov                      | Masarykovo nám. 3       | Benešov                |
| Humpolec                     | Rašínova 188            | Humpolec               |
| Pelhřimov                    | Radětiňská 1970         |                        |
| Počátky                      | Tyršova 347             | Počátky                |
| Vlašim                       | Komenského 1862         | Vlašim                 |
| Brno - Benešova              | Benešova 14/16          | Brno                   |
| Brno - Campus                | Netroufalky 770/16      | Brno                   |
| Brno - Česká                 | Česká 7                 |                        |
| Brno - Křížová               | Křížová 18              |                        |
| Brno - Líšeň                 | Jírova 4                | Brno                   |
| Brno - Spielberk             | Holandská 3             | Brno                   |
| Brno - Bystrc                | nám. 28. dubna 2/1069   | Brno                   |
| Brno - Kotlářská             | Kotlářská 989/53        |                        |
| Brno - Královo pole          | Palackého třída 291/51  |                        |
| Brno - Lidická               | Lidická 31              | Brno                   |
| Brno - Žabovřesky            | Minská 3173/38          | Brno                   |
| Tišnov                       | Bezručova 21            |                        |
| Břeclav                      | Slovácká 2762           | Břeclav                |
| Hodonín                      | Národní třída 3687/42   |                        |
| Kyjov                        | Masarykovo nám. 2/36    | Kyjov                  |
| Uherské Hradiště             | Protzkarova 1180        | Uherské Hradiště       |
| Uherský Brod                 | Masarykovo nám. 102     | Uherský Brod           |
| České Budějovice - Glóbus    | České Vrbné 2327        |                        |
| České Budějovice - IGY       | Pražská 1247/24         |                        |
| České Budějovice - Jírovcova | Jírovcova 1863/1        | České Budějovice       |
| Týn nad Vltavou              | Orlická 539             | Týn nad Vltavou        |
| Česká Lípa                   | nám. T. G. Masaryka 127 | Česká Lípa             |
| Doksy                        | Komenského 57           | Doksy                  |
| Mimoň                        | nám. 1. máje 137        | Mimoň                  |
| Nový Bor                     | nám. Míru 58            | Nový Bor               |
| Stráž pod Ralskem            | nám. 5. května 37       |                        |
| Děčín                        | 28. října 225/1         |                        |
| Rumburk                      | Lužické nám. 158        |                        |
| Šluknov                      | nám. Míru 119           | Šluknov                |
| Varnsdorf                    | Národní 2959            | Varnsdorf              |
| Český Těšín                  | Odboje 2                | Český Těšín            |
| Frenštát pod Radhoštěm       | Záhuní 1087             | Frenštát pod Radhoštěm |
| Frýdek-Místek I              | Ostravská 1554          | Frýdek-Místek          |
| Frýdek-Místek II             | T.G.Masaryka 3546       | Frýdek-Místek          |
| Kopřivnice                   | Štefánikova 1160/15     | Kopřivnice             |
| Třinec                       | Lidická 1269            | Třinec                 |
| Bohumín                      | Studentská 1225         | Bohumín                |
| Havířov                      | Dlouhá tř. 97           |                        |
| Havířov - Tesco              | Železničářů 1303/8      |                        |
| Karviná                      | Žižkova 2379            |                        |
| Orlová                       | Masarykova tř. 1333     |                        |
| Dobruška                     | nám. F. L. Věka 28      |                        |
| Hradec Králové - Euro Center | Víta Nejedlého 1063     | Hradec Králové         |
| Hradec Králové - Futurum     | Brněnská 1825/23a       |                        |
| Hradec Králové I.            | Karla IV. 502           | Hradec Králové         |
| Kostelec nad Orlicí          | Palackého nám. 21       | Kostelec nad Orlicí    |
| Rychnov nad Kněžnou          | Staré nám. 56           | Rychnov nad Kněžnou    |
| AŠ                           | Hlavní 61               | AŠ                     |
| Cheb                         | Sládkova 1              | Cheb                   |

