

# KEZELÉSI SZABÁLYZAT

## Dollártrend Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap

**Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.**

Székhely: 1138 Budapest, Váci út 188.

**Vezető Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.**

Székhely: 1138 Budapest, Váci út 188.

**Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe**

Székhely: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.

2009. április

A származtatott Alapra kibocsátott befektetési jegy a szokásostól eltérő kockázatú  
A származtatott ügyletek révén felvehető nettó pozíciók összértéke nem haladhatja meg  
az Alap saját tőkéjének kétszeresét

# TÁJÉKOZTATÓ

## TARTALOMJEGYZÉK

KEZELÉSI SZABÁLYZAT .....	3
1. AZ ALAP NEVE .....	3
2. AZ ALAP TÍPUSA, FAJTÁJA ÉS FUTAMIDEJE.....	3
3. AZ ALAP ALAPKEZELŐI ÉS FELÜGVELETI HATÁROZATAI.....	3
4. AZ ALAP ÜZLETI ÉVE.....	3
5. AZ ALAPKEZELŐ.....	3
6. A LETÉTKEZELŐ.....	3
7. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA .....	4
7.1. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA .....	4
7.2. AZ ALAPRA VONATKOZÓ BEFEKTETÉSI SZABÁLYOK A TÖRVÉNY ALAPJÁN.....	5
7.3. AZ ALAP TŐKEVÉDELME.....	6
8. HOZAM .....	6
9. AZ ALAP SAJÁT TŐKÉJE .....	10
10. A BEFEKTETÉSI JEGYEK .....	10
11. A BEFEKTETÉSI JEGYEK TULAJDONOSAIT MEGILLETŐ JOGOK.....	10
12. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSA.....	10
12.1. A JEGYZÉSRE JOGOSULTAK KÖRE.....	11
12.2. A BEFEKTETÉSI JEGYEK MÁSODLAGOS FORGALMAZÁSA.....	11
13. AZ ALAPOT ÉRINTŐ KÖLTSÉGEK.....	11
14. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSA, SZÁMÍTÁSI MÓDJA, KÖZZÉTÉTELÉNEK IDŐPONTJA, A HIBÁS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK SZÁMÍTÁS MIATT SZÜKSÉGES ELSZÁMOLÁSI KÖTELEZETTSÉG RÉSZLETES ELJÁRÁSI SZABÁLYAI .....	11
15. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK KÖZZÉTÉTELÉNEK IDŐPONTJA, MÓDJA, HELYE .....	12
16. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA.....	12
17. AZ ALAP MEGSZŰNÉSE.....	12
18. AZ ALAP MEGSZŰNÉSÉNEK, A TŐKE ÉS HOZAM KIFIZETÉSÉNEK TERVEZETT MENETRENDJE: .....	12
19. AZ ALAP ÁTALAKULÁSA.....	13
20. AZ ALAP BEOLVADÁSA.....	13
21. AZ ALAP ÁTADÁSA .....	13
22. AZ ALAPKEZELŐ MEGSZŰNÉSE .....	13
23. AZ EGYES ELEMÉK ÉRTÉKELÉSI MÓDSZEREI.....	14
24. HITELFELVÉTEL, ESZKÖZÖK MEGTERHELÉSE.....	15
I. MELLÉKLET.....	16
A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. PUBLIKUS MÉRLEGE ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSA A 2005., 2006. ÉS 2007. ÉVRE.....	16
II. MELLÉKLET.....	20
A LETÉTKEZELŐ PUBLIKUS ÖSSZEHASONLÍTÓ MÉRLEG- ÉS EREDMÉNYADATAI A 2005., 2006. ÉS 2007. ÉVEKRE .....	20
III. MELLÉKLET .....	24
AZ ALAP JEGYZÉSI HELYEINEK LISTÁJA - FORGALMAZÓK.....	24
IV. MELLÉKLET.....	29
A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL 2009 ÁPRILISÁBAN KEZELT ALAPOK ADATAI: .....	29
V. MELLÉKLET .....	33
ALAPOK ELMÚLT ÉVBEN ELÉRT HOZAMAI.....	33

# KEZELÉSI SZABÁLYZAT

## 1. Az Alap neve

Dollártrend Tőkevédett Származtatott Zártvégű Befektetési Alap (továbbiakban: Alap)

Rövidített neve: Dollártrend Alap

## 2. Az Alap típusa, fajtája és futamideje

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban: Törvény) Az Alap tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban: Törvény) alapján nyilvános, zártvégű, határozott futamidejű, származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap.

Az Alap futamideje a nyilvántartásba vétel napját követő 5. munkanaptól számított 2 naptári évig tart (amennyiben a futamidő vége munkaszüneti napra esne, úgy a futamidő vége, az azt követő munkanap).

Az Alap a Törvény alapján befektetési jegyek nyilvános kibocsátásával létrehozott és működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet az Alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel.

Az Alap Magyarországon létrehozott és bejegyzett befektetési alap, mely működését a Törvény szabályozza.

## 3. Az Alap Alapkezelői és Felügyeleti határozatai

Az Alapkezelő a Vezérigazgató. 2009. január 30-i hatályú, 004/2009. számú vezérigazgatói utasítása alapján, a Törvény szerint Dollártrend Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap elnevezésű, zártvégű, határozott futamidejű, származtatott ügyletekbe befektető értékpapír befektetési alapot hoz létre, és a nyilvántartásba vételt követően a Törvény alapján kezdeményezi a befektetési jegyeknek a tőzsdei bevezetését.

Felügyeleti határozatok:

az Alap Tájékoztatójának, közzétételének jóváhagyása: PSZÁF E-III/110.762/2009. 2009. április 30.

az Alap nyilvántartásba vétele: PSZÁF E-III/110.762-1/2009. 2009. május XX.

## 4. Az Alap üzleti éve

Az Alap üzleti éve a naptári évvel megegyező.

## 5. Az Alapkezelő

A társaság neve: Budapest Alapkezelő Zrt., (továbbiakban: Alapkezelő), a GE Money Bank tagja

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.

Az alapítás ideje: 1992. augusztus 3.

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

Az Állami Értékpapír Felügyelet engedélyének száma: 100.006/1992; 1992. szeptember 22.

Tevékenységi kör:

Befektetési alapok kezelése, vagyonkezelés magán-, és önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak részére  
TEÁOR szerint:

6712 értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés

6602 csoportos nyugdíjbiztosítás

A társaság határozatlan időre alakult.

Üzleti év: A társaság üzleti éve azonos a naptári évvel.

Alaptőke: 500.000.000 Ft, ebből befizetve 500.000.000 Ft.

Tulajdonos: Budapest Bank Nyrt.

Tulajdoni arány: 100 %

Alkalmazottak száma: 18 fő

## 6. A Letétkezelő

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.) (továbbiakban: Letétkezelő) felügyeleti engedélyszáma, dátuma: 41.048-9/2002; 2002. december 20.

Székhelye: 1051 Budapest, Bank Center, Szabadság tér 7.

Az alapítás ideje: 2008.11.10

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

Tevékenységi engedély: Central Bank of Ireland, 2001.05.

Tevékenységi kör:

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)

6491'08 Pénzügyi lízing,

6499'08 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés,

6612'08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység  
6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység  
6629'08 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége  
Üzleti év: megegyezik a naptári évvel.  
Jegyzett tőke: 3 millió forint  
Alapító: Citibank Europe plc  
Alkalmazottak száma: 1484 fő

## **7. Az Alap befektetési politikája**

### **7.1. Az Alap befektetési politikája**

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét kizárólag a jelen Tájékoztatóban foglaltakkal és a hatályos Törvényben pontosan meghatározott szabályokkal és befektetési korlátokkal összhangban fekteti be.

Az Alapkezelő a jelen Tájékoztatóban meghatározott befektetési politikát csak a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének (mint az Alap szabályozó hatóságának) engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével változtathatja meg.

Az Alapra vonatkozó befektetési arányszámok és befektetési korlátok az Alap aktuális összesített nettó eszközértékéhez viszonyítva értendők.

#### **Az Alap célja**

Az Alap célja, hogy alacsony kockázatú, a tőke megóvását előtérbe helyező, de magas hozampotenciállal rendelkező, bankbetétekhez hasonló befektetési lehetőséget nyújtson a befektetési jegyek tulajdonosainak. A bankbetétekhez hasonlítható alacsony kockázat kizárólag a teljes futamidő tekintetében valósul meg.

Az Alap lejáratkori hozama a devizapiachoz, konkrétan az amerikai dollár/forint devizaárfolyam alakulásához kötött napi szinten, oly módon, hogy az árfolyam alakulás függvényében hozamot halmoz fel naponta, melynek kifizetése az Alap lejáratkor egy összegben történik.

A hozamfelhalmozás mechanizmusa úgy működik, hogy amennyiben az amerikai dollár/forint devizaárfolyam napi fixált értéke (napi referencia árfolyam) egy előre meghatározott sávon belül van (referencia sáv), akkor az adott napra az Alap felhalmozza az éves 18%-os hozam egy napra jutó részét, amennyiben az árfolyam a sávon kívül kerül fixálásra, akkor az adott napon nem kerül hozam felhalmozásra<sup>1</sup>. A referencia sávot a bázis árfolyam körüli előre meghatározott +/- sáv adja. A futamidő alatti esetleges egyirányú (trendszerű) deviza árfolyammozgás kedvezőtlen hatásától a bázis árfolyam negyedéves újrafixálása védi a befektetőket. Ez a védelem úgy működik, hogy az Alap minden negyedévének induló napján újrafixálásra kerül a bázis árfolyam, így a referencia sáv negyedévenként automatikusan a tényleges dollár/forint árfolyamhoz igazodik. Amennyiben az amerikai dollár/forint árfolyam elmozdulása miatt a referencia árfolyam tartósan kilép a referencia sávból, az újrafixálás mechanizmusa biztosítja, hogy a referencia sáv minden negyedévben újra az aktuális devizaárfolyamot célozza, így a napi hozamfelhalmozás reális lehetőség legyen az Alap számára.

A befektetési jegy tulajdonosok az Alap lejáratának napját követően a Tájékoztatóban leírtak szerint részesednek az Alap futamideje alatt felhalmozott hozamból (részletesen ld. Kezelési Szabályzat 8. Hozam).

Az Alap a jegyzés és forgalmazás során összegyűjtött tőkének túlnyomó részét a tőke megőrzése és lejáratkori tőkevédelme érdekében biztonságos befektetési eszközökbe, bankbetétbe, és/vagy állampapírba fekteti. A tőke bankbetétben elhelyezett része várhatóan a Budapest Bank Nyrt.-nél elhelyezett rövid- és/vagy hosszú lejáratú betétként kerül lekötésre.

Az amerikai dollár/forint árfolyam alakulása által meghatározott hozam biztosítása érdekében az Alap a Tájékoztatóban leírtak szerint összetett opciós struktúrát vásárol.

#### **Az Alap által megcélzott befektetők köre**

Az Alapot azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik a befektetett tőke megóvása mellett a bankbetéteknél magasabb hozamlehetőséget kínáló eszközbe szeretnének befektetni. Az Alap alacsony kockázati besorolása kizárólag az Alap teljes futamideje alatt valósul meg.

#### **Az értékpapír állomány lehetséges elemei**

Az Alap az összegyűjtött tőkét kizárólag az alábbi eszközökbe fekteti (törvényi keretek között):

Bankbetét, lekötött betét, repo megállapodás 0-150%

Diszkont kincstárjegyek 0-150%

Kamatkozó kincstárjegyek 0-150%

Fix és változó kamatozású magyar államkötvények 0-150%

---

<sup>1</sup> Mivel devizaárfolyam fixálására csak banki napokon kerül sor, így a kamatfelhalmozás csak banki napokon történhet meg – ezzel összhangban a kamatszámítás bázisába is csak a banki napok számítanak, ezzel biztosítva azt, hogy kedvező piaci körülmények között a maximális 18%-os kamat elérhető legyen.

MNB kötvények 0-150%

Tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott és opciós ügyletek (fedezeti céllal, valamint a meghatározott feltételek szerint felhalmozott hozambevétel biztosítására)

### **Az összetett opciós struktúra mögötti befektetési kosarat alkotó tőkepiaci eszközök**

Az Alap által vásárolt összetett opciós struktúra lejáratkori kifizetését – így az alap hozamát – az amerikai dollár/forint devizaárfolyam alakulása határozza meg.

A napi referencia árfolyam az ECB által naponta 14.15-kor fixált, és a [www.ecb.int/stats/exchange/eurofxref/html/index.en.html](http://www.ecb.int/stats/exchange/eurofxref/html/index.en.html) oldalon publikált amerikai dollár/euro (USD) és euro/forint (HUF) árfolyamokból az alábbi képlet alapján kalkulált amerikai dollár/forint deviza árfolyam:

napi referencia árfolyam = HUF / USD,

Azaz az amerikai dollár/forint devizaárfolyamot az euro/forint és az amerikai dollár/euro árfolyamok hányadosa adja.

