

A Budapest Global100 Plusz Hozamvédett 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.)

Letétkezelő:

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

Közzététel napja: 2013. szeptember 30.

Hatályba lépés napja: 2013. október 7.

Meghatározások	4
Tájékoztató.....	7
I. A befektetési alpra vonatkozó információk	7
1. A befektetési alap alapadatai.....	7
2. A befektetési alappal kapcsolatos határozatok	8
3. A befektetési alap kockázati profilja	9
4. A befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége	11
5. Adózási információk.....	11
II. A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk	12
6. A befektetési jegyek forgalomba hozatala	12
III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk	14
7. A befektetési alapkezelőre vonatkozó információk	14
8. A letétkezelőre vonatkozó információk	16
9. A könyvvizsgálóra vonatkozó információk	17
10. Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik.....	17
11. A forgalmazóra vonatkozó információk (forgalmazónként)	17
12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk.....	18
13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	19
1. sz. melléklet	20
I. A befektetési alpra vonatkozó alapszabályok	20
1. A befektetési alap alapadatai.....	20
2. A befektetési alpra vonatkozó egyéb alapszabályok.....	21
3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása	21
II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)	21
4. A befektetési jegy ISIN azonosítója.....	21
5. A befektetési jegy névértéke	21
6. A befektetési jegy devizaneme.....	21
7. A befektetési jegy előállításának módja.....	22
8. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja.....	22
9. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai.....	22
10. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	22
III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, ezen belül különösen:	23
11. A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)	23
12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei	23
13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása.....	24
14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya	25
15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely a befektetési alap kezeléséhez felhasználható.....	27
16. A portfólió devizális kitétsége.....	27
17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása.....	27
18. Hitelfelvételi szabályok.....	27
19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti.....	27
20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága	27
21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni	28
22. A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése	28
23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	28
24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk.....	28
25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések	28
26. A kockázati tényezők bemutatása.....	29
V. Az eszközök értékelése	35
27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás.....	35
28. A portfólió elemeinek értékelése	36
29. A származtatott ügyletek értékelése.....	36
30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	38
VI. A hozammal kapcsolatos információk	38
31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása	38
32. Hozamfizetési napok.....	41

33.	Az adott tárgykörré vonatkozó egyéb információk	41
VII.	A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása	41
34.	A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret.....	41
35.	Az adott tárgykörré vonatkozó egyéb információk	41
VIII.	Díjak és költségek	41
36.	A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alpra terhelésük módja.....	41
37.	A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, kivéve a 36. pontban említett költségeket.....	43
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	44
39.	A részalapok közötti váltás feltételei és költségei.....	44
40.	Az adott tárgykörré vonatkozó egyéb információk	44
IX.	A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása	44
41.	A befektetési jegyek vétele.....	44
42.	A befektetési jegyek visszaváltása	44
43.	A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai	45
44.	A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása	45
45.	Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák	45
46.	Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák.....	45
47.	Az adott tárgykörré vonatkozó egyéb információk	45
X.	A befektetési alpra vonatkozó további információ.....	46
48.	Befektetési alap múltbeli teljesítménye.....	46
49.	Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei.....	46
50.	A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira.....	46
51.	Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről.....	46
XI.	Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk.....	46
52.	A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám).....	46
53.	A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám).....	46
54.	A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám).....	46
55.	Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik	46
56.	A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)	46
57.	Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)	46
2. sz. MELLÉKLET - Az Alap forgalmazó helyeinek listája	47	
3 sz.. MELLÉKLET - A befektetési alapokra vonatkozó szabályok a Kormányrendelet Alapján	51	
4. sz. MELLÉKLET - Lehetséges befektetési helyszínek	54	

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 fenti meghatározások forrásai: Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége (www.bamosz.hu)

A tájékoztatóban használt fogalmak

Alapdeviza: az Alap kibocsátási pénzneme

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 pénzét, 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

Bszk.: 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: a) olyan nyilvános nyílt végű befektetési alap, amely megfelel az e törvény felhatalmazása alapján kiadott, a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló kormányrendelet ÁÉKBV-kre vonatkozó előírásainak, vagy

b) olyan nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma, amely az ÁÉKBV-irányelv szabályainak más EGT-állam jogrendszerébe történő átvétele alapján jött létre.

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 uniós tagállamaiban kizárólag a forgalmazó állam felügyeleti szervének külön engedélyével forgalmazható

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

Jegyzési helyek: azonosak a Forgalmazási Helyekkel

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.

Kiemelt befektetői információ: az Alapról készített, a befektetőknek adandó legfontosabb információkat tartalmazó rövid dokumentum;

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 tőkéből

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 mindenkori 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

Warrant: opciós utalvány, amelyet vállalatok bocsátanak ki úgy, hogy az opció tulajdonosa egy előre meghatározott áron vásárolhatja meg a vállalat részvényeit, úgy, hogy a vállalat a lehíváskor új részvényeket bocsát ki, és a kötési díjat közvetlenül megkapja

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

Tájékoztató

I. A befektetési alapra vonatkozó információk

1. A befektetési alap alapadatai

1.1. A befektetési alap neve

Budapest Global100 Plusz Hozamvédezt Alap
elnevezés angolul: Budapest Global100 Plus Yield Protected Investment Fund

1.2. A befektetési alap rövid neve

Budapest Global100 Plusz Alap
elnevezés angolul: Budapest Global100 Plus 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

UniCredit Bank Hungary Zrt.

1.6. A forgalmazó neve

Budapest Bank Zrt.

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

Nyilvános

1.8. A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

Nyíltvégű

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

Határozatlan futamidejű

Az Alap a nyilvántartásba vétellel jön létre.

A forgalmazás első napja előreláthatólag a tőkevédezt periódus indulónapja.

A tőkevédezt periódus futamideje: A tőkevédezt periódus indulásának napja a nyilvántartásba vételt követően, legkésőbb a hetedik munkanap – erről külön közleményben tájékoztatjuk a befektetőket. A külön közleményben a befektetőket tájékoztatjuk a tőkevédezt periódus lejáratának napjáról is.

A tőkevédezt periódus futamidejének vége 2017. február 24. napját követő 3. munkanapon lesz

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

ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált.

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

Csak forintban denominált, egy sorozata van.

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

Az Alap tőke és hozamvédelme

A hozamra vonatkozó ígéret külön utalás nélkül is magában foglalja a tőke megóvására vonatkozó ígéretet is.

Az Alap tőke- és hozamvédelme

Az Alap tőkevédelme az Alap befektetési jegyeinek névértékére vonatkozó védelem, mely kizárólag a tőkevédett periódus lejáratának napjára vonatkozik, és melyet a befektetési politika támaszt alá és biztosít. A befektetési politika biztosítja, hogy a tőkevédett periódus lejáratának napján – függetlenül a befektetési politikában meghatározott befektetési célok megvalósulásától – az Alap nettó eszközértéke ne legyen alacsonyabb az Alap befektetési jegyeinek névértékénél.

A tőkevédelmet, azaz hogy a tőkevédett periódus lejáratakor az Alap egy jegyre jutó árfolyama ne legyen alacsonyabb, mint a befektetési jegy névértéke kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

Az Alap hozamvédelme az Alap befektetési jegyeinek névértékére számított hozamra vonatkozó védelem, mely kizárólag a tőkevédett periódus lejáratának napjára vonatkozik, és melyet a befektetési politika támaszt alá és biztosít. Az Alap befektetési politikája biztosítja a befektetési jegy tulajdonosok számára, hogy a tőkevédett periódus lejáratának napján az Alap egy jegyre jutó árfolyama legalább a befektetési jegy névértékének fix hozammal növelt értéke legyen, függetlenül az Alap befektetési politikájában meghatározott részvényiac teljesítményének, illetve az azt meghatározó részvények és/vagy indexek árfolyamának alakulásától.

A hozamvédelmet - azaz hogy a tőkevédett periódus lejáratának napján az Alap egy befektetési jegyre jutó árfolyama eléri a befektetési jegy névértékének a befektetési politikában definiált fix hozam mértékével növelt értékét - a befektetési jegy tulajdonosok számára - kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

A befektetési politika által ígért tőke- és hozamvédelem feltétele, hogy az Alap futamideje alatt a befektetési alapok vonatkozásában lényeges, kedvezőtlen és el nem hárítható jogszabályi változás ne következzen be. Ilyen változásnak számít például, amennyiben az alapok adóalanyokká válnak és társasági vagy bármilyen más – a kibocsátás időpontjában nem ismert - állami vagy helyi adót kell fizetniük, illetve amennyiben valamely hatóság vagy harmadik személy felé jogszabályban előírt módon – a kibocsátás időpontjában nem ismert - díjat, térítést kötelesek teljesíteni. Az Alap számára kedvezőtlen jogszabályi változás bekövetkezése esetén előfordulhat, hogy a befektetési politika által ígért tőkevédelem nem valósul meg.

Jelen tájékoztatóban megnevezett egyes kockázati tényezők - köztük kiemelten a hitelezési kockázat - bekövetkezése esetén szélsőséges esetben előfordulhat, hogy a befektetési politika által ígért tőke- és/vagy hozamvédelem nem valósul meg.

A befektetési politika a Kezelési Szabályzat III. fejezetében kerül bemutatásra részletesen.

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)

07/2013 (2013.07.02.)

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)

PSZÁF KE-III-669/2013. 2013. szeptember 30.

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

PSZÁF XXXXX/2013. sz. határozat, 2013.XX.XX.

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

1111-XXX

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

Nem alkalmazandó.

2.7. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

Nincs egyéb információ

3. A befektetési alap kockázati profilja

3.1. A befektetési alap célja

Az Alap célja a tőkevédett periódus alatt

A Budapest Global100 Plusz Alap olyan (kizárólag a tőkevédett periódus teljes futamideje tekintetében) tőke- és hozamvédett befektetési lehetőséget kíván nyújtani a befektetőknek, amelyen keresztül a világ fejlett országainak részvénypiaci teljesítményéből részesedhetnek, és a részvénypiac teljesítményétől függetlenül legalább az előre meghatározott minimális fix hozamot megkapják a befektetők. Az Alap által ígért minimális *fix hozam*, és a részvénypiac teljesítményéhez kötött *extra hozam* ígérete kizárólag a tőkevédett periódus teljes futamidejére vonatkozik, amely hozamot a befektetők befektetési jegyeik visszaváltásával realizálhatnak árfolyamnyereség formájában. Az ígért hozam részletes leírását és számítását a Kezelési Szabályzat III. Befektetési politika része tartalmazza.

Az alap pénzügyi célja a tőkevédett periódus alatt a tőkenövekedés. Az Alap részvénypiaci kitétségeinek földrajzi eloszlása a globális részvénypiacokra koncentrálódik. Az alap specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Az Alap befektetési célját a tőkevédett periódus futamideje alatt valósítja meg. Ennek megfelelően a befektetési politika, a befektetett eszközök a tőkevédett periódus lejáratát követően módosul.

Az Alap célja a tőkevédett periódus lejáratát követően

A tőkevédett periódust követő pénzügyi periódus első napjától határozatlan ideig az Alap célja, hogy olyan biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson a befektetők számára, amely alacsony kockázat mellett a bankbetétekhez hasonló várható hozamot biztosít.

Az alap pénzügyi célja a tőkevédett periódus lejáratát követően a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlással, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

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

Az alapot a közepes kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkájükön a 3 és fél éves időtartamban a betéteknél és a pénzügyi befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, de nem érzékenyek a hosszabb ideig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra. Szeretnék tőkájüket tőke- és hozamvédelem mellett befektetni, mindemellett pedig részesedni kívánnak a globális részvénypiac teljesítményéből. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 3 és fél 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 a következő eszközökbe fekteti a rendelkezésére bocsátott forrásokat:

Az Alap futamideje két részre bontható:

- **Tőkevédett periódus**
- **Pénzügyi periódus**

Az Alapkezelőnek a pénzügyi periódus alatt lehetősége van - jogszabályi előírások betartása mellett - a befektetési politikát megváltoztatni, és újabb tőkevédett-, vagy tőkepiaci periódust kialakítani.

