

A BUDAPEST ABSZOLÚT HOZAM SZÁRMAZTATOTT ALAP

A GE MONEY KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP

A BUDAPEST NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP

A BUDAPEST ZENIT ALAPOK ALAPJA

A GE MONEY EMEA RÉSZVÉNY ALAP

A GE MONEY FELTÖREKVŐ PIACI DEVIZAKÖTVÉNY ALAP

A GE MONEY FELTÖREKVŐ PIACI RÉSZVÉNY ALAP

A BUDAPEST 2015 ALAP ÉS

A BUDAPEST 2016 ALAP

**EGYSÉGES SZERKEZETBE FOGLALT TÁJÉKOZTATÓJA ÉS KEZELÉSI
SZABÁLYZATA**

Alapkezelő:

Budapest Alapkezelő Zrt. (Székhely: 1138 Budapest, Váci út 193.)

Vezető forgalmazó:

Budapest Bank Nyrt. (Székhely: 1138 Budapest, Váci út 193.)

Letétkezelők:

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

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

Közzététel napja: 2010. december 22.

Hatályba lépés napja: 2011. január 21.

A származtatott Alapra kibocsátott befektetési jegy a szokásostól eltérő kockázatú
A Budapest Abszolút Hozam Alap esetében a származtatott ügyletek révén felvehető nettó
pozíciók összértéke nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének kétszerezését

TARTALOMJEGYZÉK

TÁJÉKOZTATÓ	4
1. MEGHATÁROZÁSOK	4
1.1. A befektetési alapokat működtető intézményi háttér legfontosabb szereplői.....	4
1.2. A tájékoztatóban használt fogalmak.....	4
1.3. Eszköz definíciók.....	5
1.4. Egyéb információk.....	6
2. AZ ALAPOK ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA.....	7
2.1. Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap.....	7
2.2. GE Money Közép-Európai Részvény Alap (korábbi nevén: Budapest Növekedési Részvény Befektetési Alap).....	8
2.3. Budapest Nemzetközi Részvény Alap.....	9
2.4. GE Money EMEA Részvény Alap.....	9
2.5. GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap.....	10
2.6. GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap.....	11
2.7. Budapest Zenit Alapok Alapja.....	11
2.8. Budapest 2015 Alap.....	12
2.9. Budapest 2016 Alap.....	13
3. A BEFEKTETÉSI ALAPOKAT MŰKÖDTETŐ INTÉZMÉNYI HÁTTÉR LEGFONTOSABB SZEREPLŐI	13
3.1. Az Alapkezelő bemutatása.....	13
3.2. A Letétkezelők bemutatása.....	15
3.3. Az Alapok Könyvvizsgálójának bemutatása.....	16
3.4. A Forgalmazók bemutatása.....	16
4. ADÓZÁS	17
4.1. Az Alapok adózása.....	17
4.2. A befektetők adózása.....	17
5. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	19
5.1. Az Alapokat érintő általános kockázatok.....	20
5.2. Az egyes Alapokat érintő egyedi kockázatok.....	23
6. HÁTTÉR SZABÁLYOK.....	24
7. JOGVITÁK RENDEZÉSE.....	24
8. TOVÁBBI INFORMÁCIÓK.....	24
9. FELELŐSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT.....	25
I. MELLÉKLET.....	26
KEZELÉSI SZABÁLYZAT	26
1. AZ ALAPOK BEMUTATÁSA, HATÁROZATAI.....	26
1.1. Budapest Abszolút Hozam Alap.....	26
1.2. GE Money Közép-Európai Részvény Alap (korábbi nevén: Budapest Növekedési Részvény Alap).....	27
1.3. Budapest Nemzetközi Részvény Alap.....	28
1.4. GE Money EMEA Részvény Alap.....	28
1.5. GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap.....	29
1.6. GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap.....	29
1.7. Budapest Zenit Alap.....	29
1.8. Budapest 2015 Alap.....	30
1.9. Budapest 2016 Alap.....	30
2. AZ ALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁI.....	30
2.1. Budapest Abszolút Hozam Alap.....	34
2.2. GE Money Közép-Európai Részvény Alap.....	34
2.3. Budapest Nemzetközi Részvény Alap.....	35
2.4. GE Money EMEA Részvény Alap.....	35
2.5. GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap.....	35
2.6. GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap.....	36
2.7. Budapest Zenit Alapok Alapja.....	36
2.8. Budapest 2015 Alap.....	40
2.9. Budapest 2016 Alap.....	42
2.10. Alapokra vonatkozó befektetési szabályok a Törvény alapján.....	45
3. A BEFEKTETÉSI ALAPOKAT MŰKÖDTETŐ INTÉZMÉNYI HÁTTÉR LEGFONTOSABB SZEREPLŐI	45
3.1. Az Alapkezelő.....	45
3.2. A Letétkezelők.....	45
4. A BEFEKTETŐK KÖRE, JOGAI.....	45
4.1. A befektetési jegy vásárlók köre.....	45
4.2. A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok.....	45

4.3. A befektetők tájékoztatása.....	45
5. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSI SZABÁLYAI.....	46
5.1. A forgalmazáshoz kapcsolódó díjak.....	47
5.2. A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése.....	47
6. AZ ALAPOKAT ÉRINTŐ KÖLTSÉGEK.....	47
7. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSA, SZÁMÍTÁSI MÓDJA, KÖZZÉTÉTELÉNEK IDŐPONTJA, MÓDJA, HELYE.....	48
7.1. Hiba a nettó eszközérték megállapításában.....	49
7.2. A nettó eszközérték közzétételének időpontja, módja, helye.....	49
8. AZ EGYES ELEMELÉRTÉKELÉSI MÓDSZEREI.....	49
9. HITELFELVÉTEL, ESZKÖZÖK MEGTERHELÉSE.....	51
10. AZ ALAPOK ÁTALAKULÁSA, BEOLVADÁSA, ÁTADÁSA, MEGSZŪNÉSE.....	52
10.1. Az Alapok átalakulása.....	52
10.2. Az Alapok beolvadása.....	52
10.3. Az Alapok megszűnése.....	52
10.4. Az Alapok átadása.....	53
11. AZ ALAPKEZELŐ MEGSZŪNÉSE.....	53
12. A SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA.....	53
II. MELLÉKLET.....	54
AZ ALAPOK FORGALMAZÓ HELYEINEK LISTÁJA.....	54
III. MELLÉKLET.....	60
A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL A TÁJÉKOZTATÓ KÉSZÍTÉSÉNEK IDŐPONTJÁBAN KEZELT BEFEKTETÉSI ALAPOK ADATAI.....	60
IV. MELLÉKLET.....	65
ALAPOK ELMŰLT ÉVBEN ELÉRT HOZAMAI.....	65
V. MELLÉKLET.....	66
A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. RÉSZLETES BEMUTATÁSA.....	66
PUBLIKUS MÉRLEG ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁS 2007., 2008. ÉS 2009. ÉVRE.....	67
VI. MELLÉKLET.....	71
A LETÉTKEZELŐK RÉSZLETES BEMUTATÁSA.....	71
<i>Unicredit Bank Hungary Zrt.</i>	71
PUBLIKUS MÉRLEG ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁS 2007., 2008. ÉS 2009. ÉVEKRE.....	72
<i>Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe</i>	77
PUBLIKUS MÉRLEG ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁS 2007., 2008. ÉS 2009. ÉVEKRE.....	78
A BEFEKTETÉSI ALAPOKRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK A TÖRVÉNY ALAPJÁN.....	82
VIII. MELLÉKLET.....	89
A TAGÁLLAMOK, ILLETŐLEG NEMZETKÖZI INTÉZMÉNYEK, AMELYEK ÉRTÉKPAPÍRJAIBA, ILLETŐLEG EGYÉB PÉNZPIACI ESZKÖZEIBE AZ EURÓPAI ALAPOK TŐKÉJÜKNEK HARMINCÖT SZÁZALÉKÁT MEGHALADÓAN FEKTETTEK BE, VAGY KÍVÁNNAK BEFEKTETNI.....	89

TÁJÉKOZTATÓ

A jelen tájékoztatót (továbbiakban: Tájékoztató) a Budapest Alapkezelő Zrt. a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény előírásai szerint állította össze. A Tájékoztató közzétételét a PSZÁF jóváhagyta.

1. Meghatározások

1.1. A befektetési alapokat működtető intézményi háttér legfontosabb szereplői

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

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

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

Könyvvizsgáló: feladata az alap éves beszámolójának auditálása, nyilvántartásainak ellenőrzése

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

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

Forrás: Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége (www.bamosz.hu)

1.2. A tájékoztatóban használt fogalmak

Alapdeviza: az Alap kibocsátási pénzneme

Alapkezelő: befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel rendelkező, részvénytársaság [a Budapest Alapkezelő Zrt. (adatait lásd a Tájékoztató 3.1 pontjában, valamint a III. számú mellékletben)]

Alap „saját tőkéje”: az Alap saját tőkéje induláskor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a saját tőke az Alap összesített nettó eszközértékével azonos

ÁKK: Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság

BAMOSZ: Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége

Befektetési alap: befektetési jegyek nyilvános vagy zártkörű kibocsátásával létrehozott és működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet a befektetési alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel

Befektetési alapkezelési tevékenység: a befektetési alapkezelő által, a meghirdetett befektetési elveknek megfelelő befektetési alap kialakítása és a befektetési alap portfóliójában lévő egyes eszközelemeknek (pénzügyi eszköz vagy ingatlan) a befektetési alapkezelő döntése alapján, a befektetési alap meghirdetett befektetési elveihez igazodó adásvétele

Befektetési jegy: befektetési alap nevében (javára és terhére) sorozatban kibocsátott, vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír

Befektető: az a személy, aki a befektetési alapkezelővel vagy más befektetővel kötött szerződés alapján saját vagy más pénzt, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a szabályozott piac, tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja

Bszt.: a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény

Dematerializált értékpapír: az e törvényben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség

É-nap: a nettó eszközérték, illetve az árfolyam érvényességének napja

EMEA: (Europe, the Middle East and Africa) Európa, a Közel-Kelet és Afrika országainak összefoglaló elnevezése

EMU: Európai Monetáris Unió tagállamainak összessége

EU: az Európai Unió tagállamainak összessége

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

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

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

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

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

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

Jegyzési helyek: azonosak a Forgalmazási Helyekkel

Kezelési szabályzat: a befektetési alap kezelése során az alap kezelésének különös szabályait a Tpt. 16. számú mellékletnek megfelelő - a Felügyelet által jóváhagyott - kezelési szabályzatba kell foglalni, amely az alapkezelő és a befektetők közötti általános szerződési feltételeket tartalmazza. A befektető a befektetési jegyek vásárlásakor nyilatkozik arról, hogy ismeri a kezelési szabályzatban foglalt feltételeket

Kibocsátó: az alap

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

Likvid eszköz: a pénz-, hitelintézettel állampapírra kötött, felmondhatóságában nem korlátozott repó, az átruházhatóságában nem korlátozott, bármikor pénzzé tehető állampapír, továbbá a felmondhatóságában nem korlátozott bankbetét

MNB: Magyar Nemzeti Bank

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

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

OECD: Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet,

Portfólió: az adott alapban lévő befektetési eszközök összessége

Portfólióérték: az alapban lévő befektetési eszközök összességének aktuális piaci értéke

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

Törvény (Tpt.): a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény

Vezető forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.

Egyéb, a Tájékoztatóban használt fogalmak jelentése: a Tájékoztatóban szereplő azon fogalmak vonatkozásában, melyek meghatározását sem a Tájékoztató 1. pontja, sem a Tájékoztató egyéb pontjai nem tartalmazzák, a Tpt. által meghatározott definíciók alkalmazandók

1.3. Eszköz definíciók

Állampapír: a magyar vagy külföldi állam, az MNB, az Európai Központi Bank, vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

Bankbetét: a pénzügyintézetnél elhelyezett pénz jelenti, melyért a bank kamatot fizet és a befektetett összeggel együtt meghatározott időpontban visszafizeti.

Befektetési jegy: befektetési alap nevében sorozatban kibocsátott értékpapír, amely megtestesíti a befektető tulajdoni hányadát az alap vagyonában, így minden befektető az általa birtokolt jegyek arányában részesedhet az alap hozamaiból és tőkéjéből

Certifikát: az értékpapírosított származékos termékek, a certifikátok speciális, bankok által kibocsátott instrumentumok, amelyek bármely befektetési eszköz osztályra, illetve ezek tetszőleges kombinációjára létrehozhatók

Diszkont kincstárjegy: olyan rövidebb futamidejű állampapír, amely kamatot nem fizet, hanem a névértéknél alacsonyabb, diszkont áron kerül forgalomba, lejáratkor pedig a névértéket fizeti vissza

ETF: tőzsdén kereskedett befektetési alapok, amelyek befektetési jegyeik a részvényekhez hasonlóan közvetlenül a tőzsdén forognak

Jelzáloglevél: kizárólag jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, ingatlannal fedezett, kötvény jellegű értékpapír, amely a hitelintézet hitelállományának finanszírozására szolgál

Kötvény: hitelviszonyból eredő pénzkövetelést biztosító értékpapír, amelyben a kibocsátó arra kötelezi magát, hogy az ott megjelent pénzüsszeget, valamint annak előre meghatározott kamatát a kötvény mindenkorai tulajdonosának a megjelölt időben és módon megfizeti

Vállalati kötvény: gazdálkodó szervezet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

Részvény: a részvénytársaságok alapításakor vagy alaptőkéjük felemelésekor kibocsátott olyan tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapír, amely egyrészt megtestesíti a részvénytársaság alaptőkéjének meghatározott, a részvény névértékének megfelelő hányadát, másrészt önmagában testesíti meg a részvényes tagsági jogait és kötelezettségeit

OTC részvény: tőzsdéken kívüli, nem szabályozott piacon kereskedett részvény

Tőzsdei részvény: a tőzsdéken, mint szabályozott piacon kereskedett részvény

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

1.4. Egyéb információk

A tájékoztatóban szereplő Alapok működését és befektetési jegyeinek forgalmazását jelenleg a Törvény szabályozza.

A tájékoztatóban szereplő Alapok felügyeletét a PSZÁF látja el.

A tájékoztatóban szereplő Alapok létrehozása Magyarországon történt.

Az Alapok részletes befektetési politikája a jelen Tájékoztató I. számú mellékletét képező Kezelési Szabályzatban (továbbiakban: Szabályzat) olvasható.

Az Alapok elért éves hozamait az IV. számú melléklet tartalmazza. Az Alapok múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

2. Az Alapok általános bemutatása

Alap	Típusa*	Ajánlott minimális futamidő	2009. évi hozam	Kockázati besorolás	Denomináció	Jellemző kockázati kitettség
Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap	származtatott	5 év	-5.03%	magas	HUF	globális
GE Money Közép-Európai Részvény Alap** ("HUF" sorozat)	részvény túlsúlyos	5 év	29.67%	magas	HUF	"Visegrádi országok"
GE Money Közép-Európai Részvény Alap** ("EUR" sorozat)	részvény túlsúlyos	5 év	26.76%	magas	EUR	"Visegrádi országok"
GE Money Közép-Európai Részvény Alap** ("CZK" sorozat)	részvény túlsúlyos	5 év	-	magas	CZK	"Visegrádi országok"
Budapest Nemzetközi Részvény Alap	részvény túlsúlyos	5 év	25.50%	magas	HUF	fejlett piaci
GE Money EMEA Nyíltvégű Részvény Alap ("EUR" sorozat)	részvény túlsúlyos	5 év	38.44%	magas	EUR	EU/közeli/keleti/afrikai
GE Money EMEA Nyíltvégű Részvény Alap ("HUF" sorozat)	részvény túlsúlyos	6 év		magas	HUF	EU/közeli/keleti/afrikai
GE Money EMEA Részvény Alap ("CZK" sorozat)	részvény túlsúlyos	5 év		magas	CZK	EU/közeli/keleti/afrikai
GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap ("HUF" sorozat)	részvény túlsúlyos	5 év	-	magas	HUF	feltörekvő
GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap ("CZK" sorozat)	részvény túlsúlyos	5 év	-	magas	CZK	feltörekvő
GE Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap ("HUF" sorozat)	egyéb	5 év	-	magas	HUF	feltörekvő
GE Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap ("CZK" sorozat)	egyéb	5 év	-	magas	CZK	feltörekvő
Budapest Zenit Alapok Alapja	egyéb	5 év	-	számmottevő	HUF	globális
Budapest 2015 Alap	egyéb	5 év	-	számmottevő	HUF	magyar
Budapest 2016 Alap	egyéb	5 év	-	számmottevő	HUF	globális

* BAMOSZ besorolás alapján

** Régi nevén: Budapest Növekedési Részvény Alap

Az Alapok múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeli teljesítményre, hozamra.

2.1. Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap

A befektetési Alap neve, típusa a Törvény alapján:

Neve	Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap	
Elnevezés angolul	Budapest Absolute Return Derivative Investment Fund	
Rövid neve	Budapest Abszolút Hozam Alap	
Rövid név angolul	Budapest Absolute Return Fund	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű származtatott ügyletekbe fektető alap	
Futamideje	határozatlan	
Az alapcímet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat	névérték 1 Ft	ISIN kód: HU0000702741

Az Alap létrehozása

Az Alapkezelő Igazgatóságának 1995. január 16-án kelt határozatával az Alapkezelő a befektetési alapokról szóló 1991. évi LXIII. törvény alapján, a Cívis'95 Befektetési Alap elnevezésű, nyíltvégű értékpapír befektetési alapot hozott létre.