| Branch                    | Street                     | City                |
|---------------------------|----------------------------|---------------------|
| Mariánské Lázně           | Husova 16                  | Mariánské Lázně     |
| Tachov                    | nám. Republiky 60          | Tachov              |
| Chomutov                  | Ruská 156                  | Chomutov            |
| Jirkov                    | Náměstí Dr. E. Beneše 1772 |                     |
| Kadaň                     | Kapitána Jaroše 1486       | Kadaň               |
| Kláštorec nad Ohří        | Petlerská 416              | Kláštorec nad Ohří  |
| Podbořany                 | Přátelství 265             |                     |
| Jičín                     | Žižkovo nám. 4             |                     |
| Jilemnice                 | Dolení 269                 | Jilemnice           |
| Semily                    | Riegrovo nám. 65           | Semily              |
| Turnov                    | Nám. Českého ráje 2        |                     |
| Vrchlabí                  | Krkonošská 1542            | Vrchlabí            |
| Havlíčkův Brod            | Havlíčkovo nám. 91         |                     |
| Chotěboř                  | nám. T. G. Masaryka 325    | Chotěboř            |
| Jihlava                   | Masarykovo nám. 50         | Jihlava             |
| Jihlava - City Park       | Hradební 1                 | Jihlava             |
| Telč                      | Krátká 2                   | Telč                |
| Chodov                    | Staroměstská 538           |                     |
| Karlovy Vary              | Západní 3                  | Karlovy Vary        |
| Karlovy Vary - OC Varyáda | Kapitána Jaroše 375/31     | Karlovy Vary-Dvory  |
| Ostrov nad Ohří           | Hlavní 714                 | Ostrov nad Ohří     |
| Sokolov                   | 5.května 163               |                     |
| Kladno I                  | nám. 17. listopadu 1611    | Kladno              |
| Kladno II                 | Americká 2586              | Kladno              |
| Rakovník                  | nábř. T. G. Masaryka 469   |                     |
| Slaný                     | Wilsonova 585              | Slaný               |
| Bor                       | Pivovarská 199             | Bor u Tachova       |
| Domažlice                 | Kostelní 93                | Domažlice           |
| Klatovy                   | Rybníčky 812/II            |                     |
| Stříbro                   | Masarykovo nám. 8          | Stříbro             |
| Sušice                    | nám. Svobody 29            | Sušice              |
| Čáslav                    | Masarykova 194             | Čáslav              |
| Český Brod                | nám. Arnošta z Pardubic 6  | Český Brod          |
| Kolín                     | Kutnohorská 821            | Kolín               |
| Kutná Hora                | Šultysova 174              | Kutná Hora          |
| Říčany u Prahy            | Masarykovo nám. 34         | Říčany u Prahy      |
| Český Krumlov             | Latrán 149                 | Český Krumlov       |
| Kaplice                   | Linecká 349                | Kaplice             |
| Prachatice                | Družstevní 92              |                     |
| Velešín                   | Budějovická 148            |                     |
| Vimperk                   | 1. máje 200                | Vimperk             |
| Český Dub                 | Říd. uč. V. Havla 22/I     |                     |
| Frýdlant v Čechách        | T. G. Masaryka 95          | Frýdlant v Čechách  |
| Jablonec nad Nisou        | Poštovní ulice 9           | Jablonec nad Nisou  |
| Liberec                   | Soukenné nám. 115/6        | Liberec             |
| Liberec - Globus          | Sousedská 600              | Liberec IX          |
| Liberec - Zámečnická      | Zámečnická 563             |                     |
| Železný Brod              | Husova 148                 | Železný Brod        |
| Litoměřice                | Mírové nám. 1              | Litoměřice          |
| Lovosice                  | Osvoboditelů 1191          |                     |
| Roudnice nad Labem        | Řípská 9                   |                     |
| Štětí                     | Nové nám. 703              | Štětí               |
| Kralupy nad Vltavou       | Nerudova 1094              | Kralupy nad Vltavou |
| Mělník                    | Nová 3420                  | Mělník              |
| Mladá Boleslav I          | Máchova 802/II             | Mladá Boleslav      |
| Mladá Boleslav II         | nám. Republiky 1088        | Mladá Boleslav      |