Megengedett eszközök a tőkevédett periódus alatt

Eszközök	Alap
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	X
Bankbetét	X
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	

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
Egyéb eszközök	
Tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (határidős ügyletek, opciók, swapok)	X
Állampapírra kötött repo ügyletek	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.

Megengedett eszközök a tőkevédett periódus lejáratát követően:

Eszközök	Alap
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	X
Bankbetét	X
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	X
Külföldi állampapír	X
Magyar állam által garantált értékpapírok	X
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Kollektív befektetési formák (befektetési jegy, ETF)	X
Egyéb eszközök	
Tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (határidős ügyletek, opciók, swapok)	X
Állampapírra kötött repo ügyletek	X

X: befektetési politika által megengedett eszközök

Az Alap fektethet származtatott eszközökbe. Az Alap nem vehet olyan származtatott eszközt, mely nem tartozik a Kormányrendelet 2.§ (1) g) pontjában felsoroltak alá.

3.4. Figyelemfelhívás a befektetési alap kezelési szabályzatának azon pontjára vonatkozóan, mely a befektetési alap kockázati tényezőinek bemutatását tartalmazza

A Kezelési Szabályzat 26. pontja mutatja be részletesen a kockázati tényezőket. A Befektetők számára befektetési döntésük meghozatala előtt elengedhetetlen a kockázati tényezők áttanulmányozása.

3.5. A származtatott ügyletek alkalmazásának célja (fedezeti vagy a befektetési célok megvalósítása), lehetséges hatása a kockázati tényezők alakulására

Az alap befektetési politikája kialakításánál és végrehajtásánál használ származtatott ügyleteket, melyeket fedezeti céllal valamint a befektetési politika által meghatározott célok elérése érdekében köthet. A származtatott ügyletekből adódó pozíciók az alap kockázatát jelentősen 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

Az Alap befektetési politikája megengedi, hogy 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 tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát.

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 okozhatnak az Alap számára, illetve szélsőséges esetben akár nemteljesítés (default) is felmerülhet. A részletes kockázatok a Kockázatok fejezetben találhatóak.

Amennyiben az Alapnak az egy intézménynél elhelyezett betétekből, és megkötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitétsége meghaladja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát, akkor erről közleményben tájékoztatja a befektetőket.

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, hosszú futamidejű állampapírok és betétek árfolyamának lehetséges ingadozása 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 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.

Amennyiben az Alap által birtokolt értékpapírok kibocsátója nem tudja teljesíteni fizetési kötelezettségét, vagy a fizetési kötelezettség teljesítését részben, vagy egészben megtagadja, annak nem megfelelő időben tesz eleget, vagy ha mindezek kockázata megnő, akkor ez a kibocsátó értékpapírjainak értékét és ezen keresztül az Alap nettó eszközértékét illetve a befektetési jegyek árfolyamát jelentős mértékben befolyásolja, szélsőséges esetben az Alap által ígért és befektetési politika által biztosított tőke és hozamvédelmet is veszélyeztet.

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, valamint a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a 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. A következő információk a Tájékoztató készítésének pillanatában helytállóak, azonban a jogszabályok időközben változhatnak.

5.1. A befektetési alapra alkalmazandó adózási rendszer befektetők szempontjából releváns elemeinek rövid összefoglalása

Magyarországon a befektetési alapok a társasági adónak nem alanyai, így a befektetési alapok az éves (pl. kamat-és osztalékbevételekből származó) nyereségük után Magyarországon nem fizetnek adót. Amennyiben az Alap az összegyűjtött tőkét Magyarországon kívül fekteti be, akkor az Alap adófizetési kötelezettsége az adott befektetés szerinti ország jogszabályai és ennek az országnak Magyarországgal fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény rendelkezéseinek figyelembevételével kerül meghatározásra.

5.2. A befektetők részére kifizetett hozamot és árfolyamnyereséget a forrásnál terhelő levonásokra vonatkozó információ

Természetes személyek

A Tájékoztató aláírásakor hatályos személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény (továbbiakban: SZJA Törvény) értelmében kamatjövedelemnek minősül a nyilvánosan forgalomba hozott, a tőkepiacról szóló törvényben ilyenként meghatározott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, befektetési jegy esetében a magánszemély tulajdonosnak kamat és/vagy hozam címén fizetett bevétel, illetve beváltáskor visszaváltáskor, az átruházáskor elért bevételből az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész.

- *Magyarországon adóügyi illetőséggel rendelkező magánszemélyek*

Magyarországon adóügyi illetőséggel rendelkező magánszemélynek a Forgalmazó által kifizetett kamatjövedelmet - jelen Tájékoztató készítésének időpontjában - 16% kamatadó terheli, amelynek megfizetésére és bevallására 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 irányelveihez 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

- Jegyzéssel kapcsolatos információk

A jegyzési hely

Az Alap befektetési jegyei a **Budapest Bank Zrt.** II. számú mellékletben felsorolt fiókjában, a pénztári órákban vásárolhatóak.

A jegyzési időszak

2013.10.07-től 2013. 11.29-ig a jegyzési helyeken.

A jegyzésre jogosultak köre

Az Alap befektetési jegyeit a Budapest Bank Zrt. fiókjában devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják.

A jegyzéshez kapcsolódó költségek

A befektetőket közvetlenül érintő, jegyzéskor fizetendő díj nincs. Az Alapot terhelő költségek részletes bemutatására a Kezelési Szabályzat VIII. fejezetében kerül sor.

Érvénytelen jegyzés

A következő esetekben a jegyzés érvénytelen:

- a jegyzési ív nem felel meg a formai és tartalmi követelményeknek,
- a jegyzés ellenértéke a jegyzéskor a jegyzési íven megjelölt számlaszámon nem kerül jóváírásra,
- a jegyző személy nem rendelkezik érvényes jegyzési ívvel,
- a jegyzés nem a jegyzési időszak alatt, vagy nem a jegyzési helyen történik,
- a jegyzés beleütközik a Tájékoztató vagy egyéb jogszabály rendelkezéseibe.

A jegyzés, fizetés módja

A befektetési jegyeket jegyezni személyesen, vagy meghatalmazott képviselő útján lehet. A meghatalmazást teljes bizonyító erejű magánokiratba, vagy közokiratba kell foglalni. A meghatalmazást a befektető ügyfélszámlája felett rendelkezésre jogosult(ak) aláírásával ellátva kell megadni és abban részletesen meg kell határozni a meghatalmazás tartalmát (a meghatalmazott rendelkezési jogosultságának kereteit), időbeli hatályát. A meghatalmazás szükséges eleme a befektető ügyfél azonosító számlaszáma.

A jegyzés a jegyzési ív aláírásával történik. A nyilatkozat aláírását követően a jegyzési nyilatkozat nem vonható vissza. A jegyzési ív aláírásával a jegyző feltétlen kötelezettséget vállal a lejegyzett befektetési jegyek megvásárlására. Tekintettel arra, hogy a befektetési jegyek dematerializált értékpapírként kerülnek forgalomba, jegyzés csak olyan személytől fogadható el, aki értékpapír-számlavezetésre jogosult értékpapír-forgalmazóval (Forgalmazó) szerződést kötött. A jegyzési ív aláírásával egy időben a jegyző a befektetési jegyek árát fizeti meg.

A jegyzési ív aláírásával egy időben a jegyző a jegyzett befektetési jegyek ellenértékét a jegyzési helyen készpénzben befizeti, vagy átutalja a Forgalmazónál vezetett, jegyzési íven megjelölt számlára. Átutalással történő fizetés esetén a jegyzés akkor minősül érvényesnek, ha a jegyzett befektetési jegyek kibocsátási ára a jegyzéskor a fenti számlán rendelkezésre áll.

A jegyzés eredményéről a jegyzési hely (Forgalmazó) az Alap nyilvántartásba vételét követő 5 napon belül postai úton, írásban teljesítési igazolást küld a befektetőknek.

A befizetett összeg visszafizetésére vonatkozó eljárás el nem fogadott jegyzés esetén:

Aluljegyzés következtében, vagy érvénytelen jegyzés miatt el nem fogadott jegyzés esetén a jegyzési időszak utolsó napját követő 5 naptári napon belül az Alapkezelő a Letétkezelőn keresztül kötelezően kifizeti a Befektető által befizetett összeget a jegyzés helyén kamat- és levonásmentesen, a jegyzési ív bemutatása ellenében a jegyzőnek, vagy meghatalmazottjának. A befizetett összeget a Letétkezelő a Forgalmazón keresztül a befektető ügyfélszámlájára térítésmentesen visszavezeti.

Az Alap indulását követően az alap jegyei szabadon forgalmazhatóak, illetve transzferálhatóak.

Jegyzési garancia

Az Alap minimális tőkéjének lejegyzésére harmadik személy, jegyzési garanciát nem vállal.

6.2. A forgalomba hozatali mennyiség maximum, illetve minimum mértéke

A jegyzési maximum 5 Mrd. forint, a kibocsátás meghiúsul, ha az Alap minimális induló saját tőkéje - minimum 200,000,000 Ft, azaz kettőszázmillió forint - a jegyzés zárónapjáig nem kerül lejegyzésre.

6.3. Az allokáció feltételei

Túljegyzés esetén a jegyzés lezárását követő banki napon allokációra kerül sor. Az allokáció jegyzésarányos elven történik, és valamennyi érvényes jegyzés részt vesz benne. Az egyazon befektető által különböző időpontokban adott jegyzések nem kerülnek összevonásra.

6.3.1. A jegyzési maximum elérését követő allokáció módja

A rendszer kiszámítja az egy jegyzésre jutó arányos darabszámot, a törtdarabszámokat a rendszer lekerekíti. Amennyiben a maximum mennyiség eléréséhez a maradék elosztása még szükséges, a fennmaradó darabszám a jegyzések időrendje szerint kerül kiosztásra egyesével.

Az el nem fogadottként fennmaradó befektetési jegy igényeknek megfelelő darabszámok után befizetett jegyzési összegeket az Alapkezelő az eredménytelen jegyzés utáni elszámolásról a jegyzés, fizetés pontban foglaltak szerint utalja vissza a befektetőknek. Túljegyzés esetén az allokáció eredményéről a Forgalmazó allokációs értesítőt juttat el a befektetőkhez.

6.3.2. A jegyzési maximum elérését követő allokáció lezárásának időpontja

A jegyzés allokálása a keletkeztetést követően a keletkeztetés napján történik.

6.3.3. Az allokációról való értesítés módja

Az Alapkezelő közleményt jelentet meg, továbbá postai és email (amennyiben ilyen információt is megadott) értesítést kapnak az ügyfelek.