Indulás dátuma: 1995. február 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.035-1/95; Felügyeleti lajstrom száma: 1111-02)

Az Alap neve Budapest Vegyes Befektetési Alapra változott (Felügyeleti engedély: PSZÁF III-110.035-17/2001.)

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2008. július 15-i hatályú, 017/2008. számú vezérigazgatói utasítása alapján kezdeményezte az alap nevének, befektetési politikájának módosítását. Az Alap neve Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alapra, rövid neve Budapest Abszolút Hozam Alapra változott.

A tőke felhasználásának célja, befektetési politika és a befektetések lehetséges piacainak összefoglalása:

Az alap tőkét az Alapkezelő kamatozó eszközök, részvények, kollektív befektetési instrumentumok és derivatívok között osztja meg. Az Alapkezelő célja az, hogy az alap a tőkepiaci ciklus minden fázisában a pénzügyi befektetésekkel versenyképes hozamot érjen el. Az Alapkezelő ennek érdekében az alapon használhat tőkeáttételt, de felvehet nettó rövid pozíciókat is, valamint ezek kombinációjára épülő portfóliót is kialakíthat.

A befektetők azon típusának meghatározása, amelynek a befektetési alapot ajánljuk

Az alapot magas kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkéjükön 3-5 éves időtartamban a betéteknél és a pénzügyi befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének realizálni, de nem érzékenyek a néhány hónapig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra, mindemellett nem kívánják napi szinten követni a piacok változását, és annak megfelelően átcsoportosítani megtakarításait a pénz- és kötvénypiacról a részvénypiacokra és vissza, hanem ezt rábíznák pénzügyi szakemberekre.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

2.2. GE Money Közép-Európai Részvény Alap (korábbi nevén: Budapest Növekedési Részvény Alap)

A befektetési Alap neve, típusa a Törvény alapján:

Neve	GE Money Közép-Európai Részvény Alap	
Elnevezés angolul	GE Money Central European Equity Investment Fund	
Rövid neve	GE Money Közép-Európai Részvény Alap	
Rövid név angolul	GE Money Central European Equity Fund	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési, alap	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
Futamideje	határozatlan	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000702717
„EUR” sorozat;	névérték 0,01 EUR	ISIN kód HU0000706387
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód HU000070XXXX

Az Alap létrehozása

Az Alapkezelő Igazgatóságának 1996. szeptember 5-én kelt határozatával az Alapkezelő a befektetési alapokról szóló 1991. évi LXIII. számú törvény alapján, Budapest Növekedési Befektetési Alap elnevezésű, nyíltvégű értékpapír befektetési alapot hozott létre

Indulás dátuma: 1996. október 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.061-1/96, Felügyeleti lajstrom száma: 1111-22)

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2010. október 20-i hatályú, 08/2010. számú vezérigazgatói határozata alapján kezdeményezte az alap nevének módosítását. Az Alap neve GE Money Közép-Európai Részvény Alapra, rövid neve GE Money Közép-Európai Részvény Alapra változott.

A tőke felhasználásának célja, befektetési politika és a befektetések lehetséges piacainak összefoglalása:

A Közép-Európai Alap célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak a részvénypiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.

Az Alapkezelő a Közép-Európai Alap eszközeit túlnyomórészt részvényekbe, valamint - technikai megfontolásokból - állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni. A Közép-Európai Alap elsősorban az Európai Unióhoz csatlakozott Magyarország, Lengyelország, és Csehország részvénypiacain fektet be, de portfóliójában egyéb országokban kibocsátott részvények is szerepelhetnek.

A befektetők azon típusának meghatározása, amelynek a befektetési alapot ajánljuk

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év

2.3. Budapest Nemzetközi Részvény Alap

A befektetési Alap neve, típusa a Törvény alapján:

Neve	Budapest Nemzetközi Részvény Alap	
Elnevezés angolul	Budapest International Equity Investment Fund	
Rövid neve	Budapest Nemzetközi Részvény Alap	
Rövid név angolul	Budapest International Equity Fund	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
Sorozatok adatai		
	„HUF” sorozat	névérték 1 Ft ISIN kód: HU0000701552

Az Alap létrehozása

Az Alapkezelő Igazgatóságának 1998. január 7-én kelt határozatával az Alapkezelő a befektetési alapokról szóló módosított 1991. évi LXIII. törvény alapján, Budapest Nemzetközi Részvény Befektetési Alap elnevezésű, nyíltvégű értékpapír befektetési alapot hozott létre.

Indulás dátuma: 1998. június 03. (ÁPTF engedély száma: 110.099-1/98, Felügyeleti lajstrom száma: 1111-64)

A tőke felhasználásának célja, befektetési politika és a befektetések lehetséges piacainak összefoglalása:

A Nemzetközi Részvény Alap célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak a nemzetközi részvényt piacok tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, maximális hozamot biztosítson.

Az Alapkezelő a Nemzetközi Részvény Alap eszközeit túlnyomórészt nemzetközi részvényekbe, valamint - technikai megfontolásokból - állampapírokba, és egyéb kamatozó eszközökbe kívánja befektetni.

A befektetők azon típusának meghatározása, amelynek a befektetési alapot ajánljuk

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma, akik szeretnének egyszerűen és költség-hatékony módon részesedni a globális fejlett részvények hozamából egyetlen befektetési alapon keresztül.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év

2.4. GE Money EMEA Részvény Alap

A befektetési Alap neve, típusa a Törvény alapján:

Neve	GE Money EMEA Részvény Alap	
Elnevezés angolul	GE Money EMEA Equity Investment Fund	
Rövid neve	GE Money EMEA Részvény Alap	
Rövid név angolul	GE Money EMEA Equity Fund	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Az alapcímlet devizaneme	EUR	
A sorozatok adatai		
	„HUF” sorozat;	névérték 1 Ft; ISIN kód: HU000070XXXX
	„EUR” sorozat;	névérték 1 EUR ISIN kód: HU0000707039
	„CZK” sorozat;	névérték 1 CZK ISIN kód: HU0000707120

Az Alap létrehozása

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

Indulás dátuma: 2008. július 10. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF E-III/110.685-1/2008, Felügyeleti lajstrom száma: 1111-294)

A tőke felhasználásának célja, befektetési politika és a befektetések lehetséges piacainak összefoglalása:

A GE Money EMEA Részvény Alap célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak a részvényt piacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.

Az Alapkezelő a GE Money EMEA Részvény Alap eszközeit túlnyomórészt részvényekbe, valamint - technikai és egyéb megfontolásokból - állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni. A GE Money EMEA Részvény Alap elsősorban az EMEA régió (fejlődő Európa, Közel-Kelet, Afrika) részvényt piacain fektet be, de portfóliójában egyéb országokban kibocsátott részvények is szerepelhetnek.

A befektetők azon típusának meghatározása, amelynek a befektetési alapot ajánljuk

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év

2.5. GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

A befektetési Alap neve, típusa a Törvény alapján:

Neve	GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	
Elnevezés angolul	GE Money Emerging Markets Equity Investment Fund	
Rövid neve	GE Money Feltörekvő Részvény Alap	
Rövid név angolul	GE Money Emerging Equity Fund	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Az alapcímet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat	névértéke 1 Ft	ISIN kód: HU0000708623
„CZK” sorozat	névértéke 1 CZK	ISIN kód: HU000070XXXX

Az Alap létrehozása

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2010. február 10-én kelt 001/2010. számú vezérigazgatói határozata alapján, a Törvény szerint GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap elnevezésű, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alapot hozott létre.

Indulás dátuma: 2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010., Felügyeleti lajstrom száma: 1111-378)

A tőke felhasználásának célja, befektetési politika és a befektetések lehetséges piacainak összefoglalása:

A GE Money Feltörekvő Részvény Alap célja, hogy a részvényt piacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

A GE Money Feltörekvő Részvény Alap vagyonának meghatározó részét ázsiai (Közel- és Távols- Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni, de egyéb külföldi részvények, befektetési jegyek, valamint ún exchange traded fundok (ETF) és certifikátok is helyet kaphatnak a portfólióban.

Az alábbi felsorolásban látható, hogy a tájékoztató készítésének időpontjában milyen országokat fed le az alap befektetési piacának bemutatására alkalmas - a tőkepiacokon előszeretettel használt - MSCI Emerging Markets Részvény Index: Dél-Korea, Fülöp-szigetek, Hong-Kong, India, Indonézia, Kína, Malajzia, Thaiföld, Tajvan, Brazília, Chile, Kolumbia, Mexikó, Peru, Csehország, Dél-Afrika, Egyiptom, Izrael, Lengyelország, Magyarország, Oroszország, Törökország.

A GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap befektetései megoszlása eltérhet az MSCI Emerging Markets Részvény Indexétől.

A befektetők azon típusának meghatározása, amelynek a befektetési alapot ajánljuk

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év

2.6. GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

A befektetési Alap neve, típusa a Törvény alapján:

Neve	GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap	
Elnevezés angolul	GE Money Emerging Markets Bond Investment Fund	
Rövid neve	GE Money Feltörekvő Kötvény Alap	
Rövid név angolul	GE Money Emerging Bond Fund	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
	„HUF” sorozat;	1 Ft ISIN kód: HU0000708615
	„CZK” sorozat	1 CZK ISIN kód: HU000070XXXX

Az Alap létrehozása

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2010. február 10-én kelt 002/2010. számú vezérigazgatói határozata alapján, a Törvény szerint GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap elnevezésű, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alapot hozott létre.

Indulás dátuma: 2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-162/2010., Felügyeleti lajstrom száma: 1111-379)

A tőke felhasználásának célja, befektetési politika és a befektetések lehetséges piacainak összefoglalása:

A GE Money Feltörekvő Kötvény Alap célja, hogy az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a kötvénypiac lehetőségeit hatékonyan kihasználva, középtávon lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alap eszközeit elsősorban feltörekvő piaci államkötvényekbe fekteti, de kockázat mérséklés céljával szerepelhetnek az Alapban fejlett országok államkötvényei is. Mindezek mellett az értékpapír átlomány elemei lehetnek, nemzetközi pénzügyi intézmények és jó hitelminősítésű vállalatok által kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek, valamint a kockázatok csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása céljából, határidős kontraktusokkal lefedezett egyedi részvények vagy részvénykosár is.

Az alábbi felsorolásban látható, hogy milyen országokat fedhet le az alap befektetési piacának bemutatására alkalmas - a tőkepiacokon előszeretettel használt - JP Morgan GBI- EM Index a tájékoztató készítésének időpontjában: Indonézia, Malajzia, Thaiföld, Brazília, Chile, Kolumbia, Mexikó, Peru, Dél-Afrika, Lengyelország, Magyarország, Oroszország, Törökország.

A GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap befektetéseinek megoszlása eltérhet az JP Morgan GBI- EM Indexétől.

A befektetők azon típusának meghatározása, amelynek a befektetési alapot ajánljuk

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év

2.7. Budapest Zenit Alapok Alapja

A befektetési Alap neve, típusa a Törvény alapján:

Neve	Budapest Zenit Alapok Alapja	
Elnevezés angolul	Budapest Zenit Investment Fund of Funds	
Rövid neve	Budapest Zenit Alapok Alapja	
Rövid név angolul	Budapest Zenit Fund of Funds	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap, alapok alapja.	
Futamideje	határozatlan	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
	"HUF" sorozat	névértéke 1 Ft ISIN kód: HU0000709282

Az Alap létrehozása

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2010. április 30-án kelt 004/2010. számú vezérigazgatói határozata alapján, a Törvény szerint Budapest Zenit Alapok Alapja elnevezésű, nyíltvégű, értékpapír befektetési alapot hozott létre.

Indulás dátuma: 2010. október 20. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-425/2010; 2010. október 15.), Felügyeleti lajstrom száma: 1111-410)

A tőke felhasználásának célja, befektetési politika és a befektetések lehetséges piacainak összefoglalása:

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénytőkepiaci kitétséget biztosító) és biztonságos, pénzügyi kitétséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a korlátozott kockázatvállalás mellett történő minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt.

A befektetők azon típusának meghatározása, amelynek a befektetési alapot ajánljuk

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma, akik egyetlen befektetési alapon keresztül szeretnék a tőkésüket olyan befektetésben elhelyezni, ahol a kiemelkedő hozam lehetőségét korlátok közé szorított kockázat mellett érhetik el, és ezáltal részesedhetnek a globális részvénytőkepiacok hozamából. A Budapest Zenit Alapok Alapjával a befektetők részesedhetnek feltörekvő Ázsia, Dél-Amerika és az EMEA régió és a fejlett Észak-Amerika, valamint Nyugat-Európa részvénytőkepiacainak teljesítményéből úgy, hogy a jelentősebb tőkeveszteségek elkerülése érdekében, az Alap kifejezetten dinamikusabban kezeli a részvénykitétséget úgy, hogy az Alap dinamikusabban csökkenti a portfóliójában lévő részvényeszközök, részvényalapok súlyát, amikor negatív változások történnek a részvénytőkepiacokon, így csökkentve a további árfolyamesés sebességét, korlátok közé szorítva az időleges tőkeveszteség mértékét.

Az alábbi felsorolásban látható, hogy milyen országokat fedhet le az Alap.

Dél-Korea, Fülöp-szigetek, Hong-Kong, India, Indonézia, Kína, Malajzia, Tájféld, Tajvan, Brazília, Chile, Columbia, Mexikó, Peru, Dél-Afrika, Egyiptom, Izrael, Oroszország, Törökország, Amerikai Egyesült Államok, Európai Unió, Japán.

Az Alap minimálisan 5 éves befektetési időtávra ajánlott.

2.8. Budapest 2015 Alap

A befektetési Alap neve, típusa a Törvény alapján:

Neve	Budapest 2015 Alap	
Elnevezés angolul	Budapest 2015 Investment Fund	
Rövid neve	Budapest 2015 Alap	
Rövid név angolul	Budapest 2015 Fund	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
	"HUF" sorozat	névérték 1 Ft ISIN kód: HU0000709274

Az Alap létrehozása

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2010. április 30-án kelt 003/2010. számú vezérigazgatói határozata alapján, a Törvény szerint Budapest 2015 Alap elnevezésű, nyíltvégű, értékpapír befektetési alapot hozott létre.

Indulás dátuma: 2010. október 18. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-424/2010; 2010. október 15., Felügyeleti lajstrom száma: 1111-409)

A tőke felhasználásának célja, befektetési politika és a befektetések lehetséges piacainak összefoglalása:

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénytőkepiaci kitétséget biztosító) és biztonságos, pénzügyi kitétséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a korlátozott kockázatvállalás mellett történő minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt.

A befektetők azon típusának meghatározása, amelynek a befektetési alapot ajánljuk

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma, akik szeretnék a tőkésüket akár a Tartós Befektetési Szerződés számlán keresztül olyan befektetésben elhelyezni, ahol a kiemelkedő hozam lehetőségét korlátok közé szorított, és évről évre csökkenő kockázat mellett érhetik el. A Budapest 2015 Alappal a befektetők részesedhetnek a magyar részvénytőkepiac meghatározó részvényeinek - mint az OTP, a MOL, a Richter, az Egis és az Mtelekom - teljesítményéből úgy, hogy a jelentősebb tőkeveszteségek elkerülése érdekében, az Alap kifejezetten dinamikusabban kezeli a részvénykitétséget.

Az Alap minimálisan 5 éves befektetési időtávra ajánlott.

2.9. Budapest 2016 Alap

A befektetési Alap neve, típusa a Törvény alapján:

Neve	Budapest 2016 Alap
Elnevezés angolul	Budapest 2016 Investment Fund
Rövid neve	Budapest 2016 Alap
Rövid név angolul	Budapest 2016 Fund
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Az alapcímlet devizaneme	HUF
A sorozatok adatai	
	„HUF” sorozat névérték 10.000 Ft; ISIN kód: HU0000706056

Az Alap létrehozása

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2007. október 3-i hatályú, 008/2007. számú vezérigazgatói utasítása alapján, a Törvény szerint Budapest Klíma Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap elnevezésű, nyíltvégű, határozott futamidejű, származtatott ügyletekbe befektető értékpapír befektetési alapot hozott létre.

Az Alap Tájékoztatójának, közzétételének jóváhagyása: PSZÁF E-III/110.588/2007. 2007. november 09.

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2010. október 20-i hatályú, 09/2010. számú vezérigazgatói határozata alapján kezdeményezte az alap nevének, futamidejének, befektetési politikájának módosítását. Az Alap neve Budapest 2016 Alapra, rövid neve Budapest 2016 Alapra változott.

Az Alap futamidejének, befektetési politika módosításának célja, hogy a befektetőnek ne kelljen tőkájének és elért hozamának azonnali újrabefektetésével foglalkoznia. A módosítás előnye, hogy mindaddig, amíg nem kívánja felhasználni tőkáját, kiszámítható, tervezhető, a bankbetétek kamatával összehasonlítható hozamhoz jut.

A tőke felhasználásának célja, befektetési politika és a befektetések lehetséges piacainak összefoglalása:

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénypiaci kitétséget biztosító) és biztonságos, pénzügyi kitétséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a korlátozott kockázatvállalás mellett történő minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt.

