

KIEMELT BEFEKTETŐI INFORMÁCIÓK

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

Budapest US95 Plusz Alap (HU0000712351)

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

■ Célkitűzés és befektetési politika

A US95 Plusz Alap olyan (a védett periódus teljes futamideje tekintetében) befektetési lehetőséget kíván nyújtani a befektetőknek, amely egyrészt a védett tőkehányad mértékéig védelmet nyújt a tőkéjük elvesztése ellen, és amelyen keresztül egy az amerikai részvénytőzsdén átlagosnál alacsonyabb volatilitású (árfolyam-ingadozású) részvényeiből összeállított befektetési kosár teljesítményéből részesedhetnek a befektetők. A védett tőkehányad 95%, azaz az alap elsődleges célja az, hogy a védett periódus lejáratának napján az Alap befektetési jegyeinek árfolyama – függetlenül a befektetési kosár teljesítményétől – elérje a befektetési jegy névértékének legalább 95%-át. Az Alap célja a védett tőkehányad biztosítása mellett, hogy a befektetési kosár teljesítményéből lehetőleg 100% fölötti arányban részesedhessenek a befektetők, azaz a befektetési kosár egységnyi hozama lehetőleg egységnyi nagyobb hozamlehetőséget kínáljon a befektetők számára. A befektetési kosár teljesítményéhez kötött hozam kizárólag a védett periódus teljes futamidejére tekintetében biztosított, amit a befektetők befektetési jegyeik visszaváltásával realizálhatnak árfolyamnyereség formájában.

Az Alap védett periódus alatti hozamát két tényező határozza meg:

védett tőkehányad: a védett periódus végén az Alap a befektetők számára azt kívánja biztosítani, hogy a befektetési jegyek árfolyama nem eshet a kibocsátáskori névérték 95%-a alá, azaz a befektetők a részvénytőzsdén teljesítménytől függetlenül csak korlátozott veszteséget szenvedhetnek el befektetéseiken.

tőkepiaci hozam: ezzel párhuzamosan az Alap egy az amerikai részvénytőzsdén átlagosnál alacsonyabb árfolyam-ingadozású (volatilitású) részvényeiből összeállított befektetési kosár részesedési mutatóval súlyozott, teljesítményéből is részesedik a védett periódus lejáratakor.

Az Alapkezelő hirdetésében teszi közzé részesedési mutató mértékét, valamint a befektetési kosarat alkotó részvények és/vagy indexek nevét, legkésőbb a védett periódus indulását követő 2. munkanapon.

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

A befektetési kosár teljesítményéhez kötött tőkepiaci hozam biztosítására az Alap a Tájékoztatóban leírtaknak megfelelően összetett opciós struktúrát vásárol.

A befektetési kosár elemeit az Alapkezelő az Alap indulásakor határozza meg az aktuális piaci paraméterek és árfolyamok alapján. Az Alapkezelő az amerikai részvénytőzsdén részvényei és/vagy részvényindexei közül állít össze egy befektetési kosarat, oly módon, hogy az a piac átlagos árfolyam ingadozásánál (volatilitás) alacsonyabb volatilitással rendelkező részvényeket és/vagy az átlagos volatilitásnál alacsonyabb volatilitású részvényekből összeállított indexet/indexeket tartalmazzon. Az Alapkezelő úgy határozza meg az Alap indulásakor a befektetési kosár elemeit, hogy az adott piaci körülmények figyelembevételével a befektetők számára legkedvezőbb feltételekkel tudja a Befektetési Politikában meghatározott összetett opciós struktúrát megvásárolni. A befektetési kosárba választott részvények és/vagy indexek nevét az Alapkezelő legkésőbb a védett periódus indulását követő 2. munkanapon hirdetésében teszi közzé. A befektetési kosár elemei a védett periódus indulását követően nem változnak, kivéve a Kockázati tényezők között leírt „Származtatott ügyletek mögöttes eszközeihez kapcsolódó kockázat” részben leírt előfordulása esetén.