6.4. A befektetési jegyek forgalomba hozatali ára

A befektetési jegyeket diszkont áron lehet jegyezni. A befektetési jegyek névértéke 1 Ft, azaz egy forint. Egy befektető által minimálisan jegyezhető mennyiség 10 000 db, azaz tízezer darab. A diszkont ár minden napra meghatározásra kerül, és hozzáférhető a Hirdetményben is:

2013.10.07	0.9967 Ft	2013.10.14	0.9971 Ft	2013.10.21	0.9976 Ft
2013.10.08	0.9967 Ft	2013.10.15	0.9972 Ft	2013.10.22	0.9977 Ft
2013.10.09	0.9968 Ft	2013.10.16	0.9972 Ft	2013.10.23	Nincs jegyzés
2013.10.10	0.9969 Ft	2013.10.17	0.9973 Ft	2013.10.24	0.9978 Ft
2013.10.11	0.9970 Ft	2013.10.18	0.9975 Ft	2013.10.25	0.9979 Ft

2013.10.28	0.9980 Ft	2013.11.04	0.9985 Ft	2013.11.11	0.9989 Ft
2013.10.29	0.9981 Ft	2013.11.05	0.9985 Ft	2013.11.12	0.9990 Ft
2013.10.30	0.9981 Ft	2013.11.06	0.9986 Ft	2013.11.13	0.9990 Ft
2013.10.31	0.9984 Ft	2013.11.07	0.9987 Ft	2013.11.14	0.9991 Ft
2013.11.01	Nincs jegyzés	2013.11.08	0.9988 Ft	2013.11.15	0.9993 Ft

2013.11.18	0.9994 Ft	2013.11.25	0.9998 Ft
2013.11.19	0.9994 Ft	2013.11.26	0.9999 Ft
2013.11.20	0.9995 Ft	2013.11.27	0.9999 Ft
2013.11.21	0.9996 Ft	2013.11.28	1.0000 Ft
2013.11.22	0.9997 Ft	2013.11.29	1.0000 Ft

6.4.1. A fenti ár közzétételének módja

A jegyzési árat Hirdetményben tesszük közé.

6.4.2. A fenti ár közzétételének helye

A fenti ár közzétételének helye: www.bpalap.hu, valamint a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a www.kozzetetelek.hu oldalon.

6.5. A befektetési jegyek forgalomba hozatalával kapcsolatban felszámított költségek

Jegyzésre nem számolunk fel költséget.

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	

7.6. Egyéb kezelt vagyon nagysága

Befektetési alapok összesen:	224,329,178,998 Ft
Pénztárak összesen:	36,002,719,576 Ft
KEZELT VAGYON (BRUTTÓ):	260,331,898,574 Ft

(2012.12.31-i adatok alapján)

7.7. A befektetési alapkezelő munkaszervezetének operatív vezetését ellátó, ügyvezető és felügyelő szerveinek tagjai és beosztásuk, azon társaságon kívüli főbb tevékenységeik megjelölése mellett, ahol ezek az adott társaságra nézve jelentőséggel bírnak

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

A fent említett személyek az Alapkezelőn kívül más társaságoknál nem folytatnak olyan tevékenységet, amely az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bír.

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

5 247,1 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 tevékenység: számviteli szolgáltatás

Kiszervezett tevékenységet végző intézmény neve: Multiservice Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.

Kiszervezett tevékenységet végző intézmény székhelye: 1134 Budapest, Kassák Lajos u. 56.

7.12. A befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozások megjelölése

Nincs ilyen vállalkozás

8. A letétkezelőre vonatkozó információk

8.1. A letétkezelő neve, cégformája

UniCredit Bank Hungary Zrt.

8.2. A letétkezelő székhelye

1054 Budapest, Szabadság tér 5-6

8.3. A letétkezelő cégjegyzékszám

1-10-041348

8.4. A letétkezelő fő tevékenysége

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)

8.5. A letétkezelő tevékenységi köre

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)

6491'08 Pénzügyi lízing,

6499'08 Más hova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés,

6612'08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

6629'08 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége

8.6. A letétkezelő alapításának időpontja

1990. január 23.

A letétkezelő jegyzett tőkéje

24 118 millió Ft (2012. auditált év)

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

207 084 millió Ft (2012. auditált év)

8.8. A letétkezelő alkalmazottainak száma

1878 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 kivétellel, 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.

11.2. A forgalmazó székhelye

1138 Budapest, Váci út 193.

11.3. A forgalmazó cégjegyzékszám

01-10-041037/3. sz.

11.4. A forgalmazó tevékenységi köre

64.19 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)
64.91 Pénzügyi lízing
64.92 Egyéb hitelnnyújtás
64.99 Másrová nem .sorolható. egyéb pénzügyi közvetítés
66.12 Értékpapír-, árutózsdei ügynöki tevékenység
66.19 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
66.29 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége
66.22 Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység

11.5. A forgalmazó alapításának időpontja

1986. december 15.

11.6. A forgalmazó jegyzett tőkéje

19 346 millió Ft (2012 auditált év)

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

121 459 millió Ft (2012 auditált év)

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

A Forgalmazó nem adhat 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 cégjegyzékszám, egyéb nyilvántartási szám

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

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2013. szeptember 30.

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

Budapest Global100 Plusz Hozamvédezt Alap
elnevezés angolul: Budapest Global100 Plus Yield Protected Investment Fund

1.2. A befektetési alap rövid neve

Budapest Global 100 Plusz Alap
elnevezés angolul: Budapest Global100 Plus Fund

1.3. A befektetési alap székhelye

1138 Budapest, Váci út 193.

1.4. A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma

PSZÁF XXXXX/2013. sz. határozat, 2013.XX.XX.

Az Alap nyilvántartásba vételi száma: XXXX

1.5. A befektetési alapkezelő neve

Budapest Alapkezelő Zrt.

1.6. A letétkezelő neve

UniCredit Bank Hungary Zrt.

1.7. A forgalmazó neve

Budapest Bank Zrt.

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.

Az Alap határozatlan futamidejű.

Az Alap teljes futamideje, tőkevédezt és pénzüpiaci periódusra oszlik.

A forgalmazás első napja előreláthatólag a tőkevédezt periódus indulónapja.

A tőkevédezt periódus futamideje: A tőkevédezt periódus indulásának napja a nyilvántartásba vételt követően legkésőbb a hetedik munkanap – erről külön közleményben tájékoztatjuk a befektetőket. A külön közleményben a befektetőket tájékoztatjuk a tőkevédezt periódus lejáratának napjáról is.

A tőkevédett periódus futamidejének vége 2017. február 24. napját követő 3. munkanapon lesz

1.11. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alap
ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált

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

Csak forintban denominált egy sorozata van.

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

A tőke- és hozamvédelmet az Alap számára kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más harmadik személy garanciát nem vállal. Ennek részleteit a Kezelési Szabályzat III. fejezetének 11-13 pontjai tartalmazzák.

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

II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)

4. A befektetési jegy ISIN azonosítója

HU0000712815

5. A befektetési jegy névértéke

1 azaz egy forint

6. A befektetési jegy devizaneme

HUF azaz magyar forint

7. A befektetési jegy előállításának módja

Dematerializált

8. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja

Az Alapok befektetési jegyei dematerializált értékpapírként kerülnek forgalomba, ezért az a személy vásárolhatja az Alapok 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 vagyomból a tulajdoni arányának megfelelő mértékben részesüljön;
- jogosult a befektetési jegyekhez, mint értékpapírhoz kapcsolódó, a Törvényben meghatározott jogosultságok gyakorlására.
- A befektető részére a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a Kiemelt Befektetői Információt, a Tájékoztatót, a Kezelési Szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat;
- A tájékoztatót a befektetők számára tartós adathordozón vagy a befektetési alap közzétételi helyén folyamatosan elérhetővé kell tenni, és a tájékoztató egy nyomtatott példányát kérésre díjmentesen át kell adni.
- A befektető jogosult a jogszabályokban és a Kezelési Szabályzatban meghatározott egyéb jogok gyakorlására is.

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 részre illikviddé vált, a befektetési alapkezelő a befektetők közötti egyenlő elbírás 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” sorozattal 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” sorozattal 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” sorozattal 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” sorozattal 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 szigoríthatók. 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)

Az Alap célja a tőkevédett periódus alatt

A Budapest Global100 Plusz Alap olyan (kizárólag a tőkevédett periódus teljes futamideje tekintetében) tőke- és hozamvédett befektetési lehetőséget kíván nyújtani a befektetőknek, amelyen keresztül a világ fejlett országainak részvénytársasági teljesítményéből részesedhetnek, és a részvénytársasági teljesítményétől függetlenül legalább az előre meghatározott minimális fix hozamot megkapják a befektetők. Az Alap által ígért minimális *fix hozam*, és a részvénytársasági teljesítményéhez kötött *extra hozam* ígérete kizárólag a tőkevédett periódus teljes futamidejére vonatkozik, amely hozamot a befektetők befektetési jegyeik visszaváltásával realizálhatnak árfolyamnyereség formájában. Az ígért hozam részletes leírását és számítását a Kezelési Szabályzat III. Befektetési politika része tartalmazza.

Az alap pénzügyi célja a tőkevédett periódus alatt a tőkenövekedés. Az Alap részvénytársasági kitétségének földrajzi eloszlása a globális részvénytársaságokra koncentrálódik. Az alap specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Az Alap befektetési célját a tőkevédett periódus futamideje alatt valósítja meg. Ennek megfelelően a befektetési politika, a befektetett eszközök köre a tőkevédett periódus lejáratát követően módosul.

Az Alap célja a tőkevédett periódus lejáratát követően

A tőkevédett periódust követő pénzügyi periódus első napjától határozatlan ideig az Alap célja, hogy olyan biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson a befektetők számára, amely alacsony kockázat mellett a bankbetétekhez hasonló várható hozamot biztosít.

Az alap pénzügyi célja a tőkevédett periódus lejáratát követően a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlással, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei

Az Alap befektetési célját megvalósító befektetési konstrukció bemutatása

Az Alap által a tőkevédett periódus alatt elérhető hozam két tényezőtől áll:

- i) **fix hozam:** a tőkevédett periódus lejáratára az Alap a befektetők számára egy előre meghatározott *fix hozamot* ígér árfolyamnyereség formájában, amely hozam független globális fejlett részvénytársasági teljesítményétől, valamint
- ii) **extra hozam:** ezzel párhuzamosan az Alap egy a globális fejlett részvénytársasági részesedési mutatóval súlyozott, fix hozamot meghaladó teljesítményéből (*extra hozam*) is részesedik a tőkevédett periódus lejáratakor.

Az Alapkezelő hirdetésben teszi közzé a fix hozam mértékét, a részesedési mutató mértékét, valamint a globális fejlett részvénytársasági reprezentáló index nevét, legkésőbb a tőkevédett periódus indulását követő 2. munkanapon.

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

A globális fejlett részvénypiac teljesítményéhez kötött extra hozam kifizetésének biztosítására az Alap a Tájékoztatóban leírtaknak megfelelően összetett opciós struktúrát vásárol.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az Alapot érintő kockázati tényezők részletesen a Kezelési Szabályzat IV. fejezet 26. pontjában kerül bemutatásra.

Mivel előreláthatólag az Alap eszközeinek több mint 20%-át helyezi el a Budapest Banknál betétben, a Bankról további információk az alábbiak szerint érhetőek el a befektetők számára: A Budapest Bank Zrt. tájékoztatásai, az éves jelentések, és az évközi gyorsjelentések a Bank honlapján elérhetőek (<http://www.budapestbank.hu/info/irattar/irattar-eves.php>). A rendkívüli illetve egyéb tájékoztatások pedig ugyancsak a honlapon találhatóak meg (<http://www.budapestbank.hu/info/irattar/irattar-kozl.php>).

Az extra hozamot biztosító összetett opciós struktúra, és annak lejáratkori kifizetése

Az Alap a tőkevédtet periódus indulásakor a globális fejlett részvénypiac teljesítményéből való részesedés (extra hozam) biztosítására külső pénzügyi szolgáltatótól összetett opciós struktúrát vásárol. Az Alap tőkevédtet periódusának futamideje alatt a részvénypiac teljesítménye az opciós struktúra árfolyamán keresztül érvényesül az Alap árfolyamában, míg a tőkevédtet periódus lejáratakor az Alap annak kifizetése útján részesedik a részvénypiac teljesítményéhez kötött extra hozamból. A befektetők az extra hozamot a tőkevédtet periódus lejáratára után befektetési jegyeik visszaváltásával realizálhatják.