A befektetők azon típusának meghatározása, amelynek a befektetési alapot ajánljuk

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma, akik szeretnék a tőkájüket olyan befektetésben elhelyezni, ahol a kiemelkedő hozam lehetőségét korlátok közé szorított, és évről évre csökkenő kockázat mellett érhetik el. A Budapest 2016 Alappal a befektetők részesedhetnek a globális részvénypiacok azon részvényeinek hozamából, amelyek meghatározó szerepet tölthetnek be a 2012.-2017. évek alatt, vagy azért, mert infrastruktúra fejlesztéséből, a szállítmányozásból veszik ki a részüket, vagy mert szponzorálják az adott időszak alatti eseményeket, mindezt úgy, hogy a jelentősebb tőkeveszteségek elkerülése érdekében, az Alap kifejezetten dinamikusabban kezeli a részvénykitétséget. A jelenlegi adózási szabályok szerint a Tartós Befektetési Szerződés adóelőnyt jelenthet az ügyfeleknek.

Az Alap minimálisan 5 éves befektetési időtávra ajánlott.

3. A befektetési alapokat működtető intézményi háttér legfontosabb szereplői

3.1. Az Alapkezelő bemutatása

Az Alapkezelő általános adatai

A társaság neve: **Budapest Alapkezelő Zrt.**, a Budapest Bank-csoport tagja

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

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.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének engedélye az Alapkezelő európai befektetési alapot kezelő befektetési alapkezelőként való megfeleléséről: III/100.006-5/2004.; 2004. augusztus 4.

Tevékenységi kör:

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

Tevékenységi kör:

- 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 %

A hazai befektetési alapok kialakulásától kezdve a Budapest Alapkezelő a piac meghatározó szereplője.

Az Alapkezelő feladatai

- meghatározza az Alapok célját és megvalósítja az Alapok befektetési politikáját;
- a befektetők érdekeinek, a Törvénynek és a piaci viszonyoknak megfelelően befekteti az Alapok tőkét, majd kezeli az Alapok értékpapír állományát;
- megbízást ad értékpapír vételre és eladásra;
- szerződést köt és biztosítja a folyamatos együttműködést a Forgalmazóval, a Letétkezelővel és a Könyvvizsgálóval;
- köteles minden, az Alapok nettó eszközértékeinek megállapításához szükséges dokumentumot naponta megküldeni a Letétkezelőnek;
- elkészíti és közzéteszi az Alapok éves és féléves jelentését, az Alapokkal kapcsolatos összes tájékoztatót és a havi portfólió jelentéseket;
- meghatározza az Alapok hozamfizetési politikáját;
- ellátja az Alapok adminisztrációját, kifizeti az Alapokkal kapcsolatos díjakat és költségeket;
- mindenkor a vonatkozó törvényeknek megfelelően jár el.

Az Alapkezelő pénzügyi, gazdasági helyzete

Az Alapkezelő részletes bemutatása, valamint a 2007, 2008., 2009. évi mérleg és eredménykimutatása a V. mellékletben megtalálható.

Az Alapkezelő által kezelt alapok

A Budapest Alapkezelő Zrt. által a Tájékoztató készítésének időpontjában kezelt alapok adatait lásd a VI. számú mellékletben

Az Alapkezelő felelőssége

Törvény „236.§ (2) Az alapkezelő az alap működése során a befektetők érdekében a jogszabályoknak, működési szabályoknak és a mindenkor érvényes kezelési szabályzatnak megfelelően köteles eljárni.”

„236.§ (3) A befektetési alapkezelő az egyenlő elbánás elve alapján köteles eljárni a befektetők tekintetében...”

Az Alapkezelő jelen Tájékoztató keretében az Alapok hozamára vonatkozóan nem tesz a Törvény 241.§-ában meghatározott ígéretet.

Az Alapkezelő nem tartozik felelősséggel jelen Tájékoztató alapján kibocsátott befektetési jegyek árfolyamában a kedvezőtlen piaci mozgások, valamint a negatív piaci hatások miatt bekövetkező változások miatt.

Érdekütközés, összeférhetlenség

Érdekütközés elkerülésére vonatkozó szabályok:

Az Alapkezelő eljárására az érdekütközések elkerülésére az alábbi szabályok az irányadók:

- az Alapkezelő az Alapok működtetése során a befektető érdekében a jogszabályoknak, működési szabályoknak és a mindenkor érvényes Kezelési Szabályzatnak megfelelően köteles eljárni;
- az Alapkezelő az egyenlő elbánás elve alapján köteles eljárni a befektetők tekintetében;
- az Alapkezelő egymástól elkülönítetten több befektetési alapot is létrehozhat és kezelhet, melyek vagyonát elkülönítetten köteles kezelni és nyilvántartani;
- az Alapkezelő az általa kezelt vagyonról befektetési alaponként és ügyfelenként elkülönített nyilvántartást köteles vezetni.

Összeférhetetlenség:

Az Alapkezelő vezető tisztségviselője, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet közvetlenül a befektetési alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő társaságnak az alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye, nevezetesen a Letétkezelőnek, a befektetési döntések végrehajtásában közreműködő szolgáltatónak, így különösen a befektetési szolgáltatónak, más befektetési alapkezelőnek, valamint a befektetési alapkezelő ügyfelének.

Az a személy, aki esetében ez az összeférhetetlenség fennáll, köteles azt haladéktalanul a Felügyeletnek jelenteni, és az összeférhetetlenséget haladéktalanul megszüntetni.

3.2. A Letétkezelők bemutatása

A Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap, a Budapest Nemzetközi Részvény Alap, a Budapest 2015 Alap, valamint a Budapest 2016 Alap Letétkezelőjének általános adatai:

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

Székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Alapítás dátuma: 1990. január 23.

Cégbejegyzés: 1990. március 26. a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Cg. 1-10-041348

Tevékenységi engedély: PSZÁF I-1523/2003

Tevékenységi kör:

64.19.'08. Egyéb monetáris közvetítés

64.91.'08. Pénzügyi lízing

64.99.'08. Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés

66.12.'08. Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

66.19.'08. Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

66.22.'08. Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység

66.29.'08. Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége

64.92.'08. Egyéb hitelnyújtás

Üzleti év: megegyezik a naptári évvel.

Alaptőke: 24.118.220.000 Ft

Tulajdonos: UniCredit Bank Austria AG, Bécs (100%)

A GE Money Közép-Európai Részvény Alap, a GE Money EMEA Nyíltvégű Részvény Alap, a GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap, a GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap, valamint a Budapest Zenit Alapok Alapja Letétkezelőjének általános adatai:

A társaság neve: **Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe**

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:

64.19'08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)

64.91'08 Pénzügyi lízing,

64.99'08 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés,

66.12'08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

66.19'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

66.29'08 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége

Üzleti év: megegyezik a naptári évvel.

Jegyzett tőke: 3.000.000 Ft

Alapító: Citibank Europe plc (100%)

A Letétkezelő feladata és hatásköre

A Letétkezelő tevékenysége során független módon, kizárólag a Befektetők érdekében jár el. Az értékpapírszámla és a befektetéshez kapcsolódó pénzmozgások lebonyolítására szolgáló számla vezetését az egyes alapok és portfóliók tekintetében kizárólag egyazon Letétkezelő végezheti. Az Alapok részére végzett letétkezelés esetén a Letétkezelő az alábbi feladatokat végzi:

- meghatározza az Alapok összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértékét;
- gondoskodik az Alapok összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének közzétételéről, illetve a Befektetők részére történő közléséről;
- ellenőrzi, hogy az Alapkezelő megfelel-e a jogszabályokban és az Alapkezelési Szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak;
- biztosítja, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből, valamint a Befektetési Jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerül;

Az Alapok tulajdonában lévő értékpapírok kizárólag a Letétkezelőnél vagy az általa nyitott számlákon helyezhetők el, kivéve az óvadékba helyezett értékpapírok esetét. A fel nem használt óvadékot kizárólag a Letétkezelőhöz vagy az általa nyitott számlára lehet szállítani, transzferálni.

Az Alapok kezelése során az Alapkezelő a Letétkezelőnek adott megbízás felmondását és új letétkezelő megbízását a Felügyeletnek köteles bejelenteni. Tevékenysége során a jogszabályokban, az Alapkezelési Szabályzatban foglalt bármilyen eltérésről, valamint az Alapok saját tőkéjének negatívvá válásáról a Letétkezelő köteles írásban értesíteni az Alapkezelőt valamint a Felügyeletet.

A Letétkezelő tevékenysége végzése során köteles visszautasítani az Alapkezelő által adott minden olyan megbízást, amely ellentétes a jogszabályokkal, illetve az Alapkezelési Szabályzattal, és az Alapkezelőt köteles a törvényes állapot helyreállítására felszólítani. Amennyiben az Alapkezelő nem tesz meg mindent a jogszabályoknak és az Alapkezelési Szabályzatnak megfelelő állapot helyreállítása érdekében, úgy a Letétkezelő haladéktalanul értesíti a Felügyeletet.

A Letétkezelő megváltoztatása felügyeleti engedélyhez kötött.

A Letétkezelők 2007., 2008. és 2009. évi összehasonlító mérleg adatai a VI mellékletben megtalálhatóak.

3.3. Az Alapok Könyvvizsgálójának bemutatása

A Könyvvizsgáló általános adatai

KPMG Hungária Kft.

Székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99.

Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma:

GE Money Közép-Európai Részvény Alap: Nagy Zsuzsanna / 005421

Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap: Mádi-Szabó Zoltán / 003247

Budapest Nemzetközi Részvény Alap: Juhász Attila / 006065

GE Money EMEA Alap: Boros Judit / 005374

GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap: Banu Gabriella / 002933

GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap: Banu Gabriella / 002933

Budapest Zenit Alapok Alapja: Dr Cserminczky Jánosné / 003093

Budapest 2015 Alap: Dr Cserminczky Jánosné / 003093

Budapest 2016 Alap: Juhász Attila / 006065

A Könyvvizsgáló feladatai

- az éves beszámoló, a nettó eszközérték- és a hozamszámítás felülvizsgálata
- az Alapkezelő tevékenységének felülvizsgálata
- a fenti felülvizsgálat eredményének ismertetése a Törvény által előírt esetekben a Felügyelettel.

3.4. A Forgalmazók bemutatása

A Vezető Forgalmazó neve: **Budapest Bank Nyrt.**

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.

Az alapítás ideje: 1986. december 15.

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

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete engedélyének száma: 41.038-16/2002; 2002. december 27. (befektetési tevékenységekre)

Tevékenységi kör: A Társaság hitelintézet, amelynek típusa bank.

TEÁOR

64.19 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)

- 64.91 Pénzügyi lízing
- 64.92 Egyéb hitelnyújtás
- 64.99 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés
- 66.12 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
- 66.19 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
- 66.29 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége
- 66.22 Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység

A társaság határozatlan időre alakult.

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

Alaptőke: 19.345.945 eFt,

Tulajdonos: GE Capital International Financing Corporation

Tulajdoni arány: 99,73%

Alkalmazottak száma: 2600 fő

További forgalmazó helyek:

BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe

Székhely: 1055 Budapest, Honvéd u. 20.

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Székhelye: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.

Concorde Értékpapír Zrt.

Székhely: 1123 Budapest, Alkotás út 50.

ERSTE Bank Befektetési Zrt

Székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

UniCredit Bank Hungary Zrt.

Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Raiffeisen Bank Zrt.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

(A Vezető Forgalmazó és a fent felsorolt forgalmazók továbbiakban együttesen: **Forgalmazók**)

Az Alapokra részletezett forgalmazói helyek listáját a II. melléklet tartalmazza.

4. Adózás

4.1. Az Alapok adózása

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

4.2. A befektetők adózása

Természetes személyek

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

- Magyarországon adóügyi illetőséggel rendelkező magánszemélyek

Magyarországon adóügyi illetőséggel rendelkező magánszemélynek a Forgalmazó által kifizetett kamatjövedelmet - jelen Tájékoztató készítésének időpontjában - 20% kamatadó terheli, amelynek megfizetésére és bevallására a Forgalmazó kötelezett. Amennyiben a magánszemélyt kapcsolatok fűzik más országhoz, az adóügyi illetőség és a jöve-

delmet terhelő adómérték az adott országnak Magyarországgal fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény rendelkezéseinek figyelembevételével kerül meghatározásra.

- Magyarországon adóügyi illetőséggel nem rendelkező magánszemélyek

Ilyen magánszemélyek általában a Magyarországon devizakülföldinek minősülő magánszemélyek. Adóköteles jövedelmük az illetőség szerinti országban adóztatható, figyelemmel ennek az országnak Magyarországgal fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezményének rendelkezéseire.

Nem von le kamatadót a Forgalmazó abban az esetben, amennyiben a Forgalmazónak a juttatott kamatjövedelemmel kapcsolatban a 2003. évi az adózás rendjéről szóló XCII. törvény 7. melléklete szerinti az adóhatóság felé adatszolgáltatási kötelezettsége áll fenn. Alapvetően azoknak a magánszemélyeknek juttatott kamatjövedelemről kell a Forgalmazónak adatot szolgáltatnia – tehát ezeket a jövedelmeket nem terheli a magyar jogszabályok szerinti kamatadó –, akiknek az állandó lakcíme, ennek hiányában szokásos tartózkodási helye az Európai Unió valamelyik tagállamában (illetve az Unió vonatkozó irányelvéhez csatlakozott országban) van.

Az Alapkezelő tervezi az Alap külföldön történő forgalmazását is. Ennek megfelelően például a cseh adóügyi illetékeségű magánszemélyeknél a cseh személyi jövedelemadózásról szóló, 1992. évi 586. sz. Tv. értelmében az európai értékpapír befektetési alapon elhelyezett megtakarítások adómentesek, amennyiben a befektető a befektetési jegyeit legalább 6 hónap és 1 napon keresztül az értékpapír számláján tartja, azt nem értékesíti hozamrealizálási vagy más céllal. Amennyiben a befektetési jegy vásárlása és értékesítése (visszaváltása) között 6 hónapnál kevesebb idő telik el, akkor a befektetési jegy értékesítési és vételi árfolyamának (ehhez a befektetési jegy vásárlásakor felmerült költséget is hozzá kell adni) pozitív különbözete adókötelessé válik, mértéke a hatályos, cseh személyi jövedelem-adózásról szóló, 1992. évi 586. Tv-ben foglaltak szerint határozódik meg. Az adókötelezettség a jövedelemszerzés napján keletkezik.

Mivel az Alap befektetési jegyeinek csehországi forgalmazása esetén a cseh értékesítési folyamatban a cseh adójogszabályok szerint a később bevonásra kerülő, cseh rezidens Forgalmazó kifizetőnek minősül, a cseh rezidens befektetőknek a rájuk vonatkozó cseh adójogszabályok szerint, éves bevallásukkal együtt kell adókötelezettségüket teljesíteniük a cseh rezidens Forgalmazó által kiállított éves jövedelemigazolás alapján.

A kamatjövedelmekkel kapcsolatos európai uniós szabályozás szerint az Unión belüli adórezidensek által elért kamatjövedelmekről a tagállamok értesítik egymást. (EU savings directive)

Jogi személyek, jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok

- Magyarországon adóügyi illetőséggel rendelkező jogi személyek, jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok (illetve az 1996. évi LXXXI. Tv. társasági adóról és osztalékadóról szóló törvény hatálya alá tartozó személyek)

A befektetési jegyek hozama ezeknél a társaságoknál az adóköteles bevételt növeli, ami után az érvényes magyar adójogszabályok szerint kell az adót megfizetni.

- Magyarországon adóügyi illetőséggel nem rendelkező jogi személyek, jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok

A Magyarországon adóügyi illetőséggel nem rendelkező jogi személyek, jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok esetében a befektetési jegyek hozama az illetőség szerinti országban adóztatható, figyelemmel ennek az országnak Magyarországgal fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezményének rendelkezéseire.

5. Kockázati tényezők

Kockázat	Abszolút Hozam	Közép-Európai	Nemzetközi	EMEA Részvény	Feltörekvő Részvény	Feltörekvő Kötvény	Zenit	Budapest 2015	Budapest 2016
Az Alapokat érintő általános kockázatok									
Általános gazdasági kockázat	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX
Kamatláb kockázat	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Likviditási kockázat	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX
Származtatott termékekből eredő kockázat	XX	x	x	x	x	x	x	x	x
Részvénytársasági kockázat	XX	XX	XX	XX	XX	-	x	x	x
A piac működési zavaraiából eredő kockázat	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Befektetési döntések kockázata	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX
Értékelésből eredő kockázat	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX
Hitelezési kockázat	x	x	x	x	x	XX	x	x	x
Vállalati kockázat	XX	XX	XX	XX	XX	x	XX	XX	XX
Partnerkockázat	x	x	x	x	x	x	x	x	x
A letétkezelő kockázata	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Adópolitikai kockázat	x	x	x	XX	XX	XX	x	x	x
Adózási kockázat									
Szabályozási kockázat	x	x	x	XX	XX	XX	x	x	x
Politikai kockázat	x	x	x	XX	XX	XX	x	x	x
A nettó eszközérték megállapítását érintő kockázatok	x	x	x	x	x	x	x	x	x
A forgalmazás felfüggesztésének kockázata	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Az alapok esetleges határozott futamidejűvé alakítása	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Az alapok megszűnésének kockázata	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Az Alap megszüntetésének kockázata	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Devizakockázat	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	x	x
Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat	XX	XX	XX	XX	XX	XX	x	x	x
Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat	XX	x	x	x	x	x	x	x	x
A származtatott ügyletek árfolyam kockázata	XX	x	x	x	x	x	x	x	x
A származtatott ügyletek elszámolási kockázata	XX	x	x	x	x	x	x	x	x
Az egyes alapokat érintő egyedi kockázatok									
A tőkevesztés elleni védelem korlátai	-	-	-	-	-	-	XX	XX	XX
Alapok Alapja konstrukcióból eredő kockázat	-	-	-	-	-	-	XX	-	-

XX	Jellemző
x	Kevésbé jellemző
-	Nem jellemző

5.1. Az Alapokat érintő általános kockázatok

Általános gazdasági kockázat

A nemzetközi pénz- és tőkepiacok egyre erősödő integráltsága miatt egy-egy ország, illetve régió értékpapírpiacaira más országok és régiók tőkepiaci folyamatai is hatást gyakorolnak olyan mozgásokat indukálva, melyek az adott ország makrogazdasági adottságaiból kiindulva első látásra indokolatlannak tűnnek. Ezek a rövid- és középtávú ingadozások negatívan is befolyásolhatják az Alapok eszközeinek árfolyamát.