Az Alapkezelő a befektetési kosár összetételének meghatározásakor kizárólag a befektetők érdekeit köteles képviselni, a befektetési kosarat jelen szabályozás keretein belül úgy kell kialakítsa, hogy az adott piaci körülmények között legkedvezőbb opciós struktúrát tudja vásárolni az Alap számára, figyelembe véve az opciós struktúra eladójának hitelezési- és partnerkockázatát is.

Az Alap befektetési politikája a védett periódus teljes futamideje alatt egy előre meghatározott befektetési kosár teljesítményéhez kötött hozamot ígér a befektetőknek. Az Alap befektetési kosár teljesítményéhez kötött hozamát a portfólióban lévő összetett opciós struktúra értéke, illetve lejáratkori kifizetése biztosítja. A befektetési politika hozamot a befektetők a védett periódus lejáratát követően befektetési jegyük visszaváltása útján realizálhatják.

Védett tőkehányad

A védett periódus végén az Alap a befektetők számára azt kívánja biztosítani, hogy a befektetési jegyek árfolyama nem eshet a kibocsátáskori névérték 95%-a alá, azaz a befektetők a részvénytőzsdén teljesítménytől függetlenül csak korlátozott veszteséget szenvedhetnek el befektetéseiken.

A részvénytőzsdén eszközökből összeállított befektetési kosár teljesítményéhez kötött tőkepiaci 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 részvénytőzsdén eszközökből összeállított befektetési kosár teljesítményéhez kötött tőkepiaci hozamot. Az opciós struktúra lejáratkori kifizetését annak lejáratkori névértéke, az opciós struktúra mögötti befektetési kosár teljesítménye, és a részesedési mutató együttesen határozza meg oly módon, hogy a kosár részesedési mutatóval megszorított teljesítménye kerül kifizetésre az Alap számára az opciós struktúra lejáratakor, ami a védett tőkehányadhoz hozzáadódva biztosítja a befektetők számára elérhető hozamot. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyeik visszaváltásával realizálhatják a befektetési jegyeken elért hozamot, a védett periódus lejáratát követően.

opciós struktúra futamideje: Indulása megegyezik a védett periódus indulásának napjával, lejáratára 2016. december 22-e.

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

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

Részesedési mutató: várhatóan 100% és 200% közötti %-os érték, mely a befektetési kosár teljesítményének részesedését határozza meg. A részesedési mutató pontos értékét az Alapkezelő az Alap indulásakor határozza meg, és legkésőbb a védett periódus indulásának napját követő 2-ik munkanapig hirdetményben teszi közzé.

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

$$\text{opciós struktúra kifizetése} = \text{Max} [\text{notional} * (\text{befektetési kosár teljesítménye} * \text{részesedési mutató}); 0]$$

Az Alap befektetési politikája által ígért hozam a befektetési jegyek árfolyamában érvényesülnek oly módon, hogy a védett periódus lejáratakor egy befektetési jegy árfolyama nem lehet alacsonyabb a befektetési jegy védett hányadának tőkepiaci 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 tőkepiaci hozam %-os értéke:

$$\text{tőkepiaci hozam} = \text{Max}\{(\text{befektetési kosár teljesítménye} * \text{részesedési mutató}); 0\}$$

Az Alap befektetési jegyeinek árfolyamát a védett periódus lejáratakor az elért tőkepiaci hozam és a védett tőkehányad együttesen határozza meg:

$$\text{egy befektetési jegyre jutó árfolyam} = \text{befektetési jegy névértéke} * (\text{védett tőkehányad} + \text{tőkepiaci hozam})$$

A befektetési politika által hozamból a befektetők befektetési jegyük visszaváltása útján részesedhetnek a védett periódus lejáratát követően.