Az összetett opciós struktúra lejáratkori kifizetését a struktúra vásárlásakor meghatározott, globális fejlett részvénypiacot reprezentáló index futamidő alatti, részesedési mutatóval súlyozott teljesítménye és a fix hozam határozza meg.

A globális fejlett részvénypiacot reprezentáló index

A globális fejlett részvénypiacot reprezentáló indexet az Alapkezelő az Alap tőkevédtet periódusának indulásakor határozza meg az aktuális piaci paraméterek és árfolyamok alapján. Az Alapkezelő a globális fejlett részvénypiacot jellemző, publikusan közzétett indexek közül oly módon határozza meg ezen indexet, vagy indexkosarat, hogy az adott piaci körülmények figyelembevételével a befektetők számára legkedvezőbb feltételekkel tudja a Befektetési Politikában meghatározott összetett struktúrát megvásárolni. A globális fejlett részvénypiacot reprezentáló index, nevét az Alapkezelő legkésőbb a tőkevédtet periódus indulását követő 2. munkanapon hirdetményben teszi közzé. A globális fejlett részvénypiacot reprezentáló index a tőkevédtet periódus indulását követően nem változik, kivéve a Kockázati tényezők között leírt „Szármatatott ügyletekhez kapcsolódó kockázat” részben leírtak előfordulása esetén.

Az Alapkezelő a globális fejlett részvénypiacot reprezentáló index meghatározásakor kizárólag a befektetők érdekeit köteles képviselni, az indexet, vagy indexkosarat jelen szabályozás keretein belül úgy kell megválassza, hogy az adott piaci körülmények között legkedvezőbb opciós struktúrát tudja vásárolni az Alap számára, figyelembe véve az opciós struktúra eladójának hitelezési- és partnerkockázatát is.

A tőkevédtet periódus lejáratát követően az Alap befektetési célját megvalósító befektetési konstrukció bemutatása

A tőkevédtet periódust követő pénzügyi periódusban az alap a vagyonát alacsony kockázatú eszközökben kívánja tartani, hogy az alap pénzügyi alapnak megfelelő kockázati és hozam profillal rendelkezzen.

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

Az Alap futamideje két részre bontható:

- **Tőkevédtet periódus**
- **Pénzügyi periódus**

Megengedett eszközök a tőkevédett periódus alatt:

Eszközök	Alap
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	X
Bankbetét	X
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
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
Egyéb eszközök	
Tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (határidős ügyletek, opciók, swapok)	X
Állampapírra kötött repo ügyletek	X

X: befektetési politika által megengedett eszközök

Az eszközök a tőkevédett periódus lejáratát követően:

Eszközök	Alap
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	X
Bankbetét	X
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	X
Külföldi állampapír	X
Magyar állam által garantált értékpapírok	X
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Kollektív befektetési formák (befektetési jegy, ETF)	X
Egyéb eszközök	
Tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (határidős ügyletek, opciók)	X
Állampapírra kötött repo ügyletek	X

X: befektetési politika által megengedett eszközök

A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre, alkalmazásuk célja, feltételei

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.

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

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

Az Alapkezelő az Alap eszközeit az alábbi minimális-maximális arányok figyelembevételével fekteti be (az Alap nettó eszközértékének százalékában):

Tőkevédett periódus időszakában

Eszközök	Minimális-maximális arány
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	0-100%
Bankbetét	0-100%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	0-100%
Külföldi állampapír	0-100%
Magyar állam által garantált értékpapírok	0-100%
Külföldi állam által garantált értékpapírok	0-100%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0-100%
Vállalati kötvények	0-100%
Jelzáloglevelek	0-100%
A 345/2011 (XII. 29.) Korm Rend. 8. § (6) bekezdésben meghatározott kötvények	0-100%
Egyéb eszközök	
Tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (határidős ügyletek, opciók, swapok)	0-100%
Állampapírra kötött repo ügyletek	0-100%

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

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

Eszközök aránya a tőkevédett periódus lejáratát követően

Eszközök	Minimális-maximális arány
Folyószámla és betétek	
Folyószámla	0-100%
Bankbetét	0-100%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	0-100%
Külföldi állampapír	0-100%
Magyar állam által garantált értékpapírok	0-100%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Kollektív befektetési formák (Befektetési jegyek, ETF-ek)	0-80%
Egyéb eszközök	
Tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (határidős ügyletek, opciók)	0-100%
Állampapírra kötött repo ügyletek	0-100%

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

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

A Tájékoztató és Kezelési Szabályzat elkészítésének időpontjában az Alap eszközein belül a más befektetési alapok és befektetési formák aránya nem haladja meg a 20%-ot. Amennyiben az Alap eszközein belül a más befektetési alapok és befektetési formák aránya a futamidő során eléri a 20%-ot, akkor az Alapkezelő köteles közölni a tájékoztatóban a saját kezelési díja mellett a befektetési célként szereplő befektetési alapokat és egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértékét.

Az Alap a befektetési jegy sorozat devizanemétől eltérő devizában denominált értékpapírokba is fektethet. Az egy devizában denominált értékpapírok aránya 0-100% 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 nem vállalhat fel a befektetési jegy devizanemétől (magyar forint) eltérő devizában devizakitettséget.

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

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

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

16. A portfólió devizális kitétsége

Az Alap a befektetési jegy sorozat devizanemétől eltérő devizában denominált értékpapírokba is fektethet. Az egy devizában denominált értékpapírok aránya 0-100% között lehet, figyelembe véve a jogszabályi korlátokat, illetve a Kezelési szabályzatban meghatározott egyéb befektetési határértékeket.

Az Alap devizában denominált eszközt kizárólag a devizakockázat lefedezése mellett vehet, azaz az Alap nem vállalhat fel devizakitettséget.

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

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

Az elhelyezett betét és/vagy a vásárolt állampapírok tőkéje/névértéke, továbbá kamatai/hozamai biztosítják a hozam fizetését, illetve a tőke védelmét a tőkevédett periódus lejáratakor.

18. Hitelfelvételi szabályok

Az Alap a Kormányrendeletben előírtakon felül nem ír elő többlétszabályokat.

19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garatáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti

Az Alap az alábbi értékpapírokat kibocsátó vagy garatáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek értékpapírjaiba fektetheti az alap eszközeinek több mint 35 százalékát:

Tagállamok		Nemzetközi intézmények
Ausztria	Málta	1. az Afrikai Fejlesztési Bank,
Belgium	Németország	2. az Amerika-közi Befektetési Társaság,
Bulgária	Olaszország	3. az Amerika-közi Fejlesztési Bank,
Ciprus	Portugália	4. az Ázsiai Fejlesztési Bank,
Cseh Köztársaság	Románia	5. az Európai Beruházási Alap,
Dánia	Spanyolország	6. az Európai Beruházási Bank,
Egyesült Királyság	Svédország	7. az Európai Közösség,
Észtország	Szlovákia	8. az Európa Tanács Fejlesztési Bankja,
Finnország	Szlovénia	9. az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank,
Franciaország		10. az Északi Beruházási Bank,
Görögország		11. a Fekete-tengeri Kereskedelmi és Fejlesztési Bank,
Hollandia		12. a Karibi Fejlesztési Bank,
Írország		13. a Közép-amerikai Gazdasági Integrációs Bank,
Lengyelország		14. a Nemzetközi Beruházásbiztosítási Ügynökség,
Lettország		15. a Nemzetközi Fizetések Bankja,
Litvánia		16. a Nemzetközi Pénzügyi Társaság,
Luxemburg		17. a Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank,
Magyarország		18. a Nemzetközi Valutaalap.

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 befektetési politikája kialakításánál és végrehajtásánál alkalmaz származtatott ügyleteket. A származtatott ügyletekből adódó pozíciók az alap kockázatát nem növelhetik a Kezelési Szabályzatban meghatározott célok eléréséhez szükséges kockázati szintnél magasabb szintre. Az Alap kizárólag a Kezelési Szabályzatban meghatározott célok elérése céljából, illetve kockázatok lefedezése céljából vásárolhat származtatott terméket.

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

Tőzsdei 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 származtatott ügyleteket kizárólag az Alap befektetési politikájával összhangban a tájékoztatóban meghatározott célok megvalósítása érdekében, vagy fedezeti céllal a tájékoztatóban meghatározott kockázati profil kialakítása érdekében köthet.

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

24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai

A származtatott eszközökben meglévő pozíciók nem kerülnek nettósításra.

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, egyéb hivatalos adatszolgáltató, vagy a származtatott ügylet eladójának kötelező érvénnyel vállalt kétoldali árjegyzése.

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

Az Alap nem tervez ilyen eszközökbe fektetni.

24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem alkalmazandó.

25. Ingotlanalagra 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 összességében

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	
- A származtatott ügyletek árfolyam kockázata	
- Az értékpapír- és tőkepiacok összeomlásának árazási, értékelési kockázata	
- Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat	XX
- Származtatott ügyletek megkötésének kockázata	
- A származtatott ügyletekhez kapcsolódó szerződésekből származó kockázat	
- Származtatott termékekből eredő kockázat	
Általános gazdasági kockázat	XX
Kamatláb kockázat	x
Likviditási kockázat	XX
A piac működési zavaraiából eredő kockázat	x
Befektetési döntések kockázata	x
Értékelésből eredő kockázat	XX
Hitelezési kockázat	x
Vállalati kockázat	XX
Partnerkockázat	XX
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
Deviza árfolyam kockázat	x
Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat	XX
A Kockázati Mutató és a valós kockázat különbségének kockázata	XX
Az Alap tőkevédelme	x
Az Alap hozamvédelme	x
Részesedési mutató / Értékelési sáv nem ismeretének kockázata	XX
XX	Nagyon jellemző
x	Jellemző

A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok

A származtatott ügyletek árfolyam kockázata

A származtatott ügyletek ugyan a mögöttes értékpapírok, devizák, árupiaci eszközök és kamatlábak árfolyamától függenek, de a köztük levő kapcsolat összetett derivatív struktúrák esetén az alaptermék(ek)től eltérő értékváltozást hozhat. Emellett egy alaptermékhez kötött származtatott ügylet árát más termékek ára is befolyásolhatja, átmenetileg jelentős értékváltozást is indukálva.

A származtatott ügyletek árfolyama jelentős mértékben ingadozhat, és ez jelentős hatással lehet az alap befektetési jegyének árfolyamára.

Az értékpapír- és tőkepiacok összeomlásának árazási, értékelési kockázata

Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy a származtatott eszköz mögöttes tőkepiaci eszközökben, 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 az érintett eszköz értéke reális módon nem határozható meg, illetve az nem tükrözi megfelelően a tényleges piaci folyamatokat és árfolyamot, így az érintett eszköz értékének meghatározása ilyen esetben az összeomlás követő első értékelésre alkalmas napon történik, az Alapkezelő által, a befektetési jegy tulajdonosok érdekének kizárólagos szem előtt tartásával, meghatározott szabályok szerint.

Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat

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

Származtatott ügyletek esetén a partner kockázatának jellege nem különbözik jelentősen az általános partnerkockázattól, de mivel a portfólió jelentős származtatott pozíciókat vesz fel, egy-egy partnerrel szembeni kockázat mértéke a nem származtatott alapokét időnként jelentősen meghaladhatja. Amennyiben egy ilyen partner pénzügyi nehézségekkel szembesül, az az alap számára is okozhat veszteségeket.

Származtatott ügyletek megkötésének kockázata

Az Alap származtatott ügyleteket kizárólag olyan partner pénzügyi intézettel, befektetési bankkal köt, mely pénzügyi intézetet (befektetési bankot) az Alapkezelő és annak kockázatkezelése előzetesen gondos kockázati elemzésnek vetett alá, és megítélése szerint elfogadható kockázatú partnernek minősül. Továbbá az Alap kizárólag olyan szerződéses feltételekkel köt származtatott ügyletet, mely szerződés nemzetközi piaci szabványoknak megfelel, és az Alap befektetőinek érdekeit megfelelően védi és szolgálja.