Politikai kockázat

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

Adópolitikai kockázat

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

A piac működési zavaraiából eredő kockázat

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

Szabályozási kockázat

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

Partnerkockázat

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

A letétkezelő kockázata

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

Befektetési döntések kockázata

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

Kamatláb kockázat

Az Alapok eszközei között az Alapok befektetési politikáinak megfelelően kisebb-nagyobb részt képviselnek a kamatozó, illetve diszkont értékpapírok, ezért a befektetési jegyek árfolyam alakulása függ a piaci hozamszint változásától.

Likviditási kockázat

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

Származtatott termékekből eredő kockázat

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

Részvénypiaci kockázat

Az egyes Alapok befektetései között jelentős arányt képviselnek a részvények. A részvénybefektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörültekintőbb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását.

A részvények árfolyama makrogazdasági, vállalati, vagy tőkepiaci kedvezőtlen események hatására jelentősen is csökkenhet, sőt egy adott vállalat csődje esetén a vállalat részvénye teljesen elveszítheti értékét. Így az Alapok befektetőit közvetetten veszteség érheti. Ezt a veszteséget az Alapkezelő szaktudásával és diverzifikációs politikájával képes csökkenteni, de teljes egészében nem tudja kivédeni.

Hitelezési kockázat

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

Vállalati kockázat

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

Devizakockázat

Az Alapok eszközeik egy részét az alapdevizájuktól eltérő devizában (egyéb deviza) kibocsátott értékpapírokba is fektethetik. Ezen értékpapírok alapdevizában kifejezett árfolyama függ az alapdeviza és az egyéb deviza keresztárfolyamának változásától is. Adott esetben az egyéb devizában levő befektetés hozamának jó lehet az alapdeviza gyengülése, mert az átváltásból is haszna származik a befektetőnek. Fordított esetben, az alapdeviza erősödésekor, a befektető hozama csökkenhet, mivel romlik a befektetés alapdevizában mért teljesítménye.

Értékelésből eredő kockázat

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

A nettó eszközérték megállapítását érintő kockázat

Az Alapok nettó eszközértékét a Letétkezelő állapítja meg. A Letétkezelő törekszik az értékelés pontosságára, de előfordulhat, hogy saját vagy más külső szolgáltató hibájából kifolyólag a nettó eszközérték hibásan kerül megállapításra. Amennyiben a hiba utólag megállapításra kerül és az eltérés nagyobb, mint a Kezelési Szabályzat 16. pontjában meghatározott hibahatárok, úgy az érintett napon tranzakciót lebonyolító ügyletek és az Alapok kompenzálásra kerülnek, amennyiben kár érte őket. A kompenzáció semmilyen esetben sem terheli az Alapokat.

Adózási kockázat

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

A forgalmazás felfüggesztésének kockázata

Az Alapok forgalmazását az Alapkezelő a jogszabályokban meghatározott esetekben és feltételekkel felfüggesztheti, így a forgalmazás újraindításáig a befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseik ellenértékéhez.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztését a Törvény a következőképpen szabályozza:

249. § (1) A nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegy adott sorozatába tartozó befektetési jegy folyamatos forgalmazását az alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a befektetők érdekében, az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti, ha

a) az alap adott sorozata szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen ha az alap saját tőkéje több mint tíz százalékára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy

b) a forgalmazás technikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adottak.

(2) A forgalmazást a kiváltó ok megszűnésével vagy a Felügyelet felhívására haladéktalanul folytatni kell.

(3) Az alapkezelő az (1) bekezdésben meghatározott felfüggesztésről haladéktalanul tájékoztatja valamennyi olyan tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságát, amelyben a befektetési jegyet forgalmazzák.

250. § A befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel lehet függeszteni, ha a befektetési alap megszüntetését, illetve beolvadását jóváhagyó felügyeleti engedély tartalmazza.

251. § (1) A Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb tíz napra felfüggesztheti az adott sorozatot alkotó befektetési jegy folyamatos forgalmazását, ha az alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatási kötelezettségének.

(2) A befektetési alapkezelő kérelmére a Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb száznolcvan napra felfüggesztheti a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyek folyamatos visszaváltását, ha azt a befektetők érdekeinek védelme szükségessé teszi, így különösen, ha:

a) tíz egymást követő forgalmazási nap alatt a visszaváltott és visszaváltani kért befektetési jegyek összértéke eléri a befektetési alap - adott időszak első napján érvényes - nettó eszközértékének tíz százalékát, mely számítás során a visszaváltani kért, és még vissza nem váltott befektetési jegyet a visszaváltásra szóló megbízás felvétele napján érvényes nettó eszközértéken kell figyelembe venni,

b) húsz egymást követő forgalmazási nap alatt a forgalomban levő befektetési jegyek darabszáma tíz százalékkal csökkent, vagy

c) a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközök aránya a visszaváltások következtében a befektetési alap saját tőkéjének tizenöt százaléka alá csökkent.

A befektetési alapkezelő a befektetési jegy folyamatos visszaváltás felfüggesztésére vonatkozó kérelmet az a)-c) pontban meghatározott valamelyik feltétel bekövetkeztét követő öt forgalmazási napon belül kezdeményezheti.

(3) A Felügyelet a befektetők érdekében az (5) bekezdésben meghatározott határidőn belül bármikor, erre irányuló kérelem nélkül is dönthet a visszaváltás felfüggesztésének megszüntetéséről, meghatározva a visszaváltás kezdőnapját. Ha a felfüggesztés megszüntetését az alapkezelő az (5) bekezdésben meghatározott határidőn belül kéri, azt a Felügyelet elrendeli.

(4) A Felügyelet a (2) és (3) bekezdés alapján előterjesztett kérelem elbírálásáról legkésőbb két forgalmazási napon belül dönt.

(5) Ha a (2) bekezdés a)-c) pontjában meghatározott felfüggesztési feltételek bármelyike alapján elhatározott felfüggesztés fennállásának időtartama eléri a száznolcvan napot, a Felügyelet határozatban elrendeli a befektetési alap megszüntetését.

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat

Az Alap befektetői kockázatot vállalnak azzal, hogy a befektetési jegyek vásárlásakor és visszaváltásakor nem ismerik annak árfolyamát (csak később válnak ismertté az aznapi árfolyamok, amelyen a tranzakciók teljesülnek), így az ismert árfolyamhoz képest jelentős változások történhetnek.

Az Alapok határozott futamidejűvé alakításának kockázata

Az Alapok határozatlan időre jönnek létre. Az Alapkezelő a PSZÁF engedélyével az Alap(oka)t határozott futamidejűvé alakíthatja. Mivel egy befektetési alap a határozott futamidő végén végelszámolással megszűnik, ezért a befektetők esetleg az általuk szándékolt idő lejárta előtt kénytelenek befektetési jegyeiket visszaváltani.

Az Alapok megszüntetésének kockázata

Az Alapkezelő dönthet az egyes Alapok megszüntetéséről, amennyiben saját tőkéje a létrejöttét követő hatodik hónapot követően fél éven keresztül nem éri el átlagosan a 500 millió forintot.

Az Alapok megszűnésének kockázata

Az egyes Alapok megszűnnek abban az esetben, ha az egyes Alapok saját tőkéje három hónapon keresztül átlagosan nem éri el 20 millió forintot.

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok

Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat

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

Személyi feltételekből eredő kockázat

Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső

szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

Az Alapkezelő megszűnése

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

5.2. Az egyes Alapokat érintő egyedi kockázatok

A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok

A származtatott ügyletek, és a mögöttük lévő tőkepiaci eszközök árazási és elszámolási kockázata

Ezen eszközök számításában, közzétételének módjában bekövetkező változások hatással lehetnek az eszköz teljesítményére, így az Alap által elérhető hozamra is. Szélsőséges esetben a tőkepiaci eszközök kereskedését végző tőzsdék huzamosabb ideig zárva tarthatnak, vagy véglegesen bezárhatnak, illetve az eszközök számítását hosszabb időre felfüggeszthetik, megszüntethetik. Ezekben az esetekben az Alapkezelő a befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek kizárólagos szem előtt tartásával a származtatott eszköz eladójával új elszámolási és árazási rendben állapodhat meg.

Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat

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

A származtatott ügyletek árfolyam kockázata

Az Abszolút Hozam Alap befektetési politikájának megfelelően eszközeinek egy részét származtatott ügyletek alkotják. A származtatott eszközök piaci árfolyama rendkívül jelentős mértékben ingadozik a mögöttes tőkepiaci eszközök árfolyamának változása függvényében. Ezáltal a befektetési jegyek árfolyamának alakulása, amely jelentős mértékben függ az Alapban lévő származtatott eszközök értékének változásától, a futamidő során komolyan ingadozhat.

Érintett alap: Budapest Abszolút Hozam Alap

A korlátozott kockázatvállalás meg nem valósulásának esetei, a tőkeveszteség elleni - korlátozott védelmet megcélzó - befektetési politika korlátai

A befektetési politika – amelynek célja, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át – révén az Alap csak olyan mértékben tartalmaz részvényeket, részvény-kockázatot biztosító eszközöket, hogy egy nagyobb, de legfeljebb 25%-os tőkepiaci árfolyamcsökkenés esetén is képes legyen elérni célját, vagyis, hogy az Alap árfolyama (az egy jegyre jutó nettó eszközérték) az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam 90%-ánál (egy jegyre jutó nettó eszközérték) – a Budapest 2015 Alap esetében a befektetési politikában meghatározott százalék - egyetlen forgalmazási napon se legyen alacsonyabb.

Egy rendkívül hirtelen, 25%-ot meghaladó árfolyamcsökkenés (adott napon belül, vagy az azt megelőző egy vagy két kereskedési nappal korábbi árfolyamokhoz képest) esetén előfordulhat, hogy az Alap csak részben vagy egyáltalán nem tudja értékesíteni eszközeit, illetve az eszközök értékesítése csak a hirtelen árfolyamcsökkenés után kialakult árfolyamszinteken lehetséges

Amennyiben tehát a tőkepiaci árfolyamjegyzés folyamatos, és nincsenek benne hirtelen, jelentős árfolyamszakadások, az Alap el tudja érni azon célját, hogy a befektetési jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át, (a Budapest 2015 Alap esetében a befektetési politikában meghatározott százalékát), így korlátozva a maximális veszteséget.

Amennyiben viszont a fent leírt hirtelen árfolyamcsökkenés az Alap részvénypiaci kitétségét biztosító eszközeinek esetében 25%-nál nagyobb, akkor az Alap nem tudja biztosítani befektetési politikájának célját, azaz hogy a befekte-

tési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át. Természetesen, amint mód van rá, az alap megpróbálja értékesíteni kockázatos eszközeit, elkerülve a további árfolyamcsökkenést, és a lehető legkevesebb kockázat vállalás mellett fekteti be vagyont, hogy árfolyama visszatérjen a 90%-os sávig.

További kockázat, hogy az alap biztonságos, pénzüpiaci kitétséget biztosító eszközeinek piacain is előfordulhatnak hirtelen árfolyamcsökkenések. Így a részvénytőzsi hirtelen árfolyamesések mellett egyéb esetekben, a pénzüpiaci jellegű eszközök hirtelen árfolyamesése esetén is elképzelhető, hogy az Alap nem tudja biztosítani befektetési politikájának célját.

Az Alap befektetési politikája által kitűzött cél, miszerint a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át (a Budapest 2015 Alap és a Budapest 2016 Alap esetében a befektetési politikában meghatározottak szerint), nem jelent tőkegaranciát, sem tőkevédelmet. Az Alapkezelő és más harmadik partner a Tpt. 241.§-ában meghatározott tőkevédelmet vagy tőkegaranciát nem vállal.

Érintett alapok: Budapest Zenit Alapok Alapja, Budapest 2015 Alap, Budapest 2016 Alap

Alapok Alapja konstrukcióból eredő kockázat

Az Alap konstrukciója szerint befektetési alapokba fektető alap. Az Alap ennek következtében ki van téve minden olyan kockázatnak, amelyek az Alap befektetési politikájában, az értékpapírok lehetséges elemei között felsorolt befektetési alapokat érintik.

Érintik ezen alapok

- forgalmazási szabályainak, illetve ezen szabályok változásának hatása
- forgalmazásának esetleges felfüggesztése. Ez az Alapot is kedvezőtlenül érintheti, mely akár az Alap folyamatos forgalmazásának felfüggesztését is eredményezheti. Amennyiben ezen alapok forgalmazási szabályai változnak, ez az Alap forgalmazási szabályainak változását is maga után vonhatja.
- befektetési politikája, illetve a befektetési politika változása.

A felsorolt kockázatok befolyásolhatják az Alap teljesítményét.

Érintett Alap: Budapest Zenit Alapok Alapja

6. Háttér szabályok

Minden a Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat alapján létrejövő jogviszony, szerződésekben nem szabályozott kérdések tekintetében a Tájékoztató, a Kezelési Szabályzat, a Törvény, továbbá a Polgári Törvénykönyv rendelkezései, valamint a Forgalmazók üzletszabályzatai az irányadók. A befektetésekre a mindenkor hatályos adózási szabályozások az irányadók.

7. Jogviták rendezése

A felmerülő vitás kérdéseket a szereplők, így különösen a befektetők, az Alapkezelő, a Letétkezelő és a Forgalmazók egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni. Ennek eredménytelensége esetén a felek a vitatott jogviszonyra vonatkozó szerződések rendelkezéseinek megfelelően járnak el.

8. További információk

Az Alapokról, a forgalmazott befektetési jegyekről, a befektetési jegyek vásárlóinak köréről, a befektetők jogairól, a befektetési politikáról, a nettó eszközérték számítás módjáról, a tájékoztatási kötelezettségekről, az Alapokat terhelő költségekről és az Alapok megszűnéséről részletes információkat az Alapkezelési Szabályzat tartalmaz. Az Alapkezelővel és a Letétkezelővel szemben a megelőző három naptári éven belül csődeljárást nem rendeltek el.

9. Felelősségvállalási nyilatkozat

A Budapest Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.), mint az Alapok nevében eljáró alapkezelő, és a Budapest Bank Nyrt. (székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.), mint az Alapok Vezető Forgalmazója a jelen Felelősségvállaló nyilatkozattal kijelentik, hogy a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a befektetési jegyek, valamint az Alapok helyzetének megítélése szempontjából jelentősséggel bírnak.

Kijelentik továbbá, hogy a befektetési jegy tulajdonosoknak a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért egyetemlegesen felelnek.

Budapest, 2010. november 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.

Budapest Bank Nyrt.

I. MELLÉKLET

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

HATÁLYOS: 2011. január 21.

Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap

GE Money Közép-Európai Részvény Alap (régi nevén: Budapest Növekedési Részvény Alap)

Budapest Nemzetközi Részvény Alap

GE Money EMEA Részvény Alap

GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

Budapest Zenit Alapok Alapja

Budapest 2015 Alap

Budapest 2016 Alap

1. Az Alapok bemutatása, határozatai

A Budapest Alapkezelő Zrt. a tájékoztató készítésének időpontjában nyíltvégű, nyilvános, értékpapír befektetési alapokat kezel.

Az alapok üzleti éve a naptári évvel megegyező.

Az Alapok saját tőkéje az egyes Alapok összesített nettó eszközértékével azonos, mely megegyezik a forgalomban lévő befektetési jegyek árfolyamának (egy jegyre jutó nettó eszközérték) és darabszámának a szorzatával.

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

Az Alapok nem fizetnek hozamot. Az Alapkezelő az Alapok befektetésein elért nyereséget újra befektetik. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

1.1. Budapest Abszolút Hozam Alap

Neve: Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap

Rövid neve: Budapest Abszolút Hozam Alap

Elnevezés angolul: Budapest Absolute Return Derivative Investment Fund

Rövid név angolul: Budapest Absolute Return Fund

Az alap típusa, fajtája: Az Alap a Törvény alapján nyilvános, nyíltvégű származtatott ügyletekbe fektető alap.