■ Jövőbeli teljesítményre vonatkozó forgatókönyvek

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

magas hozamú példa		közepes hozamú példa		alacsony hozamú példa	
Védett tőkehányad:	95.00%	Védett tőkehányad:	95.00%	Védett tőkehányad:	95.00%
Kosár teljesítménye:	32.00%	Kosár teljesítménye:	21.00%	Kosár teljesítménye:	-10.00%
Részesedési ráta:	160%	Részesedési ráta:	160%	Részesedési ráta:	160%
Tőkepiaci hozam:	51.20%	Tőkepiaci hozam:	33.60%	Tőkepiaci hozam:	0.00%
Teljes hozam:	46.20%	Teljes hozam:	28.60%	Teljes hozam:	-5.00%
Évesített hozam	13.50%	Évesített hozam	8.75%	Évesített hozam	-1.70%

Az első példa szemlélteti, hogy az Alap a védett periódus alatt – a tőkepiaci változásaitól függetlenül – legalább a befektetett tőke 95%-át védi. Az Alap teljesítményét meghatározó részvény kosár a futamidő végére 32.00% teljesítményt ér el. A 160%-os példabeli részesedési rátával (participációs ráta) ez 51.20%-os hozamot jelent. Ez a hozam a védett szintről indulva 46.20% hozamot jelent. Tehát a termék a védett periódusa alatt összesen 46.20% hozamot biztosított a befektetőinek, ami éves szinten 13.50% hozam. A példa leginkább egy olyan piaci helyzetet mutat be, ahol a részvénypiacok összességében jól teljesítettek.

A második példa egy köztes kimenet, ahol 21.00%-os teljesítményt ér a részvénykosár, és ez 28.60%-os teljesítményt jelent, ami éves szinten 8.75% hozam. Amíg a harmadik példa egy pesszimistább kimenetet mutat, ahol az Alap a védett periódus alatt – a tőkepiaci változásaitól függetlenül – legalább a befektetett tőke 95%-át védi. Az Alap teljesítményét meghatározó részvény kosár a futamidő végére -10.00% teljesítményt ér el. A 160%-os példabeli részesedési rátával (participációs ráta) ez -16.00%-os hozamot jelentene, azonban az Alap hozama nem lehet kisebb, mint -5%, a 95%-os védett tőkehányad miatt. Tehát a termék a védett periódusa alatt összesen -5.00% hozamot biztosított a befektetőinek, ami 5%-os tőkevesztést jelent a befektetőnek, ami éves szinten -1.70% hozam. A példa leginkább egy olyan piaci helyzetet mutat be, ahol a részvénypiacok összességében gyengén teljesítettek.

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

■ Kockázat/nyereség profil

Várhatóan alacsonyabb hozam
Várhatóan alacsonyabb kockázat

Várhatóan magasabb hozam
Várhatóan magasabb kockázat

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

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

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

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

Az Alap a befektetési jegyek névértékére vonatkozó védelmet – a befektetési politikájának megfelelően – a védett periódus végére biztosítja. A védett periódus után az alap alacsony kockázatu pénzügyi alapként működik tovább.

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

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

■ Díjak

Az Ön által fizetett díjak csökkentik a befektetés potenciális növekedését.

Az Ön befektetése előtt vagy után felszámított egyszeri díjak	
Vételi díj max.	5%, de minimum 10 000 Ft
Visszaváltási díj max.	5%, de minimum 10 000 Ft
Kiegészítő visszaváltási díj	max. 2%
Egy év alatt az alapból levont költségek	
Folyó költségek	3.05%
Az alapból bizonyos különleges körülmények között levont díjak	
Teljesítmény díj	Nincs

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

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

Az Alap tájékoztatója (kezelési szabályzat 36. 37. pont 39-40. oldal; 44.2 pont 42. oldal) részletesebb információval szolgál a díjakról, beleértve a teljesítménydíjakat és kiszámításuk módját, amit a következő oldalon érhet el:

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

■ Gyakorlati információk

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

Ez az alap Magyarországon engedélyezett és a Magyar Nemzeti Bank szabályozza. A Budapest Alapkezelő Zrt. Magyarországon engedélyezett és a Magyar Nemzeti Bank szabályozza. Ezek a kiemelt befektetői információk 2015.03.13-án megfelelnek a valóságnak.