Szélsőséges piaci körülmények között előfordulhat, hogy az Alapkezelő nem talál olyan pénzügyi intézeti (befektetési banki) partnert valamely származtatott ügylet megkötéséhez, mely kockázatát elfogadhatónak értékeli, és/vagy nem tud olyan szerződéses feltételekben megállapodni elfogadható kockázatú partnerrel, mely az Alap befektetőinek érdekeit megfelelően védi és szolgálja. Egy ilyen helyzetben az Alap nem tudja megkötni a befektetési politikában meghatározott – tőkepiaci kitétséget biztosító – származtatott ügyletet.

A származtatott ügyletekhez kapcsolódó szerződésekből származó kockázat

Az Alap kizárólag olyan szerződéses feltételekkel köt származtatott ügyletet, mely szerződés nemzetközi piaci szabványoknak megfelel, és az Alap befektetőinek érdekeit megfelelően védi és szolgálja. Ezen nemzetközileg elfogadott szabványok tartalmazzák olyan – mindkét szerződő félre egységesen vonatkozó kitételeket – melyek

bekövetkezésére az Alapkezelő nem bír befolyással. Ilyen kitétel bekövetkezése (például a szerződő fél székhelye szerinti ország hitelbesorolásának drasztikus romlása) esetén előfordulhat, hogy a szerződő partner – a szerződés által lehetővé tett jogával élve felbonthatja a megkötött és még le nem járt szerződést.

Egy ilyen kivételes helyzet bekövetkezése esetén előfordulhat, hogy az Alapkezelő nem tud – a befektetési politikában leírt célok elérésének megfelelő – újabb származtatott termékre vonatkozó szerződést kötni harmadik partnerrel.

A származtatott ügyletek egyben bonyolult jogi viszonyrendszert is jelentenek, melyet nemzetközi gyakorlat szerinti szerződések szabályoznak. A szerződések értelmezése ugyanakkor jogi vitákra is lehetőséget ad, ami a pozíciók elszámolását késlelteti, illetve kedvezőtlen esetekben a profit realizálását sem teszi lehetővé.

Származtatott termékekből eredő kockázat

A származtatott termékek speciális kockázatokat képviselnek. Az Alap befektetési között – a befektetési politika és a jogszabályok betartásával – származtatott eszközök is szerepelhetnek. Ezen termékek likviditása rövid időn belül jelentősen csökkenhet, valamint jelentős tőkeáttétellel működhetnek. Ezért előfordulhat, hogy az Alap a nyereségét nem tudja realizálni, illetve likviditási veszteséget kell elkönyvelnie. Továbbá származtatott ügyletek esetében felmerülhet a nem-teljesítés kockázata.

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.

A piac működési zavaraiából eredő kockázat

Az Alapkezelő az Alap portfólióját a releváns tőkepiaci infrastruktúra (az adott tőzsdei és tőzsdén kívül piaci szegmens működése, az elszámolóházak működése) figyelembe vételével és a működési kockázatok felmérésével alakítja ki. Emellett mégis megtörténhet, hogy bizonyos tőkepiaci szegmensek működési feltételei drámaian romlanak. Ilyen például egy tőzsdei számítógépes kereskedési rendszer zavara, egy tőzsdén kívüli 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 felülértékeltiséget 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 pénzintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alap tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok

fizetéseképtelenné válása az Alap futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

Vállalati kockázat

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

Partnerkockázat

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

A letétkezelő kockázata

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

Adózási kockázat

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

Adópolitikai kockázat

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

Szabályozási kockázat

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

Politikai kockázat

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

A nettó eszközérték megállapítását érintő kockázat

Az Alap nettó eszközértékét 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 2.5 pontjában meghatározott hibahatárok, úgy az érintett napon tranzakciót lebonyolító ügyfelek és az Alap kompenzálásra kerülnek, amennyiben kár érte őket. A kompenzáció semmilyen esetben sem terheli az Alapot.

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 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 százaléka 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.

A befektetési jegyek kereskedése felfüggesztésre kerülhet, amennyiben a befektetési alap illikvidé vált eszközeinek elkülönítéséről döntés születik:

103. § (8) A befektetési alap befektetési jegyeinek forgalmazását az elkülönítésről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig fel kell függeszteni.

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

Az Alap megszűnik abban az esetben, ha az Alap saját tőkéje három hónapon keresztül átlagosan nem éri el 20 millió 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 500 millió forintot.

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok

Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat

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

Személyi feltételekből eredő kockázat

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

Az Alapkezelő megszűnése

Az Alapkezelő megszűnhet az alapkezelési tevékenységi engedély Felügyeleti visszavonásával, vagy az Alapkezelő felszámolásával.

Devizaárfolyam kockázat

Az Alapban az összetett opciós struktúra mögött lévő indexkülföldi devizában denominált eszközök. A mögöttes eszközök árfolyamának alakulása külföldi devizában van kifejezve, forintra átszámított hozamuk lényegesen eltérhet a saját devizájukban számított hozamtól. Az Alap által kötött származtatott ügylet (összetett opciós struktúra) ezt a kockázatot semlegesíti, így a tőkepiac teljesítményétől függő extra hozam független a devizaárfolyamok alakulásától, az minden esetben a mögöttes eszközök saját devizájában számított teljesítményéhez kötött. Az Alap eszközeinek értékére a devizaárfolyam alakulása nincs közvetlen hatással, tehát az nem jelent közvetlen kockázati tényezőt a befektetők számára.

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.

Egyéb kockázatok

Az Alapot és befektetőit érinthetik az értékpapírcsoporthoz meglévő általános befektetői kockázatok.

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.

Az Alap tőke- és hozamvédelme

Az Alap tőkevédelme az Alap befektetési jegyeinek névértékére vonatkozó védelem, mely kizárólag a tőkevédett periódus lejáratának napjára vonatkozik, és melyet a befektetési politika támaszt alá és biztosít. A befektetési politika biztosítja, hogy a tőkevédett periódus lejáratának napján - függetlenül a befektetési politikában meghatározott befektetési célok megvalósulásától - az Alap nettó eszközértéke ne legyen alacsonyabb az Alap befektetési jegyeinek névértékénél.

A tőkevédelmet, azaz hogy a tőkevédett periódus lejáratakor az Alap egy jegyre jutó árfolyama ne legyen alacsonyabb, mint a befektetési jegy névértéke kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

Az Alap hozamvédelme az Alap befektetési jegyeinek névértékére számított hozamra vonatkozó védelem, mely kizárólag a tőkevédett periódus lejáratának napjára vonatkozik, és melyet a befektetési politika támaszt alá és biztosít. Az Alap befektetési politikája biztosítja a befektetési jegy tulajdonosok számára, hogy a tőkevédett periódus lejáratának napján az Alap egy jegyre jutó árfolyama legalább a befektetési jegy névértékének fix hozammal növelt értéke legyen, függetlenül az Alap befektetési politikájában meghatározott globális fejlett részvénypiac teljesítményének, illetve az azt meghatározó részvények és/vagy indexek árfolyamának alakulásától.

A hozamvédelmet - azaz hogy a tőkevédett periódus lejáratának napján az Alap egy befektetési jegyre jutó árfolyama eléri a befektetési jegy névértékének a befektetési politikában definiált fix hozam mértékével növelt értékét - a befektetési jegy tulajdonosok számára - kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

A befektetési politika által ígért tőke- és hozamvédelem feltétele, hogy az Alap futamideje alatt a befektetési alapok vonatkozásában lényeges, kedvezőtlen és el nem hárítható jogszabályi változás ne következzen be. Ilyen változásnak számít például, amennyiben az alapok adóalanyokká válnak és társasági vagy bármilyen más - a kibocsátás időpontjában nem ismert - állami vagy helyi adót kell fizetniük, illetve amennyiben valamely hatóság vagy harmadik személy felé jogszabályban előírt módon - a kibocsátás időpontjában nem ismert - díjat, térítést kötelesek teljesíteni. Az Alap számára kedvezőtlen jogszabályi változás bekövetkezése esetén előfordulhat, hogy a befektetési politika által ígért tőkevédelem nem valósul meg.

Jelen tájékoztatóban megnevezett egyes kockázati tényezők - köztük kiemelten a hitelezési kockázat - bekövetkezése esetén szélsőséges esetben előfordulhat, hogy a befektetési politika által ígért tőke- és/vagy hozamvédelem nem valósul meg.

Részesedési mutató nem ismeretének kockázata

Az Alap a részvénypiac teljesítményéből a portfólióban lévő összetett opciós struktúra értéke, illetve lejáratkori kifizetése útján részesedik. A jegyzési időszak során a befektetők még nem ismerik a Részesedési mutató pontos értékét, az legkésőbb az Alap indulásakor kerül meghirdetésre.

Amennyiben a piaci kamatszint csökken, illetve a tőkepiaci árfolyam-ingadozás változik az opciós szerződés megkötéséig, az Alap által vásárolandó opciós struktúra ára növekedhet. Ez szélsőséges esetben akár nagyon alacsony Részesedési mutató / Értékelési sáv elérését eredményezheti, azaz hogy az Alap, és ezen keresztül a befektetők a tőkepiaci árfolyammozgás függvényében kisebb hozamból részesülhetnek.

Az összetett opciós struktúra vásárlásának időpontjában jellemző tőkepiaci körülmények függvényében lehetséges, hogy a részesedési mutató a Tájékoztató készítésének időpontjában várható 50%-70%-os értéknél alacsonyabb érték lesz!

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 költségek levonása után az alap alapdevizájában határozza meg.

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték az Alap összesített nettó eszközértékének és a forgalomban lévő befektetési jegyek számának hányadosa a következők szerint.

Az É napi nettó eszközértéket (É nap a nettó eszközérték, illetve az árfolyam érvényességének napja) a Letétkezelő legkésőbb É+1 (munka) napon állapítja meg a következő adatok figyelembe vételével:

É napig megkötött üzletkötések állománya;

É napig ismertté vált tételes Követelések / Kötelezettségek;

É napig elhatárolt tételes díjak és felszámított költségek;

É napi folyószámlák egyenlege;

É napi forgalmazási számla egyenlege;

É napon forgalomban levő befektetési jegyek darabszáma.

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 megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja a befektetési alap nettó eszközértékének egy ezrelékét. A javítás során a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a nettó eszközértéket minden olyan napra vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba a későbbiek során érintett. A javított nettó eszközértéket közzé kell tenni

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

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

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

b) a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségéből származó elszámolási kötelezettség 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 vagyonszökkenést a befektetési alapkezelő vagy a letétkezelő pótolja a befektetési alap számára.

Az Alapkezelő dönthet úgy, hogy nem él a befektetőkkal 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 hirdetményi helyein.