Futamideje: határozatlan futamidejű

Az alapcímlet devizaneme: HUF

A sorozatok adatai:

- HUF" sorozat; névérték: 1Ft; ISIN kód: HU0000702741

Alapkezelői határozatok

- Az Alap létrehozása (1995)
- Névváltozásról szóló döntés (2001)
- Névváltozásról szóló döntés (2008)

Felügyeleti határozatok:

- az Abszolút Hozam Alap tájékoztatója közzétételének jóváhagyása: 110.035/95.sz. határozat, 1995. január 27.

- az Abszolút Hozam Alap nyilvántartásba vétele: 110.035-1/95.sz. határozat, 1995. február 24.

- az Abszolút Hozam Alap Kezelési Szabályzatának módosításai:

- 110.035-2/95.sz. határozat, 1995. február 22.
- 110.035-3/95.sz. határozat, 1995. június 06.
- 110.035-4/95.sz. határozat, 1995. június 21.
- 110.035-5/97.sz. határozat, 1997. május 30.
- 110.035-6/97.sz. határozat, 1997. október 21.
- 110.035-7/98.sz. határozat, 1998. június 17.
- 110.035-8/99.sz. határozat, 1999. július 22.
- 110.035-9/99.sz. határozat, 1999. július 30.
- 110.035-10/2000.sz. határozat, 2000. április 11.

- 110.035-11/2000.sz. határozat, 2000. május 17.
- 110.035-12/2000.sz. határozat, 2000. május 21.
- 110.035-13/2000.sz. határozat, 2000. augusztus 23.
- 110.035-14/2000.sz. határozat, 2000. augusztus 31.
- 110.035-15/2000.sz. határozat, 2000. október 13.
- 110.035-16/2001.sz. határozat, 2001. február 26.
- 110.035-17/2001.sz. határozat, 2001. március 28.
- 110.035-18/2001.sz. határozat, 2001. július 25.
- 110.035-19/2001.sz. határozat, 2001. szeptember 17.
- 110.035-20/2002.sz. határozat, 2002. március 08.
- 110.035-21/2002.sz. határozat, 2002. november 08.
- 110.035-22/2003.sz. határozat, 2003. május 08.
- 110.035-23/2003.sz. határozat, 2003. augusztus 11.
- 110.035-24/2004.sz. határozat, 2004. június 25.
- 110.035-25/2006.sz. határozat, 2006. február 20.
- 110.035-26/2007.sz. határozat, 2007. november 29.
- 110.035-27/2009.sz. határozat, 2009. január 19.
- EN-III/ÉA-43/2009.sz. határozat, 2009. június 30.
- KE-III-576/2010. sz. határozat, 2010. december 22.

1.2. GE Money Közép-Európai Részvény Alap (korábbi nevén: Budapest Növekedési Részvény Alap)

Neve: GE Money Közép-Európai Részvény Alap

Rövid neve: GE Money Közép-Európai Részvény Alap

Elnevezés angolul: GE Money Central European Equity Investment Fund

Rövid név angolul: GE Money Central European Equity Fund

Az alap típusa, fajtája: Az Alap a Törvény alapján nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési, alap.

Az alapcímlet devizaneme: HUF

Futamideje: határozatlan futamidejű

A sorozatok adatai:

- HUF” sorozat; névérték: 1Ft; ISIN kód: HU0000702717
- „EUR” sorozat; névérték: 0,01 EUR; ISIN kód: HU0000706387
- „CZK” sorozat; névérték: 1 CZK; ISIN kód: HU000070XXXX

Alapkezelői határozatok

- Az Alap létrehozása (1996)
- Névátvitelről szóló döntés (2001)
- Európai alappá történő átalakítás, „EUR” sorozat indítása (2008)
- „CZK” sorozat indítása (2010)

Felügyeleti határozatok:

- a Közép-Európai Alap tájékoztatója közzétételének jóváhagyása: 110.061/96.sz. határozat, 1996. október 7.
- a Közép-Európai Alap nyilvántartásba vétele: 110.061-1/96.sz. határozat, 1996. október 24.
- a Közép-Európai Alap Kezelési Szabályzatának módosításai:
 - 110.061-2/97.sz. határozat, 1997. augusztus 19.
 - 110.061-3/97.sz. határozat, 1997. október 19.
 - 110.061-4/98.sz. határozat, 1997. január 9.
 - 110.061-5/99.sz. határozat, 1999. június 16.
 - 110.061-6/99.sz. határozat, 1999. november 11.
 - 110.061-7/2000.sz. határozat, 2000. február 22.
 - 110.061-8/2000.sz. határozat, 2000. május 17.
 - 110.061-9/2000.sz. határozat, 2000. május 23.
 - 110.061-10/2000.sz. határozat, 2000. augusztus 31.
 - 110.061-11/2000.sz. határozat, 2000. október 13.
 - 110.061-12/2001.sz. határozat, 2001. február 15.
 - 110.061-13/2001.sz. határozat, 2001. március 23.
 - 110.061-14/2001.sz. határozat, 2001. június 27.
 - 110.061-15/2001.sz. határozat, 2001. szeptember 17.
 - 110.061-16/2002.sz. határozat, 2002. március 8.
 - 110.061-17/2002.sz. határozat, 2002. augusztus 16.
 - 110.061-18/2002.sz. határozat, 2002. november 08.

- 110.061-19/2003.sz. határozat, 2003. augusztus 11.
- 110.061-20/2004.sz. határozat, 2004. június 25.
- 110.061-21/2006.sz. határozat, 2006. február 20.
- 110.061-22/2007.sz. határozat, 2007. november 29.
- 110.061-23/2007.sz. határozat, 2008. február 15.
- EN-III/ÉA-52/2009.sz határozat, 2009. június 30.
- KE-III-577/2010. sz. határozat, 2010 december 22.

1.3. Budapest Nemzetközi Részvény Alap

Neve: Budapest Nemzetközi Részvény Alap
 Rövid neve: Budapest Nemzetközi Részvény Alap
 Elnevezés angolul: Budapest International Equity Investment Fund
 Rövid név angolul: Budapest International Equity Fund

Az alap típusa, fajtája: Az Alap a Törvény alapján nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

Futamideje: határozatlan

Az alapcímlet devizaneme: HUF

Sorozatok adatai:

- „HUF” sorozat; névérték: 1 Ft; ISIN: HU0000701552

Alapkezelői határozatok

- Az Alap létrehozása: (1998)

Felügyeleti határozatok:

- a Nemzetközi Részvény Alap tájékoztatója közzétételének jóváhagyása: 110.099/98.sz. határozat, 1998. május 19.
- a Nemzetközi Részvény Alap nyilvántartásba vétele: 110.099-1/98.sz. határozat, 1998. június 3.
- a Nemzetközi Részvény Alap befektetési jegyeinek eladásának és visszaváltásának felfüggesztése: 110.099-10/2001.sz. határozat, 2001. április 26.
- a Nemzetközi Részvény Alap Kezelési Szabályzatának módosításai:
 - 110.099-2/99.sz. határozat, 1999. június 16.
 - 110.099-3/99.sz. határozat, 1999. október 21.
 - 110.099-4/2000.sz. határozat, 2000. február 22.
 - 110.099-5/2000.sz. határozat, 2000. április 18.
 - 110.099-6/2000.sz. határozat, 2000. május 17.
 - 110.099-7/2000.sz. határozat, 2000. augusztus 31.
 - 110.099-8/2000.sz. határozat, 2000. október 10.
 - 110.099-9/2000.sz. határozat, 2000. október 13.
 - 110.099-10/2001.sz. határozat, 2001. február 15.
 - 110.099-12/2001.sz. határozat, 2001. június 27.
 - 110.099-13/2001.sz. határozat, 2001. szeptember 17.
 - 110.099-14/2002.sz. határozat, 2002. március 8.
 - 110.099-15/2002.sz. határozat, 2002. augusztus 16.
 - 110.099-16/2002.sz. határozat, 2002. november 08.
 - 110.099-17/2003.sz. határozat, 2003. augusztus 11.
 - 110.099-18/2004.sz. határozat, 2004. június 25.
 - 110.099-19/2006. sz. határozat, 2006. szeptember 18.
 - 110.099-20/2007.sz. határozat, 2007. november 29.
 - EN-III/ÉA-51/2009.sz határozat, 2009. június 30.
 - KE-III-578/2010 sz. határozat, 2010 december 22.

1.4. GE Money EMEA Részvény Alap

Neve: GE Money EMEA Részvény Alap
 Rövid neve: GE Money EMEA Részvény Alap
 Elnevezés angolul: GE Money EMEA Open-ended Equity Investment Fund
 Rövid név angolul: GE Money EMEA Equity Fund

Az alap típusa, fajtája: Az Alap a Törvény alapján nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap.

Futamideje: határozatlan

Az alapcímlet devizaneme: EUR

A sorozatok adatai:

- „EUR” sorozat; névérték: 1 EUR; ISIN: HU0000707039
- „CZK” sorozat; névérték: 1 CZK; ISIN: HU000070XXXX

Alapkezelői határozatok

- Az Alap létrehozása (2008)

Felügyeleti határozatok:

- a GE Money EMEA Részvény Alap tájékoztatója közzétételének jóváhagyása: PSZÁF E-III/110.685/2008.sz. határozat, 2008. július 10.
- a GE Money EMEA Részvény Alap nyilvántartásba vétele: PSZÁF E-III/110.685-1/2008.sz. határozat, 2008. július 24.
- a GE Money EMEA Részvény Alap Kezelési Szabályzatának módosításai:
 - EN-III/ÉA-61/2009.sz határozat, 2009. június 30.
 - KE-III-579/2010 sz. határozat, 2010 december 22.

1.5. GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

Neve: GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Rövid neve: GE Money Feltörekvő Részvény Alap
Elnevezés angolul: GE Money Emerging Market Equity Investment Fund
Rövid név angolul: GE Money Emerging Equity Fund

Az alap típusa, fajtája: Az Alap a Törvény alapján nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap.

Futamideje: határozatlan futamidejű

Az alapcímlet devizaneme: HUF

A sorozatok adatai:

- „HUF” sorozat; névérték: 1 Ft; ISIN: HU0000708623
- „CZK” sorozat; névérték: 1 CZK; ISIN: HU000070XXXX

Alapkezelői határozatok

- Alap létrehozása (2010)
- „CZK” sorozat indítása

Felügyeleti határozatok:

- a GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap tájékoztatója közzétételének jóváhagyása: PSZÁF EN-III/TEE-130/2010 2010. április 1.
- Indulás dátuma: 2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TEE-161/2010 2010. április 28.)
(A GE Money Feltörekvő Részvény Alap Felügyeleti lajstrom száma: 1111-378)
KE-III-580/2010 sz. határozat, 2010 december 22.

1.6. GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

Neve: GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Rövid neve: GE Money Feltörekvő Kötvény Alap
Elnevezés angolul: GE Money Emerging Market Bond Investment Fund
Rövid név angolul: GE Money Emerging Bond Fund

Az alap típusa, fajtája: Az Alap a Törvény alapján nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap.

Futamideje: határozatlan

Az alapcímlet devizaneme: HUF

A sorozatok adatai:

- „HUF” sorozat; névérték: 1 Ft; ISIN: HU0000708615
- „CZK” sorozat; névérték: 1 CZK; ISIN: HU000070XXXX

Alapkezelői határozatok

- Alap létrehozása (2010)

Felügyeleti határozatok:

- a GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap tájékoztatója közzétételének jóváhagyása: PSZÁF EN-III/TEE-130/2010 2010. április 1.
- Indulás dátuma: 2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TEE-162/2010 2010. április 30.)
(A GE Money Feltörekvő Kötvény Alap Felügyeleti lajstrom száma: 1111-379)
-KE-III-580/2010 sz. határozat, 2010 december 22.

1.7. Budapest Zenit Alap

Neve: Budapest Zenit Alapok Alapja
Rövid neve: Budapest Zenit Alapok Alapja
Elnevezés angolul: Budapest Zenit Investment Fund of Fund
Rövid név angolul: Budapest Zenit Fund of Fund

Az alap típusa, fajtája: Az Alap a Törvény alapján nyilvános, nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap, alapok alapja.

Futamideje: határozatlan futamidejű
Az alapcímlet devizaneme: HUF
A sorozatok adatai:
- „HUF” sorozat; névérték: 1 Ft; ISIN: HU0000709282

Alapkezelői határozatok

- Az Alap létrehozása (2010)

Felügyeleti határozatok:

- Tájékoztató közzétételének engedélyezése: EN-III/TTE-345/2010 (2010. szeptember 1.)
- Alap nyilvántartásba vétele: KE-III-425/2010. (2010. október 15.)
- Lajstromszám: 1111-410
- KE-III-581/2010 sz. határozat, 2010 december 22.

1.8. Budapest 2015 Alap

Neve: Budapest 2015 Alap
Rövid neve: Budapest 2015 Alap
Elnevezés angolul: Budapest 2015 Investment Fund
Rövid név angolul: Budapest 2015 Fund

Az alap típusa, fajtája: Az Alap a Törvény alapján nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap.

Futamideje: határozatlan futamidejű
Az alapcímlet devizaneme: HUF
A sorozatok adatai:
- „HUF” sorozat; névérték: 1 Ft; ISIN: HU0000709274

Alapkezelői határozatok

- Az Alap létrehozása (2010)

Felügyeleti határozatok:

- Tájékoztató közzétételének engedélyezése: EN-III/TTE-344/2010 (2010. szeptember 1.)
- Alap nyilvántartásba vétele: KE-III-424/2010. (2010. október 15.)
- Lajstromszám: 1111-409
- KE-III-582/2010 sz. határozata 2010. december 22.

1.9. Budapest 2016 Alap

Neve: Budapest 2016 Alap
Rövid neve: Budapest 2016 Alap
Elnevezés angolul: Budapest 2016 Investment Fund
Rövid név angolul: Budapest 2016 Fund

Az alap típusa, fajtája: Az Alap a Törvény alapján nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap.

Az alapcímlet devizaneme: HUF
A sorozatok adatai:
- „HUF” sorozat; névérték: 10.000 Ft; ISIN: HU0000706056

Alapkezelői határozatok

- Névváltozás, futamidő határozatlanná alakítása (2010)

Felügyeleti határozatok:

- Tájékoztató közzétételének engedélyezése: E-III/110.588/2007 (2007. november 9.)
- Alap nyilvántartásba vétele: E-III/110.588-1/2008. (2008. január 8.)
- Lajstromszám: 1111-258
 - EN-III/ÉA-57/2009. (2009. június 30.)
 - KE-III-570/2010 sz határozata, 2010. december 17.

2. Az Alapok befektetési politikái

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

Az egyes Alapokra vonatkozó befektetési arányszámok és befektetési korlátok az Alapok aktuális összesített nettó eszközértékéhez viszonyítva értendők.

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

Az Alapkezelő köteles a befektetési korlátoknak megfelelő helyzetet 30 napon belül helyreállítani, ha a Törvényben meghatározott befektetési korlátok az értékpapír forgalomba hozatalakor annak körülményei miatt előre nem látható okból nem érvényesíthetők.

Ha az értékelési árák változása, illetve a visszaváltások következtében az Alapokban valamely portfólió-elem aránya jelentősen (több mint 25%-al) meghaladja a Törvény előírásait, az Alapkezelő köteles 30 (a Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap esetében 3) napon belül legalább a Törvényben megengedett szintre csökkenteni az adott portfólió-elem arányát.

Az Alapok befektetési politika által megengedett eszközei

Eszközök	Budapest Abszolút Hozam	GE Money Közép-Európai Részvény	Budapest Nemzetközi Részvény	GE Money EMEA Részvény	GE Money Feltörekvő Piaci Részvény	GE Money Feltörekvő Piaci Kötvény
Likvid eszközök						
Készpénz	X	X	X	X	X	X
Bankbetét	X	X	X	X	X	X
Állampapírra kötött repo megállapodás	X	X	X	X	X	X
Magyar állampapír	X	X	X	X	X	X
Külföldi állampapír	X	X	X	X	X	X
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök						
Vállalati kötvények	X	X		X	X	X
Magyar állam által garantált értékpapírok	X	X	X	X	X	X
Külföldi állam által garantált értékpapírok	X	X	X	X	X	X
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	X	X	X	X	X	X
Jelzáloglevelek	X	X	X	X	X	X
Tulajdonviszonyt megtestesítő és egyéb eszközök						
Tőzsdai részvények	X	X	X	X	X	X
OTC részvények	X	X	X	X	X	X
Kollektív befektetési formák (befektetési jegy, ETF)	X	X	X	X	X	X
Származtatott ügyletek (határidős, opciós, swap)	X	X	X	X	X	X
Értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések	X	X	X	X	X	X
Certifikátok, warrantok	X	X	X	X	X	X

Eszközök	Budapest Zenit	Budapest 2015, Budapest 2016		
		<i>Tőkegyűjtési periódus</i>	<i>Tőkepiaci periódus</i>	<i>Pénzpiaci periódus</i>
Likvid eszközök				
Készpénz	X	X	X	X
Bankbetét	X	X	X	X
Állampapírra kötött repo megállapodás	X	X	X	X
Magyar állampapír	X	X	X	X
Külföldi állampapír	X	X	X	X
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök				
Vállalati kötvények	X	X	X	X
Magyar állam által garantált értékpapírok	X	X	X	X
Külföldi állam által garantált értékpapírok	X	X	X	X
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	X	X	X	X
Jelzáloglevelek	X	X	X	X
Tulajdonviszonyt megtestesítő és egyéb eszközök				
Tőzsdai részvények	X		X	
OTC részvények	X		X	
Kollektív befektetési formák (befektetési jegy, ETF)	X		X	
Származtatott ügyletek (határidős, opciós, swap)	X	X	X	X
Értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések	X	X	X	X
Certifikátok, warrantok	X		X	

Magyarázat:

- X: befektetési politika által megengedett eszközök
 üres cella: befektetési politika által nem megengedett

A befektetési politika által megcélzott régiók

	Visegrádi országok	Fejlett országok	EMEA országok	Feltörekvő országok
GE Money Közép-Európai Részvény	XX	x	x	x
Budapest Nemzetközi Részvény	x	XX	x	x
GE Money EMEA Részvény	x	x	XX	x
GE Money Feltörekvő Piaci Részvény	x	x	x	XX
Budapest Zenit	XX	XX	XX	XX
Budapest 2015	XX	x	x	x
Budapest 2016	x	XX	x	XX

XX: nagyon jellemző

x: jellemző

Az alapok a fenti táblázatban nem szereplő régiók részvényeibe is fektethetnek, amennyiben azt a Törvény, illetve a befektetési politika engedi.