| Branch                       | Street                       | City                 |
|------------------------------|------------------------------|----------------------|
| Neratovice                   | Dr. E. Beneše 1480           | Neratovice           |
| Litvínov                     | Jiráskova 441                | Litvínov             |
| Louny                        | Jakoubkova 117               | Louny                |
| Most                         | J. Průchy 2                  |                      |
| Žatec                        | Kruhové nám. 278             | Žatec                |
| Broumov                      | Generála Svobody 3           | Broumov              |
| Jaroměř                      | Sladovna 37                  | Jaroměř              |
| Náchod                       | Kamenice 113                 | Náchod               |
| Police nad Metují            | Masarykovo nám. 97           | Police nad Metují    |
| Hranice                      | 28. října 565                |                      |
| Nový Jičín                   | Sokolovská 10                | Nový Jičín           |
| Rožnov pod Radhoštěm         | 1. máje 1425                 | Rožnov pod Radhoštěm |
| Studénka                     | nám. Republiky 778           | Studénka             |
| Valašské Meziříčí            | Havlíčková 1/234             |                      |
| Vsetín                       | Dolní nám. 309               | Vsetín               |
| Brandýs n. Labem             | Masarykovo nám. 60           | Brandýs n. Labem     |
| Lysá nad Labem               | Masarykova 221               | Lysá nad Labem       |
| Městec Králové               | nám. Republiky 22            | Městec Králové       |
| Nymburk                      | Palackého 223/5              | Nymburk              |
| Poděbrady                    | Komenského 37                | Poděbrady            |
| Olomouc                      | Opletalova 2                 | Olomouc              |
| Olomouc - City               | Pražská 255/41               |                      |
| Olomouc - OC Haná            | Kafkova 1223/8               | Olomouc              |
| Prostějov                    | Úprkova 6                    | Prostějov            |
| Přerov                       | Čechova 2                    |                      |
| Šternberk                    | Bezručova 4                  |                      |
| Bruntál                      | Sladovnická 16               | Bruntál              |
| Hlučín                       | Mírové náměstí 9             |                      |
| Krnov                        | Řiční okruh 26               |                      |
| Opava                        | U Pošty 8                    | Opava                |
| Ostrava - Duha               | nám. Antonie Bejdové 1810/10 | Ostrava - Poruba     |
| Ostrava - Futurum            | Novinářská 3178              |                      |
| Ostrava - Globus             | Opavská 326/90               | Ostrava Plesná       |
| Ostrava - Hrabůvka           | Dr. Martíňka 1295            | Ostrava              |
| Ostrava - Masarykovo náměstí | Masarykovo nám. 32           | Ostrava              |
| Ostrava - Poruba             | Čkalovova 20                 |                      |
| Ostrava - Zábřeh             | Výškovická 110               | Ostrava              |
| Hlinsko v Čechách            | Wilsonova 834                | Hlinsko v Čechách    |
| Chrudim                      | Masarykovo nám. 1238         | Chrudim              |
| Pardubice I                  | nám. Republiky 2686          | Pardubice            |
| Pardubice II                 | Palackého třída 1929         |                      |
| Přelouč                      | Tůmy Přeloučského 117        |                      |
| Blatná                       | tř. J. P. Koubka 81          |                      |
| Milevsko                     | nám. E. Beneše 67            | Milevsko             |
| Písek                        | Karlova 108                  | Písek                |
| Strakonice                   | Palackého nám. 1090          | Strakonice           |
| Vodňany                      | Dr. Hajného 22               | Vodňany              |
| Plzeň - Anglické nábřeží     | Anglické nábř. 1             |                      |
| Plzeň - Globus               | Chotíkov 385                 | Chotíkov u Plzně     |
| Plzeň - Plzeňka              | Gerská 15                    | Plzeň                |
| Plzeň - Prešovská            | Prešovská 13/193             | Plzeň                |
| Plzeň - Slovany              | Částkova 8                   |                      |
| Rokycany                     | nám. T. G. Masaryka 4        | Rokycany             |
| Praha 5 - Globus Zličín      | Sárská 5/133                 | Praha 5              |
| Praha 5 - Hůrka              | Petržilkova 2514             |                      |
| Praha 5 - Luka               | Mukařovského 1985/5          |                      |