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

28. A portfólió elemeinek értékelése

a) Folyószámla

A folyószámlák egyenlege az É napi záróállománnyal és az É napig megszolgált kamattal kerül figyelembe vételre a nettó eszközérték számítása során.

b) Követelés-Kötelezettség/Úton lévő pénzek

b/1. A tranzakcióból származó (eladáskor) követelések, (vételnél) kötelezettségek É napi értékét hozzá kell kalkulálni az eszközök értékéhez. Kötbért, késedelmi kamatot, illetve peres úton érvényesíthető követeléseket a nettó eszközérték meghatározásakor nem lehet figyelembe venni.

b/2. Az É napig kamatot, osztalékot fizető értékpapírok esedékes kamatát, osztalékát hozzá kell adni az eszközök értékéhez.

b/3. Az Alapot É napig terhelő egyéb tételeket (pl. számla várható összege, esedékes díjfizetés összege), illetve esetleges várható pénzbefolyásokat hozzá kell kalkulálni az eszközök értékéhez.

c) Bankbetét

c1) 3 hónapnál rövidebb futamidőre lekötött betét és változó kamatozású betét

A betét névértékét az É napig megszolgált, de még nem kifizetett kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.

c2) 3 hónapnál hosszabb futamidőre lekötött fix kamatozású betét

A lekötött betét értékelés napi (É) értéke a lejáratú betét lejáratú értékének (teljes lejáratú összeg, tőke és kamata) É napra számított jelenértéke. A jelenérték számítás során a betét lejáratának napján esedékes tőke és kamat együttes értékét az értékelés (É) napjára kell visszadiszkontálni a lejárat napjához legközelebb lejáratú fix kamatozású magyar államkötvény (referencia kötvény) hozamával, éves kamatos kamatszámítással.

A referencia kötvény hozama az ÁKK által É napon a referencia kötvényre jegyzett nettó vételi és eladási árfolyamokból számított hozamok középértéke. Amennyiben É napon jegyzett nettó árfolyam a referencia kötvényre nem érhető el, akkor az elérhető legfrissebb ÁKK által ezen kötvényre jegyzett nettó vételi és eladási árfolyamokból számított hozamok középértékét kell alkalmazni.

d) Repoügyletek

Az eladási és a visszavásárlási ár közötti árfolyamnyereség/veszteség időarányosan kerül az É napi esedékességgel elszámolásra. Ha az értékpapír a repoügylet időszakában kamatot és/vagy tőketörlesztést fizet, ami az Alaphoz folyik be (az esedékes kifizetéseket az értékpapírok jelenlegi tulajdonosa az Alapra engedményezi), úgy az időarányos árfolyamnyereséghez/veszteséghez a befolyó kamat/tőketörlesztés jelenértékét kell hozzáadni. A jelenérték meghatározásakor É napi bázisnappal és a jegybanki alapkamattal kell számolni.

Amennyiben passzív 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 É napi értékelési árfolyamot az alább felsorolt források által közzétett legfrissebb (É naphoz legközelebbi) nettó középáron É napig felhalmozott kamattal kell számítani, azonos napon közzétett árfolyamok esetén az árforrás kiválasztásakor figyelembe véve az alábbi sorrendet is:

- Az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által közzétett nettó középárfolyam (ÁKK középárfolyam)
- A jellemző adatszolgáltató által közzétett, vagy oldalán jegyzett nettó középárfolyam (Reuters, Bloomberg)

- árjegyző, vagy az értékpapírt jegyző intézmény kötelező érvényű vételi eladási árjegyzésének középértéke,
- Az Alapkezelő által ismert (az Alap által kötött) utolsó üzletkötés árfolyama.

Diszkont típusú államkötvényeket, kincstárjegyeket, illetve egyéb diszkont típusú értékpapírokat É napra az alább felsorolt források által közzétett legfrissebb (É naphoz legközelebbi) középárfolyamból számított hozamok felhasználásával, É napra kalkulált jelenértéken kell értékelni, azonos napon közzétett árfolyamok esetén az árforrás kiválasztásakor figyelembe véve az alábbi sorrendet is:

- Az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által közzétett nettó középárfolyam (ÁKK középárfolyam)
- A jellemző adatszolgáltató által közzétett, vagy oldalán jegyzett nettó középárfolyam (Reuters, Bloomberg)
- árjegyző, vagy az értékpapírt jegyző intézmény kötelező érvényű vételi eladási árjegyzésének középértéke,
- Az Alapkezelő által ismert (az Alap által kötött) utolsó üzletkötés árfolyama.

91 napnál rövidebb hátralévő futamidővel rendelkező magyar állampapírok és MNB kötvények esetében az É napi értékelési árfolyamot az alább felsorolt források által közzétett (É naphoz legközelebbi) árfolyam, illetve hozam 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 (a pénzügyi periódusban)

Befektetési jegyek esetében az értékelés alapja az É napi, ennek hiányában a legutolsó elérhető visszaváltási árfolyam.

h) Devizák, illetve nem a bázisdevizában denominált eszközök

A devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg/Datastream) által É napon rögzített és közölt nap végi referencia árfolyama.

Amennyiben valamely devizára nincs adatszolgáltató által rögzített árfolyam, a devizaértékelés forrása a Magyar Nemzeti Bank É napra, az adott devizára vonatkozó hivatalos devizaárfolyama.

Amennyiben valamely devizára nincs hivatalos MNB árfolyam sem, úgy az adott devizanem É napi USD keresztárfolyama és az USD/HUF keresztárfolyamból számolt árfolyamon kell értékelni.

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

29. A származtatott ügyletek értékelése

a) Származtatott ügyletek - nem szabványosított (OTC)

a/1. Határidős ügyletek

Az értékelés napján az összes pozíciót értékelni kell.

Repo ügylet esetén - ha a határidős eladási ügylet értékpapír-fedezete az Alap birtokában van -, akkor az értékpapír és a pozíció együtt értékelődik. (lásd a d) pontban leírt repo ügyletek értékelését.)

Határidős vásárlás esetén az alábbiak szerint kell az értékelést elvégezni. Az É nap és a teljesítési időpont közötti futamidőnek megfelelő kockázatmentes piaci kamatlábból képzett diszkontrátával a határidős árfolyamból jelenértéket kell számolni az értékelési napra, majd ezt kell összevetni a fenti értékelési elvek szerint kalkulált érvényesség napi piaci árfolyammal. Ezen árfolyam-különbözetnek és a kötés névértékének a jelenértékének a szorzata adja a pozíció értékét (veszteség/nyereség nagyságát).

a/2. Struktúrált termékek

Az értékelés alapja az alább felsoroltak közül a legfrissebb (legutolsó napi) árfolyam. Amennyiben több árfolyamadat elérhető az értékelés napjára, illetve ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet kell figyelembe venni:

- Utolsó 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, és a számítás dokumentálásával,

a/3. Származtatott devizaügyletek

- *Határidős devizapozíciók*

Határidős devizapozíciókat (deviza forwardok) a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák pénzügyi kamataival diszkontált É napi értékének, valamint a devizapár azonnali árfolyamának bázis deviza kamatával diszkontált különbségként kell értékelni.

- *Devizaopciók*

Devizaopció vétele esetén, a pozíció értéke a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák pénzügyi kamataival diszkontált É napi értékének, valamint a devizapár azonnali árfolyamának különbsége, amennyiben ez pozitív, illetve nulla, ha ez az érték negatív.

Devizaopció eladása esetén a pozíció értéke a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák pénzügyi kamataival diszkontált É napi értékének, valamint a devizapár azonnali árfolyamának különbsége, amennyiben ez negatív, illetve nulla, ha ez az érték pozitív.

b) Szabványosított kereskedésű származtatott termékek

Az É napi nyitott pozíciókat az adott instrumentumra É napon közzétett hivatalos elszámoló ár alapján kell értékelni.

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.

Az Alap befektetési politikája a tőkevédett periódus teljes futamideje alatt az Alap indulásakor előre kiszámítható fix hozamot, és ezen felül a globális fejlett részvénypiac teljesítményéhez kötött lehetséges extra hozamot ígér a befektetőknek. Az Alap részvénypiaci teljesítményéhez kötött hozamát a portfólióban lévő összetett opciós struktúra értéke, illetve lejáratkori kifizetése biztosítja. A befektetési politika által meghatározott fix és extra hozamot a befektetők a tőkevédett periódus lejáratát követően befektetési jegyük visszaváltása útján realizálhatják.

Fix hozam

Az Alap a tőkevédett periódus lejáratára a befektetők számára egy előre meghatározott *fix hozamot* ígér árfolyamnyereség formájában, amely hozam független az Alap befektetési kosarának teljesítményétől. A fix hozam egy százalékos érték, melyet az Alapkezelő az Alap indulását megelőzően határoz meg, és legkésőbb a tőkevédett periódus indulását követő 2. munkanapon hirdetményben tesz közzé. A fix hozam mértéke nem lehet alacsonyabb, mint az Alap indulásának napján érvényes irányadó jegybanki alapkamat mértéke.

Az Alap tehát befektetési politikája útján azt ígéri a befektetőknek, hogy az egy befektetési jegyre jutó árfolyam a tőkevédett periódus lejáratának napján nem lehet alacsonyabb, mint a befektetési jegy névértékének fix hozammal növelt értéke. A fix hozamot a befektetők befektetési jegyük visszaváltása útján realizálhatják.

A globális fejlett részvénypiac teljesítményéhez kötött extra hozam

Az Alap eszközeinek kisebb hányada egy az Alap indulásakor vásárolt összetett opciós struktúra. Az Alap által vásárolt opciós struktúra lejáratkori kifizetése biztosítja az Alap számára a globális fejlett részvénypiac teljesítményéhez kötött extra hozamot. A struktúra lejáratkori kifizetését annak lejáratkori névértéke (notional), a struktúra mögötti részvénypiac teljesítménye, a fix hozam mértéke és a részesedési mutató együttesen határozza meg oly módon, hogy a részvénypiac részesedési mutatóval megszorított teljesítményének fix hozamot meghaladó része kerül kifizetésre az Alap számára a struktúra lejáratkor. A befektetési jegy tulajdonosok szintén befektetési jegyeik visszaváltásával realizálhatják ezen extra hozamot, a tőkevédett periódus lejáratát követően.

opciós struktúra futamideje: Indulása megegyezik a tőkevédett periódus indulásának napjával, lejáratára 2017. február 24-e.

notional: Az opciós struktúra névértéke a struktúra lejáratakor. Az opciós struktúra névértéke a védett periódus teljes futamideje alatt egyezik¹ az Alap befektetési jegyeinek teljes névértékével (össznévérték), azt az Alapkezelő folyamatosan az Alap forgalmazásával összhangban – módosítja.

részvénypiac teljesítménye: a Kezelési Szabályzat 12. pontjában ismertetett módon az Alapkezelő által meghatározott, a globális fejlett részvénypiacot reprezentáló indexnek az összetett opciós struktúra teljes futamideje alatt elért teljesítménye. Az index teljesítménye saját devizájában kerül figyelembe vételre, így az Alap befektetői devizaárfolyam kockázatnak nincsenek kitéve.

Az index opciós struktúra futamideje alatt elért teljesítménye az alábbi képlettel számítható:

$$\text{index teljesítmény} = \frac{\text{index}_{(\text{záró})} - \text{index}_{(\text{kezdő})}}{\text{index}_{(\text{kezdő})}}$$

ahol

$\text{index}_{(\text{kezdő})}$ a Kezelési Szabályzat 12. pontjában ismertetett módon az Alapkezelő által meghatározott részvénypiaci index tőkevédett periódus első napjára publikált záróértéke, és

$\text{index}_{(\text{záró})}$ a Kezelési Szabályzat 12. pontjában ismertetett módon az Alapkezelő által meghatározott részvénypiaci index Értékelési napokon publikált záró értékeinek átlaga.

Értékelési napok: 2016. szeptember 26., 2016. október 24., 2016. november 25., 2016. december 27., 2017. január 24., és 2017. február 24.

Részesedési mutató: várhatóan 50% és 70% közötti %-os érték, mely a befektetési részvénypiaci teljesítményének részesedését határozza meg. A részesedési mutató pontos értékét az Alapkezelő az Alap indulásakor határozza meg, és legkésőbb a tőkevédett periódus indulásának napját követő 2-ik munkanapig hirdetményben teszi közzé.

Az összetett opciós struktúra vásárlásának időpontjában jellemző tőkepiaci körülmények függvényében lehetséges, hogy a részesedési mutató a Tájékoztató készítésének időpontjában várható 50%-70%-os értéknél alacsonyabb érték lesz!