A napi referencia árfolyam számításához szükséges ECB által fixált és publikált árfolyamok publikálásának tárgyában, módjában az Alap futamideje alatt változás történhet. Ebben az esetben az Alapkezelő a befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek kizárólagos szem előtt tartásával a származtatott eszköz eladójával új elszámolási és árazási rendben, szükség esetén új struktúrában állapodhat meg.

Amennyiben az ECB véglegesen beszünteti az árfolyamok fixálását és publikálását, akkor az Alapkezelő egy helyettesítő árfolyam alkalmazásában köteles megállapodni a struktúra eladójával.

Amennyiben beáll egy ilyen rendkívüli esemény, abban az esetben az Alapkezelő törekszik arra, hogy a helyettesítés során a struktúra ne sérüljön, valamint a helyettesítő elem a lehető legjobban hasonlítson a kikerülő elemhez.

### **7.2. Az Alapra vonatkozó befektetési szabályok a Törvény alapján**

Az ebben a pontban kiemelt befektetési korlátok a Törvény értelmében érvényesek az Alapra. A felsorolás a lényegesebb befektetési szabályokat tartalmazza, a teljes szabályokat a Törvény 267.§-276.; 278.§-a tartalmazza.

Az Alap saját tőkéje kizárólag az alábbi eszközökben tartható:

- tőzsdén vagy más elismert piacon jegyzett értékpapír;
- állampapír;
- kollektív befektetési értékpapír;
- bankbetét;
- deviza;
- származtatott termék (tőzsdei árualapú származtatott ügylet is);
- pénzügyi eszköz.

Az Alapkezelő az Alap részére nem vásárolhat:

- saját maga által kibocsátott értékpapírt;
- az alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat.

Az Alapkezelő a tulajdonában lévő befektetési eszközöket az Alapba nem helyezheti el, és nem vásárolhat befektetési eszközt az Alaptól.

Az Alap saját tőkéje kizárólag olyan pénzügyi eszközbe fektethető be, amelynek a piaci ára naponta megbízható és ellenőrizhető módon megállapítható.

Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét nem fektetheti be ugyanazon Alap által kibocsátott befektetési jegybe.

Az Alap nem szerezheti meg az egy kibocsátótól származó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök több mint 20%-át, kivéve az OECD tagállamok által kibocsátott állampapírt.

Az OECD tagállamok által kibocsátott azonos sorozatú állampapírok saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének 35%-át.

A befektetési szabályoknak vásárláskor kell megfelelni, az egyes portfólió-elemek ügyletkötés kori piaci értékének az Alap ügyletkötés kori saját tőkéjére vetített aránya alapján.

Az Alapkezelő köteles a befektetési korlátoknak megfelelő helyzetet harminc napon belül helyreállítani, ha a Törvényben meghatározott befektetési korlátok az értékpapír forgalomba hozatalakor annak körülményei miatt előre nem látható okból nem érvényesíthetők.

### **A likvid eszközök**

A Törvény alapján a zártvégű befektetési alap befektetés jegyei a futamidő vége előtt nem válthatók vissza (Törvény 263.§ (1) bekezdés), ezért likvid eszközökre az Alapnak nincs szüksége.

### **Származtatott ügyletekre vonatkozó szabályok a Törvény alapján**

Az Alapkezelő a befektetési alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a Tájékoztatóban és a Kezelési Szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet, befektetési eszközre és devizára.

A befektetési korlátokat az egyes értékpapírok a Törvény 273. §-ában leírtak szerinti nettó pozíciójára kell vonatkoztatni.

A befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az értékpapírra, illetve indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció deltátényezőjének szorzatán kell figyelembe venni.

Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.

A tőzsdei határidős ügyleteket és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni.

A nem forintban denominált pozíciókat a Tájékoztatóban és a Kezelési Szabályzatban meghatározott árfolyamon forintra átszámítva kell figyelembe venni.

Az Alapkezelő az Alap devizában, illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja.

Ugyanazon alapul szolgáló értékpapíron meglévő pozíciók az alábbi feltételek egyidejű teljesülése esetén nettósíthatók:

- az értékpapírok kibocsátói, a névleges kamatláb, a lejárat időpontja megegyeznek, és
- az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak.

Az átváltható értékpapír pozíciója nem nettósítható olyan értékpapír ellentétes pozíciójával, amelyre az értékpapír átváltható.

Az Alap nettó pozícióját devizanemenként is meg kell állapítani. A nettó nyitott deviza pozíció a következő elemek együttes összege:

- a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,
- a nettó határidős pozíció (a határidős deviza ügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap-ügyletek tőkeösszegét is),
- a felmerült - teljesen lefedezett -, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások,
- az ugyanazon devizára kötött opciós ügyletek nettó delta kockázata (A nettó delta kockázat a pozitív és a negatív deltakockázatok abszolút értékének különbsége. Valamely opciós ügylet delta kockázata az alapul szolgáló deviza piaci értékének és az opció delta tényezőjének szorzata),
- egyéb, devizában denominált opciók piaci értéke.

Az indexre szóló származtatott ügylet nettósítható az indexkosárban szereplő értékpapírokkal, ha az értékpapírok összetétele legalább nyolcvan százalékban fedi az indexkosár összetételét.

A hitelfelvétel óvadékaul szolgáló vagy kölcsönadott értékpapírok nem nettósíthatók származtatott rövid pozícióval.

Az Alapban a devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló határidős ügyletek, opciók, opciós utalványok hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója, mely nettó pozíciók abszolút értékeinek összege nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének kétszeresét.

Az Alap származtatott ügylet, illetve kölcsönvett értékpapír eladása útján nettó eladási pozíciót vehet fel.

A Törvényben meghatározott befektetési korlátozásokat a nettó eladási pozíciók abszolút értékére is alkalmazni kell.

### 7.3. Az Alap tőkevédelme

Az Alap tőkevédelme az Alap lejáratakor az Alap befektetési jegyeinek névértékére vonatkozó védelem, melyet a befektetési politika támaszt alá és biztosít. A befektetési politika biztosítja, hogy lejáratkor – függetlenül az amerikai dollár/forint devizaárfolyam alakulásától – az Alap nettó eszközértéke ne legyen alacsonyabb az Alap befektetési jegyeinek névértékénél, így a befektetők legalább a tulajdonukban lévő befektetési jegyek névértékét visszakapják.

A befektetési politika által biztosított tőkevédelem feltétele, hogy az Alap futamideje alatt a befektetési alapok vonatkozásában lényeges, kedvezőtlen és el nem hárítható jogszabályi változás ne következzen be. Ilyen változásnak számít, 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. Ezen események bármelyikének bekövetkezése esetén a befektetők számára a tőke visszafizetését az Alap lejáratakor a befektetési politika nem biztosítja.

**A tőkevédelmet, azaz a névérték lejáratkori kifizetését kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.**

## 8. Hozam

Az Alap befektetési politikája – a Szabályzatban meghatározott futamidő alatt – az Alap indulásakor előre kiszámítható minimum hozamot nem biztosít. A befektetők a hozamot a portfólióban lévő összetett opciós struktúra lejáratkori kifizetése útján realizálhatják.

### A devizapiac teljesítményéhez kötött hozam

Az Alap – a befektetési politikában meghatározott cél elérése érdekében az Alap indulásakor az amerikai dollár/forint árfolyam alakulása által meghatározott összetett opciós struktúrát vásárol. Az Alapnak a teljesítményét (hozamát) lejáratkor az opciós struktúra kifizetése határozza meg. Az opciós struktúra kifizetését meghatározó devizaárfolyam részletesen a jelen Tájékoztató befektetési politika (ld. 7. Az Alap befektetési politikája) című fejezetében lett ismertetve.

### Az összetett opciós struktúra kifizetése

Az Alap eszközeinek kisebb hányada - a hozam biztosítására - a meghatározott devizaárfolyam alakulásához kötött összetett opciós struktúra. Az Alap által vásárolt opciós struktúra kifizetését lejáratkor az Alap névértéke, és a futamidő alatt felhalmozott hozam határozza meg:

**névérték:** Az Alap befektetési jegyeinek teljes névértéke az Alap lejáratkor.

**futamidő alatt felhalmozott hozam:** a befektetési politikában leírt (ld. 7. Az Alap befektetési politikája) befektetési cél eléréséhez vásárolt opciós struktúra kifizetése. Az Alap futamideje alatt – az alábbiakban részletezett módon - a struktúra naponta halmozhatja fel a hozamot, melyet a struktúra eladója az Alap lejáratkor egy összegben fizet ki az Alap számára:

$$\text{futamidő alatt felhalmozott hozam} = \sum_{k=1}^8 \text{fixálási periódus (k) alatt felhalmozott hozam}$$

ahol a fixálási periódus alatt felhalmozott hozam az Alap egymást követő negyedéveiben egyenként felhalmozott hozam, az alábbi szabályrendszer szerint:

$$\text{fixálási periódus (k) alatt felhalmozott hozam} = \frac{n(k)}{N(k)} \times \frac{m(k)}{360} \times \text{éves kupon}$$

ahol az

**éves kupon** : 18%,

**$n(k)$**  : k fixálási periódusban azon napok száma, melyen a napi referencia árfolyam belül volt az adott fixálási periódusra vonatkozó referencia sávban (referencia sáv(k)), sávhatárokat is beleértve,

**$N(k)$**  : k fixálási periódusban azon napok száma, melyen az ECB hivatalosan fixálta és publikálta az amerikai dollár/euro (USD) és az euro/forint (HUF) deviza árfolyamok mindegyikét,

**$m(k)$**  : k fixálási periódusban a naptári napok száma.

A felhalmozott hozam számításához szükséges további meghatározások, fogalmak:

**napi referencia árfolyam:** az Európai Központi Bank (EKB) által banki napokon 14.15 órakor fixált és publikált amerikai dollár/euro (USD) és euro/forint (HUF) devizaárfolyamokból – alábbi képlet szerint - számított amerikai dollár/forint devizaárfolyam.

$$\text{napi referencia árfolyam} = \text{HUF} / \text{USD}$$

Az EKB a fixált árfolyamokat a [www.ecb.int/stats/exchange/eurofxref/html/index.en.html](http://www.ecb.int/stats/exchange/eurofxref/html/index.en.html) web-oldalon publikálja, melyek szintén megtalálhatóak a Reuters ECB37 oldalon is.

**referencia sáv(k):** a k fixálási periódusban a bázis árfolyam (k) körül meghatározott +/- X%-os árfolyamsáv. X értéke várhatóan 2 és 4 közötti érték, mely értéknek végleges meghatározása és publikálása (az Alapkezelő honlapján) az Alap jegyzésének lezárultát követő 10 naptári napon belül történik. A referencia sáv számításának képlete:

$$\text{bázis árfolyam (k)} * (1 - X\%) \leq \text{referencia sáv (k)} \leq \text{bázis árfolyam (k)} * (1 + X\%)$$

A referencia sáv – a bázisárfolyam negyedéves újra rögzítése miatt - minden fixálási periódusban új árfolyamsávot eredményez, azaz negyedévente automatikusan igazodik az aktuális amerikai dollár/forint piaci árfolyamhoz.

Amennyiben a napi referencia árfolyam az érintett fixálási periódusban érvényes referencia sáv-on belül van, akkor az adott napra az Alap – az opciós struktúra által – hozamot halmoz fel a fentebb meghatározott szabályok szerint.

**Árfolyam fixálási nap(k):** azon napok melyeken az amerikai dollár/forint árfolyam, azaz a *napi referencia árfolyam* fixálásra kerül. Ezen napokon fixált árfolyamok a következő fixálási periódus *bázis árfolyamai*.

Az első fixálási nap (k=1) az Alap indulásának napja, a következő fixálási napok (k= 2-től 7-ig) a legutolsó fixálási napot követő 3. hónap Alap indulásával megegyező naptári napja, az utolsó fixálási nap (k=8) az Alap lejáratát megelőző harmadik hónap Alap indulásának napjával megegyező naptári napja.

Amennyiben egy így meghatározott naptári napon az EKB nem fixálta és publikálta az USD és HUF devizaárfolyamokat (pl. munkaszüneti nap), abban az esetben az adott fixálási nap az azt követő első olyan nap, melyen az EKB fixálta és publikálta a két érintett devizaárfolyamot.

**fixálási periódus(k):** két egymást követő árfolyamfixálási nap által meghatározott negyedéves periódus. Fixálási periódus (k) a fixálási nap (k) és fixálási nap (k+1) napok által közrefogott időszak oly módon, hogy fixálási nap (k) nem tartozik bele, míg fixálási nap (k+1) beletartozik az érintett *fixálási periódus (k)* időszakba. Az utolsó fixálási periódus (k=8) esetében az *árfolyam fixálási nap (k+1)* az Alap lejáratának napját jelenti.

**bázis árfolyam(k):** az *árfolyam fixálási napokon* (k=1-től 8) publikált USD és HUF árfolyamokból számított *napi referencia árfolyamok*. Ezen árfolyamok rögzítésre kerülnek, és a *k árfolyam fixálási napon* rögzített árfolyam a *fixálási periódus(k)* időszak bázis árfolyamául szolgál.