Az Alapok jellemző eszköz összetétele

	Jellemző eszközösszetétel (értékpapírokból és származtatott ügyletekből)	Jellemző eszközösszetétel hosszabb időtáv átlagában	Egyéb jellemzők
Budapest Abszolút Hozam	Részvény: -200% - +200%		Felvehet tőkeáttételes és nettó rövid pozíciókat is
GE Money Közép-Európai Részvény	Részvény: Min 50%	70%-90%	
Budapest Nemzetközi Részvény	Részvény: Min 50%	80%-100%	
GE Money EMEA Részvény	Részvény: Min 50%	80%-100%	
GE Money Feltörekvő Piaci Részvény	Részvény: Min 50%	80%-100%	
GE Money Feltörekvő Piaci Kötvény	Min. 50% Feltörekvő piac-hoz kapcsolódó kamatozó eszköz		Elsősorban feltörekvő piaci állampapírokba fektet
Budapest Zenit	Részvény: Max 50%		Tőkeveszteség elleni korlátozott védelem
Budapest 2015	Részvény: Max 50%		Tőkeveszteség elleni korlátozott védelem
Budapest 2016	Részvény: Max 50%		Tőkeveszteség elleni korlátozott védelem

Amely eszközök befektetési aránya jelen kezelési szabályzatban nincsen számszerűsítve, azok értéke, 0% és 100% közé eshet, korrigálva a szabályzatban meghatározott egyéb befektetési határértékekkel.

Az Alapok az alábbi devizanemekbe kíván 30 százalékot meghaladó mértékben azonos devizában denominált értékpapírokba fektetni:

Idézet a Törvényből:

„16. sz. melléklet I.

6.c) ... annak figyelemkeltésre alkalmas módon történő feltüntetése, ha az alap harminc százalékot meghaladó mértékben kíván azonos devizában denominált értékpapírokba fektetni, kivéve a hazai fizetőeszközben denominált értékpapírokat...”

Alapok	Devizanemek
Budapest Abszolút Hozam	USD, EUR, GBP
GE Money Közép-Európai Részvény	CZK, PLN, EUR; TRY, RUB, HRK, RON
Budapest Nemzetközi Részvény	USD, JPY, EUR, GBP, CHF, CAD, AUD, DKK, NOK, HKD
GE Money EMEA Részvény	CZK, PLN, USD, EUR; TRY, ZAR, RUB, EGP, ILS, RON
GE Money Feltörekvő Piaci Részvény	USD, JPY, EUR, GBP, SEK, CHF, CAD, AUD, MXN, BRL, ILS, RUB, HKD, INR, TRY, ZAR, HUF, MYR
GE Money Feltörekvő Piaci Kötvény	TRY, ZAR, HUF, PLN, RUB, USD, EUR, CHF, BRL, MYR, IDR, RON, MXN; THB; KRW; CLP; PEN; GBP
Budapest Zenit	EUR, USD, GBP
Budapest 2015	EUR, PLN, CZK
Budapest 2016	EUR, USD, GBP

2.1. Budapest Abszolút Hozam Alap

A Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap tőkéjét elsősorban magyar állampapírokba és pénzügyi eszközökbe fekteti. Emellett az összegyűlt tőkét részvényekbe, tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), részvény-, deviza- és árualapú határidős ügyletekbe, valamint egyéb származtatott termékekbe fektetheti. Az alap célja, hogy 3-5 éves távon minden tőkepiaci környezet esetén a pénzügyi alapokat meghaladó hozamokat nyújtson.

Az alap kamatláb-, deviza-, értékpapír- és derivatív ügyletek segítségével az uralkodó piaci tendenciákat követve illetve előre becsülve pozícióit úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon távon gyarapítsa. Az alap a jogszabályokban a származtatott alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet, valamint nettó rövid pozíciókat is építhet ki. Az alap ennél fogva az átlagost meghaladó kockázatot fut.

Az Alapkezelő felvállalja, hogy az alap számára nagy szabadságfok mellett kiválasztja azokat az eszközöket, amelyeket az adott piaci környezetben jó befektetésnek tart. Az Alap változó jellege folytán nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira, és az általa felvehető rövid pozíciók miatt alkalmasint az egy jegyre jutó árfolyam az uralkodó piaci tendenciákkal ellentétesen is mozoghat. A pozíciókat az Alapkezelő saját döntése szerint alakítja ki.

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok

- A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya 5%.
- Az Alap a jogszabályban meghatározott limitek erejéig fevehet tőkeáttételes és nettó rövid pozíciókat is.

2.2. GE Money Közép-Európai Részvény Alap

A Közép-Európai Részvény Alap célja, hogy a közép-európai részvény piacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alapkezelő a Közép-Európai Részvény Alap eszközeit elsősorban részvényekbe valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik.

A Közép-Európai Részvény Alap vagyonának jelentős részét a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország) részvény piacain fekteti be, de egyéb közép-európai részvények, valamint befektetési jegyek és ún. exchange traded fundok (ETF) is helyet kaphatnak az alap értékpapír állományban.

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok

- A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya 5%.
- Külföldi kibocsátó által kibocsátott részvényeket kizárólag abban az esetben vesz az Alap, ha azok valamely tőzsdére be vannak vezetve.

- Az Alap értékpapírokból és származtatott ügyletekből származó részvénytársi kitettsége minimum 50%-nak kell lennie.
- Az Alap részvénytársi kitettsége hosszabb időtáv átlagában 70% és 90% között várható.
- Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amely a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges.

2.3. Budapest Nemzetközi Részvény Alap

A Nemzetközi Részvény Alap célja, hogy, tőkét a nemzetközi részvénytársi piacokon diverzifikáltan befektetve, a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja.

A Nemzetközi Részvény Alap a folyamatos forgalmazás során összegyűjtött tőkét elsősorban elismert külföldi tőzsdére bevezetett részvényekbe kívánja fektetni.

Az Alap részvénytársi befektetéseit elsősorban a globális részvénytársi piac, azon belül is az amerikai, a japán és az európai részvénytársi piacok eszközei alkotják.

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok

- A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya 5%.
- Külföldi kibocsátó által kibocsátott részvényeket kizárólag abban az esetben vesz az Alap, ha azok valamely tőzsdére be vannak vezetve.
- Az Alap értékpapírokból és származtatott ügyletekből származó részvénytársi kitettsége minimum 50%-nak kell lennie
- Az Alap részvénytársi kitettsége hosszabb időtáv átlagában 80% és 100% között várható.
- Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amely a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges.

2.4. GE Money EMEA Részvény Alap

A GE Money EMEA Részvény Alap célja, hogy elsősorban az EMEA régió részvénytársi piacok árfolyammozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. A GE Money EMEA Részvény Alap vagyonának meghatározó részét feltörekvő európai, közel-keleti és afrikai országokban (EMEA régió) működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni, de egyéb külföldi részvények, befektetési jegyek, valamint ún exchange traded fundok (ETF) és certifikátok is helyet kaphatnak a portfólióban.

Az Alapkezelő az Alap részvénybefektetéseit főként az EMEA régió (Feltörekvő Európa, Közel-Kelet és Afrika) országaira kívánja összpontosítani.

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok

- A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya 5%.
- Külföldi kibocsátó által kibocsátott részvényeket kizárólag abban az esetben vesz az Alap, ha azok valamely tőzsdére be vannak vezetve.
- Az Alap értékpapírokból és származtatott ügyletekből származó részvénytársi kitettsége minimum 50%-nak kell lennie.
- Az Alap részvénytársi kitettsége hosszabb időtáv átlagában 80% és 100% között várható.
- Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amely a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges.

2.5. GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

A GE Money Feltörekvő Részvény Alap célja, hogy a feltörekvő részvénytársi piacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

A GE Money Feltörekvő Részvény Alap vagyonának meghatározó részét ázsiai (Közel- és Távols Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni, de egyéb külföldi részvények, befektetési jegyek, valamint ún exchange traded fundok (ETF) és certifikátok is helyet kaphatnak a portfólióban.

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

Az Alapkezelő az Alap részvénybefektetéseit főként a globális feltörekvő piacokra (Ázsia (Közel- és Távols Kelet), Latin Amerika, Feltörekvő Európa, Afrika) országaira kívánja összpontosítani.

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok

- A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya 5%.

- Külföldi kibocsátó által kibocsátott részvényeket kizárólag abban az esetben vesz az Alap, ha azok valamely tőzsdére be vannak vezetve.
- Az Alap értékpapírokból és származtatott ügyletekből származó részvénytőzsdéi kitettsége minimum 50%-nak kell lennie.
- Az Alap részvénytőzsdéi kitettsége hosszabb időtáv átlagában 80% és 100% között várható.
- Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amely a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges.

2.6. GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

A GE Money Feltörekvő Kötvény Alap célja, hogy az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a kötvénypiac lehetőségeit hatékonyan kihasználva, középtávon lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alap eszközeit elsősorban feltörekvő piaci állampapírokba fekteti, de kockázat mérséklés céljával szerepelhetnek az Alapban fejlett országok állampapírjai is. Mindezek mellett az értékpapír állomány elemei lehetnek, nemzetközi pénzügyi intézmények és jó hitelminősítésű vállalatok által kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek, valamint a kockázatok csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása céljából, határidős kontraktusokkal lefedezett egyedi részvények vagy részvénykosár is.

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

A mindenkorai kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték mérsékelt ingadozó növekedésének biztosítása mellett a lehető legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára.

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok

- A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya 5%.
- Az Alapban – amennyiben a jogszabályok ezt lehetővé teszik – lehet határidős államkötvény kontraktus.
- Az Alap kizárólag abban az esetben tartalmazhat részvényt, vagy részvénytőzsdéi kiettséget biztosító értékpapírt, amennyiben az határidős kontraktussal le van fedezve.
- Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amely a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges.

2.7. Budapest Zenit Alapok Alapja

Az Alap a befektetési politikában foglaltaknak megfelelően, illetve a jelenlegi jogszabályokat figyelembe véve biztosítja azt, hogy az Alap a jelen részben foglaltaknak megfelelő tőkeveszteség elleni korlátozott védelmet biztosítsa. A Tájékoztatóban felsorolt kockázati tényezők egyes elemei szélsőséges esetben a befektetési politika által nyújtott védelmet veszélyeztethetik. Habár ezen kockázatok és a Kockázati tényezők fejezetben részletezett kockázatok bekövetkezésének valószínűsége csekély, ellenük a befektetési politika nem tud tőkéletes védelmet nyújtani.

Az Alapkezelő és más harmadik partner a Tpt. 241.§-ában meghatározott tőkevédelmet vagy tőkegaranciát nem vállal.

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénytőzsdéi kiettséget biztosító) és biztonságos, pénzügyi kiettséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a korlátozott kockázatvállalás mellett történő minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt.

A Budapest Zenit Alapok Alapja eszközeit-jellemzően- Budapest Befektetési Alapokon keresztül -kockázatos és biztonságos, jellemzően részvénytőzsdéi kiettséget biztosító és pénzügyi jellegű, illetve pénzügyi kiettséget jelentő eszközök kombinációja alkotja. Az Alap eszközeinek jelentős részét pénzügyi kiettséget jelentő eszközök alkotják. A befektetők tőkepiaci teljesítményből való részesedése érdekében az Alap portfóliója ugyanakkor – figyelembe véve a befektetési politikában megfogalmazott célokat – kockázatosabb eszközöket, jellemzően részvénytőzsdéi kiettséget biztosító befektetéseket is tartalmaz.

Tőkeveszteség elleni - korlátozott védelmet megcélzó - befektetési politika

Az alapok alapja konstrukcióval kialakított, sok részvényt felölelő portfólióval kívánja biztosítani az alap befektetési politikája az egyoldalú (ország, ágazat, részvény, deviza) kockázatok kiszűrését és a minél kiegyensúlyozottabb teljesítményt.

Az Alapkezelő a befektetési politikában foglaltaknak megfelelően, illetve a jelenlegi jogszabályokat figyelembe véve arra törekszik, hogy az Alap árfolyamának, azaz az egy jegyre jutó nettó eszközértéknek a csökkenése egy adott forgalmazási napon ne haladjon meg egy előre meghatározott szintet.

Ennek megfelelően az Alapkezelő arra törekszik, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át.

A korlátozott kockázatvállalás meg nem valósulásának esetei, a tőkeveszteség elleni - korlátozott védelmet megcélzó - befektetési politika korlátai

A befektetési politika – amelynek célja, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át – révén az Alap csak olyan mértékben tartalmaz részvényt, részvény-kockázatot biztosító eszközöket, hogy egy nagyobb, de legfeljebb 25%-os tőkepiaci árfolyamcsökkenés esetén is képes legyen elérni célját, vagyis, hogy az Alap árfolyama (az egy jegyre jutó nettó eszközérték) az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam 90%-ánál (egy jegyre jutó nettó eszközérték) egyetlen forgalmazási napon se legyen alacsonyabb.

Azonban egy rendkívül hirtelen, 25%-ot meghaladó árfolyamcsökkenés esetén, ha egy adott napon belül, vagy egy adott napon az előző vagy a két kereskedési nappal korábbi árfolyamokhoz képest olyan mértékben és gyorsan csökken az árfolyam, hogy arra nehezen vagy egyáltalán nem lehet megfelelő módon reagálni, akkor az Alap csak részben vagy egyáltalán nem tudja értékesíteni eszközeit, vagy az Alap csak a hirtelen árfolyamcsökkenés után kialakult árfolyamszinteken tudja részben vagy egészében értékesíteni eszközeit.

Amennyiben tehát a tőkepiaci árfolyamjegyzés folyamatos és nincsenek benne hirtelen, jelentős árfolyamszakadások, az Alap el tudja érni azon célját, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át, így korlátozva a maximális veszteséget.

Amennyiben viszont a fent leírt hirtelen árfolyamcsökkenés az Alap részvénytőkepiaci kitétséget biztosító eszközeinek esetében 25%-nál nagyobb, akkor az Alap nem tudja biztosítani befektetési politikájának célját, azaz hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át. Természetesen, amint mód van rá, az alap megpróbálja értékesíteni kockázatos eszközeit, elkerülve a további árfolyamcsökkenést, és a lehető legkevesebb kockázat vállalás mellett fekteti be vagyont, hogy árfolyama visszatérjen a 90%-os sávra.

További kockázat, hogy az alap biztonságos, pénzpiaci kitétséget biztosító eszközeinek piacain is előfordulhatnak hirtelen árfolyamcsökkenések. Így a részvénytőkepiaci hirtelen árfolyamesések mellett egyéb esetekben, a pénzpiaci jellegű eszközök hirtelen árfolyamesése esetén is elképzelhető, hogy az Alap nem tudja biztosítani befektetési politikájának célját.

Az Alap befektetési politikája által kitűzött cél, miszerint a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át, nem jelent tőkegaranciát, sem tőkevédelmet. Az Alapkezelő és más harmadik partner a Tpt. 241.§-ában meghatározott tőkevédelmet vagy tőkegaranciát nem vállal.

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok

- A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya 5%.
- Külföldi kibocsátó által kibocsátott részvényeket kizárólag abban az esetben vesz a Közép-Európai Alap, ha azok valamely tőzsdére be vannak vezetve.
- Az Alap értékpapírokból és származtatott ügyletekből származó részvénytőkepiaci kitétségének 0% és 50% között kell lennie.
- Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amely a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges.

Az Alap értékpapír állományában 25% részesedést meghaladó értékpapírok részletes befektetési politikája, működési költségei

Az Alap az Alapkezelő döntésének függvényében az alább felsorolt alapok befektetési jegyeibe akár 25%-ot meghaladó mértékben is befektethet. Amennyiben az Alap saját tőkéjének 25 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni egyetlen befektetési alapba, illetve kollektív befektetési formába, akkor ezen befektetési alapok befektetési politikáját és ezen alapokat terhelő költségeket az adott Alap kezelési szabályzatában ismertetni kell..

Közép-Európai Alap: megtalálható jelen Kezelési Szabályzat 2.2. illetve 6. pontjában

GE Money EMEA Részvény Alap: megtalálható jelen Kezelési Szabályzat 2.4., illetve 6. pontjában,

Nemzetközi Részvény Alap megtalálható jelen Kezelési Szabályzat 2.3. illetve 6. pontjában,

GE Money Feltörekvő Részvény Alap megtalálható jelen Kezelési Szabályzat 2.5. illetve 6. pontjában,

Budapest Bonitas Alap, lásd lejjebb
Budapest Bonitas Plus Alap, lásd lejjebb

Budapest Bonitas Alap

A Bonitas Alap célja, hogy a legnagyobb biztonság elve mellett, a gyakran változó magyar pénz- és tőkepiacon a banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében a Bonitas Alap eszközeit elsősorban állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti be.