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

$$\text{struktúra kifizetése} = \text{Max} [\text{notional} * (\text{részvénypiac teljesítménye} * \text{részesedési mutató} - \text{fix hozam}); 0]$$

Az Alap befektetési politikája által ígért és biztosított fix és extra hozamok a befektetési jegyek árfolyamában érvényesülnek oly módon, hogy a tőkevédett periódus lejáratakor egy befektetési jegy árfolyama nem lehet alacsonyabb a befektetési jegy névértékének fix és extra hozammal növelt értékénél. Ezt az ígéretet kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy harmadik személy garanciát nem vállal. Ez a hozamígéret szélsőséges körülmények között, illetve a tájékoztatóban megnevezett egyes kockázati tényezők megvalósulása esetén sérülhet.

A fenti meghatározások figyelembe vételével az Alap által a tőkevédett periódus lejáratára ígért extra hozam %-os értéke:

$$\text{extra hozam} = \text{Max}[(\text{részvénypiaci teljesítmény} * \text{részesedési mutató} - \text{fix hozam}); 0],$$

és egy befektetési jegy árfolyama a tőkevédett periódus lejáratakor:

$$\text{egy befektetési jegyre jutó árfolyam} = \text{befektetési jegy névértéke} * (1 + \text{fix hozam} + \text{extra hozam})$$

A befektetési politika által ígért fix és extra hozamból a befektetők befektetési jegyük visszaváltása útján részesedhetnek a tőkevédett periódus lejáratát követően.

Szám példa

A példa számadatai kizárólag a számítások szemléltetését szolgálják, azok nincsenek összefüggésben a jövőben várható árfolyammozgásokkal és az Alapkezelő várakozásaival!

¹ A hatékony portfóliókezelés és költséghatékonyság miatt előfordulhat, hogy az opciós struktúra névértéke (notional) és az Alap össznévértéke alacsony mértékben eltér egymástól a védett periódus futamideje alatt, de ez az esetleges kismértékű eltérés az Alap teljesítményét nem befolyásolja.

Az előre meghatározott fix hozam a példában legyen 6%, a részesedési mutató pedig 60%. Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek névértéke a tőkevédett periódus lejáratakor legyen 1 milliárd forint, ezzel összhangban az opciós struktúra névértéke a struktúra lejáratakor (notional) 1 milliárd forint, az Alap befektetési jegyeinek névértéke 1 Ft.

a) *fix hozam*

Az alap egy befektetési jegyre jutó árfolyama – függetlenül a részvénytőke teljesítményétől – a tőkevédett periódus lejáratának napján minimum a következő:

$$\text{befektetési jegy árfolyam} = \text{névérték} * \text{fix hozam} = 1 * 6\% = 1,06$$

azaz az Alap befektetési jegyenként 0,06 forintot biztosít a befektetőknek a tőkevédett periódus lejáratakor a befektetési jegyek visszaváltása útján, függetlenül attól, hogy a részvénytőke teljesítménye hogyan alakult.

b) a részvénytőke teljesítményéhez kötött extra hozam

A globális fejlett részvénytőke opciós struktúra futamideje alatt elért teljesítményére négy lehetséges kimenetet feltételezve (normál, kedvező és 2 féle kedvezőtlen) a számpéldában legyen a részvénytőke (azaz a részvénytőket reprezentáló index) futamidő alatt elért teljesítménye:

- 1) 21%, (normál)
- 2) 32%, (kedvező)
- 3) 5%. (kedvezőtlen1)
- 4) -10% (kedvezőtlen2)

A négy feltételezett kimenet esetén (a korábban ismertetett összefüggések felhasználásával számítva) az alábbi táblázat mutatja, hogy mekkora az opciós struktúra kifizetése, az extra hozam és a tőkevédett periódus lejáratának napjára számított egy befektetési jegyre jutó árfolyam :

$$\text{opciós struktúra kifizetése} = \text{Max} [\text{notional} * (\text{részvénytőke teljesítménye} * \text{részesedési mutató} - \text{fix hozam}); 0]$$

$$\text{extra hozam} = \text{Max}[(\text{részvénytőke teljesítménye} * \text{részesedési mutató} - \text{fix hozam}); 0]$$

$$\text{befektetési jegy árfolyam} = \text{befektetési jegy névértéke} * (1 + \text{fix hozam} + \text{extra hozam})$$

kimenet	opciós struktúra kifizetése (Ft)	extra hozam (%)	befektetési jegy árfolyam	Teljes hozam (fix + extra)
normál	66 000 000	6,60%	1,1260	12,6%
kedvező	132 000 000	13,20%	1,1920	19,2%
Kedvezőtlen 1	0	0,00%	1,0600	6%
Kedvezőtlen 2	0	0,00%	1,0600	6%

1) Szenárió – normál várakozások, normál szenárió

A számpélda alapján tehát az Alap 6% fix és ezen felül 6,6% extra hozamot biztosít a befektetési jegy tulajdonosok számára, ami összesen 12,6%-os (nem évesített) hozamot jelent.

2) Szenárió – optimista várakozások, kedvező szenárió

A számpélda alapján tehát az Alap 6% fix és ezen felül 13,2% extra hozamot biztosít a befektetési jegy tulajdonosok számára, ami összesen 19,2%-os (nem évesített) hozamot jelent.

3-4) Szenárió – kedvezőtlen várakozások, pesszimista szenárió

A két számpélda alapján tehát az Alap 6% fix és ezen felül 0% extra hozamot biztosít a befektetési jegy tulajdonosok számára, ami összesen 6%-os (nem évesített) hozamot jelent.

A négy számpéldában tehát az Alap a részvénytőke teljesítményétől függetlenül 6% fix hozamot minden esetben biztosított a befektetési jegy tulajdonosok számára.

A példában számított hozam értékek nem évesítettek!

A fent kiszámított hozamok a kamatadó, forgalmazási költségek (vételi, eladási, átváltási díj), számlavezetési és egyéb költségek levonása előtt értendők.

32. Hozamfizetési napok

Nem alkalmazandó

33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem alkalmazandó.

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)

A hozamra vonatkozó ígéret külön utalás nélkül is magában foglalja a tőke megóvására vonatkozó ígéretet is.

A tőkevédelmet, azaz hogy a tőkevédett periódus lejáratakor az alap egy jegyre jutó árfolyama ne legyen alacsonyabb, mint a befektetési jegy névértéke kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

A hozamvédelmet - azaz hogy a tőkevédett periódus lejáratának napján az Alap egy befektetési jegyre jutó árfolyama eléri a befektetési jegy névértékének a befektetési politikában definiált fix hozam mértékével növelt értékét - a befektetési jegy tulajdonosok számára - kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

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

A hozamra vonatkozó ígéret külön utalás nélkül is magában foglalja a tőke megóvására vonatkozó ígéretet is.

Az Alap tőke és hozamvédelme

Az Alap tőkevédelme a tőkevédett periódus lejáratakor az Alap befektetési jegyeinek névértékére vonatkozó védelem, melyet a befektetési politika támaszt alá és biztosít. A befektetési politika biztosítja, hogy tőkevédett periódus végén – függetlenül a részvényt piac futamidő alatt elért teljesítményétől – az Alap nettó eszközértéke ne legyen alacsonyabb az Alap befektetési jegyeinek névértékénél, így a befektetők legalább a tulajdonukban lévő befektetési jegyek névértékét visszakapják.

Az Alap hozamvédelme azt jelenti, hogy a befektetési politika biztosítja a befektetési jegy tulajdonosok számára, hogy a tőkevédett periódus lejáratakor az Alap egy jegyre jutó árfolyama legalább a befektetési jegy névértékének fix hozammal növelt értéke legyen, függetlenül az Alap befektetési politikájában meghatározott globális fejlett részvényt piac teljesítményének, illetve az azt meghatározó részvények és/vagy indexek árfolyamának alakulásától.

A tőke és hozamvédelmet az Alap alacsony kockázatú fix kamatozású eszközök (elsősorban bankbetét és magyar állampapír) vásárlásával biztosítja a befektetők számára.

Jelen tájékoztatóban megnevezett egyes kockázati tényezőkre a befektetési politikának nincs kihatása, így szélsőséges esetben előfordulhat, hogy ezek bekövetkezése esetén a befektetési politika által ígért tőkevédelem nem valósul meg.

A fentiek miatt a Befektetők számára befektetési döntésük meghozatala előtt elengedhetetlen a kockázati tényezők áttanulmányozása.

35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem alkalmazandó.

VIII. Díjak és költségek

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

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.

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

▪ A tőkevédett periódusban

Az Alapkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az Alap értékelésnapján portfólióértékének (az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) legfeljebb 3%-ának az adott év napjaival osztott része.

Az így megállapított kezelési díj az Alapban naponta időarányosan elhatárolásra kerül.

Az alábbiakban felsorolt minden további költség nem az Alapot terheli, azokat az Alap, a fenti Alapkezelői díj terhére fizeti ki.

- Forgalmazói díj
- Letétkezelői díj
- Kéler díjak;
- Egyéb, a létrehozással kapcsolatos költségek.
- Az Alap Könyvvizsgálójának, könyvelőjének fizetendő díjak és költségek.
- Az Alap ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazási, számlavezetési és őrzési díjak, opciós díjak, valamint banki költségek, az aktuális kondíciós listák alapján.
- A közzététel, a befektetési jegy tulajdonosok információkkal, alapkezelési tájékoztatóval való ellátásával összefüggő költségek.
- Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (pl. felügyeleti díj - ami Tájékoztató készítésének időpontjában 0,025%-), amelyek napi szinten elhatárolásra kerülnek.

Az Alapkezelői díj terhére felmerülő költségek azok felmerülésekor kerülnek kifizetésre, a további elhatárolt Alapkezelői díj az Alap cash-flow alakulását figyelembe véve kerül kifizetésre.

Az Alap tőkevédett alapból pénzügyi alappá történő befektetési politika átalakításához (továbbiakban átalakítás) kapcsolódó költségek:

Az Alap átalakításkori alapkezelői díja: az Alap védett periódus utolsó értékelésnapján portfólió értékének* legfeljebb 1%-a. Az Alap futamidejének utolsó nettó eszközérték meghatározásakor kerül levonásra, és kifizetésre. *(portfólió érték: az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke)

Az Alap megszűnéséhez kapcsolódó egyéb díjak.

Az Alap éves jelentésében a költségek felsorolásra kerülnek.

▪ A tőkevédett periódus lejáratát követően

Kezelési költség

A Kezelési költség az Alap értékelésnapján portfólióértékének (az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) legfeljebb 3%-a. A Kezelési költség két elemet tartalmaz, a forgalmazási díjakat, valamint az Alapkezelői díjat. A Kezelési költség az Alapban naponta elhatárolásra kerül.

Az Alapkezelői díj a Kezelési költség forgalmazói díjak levonása után fennmaradó része.

Az így megállapított kezelési díj az Alapban naponta elhatárolásra, és minden hónapban, a tárgy hónapot követő 15. munkanapig kifizetésre kerül.

A forgalmazási díjak a 36.3 pontban kerülnek részletes kifejtésre.

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 védett periódus lejáratát követően

A Letétkezelői általános díj az Alap értékelésnapján portfólióértékének 0,05%-ának az adott év napjaival osztott része. Az így megállapított díj az Alapban naponta elhatárolásra, minden hónapban, a tárgy hónapot követő 15. munkanapig kiszámlázásra, ezt követően – számla ellenében - kifizetésre kerül.