A fenti meghatározásokat és összefüggéseket figyelembe véve az Alap által vásárolt opciós struktúra kifizetése az Alap lejáratakor az alábbi képlettel definiálható:

### Opciós struktúra kifizetése = névérték \* futamidő alatt felhalmozott hozam

#### Szám példa

Az Alap hozamának fent leírt számítását az alábbi szám példa illusztrálja, az egyszerűbb megértés érdekében. A példában szereplő adatok csak illusztrációként szolgálnak, az Alap jövőbeni tényleges teljesítménye ettől számottevően eltérhet.

a) fixálási periódus alatt felhalmozott hozam számítása

**Példa:**<sup>2</sup> Tegyük fel, hogy az Alap indulásának napja 2007. április 9-e, így lejáratá 2009. április 9-e, befektetési jegyeinek névértéke 10,000 Ft, X=3, azaz a *referencia sáv* az egyes fixálási periódusokban érvényes bázis árfolyam +/- 3%-a.

Ezek alapján az alábbi táblázat második oszlopa tartalmazza az *árfolyam fixálási napokat*, a harmadik oszlop pedig a *fixálási periódusokat* :

k	árfolyam fixálási nap (k)	fixálási periódus (k)
1	2007. április 9.	2007. április 10. - 2007. július 9.
2	2007. július 9.	2007. július 10. - 2007. október 9.
3	2007. október 9.	2007. október 10. - 2008. január 9.
4	2008. január 9.	2008. január 10. - 2008. április 9.
5	2008. április 9.	2008. április 10. - 2008. július 9.
6	2008. július 9.	2008. július 10. - 2008. október 9.
7	2008. október 9.	2008. október 10. - 2009. január 9.
8	2009. január 9.	2009. január 10. - 2009. április 9.

Továbbá tegyük fel, hogy az árfolyam fixálási napokon az EKB által jegyzett és publikált *amerikai dollár/euro* (USD) és *euro/forint* (HUF) árfolyamok az alábbiak szerint alakultak (alábbi táblázat 3. és 4. oszlopa):

k	árfolyam fixálási nap (k)	dollár/euro USD	euro/forint HUF	bázis árfolyam (k)	referencia sáv (k) határok
1	2007. április 9.	1,3505	246,15	182,27	176,80 - 187,73
2	2007. július 9.	1,4179	250,69	176,80	171,50 - 182,11

<sup>2</sup> A példában szereplő árfolyam értékek csak elméleti értékek, kizárólag az opciós struktúra kifizetését meghatározó számítások bemutatását szolgálják. A valóságban az Alap futamideje alatt a tényleges árfolyamok ezekről lényegesen eltérhetnek!



3	2007. október 9.	1,4721	253,73	172,36	167,19 - 177,53
4	2008. január 9.	1,5812	259,43	164,07	159,15 - 168,99
5	2008. április 9.	1,5764	235,43	149,35	144,87 - 153,83
6	2008. július 9.	1,4303	242,83	169,78	164,68 - 174,87
7	2008. október 9.	1,3917	266,7	191,64	185,89 - 197,39
8	2009. január 9.	1,3308	308,18	231,57	224,63 - 238,52

Ezek alapján az adott árfolyam fixálási napokon (k=1-től 8-ig) a bázis árfolyam értéke - mely a fixálási napokra számított napi referencia árfolyam értéke - a fenti táblázat 5. oszlopa szerint alakult, az alábbi összefüggés felhasználásával:

$$\text{napi referencia árfolyam} = \text{HUF} / \text{USD}.$$

A bázis árfolyamok, és X értékének ismeretében kiszámíthatóak az egyes fixálási periódusokra érvényes referencia sávok határai az alábbi képlettel (az értékeket az alábbi táblázat 4. oszlopa tartalmazza):

$$\text{bázis árfolyam (k)} * (1 - 3\%) \leq \text{referencia sáv (k)} \leq \text{bázis árfolyam (k)} * (1 + 3\%)$$

k	fixálási periódus (k)		bázis árfolyam (k)	referencia sáv (k) - határok	
1	2007. április 10. -	2007. július 9.	182,27	176,80 -	187,73
2	2007. július 10. -	2007. október 9.	176,80	171,50 -	182,11
3	2007. október 10. -	2008. január 9.	172,36	167,19 -	177,53
4	2008. január 10. -	2008. április 9.	164,07	159,15 -	168,99
5	2008. április 10. -	2008. július 9.	149,35	144,87 -	153,83
6	2008. július 10. -	2008. október 9.	169,78	164,68 -	174,87
7	2008. október 10. -	2009. január 9.	191,64	185,89 -	197,39
8	2009. január 10. -	2009. április 9.	231,57	224,63 -	238,52

A fixálási periódusok ismeretében meghatározhatóak az egyes periódusok azon napjainak száma, melyeken az EKB jegyzett és publikált USD és HUF árfolyamokat (N(k)), illetve a fixálási periódusok naptári napjainak száma (m(k)). Továbbá a referencia sávok (k=1-től 8-ig), valamint a napi referencia árfolyamok ismeretében az egyes fixálási periódusokban meghatározható azon napok száma, amelyeken a napi referencia árfolyam az adott periódusra érvényes fixálási sávon belül volt (n(k)).

A példában tegyük fel, hogy ezen értékek az alábbi táblázat szerint alakultak:

k	fixálási periódus (k)		m(k)	n(k)	N(k)	fixálási periódus (k) alatt felhalmozott hozam
1	2007. április 10. -	2007. július 9.	91	60	65	4,20%
2	2007. július 10. -	2007. október 9.	92	45	66	3,14%
3	2007. október 10. -	2008. január 9.	92	63	66	4,39%
4	2008. január 10. -	2008. április 9.	91	31	65	2,17%
5	2008. április 10. -	2008. július 9.	91	42	64	2,99%
6	2008. július 10. -	2008. október 9.	92	18	66	1,25%
7	2008. október 10. -	2009. január 9.	92	24	66	1,67%
8	2009. január 10. -	2009. április 9.	90	4	64	0,28%
<b>Összesen:</b>						<b>20,09%</b>

Az  $m(k)$ ,  $n(k)$ ,  $N(k)$ , értékek, valamint az éves kupon (18%) értékének ismeretében az egyes fixálási periódusokra kiszámítható a *fixálási periódus (k) alatt felhalmozott hozam*, az alábbi képlettel:

$$\text{fixálási periódus (k) alatt felhalmozott hozam} = \frac{n(k)}{N(k)} \times \frac{m(k)}{360} \times \text{éves kupon}$$

Az ezen képlet alapján számított *fixálási periódusokban felhalmozott hozamot* a fenti táblázat 6. oszlopa tartalmazza.

A **teljes futamidő alatt felhalmozott hozam** az egyes fixálási periódusokban felhalmozott hozamok összege, azaz 20,9%.

A fentiek alapján tehát az opciós struktúra egy befektetési jegyre jutó kifizetése lejáratkor:

$$\text{névérték} * \text{futamidő alatt felhalmozott hozam} = 10,000 * 20,9\% = 2\,009 \text{ forint.}$$

A példa alapján tehát 10,000 Ft névértékű befektetési jegyre a befektetési jegy tulajdonos az opciós struktúra kifizetéséből 2 009 forint hozamot realizálhat az Alap lejáratakor.

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

## 9. Az Alap saját tőkéje

Az Alap saját tőkéje az összesített nettó eszközértékével azonos, mely megegyezik a forgalomban lévő befektetési jegyek egy jegyre jutó nettó eszközértékének és darabszámának a szorzatával.

Az Alap induló saját tőkéje a befektetők által ténylegesen lejegyzett befektetési jegyek össznévértéke, de minimum 200,000,000 Ft, azaz kettőszázmillió forint, a Törvény alapján.

Az Alap forgalomba hozott befektetési jegyei az Alap futamidejének vége előtt nem válthatók vissza.

## 10. A befektetési jegyek

Az Alapkezelő a forgalomba hozatal során egyenként 10,000 Ft, azaz tízezer forint névértékű, zártvégű, névre szóló, dematerializált befektetési jegyet hoz forgalomba. A befektetési jegyek számítógépes jelként léteznek, forgalmazásuk kizárólag értékpapírszámla jóváírás és terhelés formájában történik.

Az Alapkezelő a jegyzés tényleges lezárását követő munkanapon értékpapírnak nem minősülő okiratot állít ki a dematerializált értékpapírról, amit a központi értéktárban (KELER Zrt.) helyez el. A befektetési jegyet az Alapkezelő ezután (az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételét követően) a KELER Zrt.-nél megkeletkezeti.

Az Alap befektetési jegyei dematerializált értékpapírként kerülnek forgalomba, ezért az a személy vásárolhatja az Alap befektetési jegyeit, aki az értékpapír-számlavezetésre az arra jogosult értékpapír-forgalmazóval szerződést kötött.

A dematerializált értékpapír olyan névre szóló értékpapír, amelynek nincs sorszáma, a tulajdonos nevét, egyértelmű azonosítására szolgáló adatokat pedig az értékpapírszámla tartalmazza. A befektetési jegy fizikailag nem kerül kinyomtatásra, éppen ezért fizikai formában nem kérhető ki.

Az értékpapírszámla értékpapír-számlaszerződéssel jön létre. 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.

## 11. A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok

A befektetési jegyek minden tulajdonosa

- az Alap futamidejének végén jogosult az Alap nettó eszközértékének a tulajdonában lévő befektetési jegyekkel arányos részére,
- jogosult a tőzsdén keresztl, másodpiaci forgalomban a befektetési jegyeinek értékesítésére, tőzsdei kereskedési joggal rendelkező befektetési szolgáltató igénybevételével (részvény szekciótág), az által alkalmazott jutalékkal csökkentett tőzsdei áron;
- jogosult a befektetési jegyekhez, mint értékpapírhoz kapcsolódó, a Törvényben meghatározott jogosultságok gyakorlására.

## 12. A befektetési jegyek forgalmazása

Az Alapkezelő a Forgalmazón keresztül az Alap nevében befektetési jegyeket forgalmaz. Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása a III. számú mellékletben felsorolt forgalmazó helyeken, az általuk meghirdetett pénztári órákban történik.

Az Alapkezelő a jövőben további forgalmazó helyeket hirdethet meg.

### **12.1. A jegyzésre jogosultak köre**

Az Alap befektetési jegyeit a Budapest Bank Nyrt., és a Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe fiókjaiban devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják.

### **12.2. A befektetési jegyek másodlagos forgalmazása**

Az Alap zártvégű alap, ezért a Törvény értelmében az Alapkezelő köteles az Alap létrehozatalát, illetve a nyilvánossá válását követő egy hónapon belül a befektetési jegy tőzsdei bevezetését kezdeményezni. A befektetési jegyek másodlagos forgalmazásának szabályait a Tájékoztató tartalmazza.

## **13. Az Alapot érintő költségek**

Az Alapra az alábbi költségek kerülnek terhelésre:

Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek:

- Alapkezelői díj: egyszeri, az Alap össznévértékének legfeljebb 1%-a. Az Alap nyilvántartásba vételét követő 5. munkanapon kerül levonásra és kifizetésre az Alapkezelő döntése alapján.

Az Alap folyamatos működésével kapcsolatos költségek:

- Alapkezelői díj.

Az Alapkezelői díj az Alap össznévértékének legfeljebb 3%-a éves szinten. 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 cash-flow alakulásától függően, a fenti Alapkezelői díj terhére fizeti ki.

- Forgalmazói díj
- Letétkezelői díj
- Felügyeleti engedélyezés díja;
- Keler díjak;
- Tőzsdei bevezetéshez kapcsolódó költségek;
- Egyéb a létrehozással kapcsolatos költségek.
- Az Alap Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek.
- Tőzsdei forgalomban tartáshoz kapcsolódó 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. 0,025%-os felügyeleti díj).

Az Alapkezelői díj terhére felmerülő költségek azok felmerülésekor kerülnek kifizetésre, a további elhatárolt Alapkezelői díj minden negyedévben, a tárgynegyedévet követő 10. munkanapig kerül kifizetésre, figyelembe véve az Alap cash-flow alakulását.

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 az évi 0,025%-os felügyeleti díjat.

Az Alap megszűnéséhez kapcsolódó költségek:

- Az Alap megszűnéskori alapkezelői díja: az Alap megszűnéskori utolsó értékelésnapra portfólió értékének\* legfeljebb 1%-a. Az Alap futamidejének utolsó nettó eszközérték meghatározásakor kerül levonásra, és kifizetésre.
- Az Alap megszűnéséhez kapcsolódó egyéb díjak.

\*(portfólió érték: az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke)

Az Alap éves jelentésében a költségek felsorolásra kerülnek.

## **14. A nettó eszközérték megállapítása, számítási módja, közzétételének időpontja, a hibás nettó eszközérték számítás miatt szükséges elszámolási kötelezettség részletes eljárási szabályai**

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

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

A Letétkezelő minden munkanapra (T nap) T+1 (munka)napon állapítja meg az Alap nettó eszközértékét, és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket, a következő adatok figyelembe vételével:

- T napig megkötött tranzakciók alapján összeállított értékpapír és betétállomány,
- T napig megkötött származtatott termékek T napra számolt piaci értéke,
- T napig ismertté vált tételes költségek, kötelezettségek,
- T napig elhatárolt folyamatos díjak
- T napig ismertté vált követelések,
- Az Alap indulásakor forgalomba hozott befektetési jegy darabszám.