| Branch                           | Street                       | City                   |
|----------------------------------|------------------------------|------------------------|
| Praha 5 - Zbraslav               | U Národní galerie 478        | Praha 5                |
| Praha 5 - Zlatý Anděl            | Nádražní 344/23              |                        |
| Praha 4 - BBC                    | Vyskočilova 1422/1a          |                        |
| Praha 4 - Háje                   | Opatovská 874/25             | Praha 4                |
| Praha 4 - Chodov                 | V Parku 2309/6               | Praha 4                |
| Praha 4 - Modřany                | Sofijské náměstí 3405        |                        |
| Praha 4 - Novodvorská            | Novodvorská 1800/136         | Praha 4                |
| Praha 4 - Pankrác                | Na Pankráci 1724/129         | Praha 4                |
| Praha 1 - Národní                | Národní 115/24               | Praha 1                |
| Praha 1 - Revoluční              | Revoluční 8                  |                        |
| Praha 6 - Bělohorská             | Bělohorská 35                |                        |
| Praha 6 - Dejvice                | Vítězné nám. 2               |                        |
| Praha 7 - Strossmayerovo náměstí | Dukelských hrdinů 35         |                        |
| Praha 8 - Ládví                  | Střelničná 1660              |                        |
| Praha 10 - Moskevská             | Moskevská 34                 | Praha 10               |
| Praha 10 - Vinice                | Vinohradská 167              | Praha 10               |
| Praha 10 - Zahradní Město        | Topolová 2915                | Praha 10               |
| Praha 3 - Flora                  | Vinohradská 138              | Praha 3                |
| Praha 3 - Koněvova               | Koněvova 32/188              |                        |
| Praha 1 - Hybernská              | Hybernská 20                 | Praha 1                |
| Praha 1 - Václavské náměstí      | Václavské náměstí 62         |                        |
| Praha 2 - Karlovo náměstí        | Karlovo nám. 19              | Praha 2                |
| Praha 2 - Tylovo náměstí         | Tylovo nám. 15/3             | Praha 2                |
| Praha 9 - Černý Most             | Kučerova 767                 |                        |
| Praha 9 - Prosek                 | Jablonecká 423               | Praha 9                |
| Beroun                           | Havlíčkova 115               |                        |
| Dobříš                           | Mírové nám. 230              | Dobříš                 |
| Příbram                          | Pražská 141                  |                        |
| Sedlčany                         | nám. T.G. Masaryka 34        | Sedlčany               |
| Litomyšl                         | Bělidla 1061                 |                        |
| Polička                          | Masarykova 8                 | Polička                |
| Svitavy                          | Nerudova 16                  | Svitavy                |
| Vysoké Mýto                      | nám. Přemysla Otakara II/205 |                        |
| Jeseník                          | nám. Svobody 827             | Jeseník                |
| Mohelnice                        | Zámečnická 7                 |                        |
| Šumperk                          | Langrova 25                  | Šumperk                |
| Uničov                           | Dr. Beneše 86                | Uničov                 |
| Zábřeh na Moravě                 | nám. Osvobození 277          | Zábřeh na Moravě       |
| Dačice                           | Palackého nám. 39            | Dačice                 |
| Jindřichův Hradec                | nám. Míru 169/I              | Jindřichův Hradec      |
| Tábor                            | Palackého 357                | Tábor                  |
| Třeboň                           | Palackého nám. 37            | Třeboň                 |
| Dvůr Králové nad Labem           | Palackého 105                | Dvůr Králové nad Labem |
| Hostinné                         | Dolní brána 54               | Hostinné               |
| Trutnov                          | Horská 885                   | Trutnov                |
| Úpice                            | Pod městem 626               |                        |
| Česká Třebová                    | Smetanova 173                | Česká Třebová          |
| Jablonné nad Orlicí              | nám. 5. května 16            |                        |
| Lanškroun                        | nám. J. M. Marků 92          |                        |
| Ústí nad Orlicí                  | Mírové náměstí 91            |                        |
| Žamberk                          | Masarykovo nám. 146          | Žamberk                |
| Bílina                           | Želivského 70/1              |                        |
| Teplice                          | Masarykova 360               | Teplice                |
| Ústí nad Labem I                 | Mírové nám. 3485/35B         | Ústí nad Labem         |
| Ústí nad Labem II                | Krušnohorská 3371            | Ústí nad Labem         |
| Blansko                          | Wanklovo nám. 4              | Blansko                |