Az ügyletekkel kapcsolatban a Letétkezelőnek járó tranzakciós díjak, valamint a Letétkezelő által továbbhárított értékpapír letéti őrzési és egyéb díjak és költségek a letétkezelői általány 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

▪ A tőkevédett periódus lejáratát követően

Forgalmazási díjak

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának díja, amelynek nagysága az Alapkezelő és a Forgalmazók által kötött egyedi szerződésben kerül meghatározásra. A forgalmazási díj a forgalmazási szerződésben rögzítettek szerint, de legfeljebb havi gyakorisággal a 36.1 pontban meghatározott Kezelési költségek terhére kerül kifizetésre.

Könyvvizsgálói díj

Az Alap Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek időarányosan napi szinten kerülnek elhatárolásra és levonásra, melynek összege évenként újrakötött szerződésben kerül meghatározása. A díj maximuma 500.000 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.

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 értékpapír forgalmazási, számlavezetési és őrzési díjak, valamint banki költségek felmerülésükkor, vagy a havi elszámolás során kerülnek levonásra, az aktuális kondíciós listák alapján.

Egyéb díjak

Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (pl. felügyeleti díj), 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

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 jegyet 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 jelenti meg a hirdetményi helyeken.

A forgalmazás elszámolása a megbízást követő harmadik munkanapon történik meg.

41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

A Törvény az alábbiakat mondja ki:

„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 megbízást követő harmadik 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 megbízást követő harmadik 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 megbízások a megbízást követő harmadik munkanapon kerülnek teljesítésre.

43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai

43.1. A forgalmazási maximum mértéke

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma és ezzel az Alap saját tőkéjének összege a befektetési jegyek forgalmazása következtében folyamatosan változhat. A forgalomban lévő befektetési jegyek mennyiségének felső korlátja nincs.

43.2. A forgalmazási maximum elérését követő eljárás, az értékesítés újraindításának pontos feltételei

Nem alkalmazandó

44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása

44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága

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

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 táblázatban megjelölt, a befektetési jegyekre jutó nettó eszközérték mértéke és a forint közül a nagyobb:

Vételi/Visszaváltási díj maximális mértéke: 5,0%, de min. 10.000 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%) díjat az Alapkezelő visszaforgathatja az Alapba.

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

Nem tervezzük a szabályozott piacokon történő forgalmazását.

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

Csak Magyarországon kerül forgalomba hozatalra.

47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem alkalmazandó.

X. A befektetési alapra vonatkozó további információ

48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye

Az Alap 2013-ban indul, így nincs múltbeli teljesítménye.

49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei

Nincs mód a befektetési jegyek bevonására.

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 500 millió forintot.

Az Alap megszűnése esetén a Törvény kitér arra, hogy a befektetők jogai miként változnak:

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**

Rövid neve: Budapest Alapkezelő Zrt.,

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

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

A társaság neve: **UniCredit Bank Hungary Zrt.**

Cégbejegyzés: 2008.12.18., Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Cg. 01 10 041348

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

Könyvvizsgáló cég neve: **KPMG Hungária Kft.**

Cégbejegyzési szám: 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)

A társaság neve: **Budapest Bank Zrt.**

Cégbejegyzés: 1987. március 16., Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 01-10-041037/3. sz.

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

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2013. szeptember 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2. sz. MELLÉKLET - Az Alap forgalmazó helyeinek listája

Budapest Bank Zrt. fiókjai: honlap: 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, Gyűjtő 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
Arena Corner lakossági fiók*	H-P: 9-17 óra	1087 Budapest, Hungária krt 40-44.
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
Fiók	nyitva tartás	cím

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.
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

Fiók	nyitva tartás	cím
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

Fiók	nyitva tartás	cím
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

Fiók	nyitva tartás	cím
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

Fiók	nyitva tartás	cím
Berettyóújfalui Fiók	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	4100 Berettyóújfalu, 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

Fiók	nyitva tartás	cím
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 fiók

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 fiók

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 fiók

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, Losonci u. 1.
Váci fiók**	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2600 Vác, Köztársaság u. 10.

Somogy megyei fiók

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 fiók

Fiók	nyitva tartás	cím
Kisvárdai fiók	H-K: 8-16, Sz: 8-17, Cs: 8-16, P: 8-15 óra	4600 Kisvárd, 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 fiók

Fiók	nyitva tartás	cím
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

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

Veszprém megyei fiókok

Fiók	nyitva tartás	cím
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

Fiók	nyitva tartás	cím
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

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

Az ÁÉKBV-nek nem minősülő befektetési alapokra vonatkozó befektetési szabályok (345/2011. (XII: 29.) Korm. Rendelet

HARMADIK RÉSZ

ÁÉKBV-NEK NEM MINŐSÜLŐ BEFEKTETÉSI ALAPOK BEFEKTETÉSEIRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK

IV. FEJEZET

ÁÉKBV-NEK NEM MINŐSÜLŐ NYILVÁNOS ÉRTÉKPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAPOK BEFEKTETÉSI SZABÁLYAI

7. Megengedett eszközök köre

17. § (1) Nyilvános értékpapír befektetési alap - a (2) bekezdésben meghatározott kivétellel - kizárólag az alábbi eszközökbe fektethet be:

- a) a 2. § (1) bekezdésének a), b), c) és d) pontjában felsorolt átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök,
- b) az a) pont szerinti feltételeknek nem megfelelő egyéb állampapírok,
- c) a 2. § (1) bekezdésének e) pontjában felsorolt feltételeknek megfelelő befektetési alapok befektetési jegyei és egyéb kollektív befektetési értékpapírok,
- d) betét, deviza;
- e) származtatott ügyletek, beleértve az árualapú származtatott ügyleteket is, azzal a feltétellel, hogy árualapú származtatott ügyletek esetében az ügylet nem zárulhat fizikai teljesítéssel,
- f) a 2. § (1) bekezdésének h) pontjában felsorolt pénzügyi eszközök.

(2) Az e fejezet hatálya alá tartozó befektetési alapok eszközeinek legfeljebb 10 százalékát befektethetik az (1) bekezdésben nem említett értékpapírokba, vagy egyéb pénzügyi eszközökbe. A befektetési alap rendelkezhet járulékos likvid eszközökkel.

8. Befektetési korlátok a befektetési alap eszközeihez viszonyítva

18. § (1) A befektetési alap eszközeinek 10 százalékát fektetheti be ugyanazon kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe.

(2) Az (1) bekezdésben meghatározott korláttal szemben 15 százalékos korlát alkalmazható olyan átruházható értékpapírok tekintetében, amelyeket szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszeren forgalmaznak, feltéve, hogy az utolsó naptári negyedévben mért napi átlagos forgalma meghaladja a százmillió forintot.

(3) Az (1) bekezdésben meghatározott korláttal szemben 25 százalékos korlát alkalmazható Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek esetében, továbbá olyan kötvények esetében, amelyek kibocsátója egy tagállamban 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 a befektetési alap eszközeinek több mint 10 százalékát fekteti az e bekezdés hatálya alá tartozó, egy kibocsátó által ki bocsátott értékpapírokba, ezeknek a befektetéseknek az összértéke nem haladhatja meg a befektetési alap eszközeinek 80 százalékát.

(4) Az (1) bekezdésben meghatározott korláttal szemben 35 százalékos korlát alkalmazható abban az esetben, ha az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy EGT-állam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

(5) A befektetési alap eszközeinek 40 százalékát nem haladhatja meg azon kibocsátók átruházható értékpapírjainak és pénzügyi eszközeinek összértéke, amelyekben a befektetési alap által történő befektetések értéke egyenként meghaladja a befektetési alap eszközeinek 10 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. A (3)-(4) bekezdésben szabályozott értékpapírokat és pénzügyi eszközöket a 40 százalékos korlát alkalmazása szempontjából nem kell figyelembe venni.

19. § A 18. §-ban szereplő korláttól eltérően a befektetési alap eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírokba és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, ha eszközeinek legfeljebb 35 százalékát fekteti egy adott sorozatba tartozó értékpapírba.

20. § Amennyiben a befektetési alap befektetési politikája alapján egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát erre a kezelési szabályzatban kifejezetten fel kell hívni a befektetők figyelmét meghatározva az ebből fakadó speciális kockázatokat is.

9. Kollektív befektetési formákba történő befektetések speciális szabályai, alapok alapja

21. § (1) A befektetési alap eszközeinek legfeljebb 20 százalékát fektetheti egy adott befektetési alap befektetési jegyeibe, vagy egyéb kollektív befektetési forma értékpapírjába.

(2) Ha a befektetési alap más olyan befektetési jegybe, vagy kollektív befektetési értékpapírba fektet be, amelyet közvetlenül vagy meghatalmazás alapján az adott befektetési alap 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 befektetési alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

(3) Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, köteles közölni a tájékoztatójában a saját kezelési díja mellett a befektetési célként szereplő befektetési alapokat és egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértékét. A befektetési alap éves jelentésében közzé kell

tenni továbbá - a saját kezelési díja mellett - a tényleges befektetésként szereplő más befektetési alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

(4) A befektetési alap befektetési politikája rendelkezhet akként, hogy (1) bekezdésben meghatározott korlátot meghaladó mértékben fektethet be egy másik befektetési alapba, vagy kollektív befektetési formába. Ebben az esetben

a) a befektetési alap tájékoztatójában ismertetni kell - a kezelési díjakon túlmenően - az e körbe tartozó, befektetési célként szereplő befektetési alapok, egyéb kollektív befektetési formák befektetési politikáját,

b) a befektetési alap éves jelentésében közzé kell tenni továbbá - a befektetési alapnak felszámított kezelési díj mértéke mellett - a tényleges befektetésként szereplő más befektetési alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak mértékét.

(5) A befektetési alap nevében szerepeltetni kell az „alapba fektető alap” vagy „alpok alapja” elnevezést, ha a befektetési alap befektetési politikája szerint eszközeinek több mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba.

10. Származtatott ügyletekre vonatkozó általános szabályok

22. § (1) A befektetési alap az alábbi feltételekkel köthet származtatott ügyletet:

a) a származtatott ügylet a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja,

b) az ügylet kötése nem jár a (2) és (3) bekezdésben megállapított befektetési korlátok megsértésével,

c) a származtatott ügylet értéke nyilvános árinformáció alapján a nettó eszközérték-számítás gyakoriságának megfelelően megállapítható, továbbá a származtatott ügylet - figyelembe véve a befektetési jegyek visszaváltási feltételeit - kellő időben a megfelelő piaci áron lezárható, elszámolható,

d) a származtatott ügyletekre vonatkozó befektetési szabályokat, beleértve a származtatott ügylet alapjául szolgáló megengedett eszközök körét, a befektetési korlátokat, a származtatott ügyletek értékelésének a szabályait, a kezelési szabályzat tartalmazza.

(2) A befektetési alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét. A teljes nettósított kockázati kitétségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitétségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitétségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezésé céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

(3) A befektetési alapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg az e rendeletben vagy az alap kezelési szabályzatában 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 pénzüpi eszköz az adott eszközön alapuló származtatott ügyletet is tartalmaz.

(4) A befektetési alap a kezelési szabályzatban köteles rendelkezni:

a) az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályairól, ezen belül az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezeléséről;

b) a származtatott ügyletek értékelési szabályairól, beleértve az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrását;

c) amennyiben a származtatott ügylet nem tartozik a 2. § (1) bekezdésének g) pontjában felsoroltak alá, a származtatott alap kezelési szabályzatában külön fel kell hívni erre a befektetők figyelmét és meg kell határozni a származtatott ügylet jellemzőit és kockázatát.

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

a) szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzüpi eszközök,

b) EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzüpi eszközök,

c) valamely harmadik ország tőzsdéjén hivatalosan jegyzett, vagy annak más, rendszeresen működő, elismert, nyilvános és szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzüpi 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 pénzüpi 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,

f) 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,

g) 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,

h) 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 megállapítottal 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.

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 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.

Tőzsdék:

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