Az értékpapír állományban lévő befektetések piaci értékét a 11.3. pontban lefektetett szabályok szerint kell megállapítani.

### **15. A nettó eszközérték közzétételének időpontja, módja, helye**

A Letétkezelő az Alap és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket minden munkanapra (T nap) T+1 (munka) napon állapítja meg.

Az Alap utolsó nettó eszközértékét, a futamidő utolsó napjára a Letétkezelő legkésőbb a futamidő végét követő 5. munkanapig állapítja meg.

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő a megállapítást követő második munkanapig megjelenti az Alap hivatalos hirdetményi helyein.

A hivatalos hirdetményi helyek az Alapkezelő honlapja ([www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu)), valamint a Vezető Forgalmazó honlapja ([www.budapestbank.hu](http://www.budapestbank.hu)).

### **16. A befektetők tájékoztatása**

Az Alapkezelő minden rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségeinek megfelelően, a Törvényben meghatározottak szerint tájékoztatja befektetőit, illetve a Felügyeletet.

A hivatalos hirdetményi helyek az Alapkezelő honlapja ([www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu)), valamint a Vezető Forgalmazó honlapja ([www.budapestbank.hu](http://www.budapestbank.hu)). Az Alapkezelő további a Tpt. 56. §-ban előírt közzétételi kötelezettségének Felügyelet által üzemeltetett [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) honlapon tesz eleget.

Az Alap Tájékoztatóját és az Alap Kezelési Szabályzatát valamint az éves és féléves jelentéseket az értékesítési helyeken tekinthetik meg a befektetők, illetve kérésükre ingyenesen rendelkezésükre bocsátják.

Az Alap féléves jelentéseit minden év június 30-át követő 45, az éves jelentéseket minden üzleti év végét követő 120 napon belül kell a Törvény szerint elkészíteni és nyilvánosságra hozni.

### **17. Az Alap megszűnése**

Az Alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. A Felügyelet törli az Alapot a nyilvántartásból az Alap futamidejének lejártakor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal.

Az Alapot meg kell szüntetni, ha az Alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekor, illetőleg az Alapkezelő tevékenységi engedélye visszavonásakor - ha az alapkezelést másik alapkezelő nem vállalja el - az alapot meg kell szüntetni.

A Törvény szerint az Alap megszűnésekor az Alapkezelő 1 hónapon belül értékesíti az Alap eszközeit. A Felügyelet engedélyével ez az értékesítési intervallum egyszer, három hónappal meghosszabbítható. Az értékesítést követő öt napon belül az Alapkezelő megszűnési jelentést köteles készíteni, és azt benyújtani a Felügyelethez és ezzel egyidejűleg a hirdetményi helyeken a befektetők rendelkezésére bocsátani. Ezt követően a Letétkezelő 10 napon belül megkezdi a rendelkezésre álló összeg (értékesítésből befolyt összeg csökkentve az alap tartozásaival és kötelezettségeivel) kifizetését a befektetőknek a Törvény előírásainak megfelelően.

A kifizetés megkezdéséről rendkívüli közleményt kell közzétenni.

### **18. Az Alap megszűnésének, a tőke és hozam kifizetésének tervezett menetrendje:**

Az Alapkezelő a tervek szerint a futamidő végét követő 5. munkanapig értékesíti az Alap eszközeit, majd elkészíti a megszűnési jelentést, és beadja a Felügyeletnek és ezzel egyidejűleg a hirdetményi helyeken a befektetők rendelkezésére bocsátja.

A Letétkezelő tervek szerint a Forgalmazón keresztül, az Alapkezelő rendelkezése alapján a futamidő végét követő 10. munkanapig megkezdi a rendelkezésre álló összeg kifizetését a befektetőknek, mely megkezdéséről az Alapkezelő rendkívüli közleményt tesz közzé az Alap hirdetményi helyein.

Az Alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke és hozam a befektetők befektetési jegyei névértékének az összes forgalomban lévő befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.

A befektetők részére kifizetendő összeget a Letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a befektetők részére történő kifizetésig, illetve az elévülési idő elteltéig.

Az egyes befektetők befektetési jegyei után járó összeget (tőke és hozam) az Alapkezelő a befektetési jegy tulajdonosának, vagy annak meghatalmazottjának fizeti ki. A meghatalmazottra vonatkozó feltételek a Tájékoztató „A jegyzés, fizetés módja” című fejezetében találhatóak.

A tőkét és hozamot az Alapkezelő a Letétkezelő közreműködésével, a Számlavezetők útján fizeti ki a befektetőknek, a fentiekben leírt időpontok, és szabályok szerint.

A befektetési jegy tulajdonosának az Alapkezelő – az ellenkező bizonyításáig – azt tekinti, akinek az értékpapír számláján az Alap befektetési jegyeit a Számlavezető nyilvántartja.

A befektető a neki járó összeg kifizetését, a Számlavezetőjének az üzletszabályzata szerinti módokban kérheti (készpénzfelvétel, átutalás, stb.).

## **19. Az Alap átalakulása**

Átalakulásnak minősül az Alap fajtájának, típusának vagy futamidejének a megváltoztatása.

Nyilvánosan létrehozott befektetési alap csak az összes befektető hozzájárulásával alakulhat át zártkörű befektetési alappá.

Az Alapkezelő az átalakulás indokát, napját és feltételeit tartalmazó tájékoztatót köteles a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. Az Alapkezelő a Felügyeleti engedély megszerzését követően köteles az átalakulás tényét az Alap hirdetményi helyein, az átalakulás napját legalább harminc nappal megelőzően közzétenni. A Felügyelet a befektetők érdekeinek védelmében, különösen indokolt esetben az átalakulás feltételeit egyedileg is meghatározhatja.

## **20. Az Alap beolvadása**

Az Alapkezelő a Felügyelet jóváhagyásával kezdeményezheti az Alap beolvadását. Az Alapkezelő köteles beolvadási tájékoztatót készíteni, és azt nyilvánosságra hozni.

Kizárólag hasonló befektetési politikával rendelkező, valamint azonos fajtájú és típusú alapok olvadhatnak egybe.

A beolvadás során meg kell jelölni a jogutód alapot. Ha a jogutód alap határozott futamidejű, akkor a beolvadás napjától számított hátralévő futamideje nem haladhatja meg a beolvadó alap futamidejét, és nem lehet rövidebb egy naptári évnél.

A beolvadásról szóló tájékoztatóban be kell mutatni a beolvadás indokát, a beolvadó alapok befektetési politikáját, a beolvadás határnapját, a beolvadás feltételeit, a befektetési jegy tulajdonosainak teendőit, valamint –befektetési jegy sorozatonként- az alapok nettó eszközértékeinek és az egy jegyre jutó nettó eszközértékek alakulását, az értékelési szabályokat és az átváltási névérték meghatározását. A beolvadási tájékoztatónak tartalmaznia kell a jogutód befektetési alap Törvény szerinti teljes kezelési szabályzatát.

A jogutód befektetési alap alapkezelője a felügyeleti engedély megszerzését követően a beolvadás napját legalább harminc nappal megelőzően köteles a beolvadás tényét a beolvadó befektetési alap hirdetményi helyein közzétenni.

A beolvadás értéknapján befektetési jegy sorozatonként meg kell állapítani a beolvadó alap befektetési jegyeinek - a jogutód befektetési alap befektetési jegyének névértékére átszámított - egy jegyre jutó napi nettó eszközértékét. Az alapkezelő és a forgalmazó a jogutód befektetési alap befektetési jegyeit - az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékeknek megfelelő átváltási arányban - jóváírja a beolvadó befektetési alap befektetési jegy tulajdonosainak a forgalmazónál vezetett értékpapír-számláján.

A jogutód alapkezelő a beolvadásról, a befektetési alapok beolvadásának napjára érvényes portfóliójáról jelentést készít, amelyet a beolvadást követő nyolc munkanapon belül köteles megküldeni a Felügyeletnek, közzétenni a jogutód befektetési alap forgalmazójának honlapján, valamint mind a jogutód, mind a jogelőd befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek forgalmazási helyein a befektetők rendelkezésére bocsátani. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfóliókban lévő eszközök tételes felsorolását, azok értékét; továbbá - befektetési jegy sorozatonként - az összesített nettó eszközértékeket; a befektetési jegyek darabszámát, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket, az átváltási arányt. A jelentést a jogutód befektetési alap letétkezelője és könyvvizsgálója is aláírja.

## **21. Az Alap átadása**

Az Alapkezelő az Alapot kizárólag más befektetési alapkezelő részére adhatja át, ehhez a Felügyelet engedélye szükséges, és a befektetőket az átadásról tájékoztatni kell a nyilvános közzétételi helyeken.

## **22. Az Alapkezelő megszűnése**

Az Alapkezelő, a Felügyelet alapkezelési tevékenységének visszavonásával, vagy az Alapkezelő felszámolásával megszűnik.

A befektetési alapkezelő felszámolása során a csődeljárásról, a felszámolási eljárásról és a végelszámolásról 1991. évi XLIX. törvény szabályait a Törvényben foglalt eltérésekkel kell alkalmazni. Ennek megfelelően befektetési alapkezelő társaság felszámolójának a bíróság csak a Felügyelet által a hitelintézetekről és pénzügyi szolgáltatókról szóló 1996. évi CXII. törvény alapján létrehozott közhasznú társaságot jelölheti ki.

A befektetési alapkezelő által kezelt portfóliókban lévő eszközök nem képezik a befektetési alapkezelő tulajdonát, az a befektetési alapkezelő hitelezőinek kielégítésére nem vehető igénybe.

### 23. Az egyes elemek értékelési módszerei

#### a) Folyószámla

A folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T napi záró állománya kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására.

#### b) Úton lévő pénzek

Tranzakciókból származó követelések, kötelezettségek T napi várható értékét hozzá kell adni, vagy le kell vonni az eszközök értékéből. Kötvényt, késedelmi kamatot, illetve peres úton érvényesíthető követeléseket nem lehet a nettó eszközérték meghatározásakor figyelembe venni.

#### c) Lekötött betét

A lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.

#### d) Repoügyletek

Az eladási és a visszavásárlási ár közötti árfolyamnyereség / veszteség időarányosan kerül T napi esedékességgel elszámolásra. Ha az értékpapír a repoügylet időszakában kamatot és/vagy tőketörlesztést fizet, ami az Alapot illeti meg, a szerződésben szereplő eladási/visszavásárlási árfolyamban megjelenik.

#### e) Kamatozó értékpapírok

A kuponfizető nem diszkont értékpapírok esetében az értékelésnél T napig felhalmozott kamattal kell a következő nettó árfolyamok közül a **legfrissebbet** (T napig) figyelembe venni. Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is publikált ezek közül ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:

- A magyar értékpapírok esetén az elsődleges árjegyzői rendszer (ÁKK) legutolsó elérhető közép árfolyama.
- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam (16:00-16:15 között)
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

Diszkont államkötvényeket (kincstárjegyeket) az alábbiakban felsoroltak közül a **legfrissebb** (T napig) árfolyam alapján számított hozamokkal kalkulált jelenértéken kell értékelni. Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is publikált ezek közül ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:

- A magyar értékpapírok esetén az elsődleges árjegyzői rendszer (ÁKK) legutolsó elérhető közép árfolyama.
- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam (amennyiben 16:30 óráig az adott napi záróárfolyam elérhető).
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam (16:00-16:15 között)
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

Egyéb diszkont értékpapírok esetén az értékelés alapja a következő árfolyamok alapján számított hozamokkal kalkulált jelenértékek közül a **legfrissebb** (T napig). Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is publikált ezek közül ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:

- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam (amennyiben 16:30 óráig az adott napi záróárfolyam elérhető).
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam (16:00-16:15 között)
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

#### f) Származtatott ügyletek

##### *Határidős ügyletek*

Az értékelés napjára az összes pozíciót értékelni kell. Repo ügylet esetén - ha a határidős eladási ügylet értékpapír-fedezete az Alapok birtokában van -, akkor az értékpapír és a pozíció együtt értékelődik. (Izd.: a d., pontban leírt repoügyletek értékelését.). Határidős vásárlás esetén az alábbiak szerint kell az értékelést elvégezni. Az érvényességi nap és a teljesítési időpont közötti idő függvényében kiválasztott kockázatmentes piaci benchmark hozamból képzett diszkontrátával a határidős árfolyamból jelenértéket kell számolni az érvényességi napra, majd ezt kell összevetni az érvényesség napi piaci árfolyammal. Ezen árfolyam-különbözetnek és a kötés névértéken vett nagyságának a szorzata adja a pozíció értékét (veszteség/nyereség nagyságát).

##### *Opció és swap ügyletek, egyéb származtatott ügyletek*

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 is figyelembe kell venni:

- Amennyiben az adott származtatott eszköznek szabványosított piacon (tőzsdén) elérhető árfolyama van, az adott tőzsdén elérhető legfrissebb kétoldali árjegyzésből számított középárfolyam, vagy záróárfolyam,
- Befektetési vállalkozó, bank által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam,
- Az adott származtatott eszköz elismert értékelési módszerével számított elméleti árfolyam, a mögöttes eszközök árfolyamának figyelembevételével, és a számítás dokumentálásával,
- utolsó üzletkötés árfolyama.