| Branch                          | Street              | City                     |
|---------------------------------|---------------------|--------------------------|
| <b>Kroměříž</b>                 | Dobrovského 98      | Kroměříž                 |
| <b>Letovice</b>                 | Masarykovo nám. 35  | Letovice                 |
| <b>Slavkov u Brna</b>           | Palackého nám. 89   | Slavkov u Brna           |
| <b>Vyškov</b>                   | Husova 1            | Vyškov                   |
| <b>Luhačovice</b>               | Masarykova 137      | Luhačovice               |
| <b>Napajedla</b>                | Masarykovo nám. 94  | Napajedla                |
| <b>Otrokovice</b>               | J. Jabůrkové 1842   |                          |
| <b>Valašské Klobouky</b>        | Masarykovo nám. 42  | Valašské Klobouky        |
| <b>Zlín</b>                     | Gahurova 5265       | Zlín                     |
| <b>Moravský Krumlov</b>         | náměstí T. G. M. 41 |                          |
| <b>Pohořelice</b>               | Brněnská 120        |                          |
| <b>Třebíč</b>                   | Karlovo nám. 133/5  | Třebíč                   |
| <b>Velké Meziříčí</b>           | Náměstí 84          |                          |
| <b>Znojmo</b>                   | Kovářská 2          |                          |
| <b>Bystřice nad Pernštejnem</b> | Masarykovo nám. 60  | Bystřice nad Pernštejnem |
| <b>Nové Město na Moravě</b>     | Masarykova 1484     | Nové Město na Moravě     |
| <b>Velká Bíteš</b>              | Masarykovo nám. 135 | Velká Bíteš              |
| <b>Žďár nad Sázavou</b>         | nám. Republiky 68   | Žďár nad Sázavou         |

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

#### Az európai befektetési alapokra vonatkozó befektetési szabályok (345/2011. (XII: 29.) Korm. Rendelet AZ ÁÉKBV BEFEKTETÉSEIRE ÉS MŰKÖDÉSÉRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK

##### 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 piacán forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök,
- 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,
- d) 1 éven belül forgalomba hozott átruházható értékpapírok, feltéve, hogy
  - da) a forgalomba hozatali feltételek kötelezettségvállalást tartalmaznak arra nézve, 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 1 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 Szervezetek Állami Felügyelete (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 befektetési jegyeibe,
  - ef) 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,
  - eg) 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 (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,
  - eh) szabályozott piacon nem forgalmazott pénzügyi eszközök, ha maga a forgalomba hozatal vagy a kibocsátó a befektetők és megtakarítások védelme érdekében szabályozott, és feltéve hogy
    - ha) 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,
    - hb) ezeket a pénzügyi eszközöket olyan vállalkozás bocsátotta ki, amelynek bármelyik értékpapírját az a), b) vagy c) pontban meghatározott szabályozott piacok valamelyikén forgalmazzák,

hc) 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 megállapított egyenértékű prudenciális szabályok hatálya alatt áll és azoknak megfelel, vagy

hd) a pénzügyi 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 pénzügyi eszközökbe; és nem vásárolhat sem nemesfémeket, sem nemesfémeket megtestesítő okiratokat. Az ÁÉKBV-k rendelkezhetnek járulékos likvid eszközökkel.