Az Alapkezelő a Bonitas Alap szabad eszközeinek minél gyorsabb befektetésére törekszik.

A mindenkori kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték kevésbé ingadozó növekedése mellett lehetőleg a legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára.

- A Bonitas Alapban legalább 50% a likvid eszközök és a hitelkeret aránya.
- A Bonitas Alapban az egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök (ld. táblázat) aránya nem haladhatja meg az 50%-ot.
- Az Alapban a vállalati kötvények aránya nem haladhatja meg a 20%-ot.
- Az Alap portfóliójának hátralévő átlagos futamideje (duration) nem haladhatja meg a 0,75 évet.
- A Bonitas Alap kizárólag olyan származtatott ügyletet köthet, amelyet a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges.

Budapest Bonitas Plus Alap

A Bonitas Plus Alap célja, hogy a legnagyobb biztonság elve mellett, a gyakran változó magyar pénz- és tőkepiacon a banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében a Bonitas Plus Alap eszközeit elsősorban állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti be.

Az Alapkezelő a Bonitas Plus Alap szabad eszközeinek minél gyorsabb befektetésére törekszik.

A mindenkori kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték kevésbé ingadozó növekedése mellett lehetőleg a legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára.

- A Bonitas Plus Alapban legalább 50% a likvid eszközök aránya.
- A Bonitas Plus Alapban az egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök (ld. táblázat) aránya nem haladhatja meg az 50%-ot.
- Az Alapban a vállalati kötvények aránya nem haladhatja meg a 20%-ot.
- Az Alap portfóliójának hátralévő átlagos futamideje (duration) nem haladhatja meg a 0,75 évet.
- A Bonitas Plus Alap kizárólag olyan származtatott ügyletet köthet, amelyet a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges.

Az Alapok befektetési politika által megengedett eszközei

Eszközök	Budapest Bonitas	Budapest Bonitas Plus
Likvid eszközök		
Készpénz	X	X
Bankbetét	X	X
Állampapírra kötött repo megállapodás	X	X
Magyar állampapír	X	X
Külföldi állampapír	X	X
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök		
Vállalati kötvények	X	X
Magyar állam által garantált értékpapírok	X	X
Külföldi állam által garantált értékpapírok	X	X
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	X	X
Jelzáloglevelek	X	X
Tulajdonviszonyt megtestesítő és egyéb eszközök		
Tőzsdei részvények		
OTC részvények		
Kollektív befektetési formák (befektetési jegy, ETF)		
Származtatott ügyletek (határidős, opciós, swap)	X	X
Értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések	X	X
Certifikátok, warrantok		

Az Alapok jellemző eszköz összetétele

Alapok	Egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök aránya	Vállalati kötvények aránya	Hátralévő átlagos futamidő maximum	Jellemző kockázati kitettség	Egyéb jellemzők
Budapest Bonitas	max 50%	max 20%	0,75 év	Elsősorban rövid futamidejű, alacsony kamatkockázatú eszközök	Klasszikus likviditási Alap
Budapest Bonitas Plus	max 50%	max 20%	0,75 év	Elsősorban rövid futamidejű, alacsony kamatkockázatú eszközök	Bonitas Alaptól díjstruktúrájában eltérő

Amely eszközök befektetési aránya jelen kezelési szabályzatban nincsen számszerűsítve, azok értéke, 0% és 100% közé eshet, korrigálva a szabályzatban meghatározott egyéb befektetési határértékekkel.

A Budapest Bonitas Alap és a Budapest Bonitas Plus Alap működési költségei

A felmerült (ismertté vált) tételes költségek teljes egészében az Alapokra terhelendők.

Az Alapokra az alábbi költségek kerülnek terhelésre:

1. Az Alapkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az egyes Alapok értékelésnapján portfólióértékének (az Alapok eszközeinek aktuális piaci értéke) legfeljebb a lenti táblázat „alapkezelői” oszlopában megjelölt értékének az adott év napjával osztott része. Az így megállapított kezelési díj az Alapokban naponta elhatárolásra, és minden hónapban, a tárgyhónapot követő 5. munkanapig kifizetésre kerül.
2. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának díja, amelynek nagysága az Alapkezelő és a Forgalmazók által kötött egyedi szerződésben kerül meghatározásra. A forgalmazási díj az Alapokban naponta elhatárolásra kerül, és a forgalmazási szerződésben rögzítettek szerint, de legfeljebb havi gyakorisággal az előző pontban meghatározott Alapkezelői díj terhére kerül kifizetésre.
3. A Letétkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az Alapok értékelésnapján portfólióértékének (az Alapok eszközeinek aktuális piaci értéke) a lenti táblázat „letétkezelői” oszlopában megjelölt értékének az adott év napjával osztott része,

az így megállapított díj az Alapokban naponta elhatárolásra, minden hónapban, a tárgyhónapot követő 15. munkanapig pedig levonásra kerül.

Alap	alapkezelői	letétkezelői
Bonitas	1,50%	0,04%
Bonitas Plus	0,90%	0,04%

4. Az Alapok Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek időarányosan kerülnek levonásra.

5. Az Alapok ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazási, számlavezetési és őrzési díjak, valamint banki költségek felmerülésükkor, vagy havi elszámolás során kerülnek levonásra, az aktuális kondíciós listák alapján.

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

7. Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (pl. felügyeleti díj, könyvelői díj, amelyek amely napi szinten elhatárolásra kerülnek).

2.8. Budapest 2015 Alap

Az Alap a befektetési politikában foglaltaknak megfelelően, illetve a jelenlegi jogszabályokat figyelembe véve biztosítja azt, hogy az Alap a jelen részben foglaltaknak megfelelő tőkeveszteség elleni korlátozott védelmet biztosítson. A Tájékoztatóban felsorolt kockázati tényezők egyes elemei szélsőséges esetben a befektetési politika által nyújtott védelmet veszélyeztethetik. Habár ezen kockázatok és a Kockázati tényezők fejezetben részletezett kockázatok bekövetkezésének valószínűsége csekély, ellenük a befektetési politika nem tud tökéletes védelmet nyújtani.

Az Alapkezelő és más harmadik partner a Tpt. 241.§-ában meghatározott tőkevédelmet vagy tőkegaranciát nem vállal.

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénypiaci kitétséget biztosító) és biztonságos, pénzügyi kitétséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a korlátozott kockázatvállalás mellett történő minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt.

Az Alap eszközeit kockázatos és biztonságos, jellemzően részvénypiaci kitétséget biztosító és pénzügyi jellegű, illetve pénzügyi kitétséget jelentő eszközök kombinációja alkotja. Az Alap eszközeinek jelentős részét pénzügyi kitétséget jelentő eszközök alkotják. A befektetők tőkepiaci teljesítményből való részesedése érdekében az Alap portfóliója ugyanakkor – figyelembe véve a befektetési politikában megfogalmazott célokat – kockázatosabb eszközöket, jellemzően részvénypiaci kitétséget biztosító befektetéseket is tartalmaz.

Az Alap portfóliója az Alap indulásától 2010. december 31-ig tartó **tőkegyűjtési periódusban** döntően biztonságos, pénzügyi jellegű eszközökből épül fel. A tőkegyűjtési periódust követő öt évben, a **tőkepiaci periódus alatt** az Alap eszközeit kockázatos és biztonságos, jellemzően részvény- és pénzügyi jellegű eszközök kombinációja alkotja, az öt-éves periódus elején jellemzően magasabb, az öt éves periódus végéhez közeledve pedig évenként fokozatosan csökkenő átlagos, jellemző kockázatos eszköz kitétséggel (a portfólió tényleges kockázatos eszköz kitétsége a tőkeveszteség elleni korlátozott védelmet biztosító befektetési politikától is függ). Az öt éves tőkepiaci periódus végét követően, azaz 2016 elejétől az Alap portfóliója a tőkegyűjtési periódushoz hasonlóan ismételt döntően biztonságos, pénzügyi jellegű eszközökből épül fel.

Az Alap futamideje alatt a befektetési eszközök portfóliója szignifikánsan változik, a tőkegyűjtési és a tőkepiaci periódusban érdemben eltér egymástól.

Tőkegyűjtési periódus: az Alap indulásától 2010. december 31-ig tart. Ebben az időszakban az Alapba befektetett tőke döntően alacsony kockázatú kamatozó- és pénzügyi jellegű eszközökbe, illetve az esetleges kockázatok csökkentése céljából származtatott eszközbe kerül befektetésre. Ezek az eszközök elsősorban bankbetétek, visszavásárlási megállapodások (felmondhatatlanságában nem korlátozott repók), diszkont kincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, államkötvények, MNB-kötvények, vállalati kötvények, jelzáloglevelek és nemzetközi pénzügyi szervezetek kötvényei. Ebben a periódusban az Alap célja, hogy a befektetett tőkét megővje, illetve pénzügyi kamatszinten gyarapítsa. A tőkegyűjtési periódust követően alakítja ki az Alapkezelő a tőkepiaci periódusra jellemző, magasabb kockázatú eszközöket, elsősorban részvénypiaci kitétséget biztosító befektetéseket is tartalmazó befektetési összetételt.

Tőkepiaci periódus: a tőkegyűjtési periódust követő öt éves időszak, kezdő napja 2011 első munkanapja, utolsó napja pedig 2015. december 31. A tőkepiaci periódus alatt az Alap eszközeit kockázatos és biztonságos, jellemzően részvény- és pénzügyi jellegű eszközök kombinációja alkotja, az öt éves periódus elején jellemzően magasabb, az öt éves

periódus végéhez közeledve pedig évenként fokozatosan csökkenő átlagos, jellemző kockázatos eszköz kitettséggel (a portfólió tényleges kockázatos eszköz kitettsége a tőkeveszteség elleni - korlátozott védelmet megcélzó - befektetési politikától is függ). Ebben a periódusban az Alap eszközeinek jelentős részét továbbra is bankbetétek, visszavásárlási megállapodások (felmondhatatlanságában nem korlátozott repók), diszkont kincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, államkötvények, MNB-kötvények, vállalati kötvények, jelzáloglevelek és nemzetközi pénzügyi szervezetek kötvényei alkotják. A befektetők tőkepiaci teljesítményből való részesedése érdekében az Alap portfóliója ugyanakkor ebben a periódusban – figyelembe véve a befektetési politikában megfogalmazott célokat – már kockázatosabb eszközöket, jellemzően részvénypiaci kitettséget biztosító befektetéseket is tartalmaz.

Az ötéves tőkepiaci periódus végét követően, azaz 2016 elejétől az Alap portfóliója a tőkegyűjtési periódushoz hasonlóan ismételten döntően biztonságos, pénzügyi jellegű eszközökből épül fel.

Tőkeveszteség elleni - korlátozott védelmet megcélzó - befektetési politika

Az Alap befektetési politikájában lefektetett tőkeveszteség elleni korlátozott védelem kizárólag az Alap tőkepiaci periódusára vonatkozik.

Az Alapkezelő a befektetési politikában foglaltaknak megfelelően, illetve a jelenlegi jogszabályokat figyelembe véve arra törekszik, hogy az Alap árfolyamának, azaz az egy jegyre jutó nettó eszközértéknek a csökkenése egy adott forgalmazási napon ne haladjon meg egy előre meghatározott szintet.

Ennek megfelelően az Alapkezelő arra törekszik, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) a tőkepiaci periódus minden egyes forgalmazási napján legalább elérje az előző naptári év utolsó forgalmazási napja és az adott forgalmazási nap közötti időszak legmagasabb forgalmazási árfolyamának (egy jegyre jutó nettó eszközértékének) meghatározott százalékát. Ez a százalék a tőkepiaci periódus első évében 90%, a második évben 92%, a harmadik évben 94%, a negyedik évben 96%, az ötödik évben pedig 98%. Az árfolyam csökkenése minden naptári évben az előző naptári év utolsó forgalmazási napja és az adott forgalmazási nap közötti időszak legmagasabb árfolyamához (egy jegyre jutó nettó eszközértékéhez) képest értendő.

A tőkepiaci periódus első évében tehát az Alapkezelő arra törekszik, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az előző naptári év utolsó forgalmazási napja (azaz a tőkegyűjtési periódus utolsó forgalmazási napja) és az adott forgalmazási nap közötti időszak legmagasabb forgalmazási árfolyamának (egy jegyre jutó nettó eszközértékének) 90%-át.

A tőkepiaci periódus második évében a fent említett befektetési politika értelmében az Alapkezelő arra törekszik, hogy az árfolyam (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az előző naptári év utolsó forgalmazási napja (azaz a tőkepiaci periódus első évének utolsó forgalmazási napja) és az adott forgalmazási nap közötti időszak legmagasabb forgalmazási árfolyamának (egy jegyre jutó nettó eszközértékének) 92%-át.

A tőkepiaci periódus harmadik évében a fent említett befektetési politika értelmében az Alapkezelő arra törekszik, hogy az árfolyam (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az előző naptári év utolsó forgalmazási napja (azaz a tőkepiaci periódus második évének utolsó forgalmazási napja) és az adott forgalmazási nap közötti időszak legmagasabb forgalmazási árfolyamának (egy jegyre jutó nettó eszközértékének) 94%-át.

A tőkepiaci periódus negyedik évében a fent említett befektetési politika értelmében az Alapkezelő arra törekszik, hogy az árfolyam (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az előző naptári év utolsó forgalmazási napja (azaz a tőkepiaci periódus harmadik évének utolsó forgalmazási napja) és az adott forgalmazási nap közötti időszak legmagasabb forgalmazási árfolyamának (egy jegyre jutó nettó eszközértékének) 96%-át.

A tőkepiaci periódus ötödik évében a fent említett befektetési politika értelmében az Alapkezelő arra törekszik, hogy az árfolyam (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az előző naptári év utolsó forgalmazási napja (azaz a tőkepiaci periódus negyedik évének utolsó forgalmazási napja) és az adott forgalmazási nap közötti időszak legmagasabb forgalmazási árfolyamának (egy jegyre jutó nettó eszközértékének) 98%-át.

A korlátozott kockázatvállalás meg nem valósulásának esetei, a tőkeveszteség elleni - korlátozott védelmet megcélzó - befektetési politika korlátai

A befektetési politika – amelynek célja, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) a tőkepiaci periódus minden egyes forgalmazási napján legalább elérje az előző naptári év utolsó forgalmazási napja és az adott forgalmazási nap közötti időszak legmagasabb árfolyamának (egy jegyre jutó nettó eszközértékének) meghatározott százalékát (ez a százalék a tőkepiaci periódus első évében 90%, a második évben 92%, a harmadik évben 94%, a negyedik évben 96%, az ötödik évben pedig 98%) – révén az Alap csak olyan mértékben tar-

talmaz részvényeket, részvény-kockázatot biztosító eszközöket, hogy egy nagyobb, de legfeljebb 25%-os tőkepiaci árfolyamcsökkenés esetén is képes legyen elérni célját.

Azonban egy rendkívül hirtelen, 25%-ot meghaladó árfolyamcsökkenés esetén, ha egy adott napon belül, vagy egy adott napon az előző vagy a két kereskedési nappal korábbi árfolyamokhoz képest olyan mértékben és gyorsan csökken az árfolyam, hogy arra nehezen vagy egyáltalán nem lehet megfelelő módon reagálni, akkor az Alap csak részben vagy egyáltalán nem tudja értékesíteni eszközeit, vagy az Alap csak a hirtelen árfolyamcsökkenés után kialakult árfolyamszinteken tudja részben vagy egészében értékesíteni eszközeit.

Amennyiben tehát a tőkepiaci árfolyamjegyzés folyamatos és nincsenek benne hirtelen, jelentős árfolyamszakadások, az Alap el tudja érni azon célját, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) a tőkepiaci periódus minden egyes forgalmazási napján legalább elérje az előző naptári év utolsó forgalmazási napja és az adott forgalmazási nap közötti időszak legmagasabb árfolyamának (egy jegyre jutó nettó eszközértékének) meghatározott százalékát (ez a százalék a tőkepiaci periódus első évében 90%, a második évben 92%, a harmadik évben 94%, a negyedik évben 96%, az ötödik évben pedig 98%), így korlátozva a maximális veszteséget.

Amennyiben viszont a fent leírt hirtelen árfolyamcsökkenés az Alap részvénypiaci kitettséget biztosító eszközeinek esetében 25%-nál nagyobb, akkor az Alap nem tudja biztosítani befektetési politikájának célját, azaz hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) a tőkepiaci periódus minden egyes forgalmazási napján legalább elérje az előző naptári év utolsó forgalmazási napja és az adott forgalmazási nap közötti időszak legmagasabb árfolyamának (egy jegyre jutó nettó eszközértékének) meghatározott százalékát (ez a százalék a tőkepiaci periódus első évében 90%, a második évben 92%, a harmadik évben 94%, a negyedik évben 96%, az ötödik évben pedig 98%). Természetesen, amint mód van rá, az alap megpróbálja értékesíteni kockázatos eszközeit, elkerülve a további árfolyamcsökkenést.