(Származtatott devizaügyletekre vonatkozó eltérő szabályokat lásd a h) bekezdésben)

#### g) Deviza

Az Alap devizájától eltérő, más devizában denominált eszközöket, követeléseket, stb. az Alap bázisdevizájára kell átszámítani a következő árfolyamok valamelyikén az alábbi sorrendben:

- A Magyar Nemzeti Bank hivatalos devizaárfolyama.
- Amennyiben az MNB hivatalos devizaárfolyama és a bankközi közép árfolyam között 1%-nál nagyobb mértékű eltérés lehet az EUR/HUF és az USD/HUF árfolyamokban, akkor a Letétkezelő 3 az alábbiakban meghatározott árjegyzőtől kér be kétoldali árat a fenti két devizára. A portfólió eszközeit azok középárfolyamainak átlagán kell értékelni.  
Árjegyzők: ING Bank Zrt., HVB Bank Hungary Zrt., Deutsche Bank Zrt.
- A Letétkezelő aktuális közép árfolyama.
- Amennyiben valamely devizára nincs hivatalos árfolyam, úgy az adott devizanem USD keresztárfolyama (Reuters 16:00) és az USD/HUF keresztárfolyamból számolt árfolyamon kell értékelni.
- A deviza jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok stb.) által közölt az értékeléskori legutolsó elérhető árfolyama

#### h) Származtatott devizaügyletek

##### *Határidős devizapozíciók*

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

##### *Deviza futures*

A deviza futures értéke az elszámolóház, illetve az illetékes tőzsde által az adott lejáratra kalkulált záró árfolyam és a kötési árfolyam különbsége.

##### *Devizaopciók*

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

## **24. Hitelfelvétel, eszközök megterhelése**

Az Alapkezelő az Alap értékpapír állományában lévő eszközöket zálogjoggal vagy egyéb módon nem terhelheti meg, és az Alap nevében kötvényt vagy más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki a következő kivétellel: Az Alapkezelő az Alap származtatott ügyleteihez jogosult az Alap nevében az Alap eszközei terhére óvadékot nyújtani.

Az Alapkezelő az Alap eszközeinek terhére kölcsönt nem nyújthat és harmadik személy részére garanciát nem vállalhat.

Az Alapkezelő nem adhat el olyan értékpapírt és egyéb pénzügyi eszközt, amely nincs az Alap tulajdonában.

## I. MELLÉKLET

### A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. PUBLIKUS MÉRLEGE ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSA A 2005., 2006. ÉS 2007. ÉVRE

Sorsz.	ESZKÖZÖK	2005.12.31	2006.12.31	2007.12.31
1	<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK /02.+10.+18. sor/</b>	<b>16,050</b>	<b>14,545</b>	<b>25,566</b>
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK /03.-09. sorok/	5,011	2,513	1,290
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK /11.-17. sorok/	11,039	12,032	24,276
18	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK /19.-26. sor/	0	0	0
27	<b>B. FORGÓESZKÖZÖK /28.+35.+43.+49. sor/</b>	<b>2,992,988</b>	<b>4,712,594</b>	<b>6,514,874</b>
28	I. KÉSZLETEK /29.-34. sorok/			
35	II. KÖVETELÉSEK /36.+42. sorok/	248,520	233,543	324,786
43	III. ÉRTÉKPAPÍROK /44.-48. sor/	2,727,373	4,401,923	6,097,475
49	IV. PÉNZESZKÖZÖK /50.-51. sorok/	17,095	77,128	92,613
52	<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK /53.-55. sor/</b>	<b>6,583</b>	<b>61,633</b>	<b>104,031</b>
56	<b>ESZKÖZÖK /AKTÍVÁK/ ÖSSZESEN /01.+27.+52./</b>	<b>3,015,621</b>	<b>4,788,772</b>	<b>6,644,471</b>

Sorsz.	Források	2005.12.31	2006.12.31	2007.12.31
57	<b>D. SAJÁT TŐKE /58.64.-68.,71. sorok/</b>	<b>2,510,708</b>	<b>4,172,989</b>	<b>1,039,546</b>
58	I. JEGYZETT TŐKE /59.-62. sorok/	500,000	500,000	500,000
64	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE /-/			
65	III. TŐKETARTALÉK			
66	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	696,960	2,010,708	539,546
67	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK			
68	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK /69.-70. sorok/			
71	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	1,313,748	1,662,281	0
72	<b>E. CÉLTARTALÉKOK /73.-75. sorok/</b>	<b>408,513</b>	<b>408,513</b>	<b>908,513</b>
76	<b>F. KÖTELEZETTSÉGEK /77.+81.+90. sor/</b>	<b>25,779</b>	<b>181,346</b>	<b>4,569,045</b>
77	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK /78.-80. sorok/			
81	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK /82.-89. sorok/			
90	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK /91., 93.-101. sorok/	25,779	181,346	4,569,045
102	<b>G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK /103.-105. sor/</b>	<b>70,621</b>	<b>25,924</b>	<b>129,367</b>
106	<b>FORRÁSOK /PASSZÍVÁK/ ÖSSZESEN /57.+72.+76.+102. sor/</b>	<b>3,015,621</b>	<b>4,788,772</b>	<b>6,644,471</b>

(adatok ezer forintban)

sorsz.		2005.12.31	2006.12.31	2007.12.31
I	Értékesítés nettó árbevétele	2,163,613	2,631,769	3,073,927
II	Aktivált saját teljesítmények értéke			
III	Egyéb bevételek	25,886	33,096	32,511
IV	Anyagjellegű ráfordítások	327,531	493,095	686,917
V	Személyi jellegű ráfordítások	247,240	277,107	332,165
VI	Értékcsökkenési leírás	7,929	8,052	8,046
VII	Egyéb ráfordítások	185,762	54,587	564,087
<b>A</b>	<b>Üzleti tevékenység eredménye</b>	<b>1,421,037</b>	<b>1,832,024</b>	<b>1,515,223</b>
VIII	Pénzügyi műveletek bevétele	163,898	189,779	315,353
IX	Pénzügyi műveletek ráfordításai	159	21,087	34,564
<b>B</b>	<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>163,739</b>	<b>168,692</b>	<b>280,789</b>
<b>C</b>	<b>Szokásos vállalkozási eredmény</b>	<b>1,584,776</b>	<b>2,000,716</b>	<b>1,796,012</b>
<b>D</b>	<b>Rendkívüli eredmény</b>			
<b>E</b>	<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>1,584,776</b>	<b>2,000,716</b>	<b>1,796,012</b>
<b>F</b>	<b>Adózott eredmény</b>	<b>1,313,748</b>	<b>1,662,281</b>	<b>1,366,557</b>
<b>G</b>	<b>Mérleg szerint eredmény</b>	<b>1,313,748</b>	<b>1,662,281</b>	<b>0</b>





KPMG Hungária Kft.  
Váci ut. 99.  
H-1139 Budapest  
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00  
+36 (1) 270 71 00  
Telefax: +36 (1) 887 71 01  
+36 (1) 270 71 01  
e-mail: info@kpmg.hu  
Internet: www.kpmg.hu

### Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Budapest Alapkezelő Rt. tulajdonosának

Elvégeztük a Budapest Alapkezelő Rt. (továbbiakban "a Társaság") 2005. december 31-i mérlegének - melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.015.621 eFt, a mérleg szerinti eredmény 1.313.748 eFt nyereség -, valamint a 2005. évre vonatkozó eredménykimutatásának és kiegészítő mellékletének vizsgálatát, melyek a Társaság 2005. évi éves beszámolójának részeit képezik. Az éves beszámoló és az üzleti jelentés elkészítése az ügyvezetés feladata. A mi feladatunk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján, valamint annak megítélése, hogy az üzleti jelentésben közölt számviteli információk összhangban vannak-e az éves beszámolóban foglaltakkal.

A könyvvizsgálatot a Magyar Könyvvizsgálói Kamara által kiadott Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardokkal) és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fenti szabványok értelmében a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén kellő bizonyosságot kell szereznünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz jelentős mértékű tévedéseket. A könyvvizsgálat magában foglalja az éves beszámoló tényszámain alátámasztó bizonylatok szűrőpróbaszerű vizsgálatát. Emellett tartalmazza az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint az éves beszámoló bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy munkánk megfelelő alapot nyújt a független könyvvizsgálói jelentés megadásához.

A könyvvizsgálat során a Társaság éves beszámolóját, annak részeit és tételait, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint állították össze. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Budapest Alapkezelő Rt. 2005. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2006. március 14.

KPMG Hungária Kft.  
Kamarai bejegyzés: 000202

John Varsanyi  
Partner

Kajtar László  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 000269



KPMG Hungária Kft.  
Váci út 99.  
H-1139 Budapest  
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00  
+36 (1) 270 71 00  
Telefax: +36 (1) 887 71 01  
+36 (1) 270 71 01  
e-mail: info@kpmg.hu  
Internet: www.kpmg.hu

### Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részvényesének

Elvégeztük a Budapest Alapkezelő Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) mellékelt 2006. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2006. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 4 788 772 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 1 662 281 E Ft nyereség –, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

#### A vezetés felelősége a pénzügyi kimutatásokért

Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelősége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között észszerű számviteli becslések elkészítését.

#### A könyvvizsgáló felelősége

A könyvvizsgáló felelősége az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

Az elvégzett könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékok megszerzése az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései észszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területe korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem audított számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záródeklarációnak (vélemény) megadásához.




#### Záródeklaráció (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Budapest Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Budapest Alapkezelő Zrt. 2006. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2007. március 21.

KPMG Hungária Kft.  
1139 Budapest, Váci út 99.  
Kamarai bejegyzés: 000202

  
John Varsanyi  
Partner

  
Kajtar László  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 000269



KPMG Hungária Kft.  
Váci út 99.  
H-1139 Budapest  
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00  
+36 (1) 270 71 00  
Telefax: +36 (1) 887 71 01  
+36 (1) 270 71 01  
e-mail: info@kpmg.hu  
Internet: www.kpmg.hu

### Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. tulajdonosának

Elvégeztük a Budapest Alapkezelő Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) mellékelt 2007. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2007. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 6 644 471 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 0 Ft – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

#### *A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért*

Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

#### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelőségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

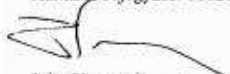
Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

#### *Záradék (vélemény)*

A könyvvizsgálat során a Budapest Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Budapest Alapkezelő Zrt. 2007. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2008. március 18.

KPMG Hungária Kft.  
1139 Budapest, Váci út 99.  
Kamarai bejegyzés: 000202

  
John Varsanyi  
Partner

  
Agócs Gábor  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 005600

## II. MELLÉKLET

### A LETÉTKEZELŐ PUBLIKUS ÖSSZEHAJONLÍTÓ MÉRLEG- ÉS EREDMÉNYADATAI A 2005., 2006. ÉS 2007. ÉVEKRE

A társaság neve: **Citibank Zrt.**  
(adatok millió Ft-ban)

	2004	2005	2006	2007
<b>ESZKÖZÖK</b>				
Pénzeszközök	16,619	11,100	4,434	2,597
Állampapírok	95,347	51,536	54,770	105,624
	-	-	158	179
Hitelintézetekkel szembeni követelések	76,437	167,172	191,413	184,367
Ügyfelekkel szembeni követelések	152,014	159,991	182,903	180,394
Egyéb értékpapírok	-	21	-	-
Részvények, részesedések	407	399	399	399
Immateriális javak	1,027	881	1,050	1,224
Tárgyi eszközök	3,434	3,945	3,691	3,541
Egyéb követelések	2,593	2,198	3,035	2,575
Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	-	-	151,211	187,414
Készletek	-	-	-	-
Aktív időbeli elhatárolások	58,571	61,579	4,781	7,516
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>406,449</b>	<b>458,822</b>	<b>597,845</b>	<b>675,830</b>
<b>FORRÁSOK ÉS RÉSZVÉNYESI VAGYON</b>				
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	25,555	31,592	44,918	17,041
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	258,776	298,844	319,575	360,682
Egyéb kötelezettségek	27,462	11,373	10,765	21,823
Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	-	-	155,653	193,476
Passzív időbeli elhatárolások	55,188	72,249	9,165	9,517
Céltartalékok	3,851	3,096	2,548	2,676
Alárendelt kölcsöntőke	-	13,647	13,624	13,681
<b>Források összesen</b>	<b>370,832</b>	<b>430,801</b>	<b>556,248</b>	<b>618,896</b>
Jegyzett tőke	13,005	13,005	13,005	13,005
Tőketartalék	561	561	561	561
Általános tartalék	6,734	6,734	6,734	8,239
Eredménytartalék	15,317	6,292	7,721	21,079
Értékelési tartalék	-	-	217	502
Mérleg szerinti eredmény	-	1,429	13,359	13,548
<b>Részvényesi vagyon összesen</b>	<b>35,617</b>	<b>28,021</b>	<b>41,597</b>	<b>56,934</b>
<b>FORRÁSOK ÉS RÉSZVÉNYESI VAGYON ÖSSZESEN</b>	<b>406,449</b>	<b>458,822</b>	<b>597,845</b>	<b>675,830</b>
<b>EREDMÉNYKIMUTATÁS</b>				
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	115,181	87,972	24,303	43,871
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	91,219	59,047	(11,777)	14,097
<b>Kamatkülönbözet</b>	<b>23,962</b>	<b>28,925</b>	<b>36,080</b>	<b>29,774</b>
Egyéb bevételek	26,600	27,223	279,137	402,399
- ebből értékelési különbözet	-	-	129,824	170,835
Egyéb költségek és ráfordítások	35,318	39,906	297,665	413,558
- ebből értékelési különbözet	-	-	136,195	171,120
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>15,244</b>	<b>16,242</b>	<b>17,552</b>	<b>18,615</b>
Adófizetési kötelezettség	2,443	3,838	4,193	3,562
<b>Adózott eredmény</b>	<b>12,801</b>	<b>12,404</b>	<b>13,359</b>	<b>15,053</b>
Általános tartalék képzése	1,280	-	-	1,505
<b>Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre</b>	<b>8,479</b>	<b>9,025</b>	-	-
<b>Jóváhagyott osztalék és részesedés</b>	<b>20,000</b>	<b>20,000</b>	-	-
<b>Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>-</b>	<b>1,429</b>	<b>13,359</b>	<b>13,548</b>