**3. §** (1) A 2. § (1) bekezdése szerinti értékpapír a következő feltételeket is teljesíti:

a) az értékpapírba történő befektetés veszteségessége esetén a veszteség nem haladhatja meg az értékpapírról 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 - a befektetési 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 a befektetési 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 vállalatoknál 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 pénzügyi eszköz teljesíti a következő feltételek valamelyikét:

a) kibocsátáskori futamideje legfeljebb 397 nap, vagy

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

c) 397 naponként legalább egyszer a pénzügyi feltételeknek megfelelő hozamkiigazítást hajtanak végre rajta, vagy

d) kockázati profilja (beleértve a hitel- és kamatkockázatot) olyan pénzügyi eszköz kockázatának felel meg, amelynek kibocsátáskori futamideje legfeljebb 397 nap, vagy a megvásárlás idejékor hátralévő futamideje legfeljebb 397 nap, vagy 397 naponként legalább egyszer a pénzügyi feltételeknek megfelelő hozamkiigazítást hajtanak végre rajta.

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

a) a nettó eszközértéket azon érték segítségével határozza meg, amelyen a portfólióban szereplő pénzügyi 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 pénzügyi eszközzel szabályozott piacon kereskednek, kivéve, ha az ÁÉKBV alapkezelő rendelkezésére álló információ alapján a pénzügyi eszköz piaci árának naponta megbízható és ellenőrizhető módon való megállapíthatósága kétségbe vonható.

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

- a) a pénzügyi eszköz megfelel a 4. § (1) bekezdésében meghatározott feltételek valamelyikének,
- b) a pénzügyi eszköz megfelel a 4. § (1)-(2) bekezdéseiben meghatározott feltételeknek,
- c) a pénzügyi eszközről rendelkezésre áll olyan információ, amely alapján az ilyen eszközbe való befektetéshez kapcsolódó hitelkockázatok értékelhetők, és
- d) a pénzügyi eszköz szabadon átruházható.

(5) A 2. § (1) bekezdés h) pontjának 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 jelentős események bekövetkezése esetén frissített változatát,

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

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

(6) 2. § (1) bekezdés h) pontjának 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) pontjának 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 ügyletnek kell tekinteni azon pénzügyi eszközöket, amelyek megfelelnek a következő feltételeknek:

a) lehetséges a 2. § (1) bekezdés g) pont ga) alpontjában foglalt eszköz hitelkockázatának - az eszközhöz 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 információk 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 alatt azt az összeget kell érteni, amelyért 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 gc) 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 indexnek kellően diverzifikáltnak kell lennie, ami azt jelenti, hogy az 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 megfelelő viszonyítási alapnak (benchmarknak) kell lennie annak a piacnak a számára, amelyre vonatkozik, s ez a következő feltételek teljesülését jelenti:

- 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) bekezdése 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 eszközhöz 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)-(3) bekezdésekben 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, az Európai Rendszerkockázati Testület és az Európai Értékpapírpia felügyeleti Hatóság számára.

(3) A hatékony portfóliókezelés érdekében - a Felügyelet által megállapított feltételekkel és korlátok között - az ÁÉKBV 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. Befektetési korlátok az ÁÉKBV eszközeihez viszonyítva**

**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 tőzsdén kívüli 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) bekezdésének f) pontjában említett 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 negyvenszázalékos 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 semmilyen körülmények között 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) bekezdésének 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 közlésezik.

(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 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 vagy garantál, amelynek egy vagy több tagállam is tagja. A Felügyelet akkor engedélyez ilyen mértékű eltérést, 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) bekezdésének e) pontjában szabályozott, egy adott ÁÉKBV befektetési jegyeibe, 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 alapkezelő kezel - ideértve azt, amikor az alapkezelő alvállalkozóként kezeli az adott alapot -, 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) A fentiekben túlmenően az ÁÉKBV:

- a) egy kibocsátó szavazásra nem jogosító részvényeinek legfeljebb 10 százalékát,
- b) egy kibocsátó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak legfeljebb 10 százalékát,
- c) egy másik befektetési alap befektetési jegyei vagy más kollektív befektetési értékpapírok legfeljebb 25 százalékát,
- d) egy kibocsátó intézmény pénzügyi eszközeinek legfeljebb 10 százalékát

szerezheti 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 értékpapírokhoz vagy pénzügyi eszközökhöz tartozó jegyzési jogok gyakorlása során, illetve a korlátoknak az ÁÉKBV-n kívül álló okból történő túllépése esetén. Az ÁÉKBV ilyen túllépés esetén az eladási ügyletei során - a befektetők érdekeinek figyelembevételével - a lehető leghamarabb, de legkésőbb 90 napon belül köteles megfelelni a fenti korlátoknak.

(2) A kockázatmegosztás elvének érvényesítése mellett az ÁÉKBV nem köteles betartani a 2. §-ban meghatározott befektetési korlátokat a működési engedély kiállítását 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 ügylet keretében kölcsön vehet, vagy kölcsön adhat értékpapírt, feltéve, hogy annak lehetőségét és feltételeit a kezelési szabályzat tartalmazza. A 8. § szerinti limiteknek 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 értékpapírt.

1. melléklet a 345/2011. (XII. 29.) Korm. rendelethez

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

|     | A.   | B.   | C.   | D.   |
|-----|--|--|--|--|
| 1.  |  | ÁÉKBV  | Egyéb nyilvános értékpapír alap                    | Zártkörű értékpapír alap                           |
| 2.  | Egy kibocsátó maximális aránya alapesetben   | 5%   | 10%  | 20%  |
| 3.  | 2. pontbeli limitet meghaladó kibocsátó maximális aránya 3. pont figyelembevételével                             | 10%  | 15%<br>(megfelelően likvid papírok esetében)       | 20%  |
| 4.  | 3. pontba tartozó értékpapírok összesített maximális aránya  | 40%  | 40%  | 100%   |
| 5.  | Egy kibocsátóra vonatkozó limitek indexkövető alap esetében  | 20%, illetve 35% egyetlen adott kibocsátóra        | index összetételétől függő                         | index összetételétől függő                         |
| 6.  | Jelzáloglevelek maximális aránya   | 25%  | 25%  | 25%  |
| 7.  | 2. pont szerinti limitet meghaladó mértékű jelzáloglevelek összesített maximális aránya                          | 80%  | 80%  | 100%   |
| 8.  | Egy adott sorozatba tartozó állampapírok maximális aránya  | 30%  | 35%  | 35%  |
| 9.  | Egy adott állam maximális aránya   | 35%, illetve 100% 6. pont figyelembevétele mellett | 100%   | 100%   |
| 10. | Egy hitelintézet betéteinek maximális aránya   | 20%  | 20% felett külön kiemelni a kezelési szabályzatban | 20% felett külön kiemelni a kezelési szabályzatban |
| 11. | Egy adott kollektív befektetési értékpapír maximális aránya alapesetben  | 20%  | 20%  | 20%  |
| 12. | Tőkeáttétel maximális mértéke alapesetben  | 2-szeres   | 2-szeres   | Kezelési szabályzat függő                          |
| 13. | Egyéb, a megengedett eszközök körében tételesen nem felsorolt értékpapírok és pénzügyi eszközök maximális aránya | 10%  | 10%  | -  |



## 4. 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:

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

Japan Securities Dealers Association  
 JASDAQ  
 Johannesburg Stock Exchange  
 Kansai Commodity Exchange  
 Kansas City Board Of Trade  
 Karachi Stock Exchange  
 Kazakhstan Stock Exchange  
 Korea Freeboard  
 Korean Futures Exchange  
 KOSDAQ  
 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  
 N2EX 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