KPMG Hungária Kft.  
1051 Budapest,  
Magyarország

Telefon: +36 (1) 461 11 00  
+36 (1) 230 11 00  
Fax: +36 (1) 961 11 00  
+36 (1) 230 11 00  
www.kpmg.hu  
KPMG a PricewaterhouseCoopers hálójához tartozik

### Könyvvizsgáló-Adatlap

A Célbank Zrt. részéről:

A Magyar Könyvvizsgáló Kamara által kiadott Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok (amelyek minden lényegi vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardokkal) és a Magyarországi törvényben levő, a könyvvizsgálóra vonatkozó előírások és egyéb jogszabályok alapján elvégezték a Célbank Zrt. (továbbiakban "a Bank") 2006. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálata, amely éves beszámolóhoz kerültek társasági és G. társaság II. osztályos beszámolóit. Összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás. 2006. március 31-én kelt Magyarországi Könyvvizsgáló jelentésükben kerülésnek aláírták véleményét adatak lényeges beszámolóiban.

Véleményük szerint a G. társaság II. osztályos beszámolóit, összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás minden lényeges összefüggésben összhangban vannak az alapjukat képező számlák éves beszámolóival.

A Bank adott időpontban létező pénzügyi helyzetének és ezen időpontbeli eredményének, valamint könyvvizsgálóinak tevékenységét jobbnál megismerés érdekében a mérleg és eredménykimutatás összesített adatait az alapjukat képező éves beszámolóival és az arról készített könyvvizsgálói jelentésükkel együtt értékelni javasoljuk.

Budapest, 2006. március 13.

KPMG Hungária Kft.  
Kamara bejegyzés: 000200

David Thompson  
Partner

Mária Szabó Zoltán  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Ajánlóviszonyok: 000247



**KPMG Hungária Kft.**  
Váci út 99.  
H-1139 Budapest  
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00  
+36 (1) 270 71 00  
Telefax: +36 (1) 887 71 01  
+36 (1) 270 71 01  
e-mail: info@kpmg.hu  
Internet: www.kpmg.hu

## Könyvvizsgálói Jelentés

A Citibank Zrt. tulajdonosának

A Magyar Könyvvizsgálói Kamara által kiadott magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardokkal) és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján elvégeztük a Citibank Zrt (továbbiakban "a Bank") 2006. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámolóból kerültek levezetésre a 10. illetve 11. oldalon bemutatott, összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás. 2007. március 29-én kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményt adtunk ki az éves beszámolóval.

Véleményünk szerint a 11. oldalon bemutatott, összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás minden lényeges összefüggésben összhangban vannak az alapjukat képező auditált éves beszámolóval.

A Bank adott időszakban fennálló pénzügyi helyzetének és elért működési eredményének, valamint könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében a mérleg és eredménykimutatás összesített adatait az alapjukat képező éves beszámolóval és az arról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt szükséges olvasni.

Budapest, 2007. március 29.

KPMG Hungária Kft.  
Kamara bejegyzés: 000202

Henye István  
Partner

Mádi-Szabó Zoltán  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány száma: 0003247



**KPMG Hungária Kft.**  
Váci út 99.  
H-1139 Budapest  
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00  
+36 (1) 270 71 00  
Telefax: +36 (1) 887 71 01  
+36 (1) 270 71 01  
e-mail: info@kpmg.hu  
Internet: www.kpmg.hu

### Könyvvizsgálói Jelentés

A Citibank Zrt. tulajdonosának

A magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégeztük a Citibank Zrt. (továbbiakban "a Bank") 2007. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámolóból került levezetésre a 11. oldalon bemutatott, összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás. 2008. március 25-én kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményt adtunk ki arra az éves beszámolóra, amelyből az összesített adatokat tartalmazó mérleget és eredménykimutatást készítették.

Véleményünk szerint a 10. oldalon bemutatott, összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás minden lényeges összefüggésben összhangban van azzal az éves beszámolóval, amelyből levezették azokat.

A Bank adott időszakban fennálló pénzügyi helyzetének és elért működési eredményének, valamint könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében az összesített adatokat tartalmazó mérleget és eredménykimutatást együtt kell olvasni azzal az éves beszámolóval, amelyből azt levezették, valamint az arra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünkkel.

Budapest, 2008. március 25.

KPMG Hungária Kft.  
Kamatjai bejegyzés: 000202

Henye István  
Partner, bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 005674

### III. MELLÉKLET

## AZ ALAP JEGYZÉSI HELYEINEK LISTÁJA - FORGALMAZÓK

### Budapest Bank Nyrt. fiókjai:

Terület / fiók	fax	nyitva tartás	cím
<b>Budapest és Pest Megye</b>			
Belvárosi fiók	269-3235	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1061 Budapest, Andrássy út 12.
Bosnyák téri fiók	222-9248	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1149 Budapest, Nagy Lajos király u. 146.
Budagyöngye fiók	275-0869	H-P: 8-17 óra	1026 Budapest, Pázsit u. 2.
Budaörsi fiók	23/414-680	H: 8-18, K: 8-17, Sz-Cs: 8-16, P: 8-15 óra	2040 Budaörs, Szabadság út 91/2.
Csepeli fiók	278-4040	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1212 Budapest Kossuth Lajos u. 47-49.
Dabasi fiók	29/360-249	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2372 Bartók Béla u. 41.
Délbudai fiók	203-4629	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1119 Budapest, Etele út 57.
EMKE fiók	268-1202	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1072 Budapest, Rákóczi út 42.
Érdi fiók	23/368-131	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2030 Érd, Budai út 11. Fsz. 1.
Északpesti fiók	450-6277	H-P: 9-17 óra	1138 Budapest, Váci út 188.
Gödöllői fiók	28/430-442	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2100 Kossuth út 13.
Királyhágó fiók	224-7060	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1126 Budapest, Királyhágó tér 18.
Kőbányai fiók	260-6735	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1102 Budapest, Kőrösi Cs. Sétány 4.
Lipótvárosi fiók	269-4185	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1054 Budapest, Báthori u. 1.
Monori fiók	29/416-202/26	H-P: 8-16 óra	2200 Kossuth L. u. 73.
Nyugati téri fiók	288-4020	H: 8-17, K-Cs: 8-16, P: 8-15 óra	1132 Budapest, Nyugati tér 4.
Óbudai fiók (Kolosy tér)	436-9917	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1036 Budapest, Bécsi út 38-44
Pesterzsébeti fiók	283-0788	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1203 Budapest, Török Flóris u. 70.
Pestszentlőrinci fiók	290-4624	H: 8-18, K: 8-16, Sz-Cs: 8-15, P: 8-16 óra	1184 Budapest, Üllői út 396.
Ráckevei fiók	24/485-652	H-P: 8-17 óra	2300 Kossuth Lajos u. 47.
Rákoskeresztúri fiók	256-2712	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1173 Budapest, Pesti út 159-163.
Rákosszentmihályi fiók	405-6850	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1162 Budapest, Rákosi út 128.
Szentendrei fiók	26-311-688	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2000 Dunakorzó 18.
Szigetszentmiklósi fiók	24/466-917	H: 8-18, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2310 Losonczi u. 1.
Váci fiók	27-311-039	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2600 Köztársaság u. 10.
<b>Észak-Nyugat Mo.</b>			
Ajkai fiók	88/204-495	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8401 Szabadság tér 8.
Bicskei fiók	22/350-673	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2060 Kossuth tér 7.
Dunaújvárosi fiók	25/411-443	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2400 Dózsa György u. 4/b.
Esztergomi fiók	33-412-511	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2500 Széchenyi tér 18-20.
Győri fiók	96/511-532	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	9021 Bajcsy-Zs. u. 36.
Komáromi fiók	34/342-155	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2900 Igmándi út 19-21.
Mosonmagyaróvári fiók	96/219-447	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	9200 Fő u. 22.
Pápai fiók	89/321-130	H: 8-16, K: 8-17, Sz-Cs: 8-16, P: 8-15 óra	8500 Szent László utca 1.
Soproni fiók	99/511-282	H-P: 8-16 óra	9400 Színház u. 5.
Székesfehérvári fiók	22/321-818	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8000 Bástya u. 10.
Szombathelyi fiók	94/325-853	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	9700 Kőszegi u. 3/a.
Tatabányai fiók	34/516-271	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2800 Szent Borbála tér 6.
Veszprémi fiók	88/420-119	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8200 Brusznai Á. u. 26.



Terület / fiók	fax	nyitva tartás	cím
<b>Dél-Nyugat Mo.</b>			
Kaposvári fiók	82/500-666	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7400 Fő u. 3.
Keszthelyi fiók	83/311-290	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8360 Kossuth L. u. 103.
Mohácsi fiók	69/300-170	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7700 Szabadság u. 38
Nagykanizsai fiók	93/311-156	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8800 Erzsébet tér 19.
Paksi fiók	75/310-942	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7050 Dózsa György út 45.
Pécsi fiók	72/506-546	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7621 Rákóczi út 60.
Siófoki fiók	84/314-776	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8600 Szabadság tér 6.
Szekszárdi fiók	74/412-503	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7100 Garay tér 4.
Zalaegerszegi fiók	92/500-571	H: 8:30,-17 K-CS: 8:30-16:30, P: 8:30-16 óra	8900 Kossuth L. u. 2.
<b>Észak-Kelet Mo.</b>			
Balassagyarmati fiók	35/300-143	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2660 Rákóczi u. 14.
Berettyóújfalui Fiók	54/405-393	H-P: 8-17 óra	4100 Dózsa u. 24.
Debreceni fiók	52/411-917	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	4024 Vár u. 6/a.
Egri fiók	36/410-478	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3300 Almagyar u. 3-5.
Gyöngyösi fiók	37/311-982	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3200 Fő tér 19.
Hajdúböszörményi fiók	52/220-112	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	4220 Szent István tér 2.
Hatvani fiók	37/341-110	H-P: 8-17 óra	3000 Kossuth tér 23.
Kazincbarcikai fiók	48/311-001	H-Sz: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra	3700 Egressy Béni u. 26.
Kisvárdai fiók	45/404-080	H-K: 8-16, Sz: 8-17, Cs: 8-16, P: 8-15 óra	4600 Szent László u. 14. fszt. 2.
Miskolci fiók	46/513-300	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3530 Széchenyi u. 46.
Nyíregyházi fiók	42/315-782	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	4400 Kossuth tér 3.
Mezőkövesdi Fiók	49/312-757	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3400, Mátyás király u. 79.
Ózdi fiók	48/470-667	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3600 Ózd, Gyűjtő tér 1.
Salgótarjáni fiók	32/422-488	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3100 Losonci út 2.
Tiszaújvárosi fiók	49/341-995	H-Sz: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra	3580 Kazinczy u 11.
<b>Dél-Kelet</b>			
Bajai fiók	79/428-916	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	6500 Vörösmarty u. 5. A épület, fszt. 1.
Békéscsabai fiók	66/443-331	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5600 Munkácsy u. 3.
Ceglédi fiók	53/311-879	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2700 Rákóczi út 2.
Hódmezővásárhelyi fiók	62/238-801	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	6800 Szántó Kovács J. u. 4.
Jászberényi fiók	57/413-247	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5100 Lehel vezér tér 32-33.
Kalocsa fiók	78/467-820	H-Sz: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra	6300 Szent István király u. 57/A. fszt. 16.
Karcagi fiók	59/311-770	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5300 Horváth u. 3. Fsz. 1.
Kecskeméti fiók	76/322-870	H-P: 8-16 óra	6000 Rákóczi út 3.
Kiskőrösi fiók	78/312-340	H: 8-17, K: 8-15, Sz: 8-17, Cs: 8-16, P: 8-15 óra	6200 Petőfi tér 18.
Kiskunhalasi fiók	77/420-303	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	6400 Kossuth L. u. 10.
Nagykátai Fiók	29/641-383	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2760 Szabadság tér 12
Orosházi fiók	68/411-329	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5900 Thököly u. 15.
Szegedi fiók	62/425-926	H: 8:30-17, K-CS: 8:30-16:30, P: 8:30-16 óra	6720 Klauzál tér 4.
Szolnoki fiók	56/420-857	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5000 Hősök tere 1.
Tiszafüredi fiók	59/351-611	H-P: 8-16 óra	5350 Fő út 36.

A Budapest Bank NyRt. Lakossági fiókjai:

**Lakossági fiók:** lakossági és kisvállalkozási termékértékesítés és a hozzájuk kapcsolódó ügyfélszolgálati feladatok, forint készpénzforgalom.

Tevékenységei között a következők nem szerepelnek (a teljes körű tevékenységet végző fiókok tevékenységei közül): vállalati termékértékesítés, valuta- és csekkműveletek, éjszakai trezor, széf, postautalvány, zsákos befizetés, letéti szolgáltatás, bankkártya fióki átadása, gépjármű törzskönyvkezelés, POS értékesítés.

Szombaton is nyitva tartó fiókok az alábbi tevékenységeket végzik szombati napokon:

- Lakossági bankszámla és betéti szerződés kötése
- Meglévő ügyfelek esetén Betétlekötési megállapodás átvétele (legkorábban a következő banki munkanapra szólhat)
- Befektetési kártyaszerződés kötése
- Felhatalmazás átvétele csoportos beszedési megbízás teljesítésére
- Állandó megbízás átvétele forint átutalások teljesítésére

A lakossági fiókokban szombati napokon pénztári szolgáltatás nincs. A szombati napon átvett szerződések és megbízások a következő banki munkanapon teljesülnek, illetve kerülnek a banki rendszerekben rögzítésre.

Lakossági fiók	fax	nyitva tartás	cím
Diósi lakossági fiók	290-4460	H: 9-18, K-CS: 9-17, P: 9-16 óra	2049 Diósd, Balatoni út. 2/a

Az alábbi lakossági fiókokban EUR készpénz forgalmazás is végezhető:

Lakossági fiók	fax	nyitva tartás	cím
Arena Corner lakossági fiók	215-9945	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1087 Budapest, Hungária krt 40-44.
Balatonboglári lakossági fiók	85/351-922	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8630 Balatonboglár, Sétáló u. 3.
Békásmegyeri lakossági fiók	243-8999	H: 9-18, K-CS: 8-16, P: 8-15	1039 Budapest, Heltai Jenő tér 15.
Béke téri lakossági fiók	877-8363	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1135 Budapest, Lehel út 70-76. F1. ép. fszt. 4.
Boráros téri lakossági fiók	210-6656	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1096 Budapest, Lechner Ödön fasor 1.
Campona lakossági fiók	362-2136	H-P: 9-17, Sz: 10-15 óra	1222 Budapest, Nagytétényi út. 37-43.
Debreceni lakossági fiók	52/320-155	H-K: 8-16, Sz: 8-17, CS: 8-16, P: 8-15 óra	4024 Debrecen, Batthyány u. 1
Dombóvári lakossági fiók	74/460-637	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7200 Dombóvár, Hunyadi J. tér 19-21.
Dunakeszi lakossági fiók	27/390-377	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2120 Dunakeszi, Fő u. 16
Fogarasi úti lakossági fiók	221-0456	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1148 Budapest, Fogarasi út 13.
Gazdagréti lakossági fiók	246-2674	H-P: 8-16 óra	1118 Budapest, Rétköz u. Eleven Center
Gyulai lakossági fiók	66/463-047	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5700 Gyula, Kétegyházi u. 4.
József körúti lakossági fiók	215-3201	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1085 Budapest, József körút 36
Kálvin téri lakossági fiók	267-3366	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1053 Budapest, Kálvin tér 2.
Kispesti lakossági fiók	280-1112	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1191 Budapest Fő u. 7.
Komlói lakossági fiók	72/481-710	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7300 Komló, Városház tér 8.
Margit körúti lakossági fiók	315-2599	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1027 Budapest, Margit krt. 8.
Mátészalkai lakossági fiók	44/310-511	H-P: 9-17, Sz: 9-14 óra	4700 Mátészalka, Alkotmány u. 1/a
Miskolci lakossági fiók	46/323-520	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3525 Miskolc, Szentpáli u. 1.
Nyírpalota utcai lakossági fiók	410-7777	H-P: 9-17 óra	1153 Budapest, Nyírpalota u. 2.
Pestszentimrei lakossági fiók	290-8888	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1188 Budapest, Dózsa György. u. 2.
Pécsi lakossági fiók	72/236-344	H-Cs: 9-17, P: 8-16 óra	7622 Pécs, Rákóczi út 28.
Solymári lakossági fiók	26/361-236	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2083 Solymár, Terstyánszky Ödön u. 100
Újpesti lakossági fiók	370-3427	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1042 Budapest, Árpád út 57-59. Fsz. 1.
Várpalotai lakossági fiók	22/501-912	H-P: 9-17, Sz: 10-15 óra	8100 Várpalota, Fehérvári u. 17.

### **A Citibank Europe Plc. Magyarországi Fióktelepe:**

- **I. kerület** Hegyalja út 7-13. Hétfő-Péntek: 8.00 - 16.00
- **III. kerület** Lajos u. 76-80. Hétfő, Szerda: 8-17.30  
Kedd, Csütörtök, Péntek: 8-16

• <a href="#">VI. kerület</a>	Oktagon tér 1.	Hétfő, Szerda: 8-17.30 Kedd, Csütörtök, Péntek: 8-16
• <a href="#">V. kerület</a>	Vörösmarty tér 4.	Hétfő - Csütörtök: 9-17 Péntek: 9-16
• <a href="#">V. kerület</a>	Báthory u. 12.	Hétfő, Szerda: 8-17.30 Kedd, Csütörtök, Péntek: 8-16
• <a href="#">XII. kerület</a>	Alkotás út 11.	Hétfő-Szerda: 8.00 - 17.30 Kedd - Péntek: 8-16
• <a href="#">XIII. kerület</a>	Váci út 35.	Hétfő, Szerda: 8-17.30 Kedd, Csütörtök, Péntek: 8-16
• <a href="#">Békéscsaba</a>	Munkácsy Mihály u. 3.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16
• <a href="#">Debrecen</a>	Piac u. 51.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16
• <a href="#">Eger</a>	Deák Ferenc u. 1.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16
• <a href="#">Gödöllő</a>	Dózsa György út 33.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Kedd - Péntek: 8-16
• <a href="#">Győr</a>	Király u. 14.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16
• <a href="#">Kaposvár</a>	Fő u. 7.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16
• <a href="#">Kecskemét</a>	Petőfi S. u. 1.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16
• <a href="#">Miskolc</a>	Bajcsy-Zsilinszky u. 1-3.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16
• <a href="#">Nyíregyháza</a>	Bethlen Gábor u. 1.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16
• <a href="#">Pécs</a>	Jókai tér 2.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16
• <a href="#">Szeged</a>	Nagy Jenő u. 1. (a N.J. és a Feketesas u. találkozásánál)	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16
• <a href="#">Székesfehérvár</a>	Liszt Ferenc u. 1.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16
• <a href="#">Szekszárd</a>	Bezerédi u. 2.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16
• <a href="#">Szolnok</a>	Kossuth Lajos u. 7.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16
• <a href="#">Szombathely</a>	Kossuth Lajos u. 10.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16
• <a href="#">Vác</a>	Káptalan u. 6.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16

		Kedd - Péntek: 8-16
• <a href="#">Veszprém</a>	Brusznyci Árpád u. 6.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16
• <a href="#">Zalaegerszeg</a>	Kossuth Lajos u. 25-27.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16

## IV. MELLÉKLET

### A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL 2009 ÁPRILISÁBAN KEZELT ALAPOK ADATAI:

#### Budapest (I.) Állampapír Befektetési Alap

Indulás dátuma: 1996. február 02. (ÁÉTF engedély szám: 110.004-5/1995)

Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló értékpapír befektetési alap

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart

Az alap döntően állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

#### Budapest (III.) Kötvény Befektetési Alap

Indulás dátuma: 1997. február 03. (ÁPTF engedély szám: 110.011-7/1997)

Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló európai értékpapír befektetési alap

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart

Az alap döntően állampapírokba, vállalati kötvényekbe, bankbetétekbe, fedezett részvényekbe fekteti vagyonát.

#### Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap

Indulás dátuma: 1995. október 04. (ÁÉTF engedély száma: 110.046-1/95)

Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló értékpapír befektetési alap

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart

Az alap döntően állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

#### Budapest Bonitas Alap

Indulás dátuma: 1997. március 03. (ÁPTF engedély száma: 110.071-1/97)

Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló értékpapír befektetési alap

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

Az alap döntően állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

#### Budapest Ingatlan Alapok Alapja

Indulás dátuma: 2003. május 13. (PSZÁF engedély száma: III/110.193-1/2003)

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű, névre szóló értékpapír befektetési alap (befektetési alapba fektető alap)

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart

Az alap döntően ingatlan alapok befektetési jegyeibe fekteti vagyonát.

#### Budapest Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja

Az alap futamideje: 2005. november 7 - határozatlan ideig tart. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.289-1/2005)

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű, névre szóló alapok alapja.

Az Alap eszközeit ezért kizárólag pénzügyi és likviditási alapok befektetési jegyeibe, a Magyar Állam által kibocsátott rövid lejáratú állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti.

#### Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja

Az alap futamideje: 2006. március 2. - határozatlan ideig tart (PSZÁF engedély száma: E-III/110.313-1/2006)

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, zártvégű, határozott futamidejű, névre szóló származtatott termékekbe fektető befektetési alap.

Az Alap eszközeit ezért kizárólag pénzügyi és likviditási alapok befektetési jegyeibe, a Magyar Állam által kibocsátott rövid lejáratú állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti.

#### Budapest Aranytrió 3. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja

Az alap futamideje: 2006. április 28. - határozatlan ideig tart (PSZÁF engedély száma: E-III/110.385-1/2006)

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, zártvégű, határozott futamidejű, névre szóló származtatott termékekbe fektető befektetési alap.

Az Alap eszközeit ezért kizárólag pénzügyi és likviditási alapok befektetési jegyeibe, a Magyar Állam által kibocsátott rövid lejáratú állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti.

#### Metropolisz Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2006. május 26. - 2009. május 26-ig tart. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.392-1/2006)

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, zártvégű, határozott futamidejű, névre szóló származtatott termékekbe fektető befektetési alap.

Az alap döntően bankbetétbe, fix kamatozású állampapírba, valamint indexekre, illetve indexkosárra szóló opciókba fekteti vagyonát.

Az Alap három földrajzi régió – Európa, Észak-Amerika és Ázsia – ingatlanpiacát reprezentáló eszközökbe fektet be.

#### Budapest Világválogatott Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2006. június 23. - 2009. június 23-ig tart. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.400-1/2006)

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, zártvégű, határozott futamidejű, névre szóló származtatott termékekbe fektető befektetési alap.

Az alap döntően bankbetétbe, fix kamatozású állampapírba, valamint indexekre, illetve indexkosárra szóló opciókba fekteti vagyonát.

Az Alap az ázsiai részvénypiac mellett a nyersanyagokat, azon belül is a fémeket, valamint három fejlett piaci részvény-szektor, mint befektetési lehetőséget is kiaknázza. Az Alap által vásárolt opciós struktúra kifizetése lejáratkor az előre meghatározott befektetési kosarak közül a legjobban teljesítő kosár teljesítményéhez kötött – a részesedési mutató arányában.

#### Három Dimenzió Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2006. augusztus 4. - 2009. augusztus 4-ig tart. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.405-1/2006)

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, zártvégű, határozott futamidejű, névre szóló származtatott termékekbe fektető befektetési alap.

Az alap döntően bankbetétbe, fix kamatozású állampapírba, valamint indexekre, illetve indexkosárra szóló opciókba fekteti vagyonát.

Az Alap három európai részvénypiaci szektor – bank-, energia- és telekom- árfolyamának alakulását reprezentáló eszközökbe fektet be.

#### Budapest Dupla Trend Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2006. augusztus 31. - 2009. augusztus 31-ig tart. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.418-1/2006)

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, zártvégű, határozott futamidejű, névre szóló származtatott termékekbe fektető befektetési alap.

Az alap döntően bankbetétbe, fix kamatozású állampapírba, valamint indexekre, illetve indexkosárra szóló opciókba fekteti vagyonát.

Az Alap az európai, amerikai és ázsiai részvénypiacok mellett a nyersanyagok piacát és az európai ingatlanpiacot is kiaknázza, mint befektetési lehetőséget. Az Alap lejáratkor a befektetési jegyek tulajdonosai az Alap Tájékoztatójában leírtak szerint részesedhetnek az Alap futamideje alatti pozitív, illetve negatív trendszerű tőkepiaci teljesítményből is.

#### Budapest Világválogatott 2. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2006. október 30. - 2009. október 30-ig tart. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.400-1/2006)

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, zártvégű, határozott futamidejű, névre szóló származtatott termékekbe fektető befektetési alap.

Az alap döntően bankbetétbe, fix kamatozású állampapírba, valamint indexekre, illetve indexkosárra szóló opciókba fekteti vagyonát.

Az Alap a részvénypiac mellett a nyersanyagokat, azon belül is az olajt és fémeket, valamint európai és japán ingatlan indexet, mint befektetési lehetőséget is kiaknázza. Az Alap futamideje alatt minden egyes negyedév végén megvizsgáljuk, hogy a melyik profilú befektetési kosár produkálta a legjobb indulástól számított hozamot. A futamidő végén a 12 legjobb negyedéves érték határozza meg az Alap lejáratkori hozamát – a részesedési mutató arányában.

#### Budapest Világválogatott 3. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2007. január 12. - 2010. január 12-ig tart. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.460-1/2007)

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, zártvégű, határozott futamidejű, névre szóló származtatott termékekbe fektető befektetési alap.

Az alap döntően bankbetétbe, fix kamatozású állampapírba, valamint indexekre, illetve indexkosárra szóló opciókba fekteti vagyonát.

Az Alap által nyújtott befektetési lehetőség a tőkepiacok szokásosnál lényegesen szélesebb horizontját biztosítja a befektetők számára, mivel az Alap a részvényiac mellett befektetési lehetőségként a mezőgazdasági nyersanyagokat, valamint az ingatlanpiacot is kiaknázza. Az Alap futamideje alatt minden egyes negyedév végén megvizsgáljuk, hogy a melyik profilú befektetési kosár produkálta a legjobb indulástól számított hozamot. A futamidő végén a 12 legjobb negyedéves érték határozza meg az Alap lejáratkori hozamát.

#### Budapest Hozamvédett Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2007. február 23. - 2010. február 23-ig tart. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.470-1/2007)

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, zártvégű, határozott futamidejű, névre szóló származtatott termékekbe fektető befektetési alap.

Az alap döntően bankbetétbe, fix kamatozású állampapírba, valamint indexekre, illetve indexkosárra szóló opciókba fekteti vagyonát.

Az Alap által nyújtott befektetési lehetőség a tőkepiacok szokásosnál lényegesen szélesebb horizontját biztosítja a befektetők számára, mivel az Alap kockázati kitétségét rendkívül széles körben teríti. A részvényiac mellett befektetési lehetőségként a nyersanyagokat, a kötvénypiacokat, valamint az ingatlanpiacot is kiaknázza. Az alap futamideje alatt a jegyzést követő minden éves periódus végén, azaz az alap életében háromszor, megvizsgáljuk, hogy abban a periódusban a havi rendszerességű megfigyelési időszakok végén mi volt a részesedési mutatónak, valamint a tőkepiaci kosár indulástól számított legmagasabb értékének a szorzata. Amennyiben ez legalább 4 százalékkal meghaladja az előző év hasonló értékét, akkor ezt a növekményt az alap felhalmozza. Amennyiben ez a növekmény kisebb, mint 4 százalék, akkor az alap 4 százalékot halmoz fel. A felhalmozott teljesítményeket az alap lejáratkor a befektető számára a tőkével együtt egy összegben kifizeti. Így a befektetés a periódus végén legalább 12%-os teljes megtérülést ér el, ami a tőkepiaci kosár teljesítményétől függően ennél magasabb is lehet.

#### Budapest MetálMix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2007. július 6. - 2011. január 6-ig tart (PSZÁF engedély száma: 110.522-1/2007)

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyílt végű, határozott futamidejű, névre szóló származtatott termékekbe fektető befektetési alap.

Az alap döntően bankbetétbe, fix kamatozású állampapírba, illetve árupiaci indexekre szóló opciókba fekteti vagyonát.

#### Budapest Hozamtár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2007. október 29. - 2011. október 29-ig tart (PSZÁF engedély száma: 110.522-1/2007)

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyílt végű, határozott futamidejű, névre szóló származtatott termékekbe fektető befektetési alap.

Az alap döntően bankbetétbe, fix kamatozású állampapírba, illetve árupiaci indexekre szóló opciókba fekteti vagyonát.

#### Budapest Klíma Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2008. január 18. - 2011. január 18-ig tart (PSZÁF engedély száma: 110.588-1/2008)

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyílt végű, határozott futamidejű, névre szóló származtatott termékekbe fektető befektetési alap.

Az alap döntően bankbetétbe, fix kamatozású állampapírba, illetve árupiaci indexekre szóló opciókba fekteti vagyonát.

#### Budapest Csúcsmix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2008. április 14. - 2011. április 14-ig tart (PSZÁF engedély száma: 110.613-1/2008)

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyílt végű, határozott futamidejű, névre szóló származtatott termékekbe fektető befektetési alap.

Az alap döntően bankbetétbe, fix kamatozású állampapírba, illetve árupiaci indexekre szóló opciókba fekteti vagyonát.

#### Budapest Agrár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2008. július 21. - 2011. július 21-ig tart (PSZÁF engedély száma: 110.655-1/2008)

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyílt végű, határozott futamidejű, névre szóló származtatott termékekbe fektető befektetési alap.

Az alap döntően bankbetétbe, fix kamatozású állampapírba, illetve árupiaci indexekre szóló opciókba fekteti vagyonát.

#### Volksbank Állampapír Alapok Alapja

Indulás dátuma: 2002. november 04. (PSZÁF engedély száma: III/110.184-1/2002)

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű, névre szóló értékpapír befektetési alap (befektetési alapba fektető alap)

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart

Az alap döntően pénzügyi és kötvény alapok befektetési jegyeibe fekteti vagyonát.

#### Volksbank Pénzügyi Befektetési Alap

Indulás dátuma: 2004. október 18. (PSZÁF engedély száma: III/110.219-1/2004)

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű, névre szóló értékpapír befektetési alap

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart

Az alap döntően állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

#### GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alap

Indulás dátuma: 2005. december 22. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.300-1/2005)

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű, névre szóló európai értékpapír befektetési alap

Az alap futamideje: futamidejének kezdete a nyilvántartásba vétel napját követő 5. munkanap, a futamideje a lengyelországi regisztrációt követően a GE MMAX-3 Alap hirdetményi helyein közzétett, lengyelországi forgalmazás megkezdésének napjától számított 3 naptári év és 3 naptári hónap végéig tart (amennyiben a futamidő vége munkaszüneti napra esne, úgy a futamidő vége, az azt követő munkanap).

Az alap döntően bankbetétbe, fix kamatozású állampapírba, valamint indexekre, illetve indexkosárra szóló opciókba fekteti vagyonát.

#### GE Money Fundusz Zabezpieczonej Budowy Kapitału Alap

Indulás dátuma: 2005. december 22. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.301-1/2005)

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű, névre szóló európai értékpapír befektetési alap

Az alap futamideje: futamidejének kezdete a nyilvántartásba vétel napját követő 5. munkanap, a futamideje a lengyelországi regisztrációt követően a GE MZBK-10 Alap hirdetményi helyein közzétett, lengyelországi forgalmazás megkezdésének napjától számított 10 naptári év és 4 naptári hónap végéig tart (amennyiben a futamidő vége munkaszüneti napra esne, úgy a futamidő vége, az azt követő munkanap).

Az alap döntően bankbetétbe, fix kamatozású állampapírba, valamint indexekre, illetve indexkosárra szóló opciókba fekteti vagyonát.

#### GE Money Chráněný Nyíltvégű Befektetési Alap

Indulás dátuma: 2007. október 15. (PSZÁF engedély száma: 110.570-1/2007)

Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló európai értékpapír befektetési alap

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart

Az alap kötvényekbe, állampapírokba, részvényekbe és pénzügyi instrumentumokba fekteti vagyonát

#### GE Money Emea Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

Indulás dátuma: 2008. július 28. (PSZÁF engedély száma: 110.685-1/2008)

Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló európai értékpapír befektetési alap

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart

Az Alap vagyonának meghatározó részét feltörekvő európai, közel-keleti és afrikai országokban (EMEA régió) működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni.

#### GE Money Balancovany Nyíltvégű Befektetési Alap

Indulás dátuma: 2008. augusztus 25. (PSZÁF engedély száma: 110.693-1/2008)

Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló európai értékpapír befektetési alap

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart

Az alap kötvényekbe, állampapírokba, részvényekbe és pénzügyi instrumentumokba fekteti vagyonát



## V. MELLÉKLET

### ALAPOK ELMÚLT ÉVBEN ELÉRT HOZAMAI

	NEÉ	Volatilitás											
		2009.02.27	2008 (%)	1998*	1999*	2000	2001*	2002	2003	2004	2005*	2006*	2007
Budapest Állampapír	33,441,696,618 Ft	0.12%	18.82	14.09	9,81	9.86	8,20	4,52	10,6	6.62	4,94	6,27	6,61
Budapest Kötvény	10,947,219,523 Ft	0.73%	26.71	18.4	11,13	12.06	9,36	-0,39	13.17	6.88	5,65	5,15	-0,07
Budapest Abszolút Hozam	1,131,682,042 Ft	0.88%	22,00	24.82	-2,69	-2,38	5,42	21,66	5.88	18.39	10,80	6,45	-24,13
Budapest Agrár	1,721,246,507 Ft	0.97%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-12,23*
Budapest Aranytrió	1,214,312,681 Ft	0.03%	--	--	--	--	--	--	--	2,45*	12,89	13,25	10,41
Budapest Aranytrió 2.	8,018,512,100 Ft	0.48%	--	--	--	--	--	--	--	--	8,04*	5,9	-0,66
Budapest Aranytrió 3.	4,503,812,936 Ft	0.64%	--	--	--	--	--	--	--	--	1,98*	15,46	-12,51
Budapest Bonitas	54,017,441,697 Ft	0.02%	12,92	9,27	5,54	7,22	7,48	6,37	10,23	5,98	5,29	6,52	7,21
Budapest Csúcsmix	1,019,840,663 Ft	0.64%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-11,44*
Budapest Dupla Trend	3,546,954,105 Ft	0.55%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-2,87*	1,83
Budapest Energia	395,912,016 Ft	1.87%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,97*
Budapest Euró Pénzpiaci (HUF)	471,667,860 Ft	1.07%	8,30*	5,0	10,96	-0,05	-11,32	5,74	-3,66	2,42	-2,74	3,58	4,91
Budapest Euró Pénzpiaci "E"	929,537 €	0.14%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,28*
Budapest Hozamtár	2,235,773,965 Ft	0.37%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,59*	1,34
Budapest Hozamvédezt	617,625,917 Ft	0.28%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	3,98*	-1,56
Budapest Ingatlan	18,651,510,382 Ft	0.15%	--	--	--	--	--	6,57*	12,17	8,78	6,85	7,24	-1,92
Budapest Klíma	2,654,983,929 Ft	0.92%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-11,43*
Budapest MetálMix	4,738,918,094 Ft	0.92%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,52*	-9,83
Budapest Nemzetközi Részvény	783,206,983 Ft	1.52%	-1,20*	41,27	-6,42	-16,92	-32,75	9,54	-5,04	16,18	4,21	2,61	-30,61
Budapest Növekedési Részvény (HUF)	7,022,312,817 Ft	1.60%	8,91	24,87	-6,05	-8,29	-4,53	14,99	26,21	32,68	15,65	8,68	-40,30
Budapest Növekedési Részvény "E"	559,601 €	2.13%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-37,25
Budapest Pénzpiaci	33,592,212,477 Ft	0.02%	16,57	13,12	8,90	8,53	6,86	5,04	9,32	5,08	4,07	5,44	6,14
Budapest Világválogatott	3,688,773,810 Ft	1.02%	--	--	--	--	--	--	--	--	25,21*	16,86	-18,84
Budapest Világválogatott 2.	359,388,488 Ft	0.96%	--	--	--	--	--	--	--	--	10,33*	13,12	-23,22
Budapest Világválogatott 3.	618,614,429 Ft	1.15%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	11,88*	-15,06
GE Money Balancovaný	23,136,461,29 Kč	0.06%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,29
GE Money Chráněný	32,152,289,18 Kč	0.24%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,85*	-7,40
GE Money EMEA Részvény	1,554,926 €	3.52%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-38,20*
GE Money Fundusz Trzech	3,148,397,59 zł	0.26%	--	--	--	--	--	--	--	--	2,31	2,25	2,44
GE Money Fundusz MAX – 3	4,127,719,78 zł	0.28%	--	--	--	--	--	--	--	--	2,31	-3,71	-2,41
Három Dimenzió	994,465,723 Ft	0.94%	--	--	--	--	--	--	--	--	12,89*	9,55	-20,57
Metropolisz	403,207,525 Ft	0.72%	--	--	--	--	--	--	--	--	12,96*	-6,74	-8,21
Volksbank Állampapír	90,562,084 Ft	0.70%	--	--	--	--	1,34*	0,92	9,72	6,05	4,60	4,55	-0,17
Volksbank Pénzpiaci	755,046,893 Ft	0.02%	--	--	--	--	--	--	1,62*	5,27	4,82	6,08	7,00

\* tört év (nem annualizálva)