További kockázat, hogy az alap biztonságos, pénzüpiaci kitettséget biztosító eszközeinek piacain is előfordulhatnak hirtelen árfolyamcsökkenések. Így a részvénypiaci hirtelen árfolyamesések mellett egyéb esetekben, a pénzüpiaci jellegű eszközök hirtelen árfolyamesése esetén is elképzelhető, hogy az Alap nem tudja biztosítani befektetési politikájának célját.

Az Alap befektetési politikája által kitűzött cél, miszerint a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) a tőkepiaci periódus minden egyes forgalmazási napján legalább elérje az előző naptári év utolsó forgalmazási napja és az adott forgalmazási nap közötti időszak legmagasabb árfolyamának (egy jegyre jutó nettó eszközértékének) meghatározott százalékát (ez a százalék a tőkepiaci periódus első évében 90%, a második évben 92%, a harmadik évben 94%, a negyedik évben 96%, az ötödik évben pedig 98%), nem jelent tőkegaranciát, sem tőkevédelmet. Az Alapkezelő és más harmadik partner a Tpt. 241.§-ában meghatározott tőkevédelmet vagy tőkegaranciát nem vállal.

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok

- A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya 5%.
- Külföldi kibocsátó által kibocsátott részvényeket kizárólag abban az esetben vesz az Alap, ha azok valamely tőzsdére be vannak vezetve.
- Az Alap értékpapírokból és származtatott ügyletekből származó részvénypiaci kitettsége 0% és 50% között kell legyen.
- Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amely a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges.

2.9. Budapest 2016 Alap

Az Alap a befektetési politikában foglaltaknak megfelelően, illetve a jelenlegi jogszabályokat figyelembe véve biztosítja azt, hogy az Alap a jelen részben foglaltaknak megfelelő tőkeveszteség elleni korlátozott védelmet biztosítson. A Tájékoztatóban felsorolt kockázati tényezők egyes elemei szélsőséges esetben a befektetési politika által nyújtott védelmet veszélyeztethetik. Habár ezen kockázatok és a Kockázati tényezők fejezetben részletezett kockázatok bekövetkezésének valószínűsége csekély, ellenük a befektetési politika nem tud tökéletes védelmet nyújtani.

Az Alapkezelő és más harmadik partner a Tpt. 241.§-ában meghatározott tőkevédelmet vagy tőkegaranciát nem vállal.

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénypiaci kitettséget biztosító) és biztonságos, pénzüpiaci kitettséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a korlátozott kockázattalállás mellett történő minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt.

Az Alap eszközeit kockázatos és biztonságos, jellemzően részvénypiaci kitettséget biztosító és pénzüpiaci jellegű, illetve pénzüpiaci kitettséget jelentő eszközök kombinációja alkotja. Az Alap eszközeinek jelentős részét pénzüpiaci kitettséget

jelentő eszközök alkotják. A befektetők tőkepiaci teljesítményből való részesedése érdekében az Alap portfóliója ugyanakkor – figyelembe véve a befektetési politikában megfogalmazott célokat – kockázatosabb eszközöket, jellemzően részvénytípusú kitétséget biztosító befektetéseket is tartalmaz.

Az Alap portfóliója az Alap indulásától 2011. december 31-ig tartó **tőkegyűjtési periódusban** döntően biztonságos, pénzügyi jellegű eszközökből épül fel. A tőkegyűjtési periódust követő öt évben, a **tőkepiaci periódus alatt** az Alap eszközeit kockázatos és biztonságos, jellemzően részvény- és pénzügyi jellegű eszközök kombinációja alkotja, az öt-éves periódus elején jellemzően magasabb, az öt éves periódus végéhez közeledve pedig évenként fokozatosan csökkenő átlagos, jellemző kockázatos eszköz kitétséggel (a portfólió tényleges kockázatos eszköz kitétsége a tőkevesztés elleni korlátozott védelmet biztosító befektetési politikától is függ). Az öt éves tőkepiaci periódus végét követően, azaz 2016 elejétől az Alap portfóliója a tőkegyűjtési periódushoz hasonlóan ismételtén döntően biztonságos, pénzügyi jellegű eszközökből épül fel.

Az Alap futamideje alatt a befektetési eszközök portfóliója szignifikánsan változik, a tőkegyűjtési és a tőkepiaci periódusban érdemben eltér egymástól.

Tőkegyűjtési periódus: az Alap indulásától 2011. december 31-ig tart. Ebben az időszakban az Alapba befektetett tőke döntően alacsony kockázatú kamatozó- és pénzügyi jellegű eszközökbe, illetve az esetleges kockázatok csökkentése céljából származtatott eszközbe kerül befektetésre. Ezek az eszközök elsősorban bankbetétek, visszavásárlási megállapodások (felmondhatatlanságában nem korlátozott repók), diszkont kincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, államkötvények, MNB-kötvények, vállalati kötvények, jelzáloglevelek és nemzetközi pénzügyi szervezetek kötvényei. Ebben a periódusban az Alap célja, hogy a befektetett tőkét megóvja, illetve pénzügyi kamatszinten kamatoztassa. A tőkegyűjtési periódust követően alakítja ki az Alapkezelő a tőkepiaci periódusra jellemző, magasabb kockázatú eszközöket, elsősorban részvénytípusú kitétséget biztosító befektetéseket is tartalmazó befektetési összetételét.

Tőkepiaci periódus: a tőkegyűjtési periódust követő öt éves időszak, kezdő napja 2012 első munkanapja, utolsó napja pedig 2016. december 31. A tőkepiaci periódus alatt az Alap eszközeit kockázatos és biztonságos, jellemzően részvény- és pénzügyi jellegű eszközök kombinációja alkotja, az öt éves periódus elején jellemzően magasabb, az öt éves periódus végéhez közeledve pedig évenként fokozatosan csökkenő átlagos, jellemző kockázatos eszköz kitétséggel (a portfólió tényleges kockázatos eszköz kitétsége a tőkevesztés elleni - korlátozott védelmet megcélzó - befektetési politikától is függ). Ebben a periódusban az Alap eszközeinek jelentős részét továbbra is bankbetétek, visszavásárlási megállapodások (felmondhatatlanságában nem korlátozott repók), diszkont kincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, államkötvények, MNB-kötvények, vállalati kötvények, jelzáloglevelek és nemzetközi pénzügyi szervezetek kötvényei alkotják. A befektetők tőkepiaci teljesítményből való részesedése érdekében az Alap portfóliója ugyanakkor ebben a periódusban – figyelembe véve a befektetési politikában megfogalmazott célokat – már kockázatosabb eszközöket, jellemzően részvénytípusú kitétséget biztosító befektetéseket is tartalmaz.

Az öt éves tőkepiaci periódus végét követően, azaz 2016 elejétől az Alap portfóliója a tőkegyűjtési periódushoz hasonlóan ismételtén döntően biztonságos, pénzügyi jellegű eszközökből épül fel.

Tőkevesztés elleni - korlátozott védelmet megcélzó - befektetési politika

Az Alap befektetési politikájában lefektetett tőkevesztés elleni korlátozott védelem kizárólag az Alap tőkepiaci periódusára vonatkozik.

Az Alapkezelő a befektetési politikában foglaltaknak megfelelően, illetve a jelenlegi jogszabályokat figyelembe véve arra törekszik, hogy az Alap árfolyamának, azaz az egy jegyre jutó nettó eszközértéknek a csökkenése egy adott forgalmazási napon ne haladjon meg egy előre meghatározott szintet.

Ennek megfelelően az Alapkezelő arra törekszik, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) a tőkepiaci periódus minden egyes forgalmazási napján legalább elérje az előző naptári év utolsó forgalmazási napja és az adott forgalmazási nap közötti időszak legmagasabb forgalmazási árfolyamának (egy jegyre jutó nettó eszközértékének) meghatározott százalékát. Ez a százalék a tőkepiaci periódus első évében 90%, a második évben 92%, a harmadik évben 94%, a negyedik évben 96%, az ötödik évben pedig 98%. Az árfolyam csökkenése minden naptári évben az előző naptári év utolsó forgalmazási napja és az adott forgalmazási nap közötti időszak legmagasabb árfolyamához (egy jegyre jutó nettó eszközértékéhez) képest értendő.

A tőkepiaci periódus első évében tehát az Alapkezelő arra törekszik, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az előző naptári év utolsó forgalmazási napja (azaz a tőkegyűjtési periódus utolsó forgalmazási napja) és az adott forgalmazási nap közötti időszak legmagasabb forgalmazási árfolyamának (egy jegyre jutó nettó eszközértékének) 90%-át.

A tőkepiaci periódus második évében a fent említett befektetési politika értelmében az Alapkezelő arra törekszik, hogy az árfolyam (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az előző naptári év utolsó forgalmazási napja (azaz a tőkepiaci periódus első évének utolsó forgalmazási napja) és az adott forgalmazási nap közötti időszak legmagasabb forgalmazási árfolyamának (egy jegyre jutó nettó eszközértékének) 92%-át.

A tőkepiaci periódus harmadik évében a fent említett befektetési politika értelmében az Alapkezelő arra törekszik, hogy az árfolyam (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az előző naptári év utolsó forgalmazási napja (azaz a tőkepiaci periódus második évének utolsó forgalmazási napja) és az adott forgalmazási nap közötti időszak legmagasabb forgalmazási árfolyamának (egy jegyre jutó nettó eszközértékének) 94%-át.

A tőkepiaci periódus negyedik évében a fent említett befektetési politika értelmében az Alapkezelő arra törekszik, hogy az árfolyam (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az előző naptári év utolsó forgalmazási napja (azaz a tőkepiaci periódus harmadik évének utolsó forgalmazási napja) és az adott forgalmazási nap közötti időszak legmagasabb forgalmazási árfolyamának (egy jegyre jutó nettó eszközértékének) 96%-át.

A tőkepiaci periódus ötödik évében a fent említett befektetési politika értelmében az Alapkezelő arra törekszik, hogy az árfolyam (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az előző naptári év utolsó forgalmazási napja (azaz a tőkepiaci periódus negyedik évének utolsó forgalmazási napja) és az adott forgalmazási nap közötti időszak legmagasabb forgalmazási árfolyamának (egy jegyre jutó nettó eszközértékének) 98%-át.

A korlátozott kockázatvállalás meg nem valósulásának esetei, a tőkeveszteség elleni - korlátozott védelmet megcélzó - befektetési politika korlátai

A befektetési politika – amelynek célja, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) a tőkepiaci periódus minden egyes forgalmazási napján legalább elérje az előző naptári év utolsó forgalmazási napja és az adott forgalmazási nap közötti időszak legmagasabb árfolyamának (egy jegyre jutó nettó eszközértékének) meghatározott százalékát (ez a százalék a tőkepiaci periódus első évében 90%, a második évben 92%, a harmadik évben 94%, a negyedik évben 96%, az ötödik évben pedig 98%) – révén az Alap csak olyan mértékben tartalmaz részvényt, részvény-kockázatot biztosító eszközöket, hogy egy nagyobb, de legfeljebb 25%-os tőkepiaci árfolyamcsökkenés esetén is képes legyen elérni célját.

Azonban egy rendkívül hirtelen, 25%-ot meghaladó árfolyamcsökkenés esetén, ha egy adott napon belül, vagy egy adott napon az előző vagy a két kereskedési nappal korábbi árfolyamokhoz képest olyan mértékben és gyorsan csökken az árfolyam, hogy arra nehezen vagy egyáltalán nem lehet megfelelő módon reagálni, akkor az Alap csak részben vagy egyáltalán nem tudja értékesíteni eszközeit, vagy az Alap csak a hirtelen árfolyamcsökkenés után kialakult árfolyamszinteken tudja részben vagy egészében értékesíteni eszközeit.

Amennyiben tehát a tőkepiaci árfolyamjegyzés folyamatos és nincsenek benne hirtelen, jelentős árfolyamcsökkenések, az Alap el tudja érni azon célját, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) a tőkepiaci periódus minden egyes forgalmazási napján legalább elérje az előző naptári év utolsó forgalmazási napja és az adott forgalmazási nap közötti időszak legmagasabb árfolyamának (egy jegyre jutó nettó eszközértékének) meghatározott százalékát (ez a százalék a tőkepiaci periódus első évében 90%, a második évben 92%, a harmadik évben 94%, a negyedik évben 96%, az ötödik évben pedig 98%), így korlátozva a maximális veszteséget.

Amennyiben viszont a fent leírt hirtelen árfolyamcsökkenés az Alap részvénytársi kitétséget biztosító eszközeinek esetében 25%-nál nagyobb, akkor az Alap nem tudja biztosítani befektetési politikájának célját, azaz hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) a tőkepiaci periódus minden egyes forgalmazási napján legalább elérje az előző naptári év utolsó forgalmazási napja és az adott forgalmazási nap közötti időszak legmagasabb árfolyamának (egy jegyre jutó nettó eszközértékének) meghatározott százalékát (ez a százalék a tőkepiaci periódus első évében 90%, a második évben 92%, a harmadik évben 94%, a negyedik évben 96%, az ötödik évben pedig 98%). Természetesen, amint mód van rá, az alap megpróbálja értékesíteni kockázatos eszközeit, elkerülve a további árfolyamcsökkenést.

További kockázat, hogy az alap biztonságos, pénzügyi kitétséget biztosító eszközeinek piacain is előfordulhatnak hirtelen árfolyamcsökkenések. Így a részvénytársi kitétségek mellett egyéb esetekben, a pénzügyi jellegű eszközök hirtelen árfolyamesése esetén is elképzelhető, hogy az Alap nem tudja biztosítani befektetési politikájának célját.

Az Alap befektetési politikája által kitűzött cél, miszerint a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) a tőkepiaci periódus minden egyes forgalmazási napján legalább elérje az előző naptári év utolsó forgalmazási napja és az adott forgalmazási nap közötti időszak legmagasabb árfolyamának (egy jegyre jutó nettó eszközértékének) meghatározott százalékát (ez a százalék a tőkepiaci periódus első évében 90%, a második évben 92%, a harmadik évben 94%, a negyedik évben 96%, az ötödik évben pedig 98%), nem jelent tőkegaranciát, sem tőkevédelmet. Az Alapkezelő és más harmadik partner a Tpt. 241.§-ában meghatározott tőkevédelmet vagy tőkegaranciát nem vállal.

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok

- A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya 5%.

- Külföldi kibocsátó által kibocsátott részvényeket kizárólag abban az esetben vesz az Alap, ha azok valamely tőzsdére be vannak vezetve.
- Az Alap értékpapírokból és származtatott ügyletekből származó részvénypiaci kitettségeinek 0% és 50% között kell lennie.
- Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amely a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges.

2.10. Alapokra vonatkozó befektetési szabályok a Törvény alapján

Az Alapokra vonatkozó részletes törvényi szabályozások a VII számú mellékletben található.

3. A befektetési alapokat működtető intézményi háttér legfontosabb szereplői

3.1. Az Alapkezelő

A társaság neve: **Budapest Alapkezelő Zrt.**, a Budapest Bank-csoport tagja

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

3.2. A Letétkezelők

A Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap, a Budapest Nemzetközi Részvény Alap, a Budapest 2015 Alap, valamint a Budapest 2016 Alap letétkezelője:

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

Székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

A GE Money Közép-Európai Részvény Alap, a GE Money EMEA Részvény Alap, a GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap, a GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap, valamint a Budapest Zenit Alapok Alapja letétkezelője:

A társaság neve: **Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe**

Székhelye: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.

4. A befektetők köre, jogai

4.1. A befektetési jegy vásárlók köre

Az Alapok befektetési jegyeit a folyamatos forgalmazás során devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják.

4.2. A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok

A befektetési jegyek minden tulajdonosa

- jogosult befektetési jegyeit, vagy azok egy részét, visszaváltási jutalék megfizetése mellett, az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéken visszaváltani, a jelen Szabályzatban meghatározottak szerint;
- jogosult arra, hogy az egyes Alapok megszűnésekor az adott Alap végelszámolását követően fennmaradó, a költségekkel csökkentett vagyonból a tulajdoni arányának megfelelő mértékben részesüljön;
- a befektető részére a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a Tájékoztatót, a Kezelési Szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat;
- jogosult a befektetési jegyekhez, mint értékpapírhoz kapcsolódó, a Törvényben meghatározott jogosultságok gyakorlására.
- az Alapra kibocsátott befektetési jegynek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az Alap Kezelési Szabályzatát és Rövidített Tájékoztatóját a befektetőknek térítésmentesen át kell adni, az Alap Tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani. A befektető külön nyilatkozatot tesz
 - a) a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy
 - b) arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy
 - c) arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikus úton kéri.

4.3. A befektetők tájékoztatása

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

Rendkívüli tájékoztatás a Törvény szerint:

„290. § (1) Az alapkezelő az általa kezelt alapok működésére vonatkozóan köteles a Felügyeletnek megküldeni, továbbá a 34. § (4) bekezdésében meghatározott helyen köteles közzétenni, és a befektetési jegyek forgalmazójánál hozzáférhetővé tenni:

- a) az átalakulási, beolvadási hirdetményt, legkésőbb harminc nappal az átalakulás, beolvadás hatálybalépése előtt;
- b) a befektetési szabályok változását, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
- c) a futamidőnek határozottá alakítását, a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
- d) a befektetési jegy visszaváltásával kapcsolatos, a befektető fizetési kötelezettségének változását legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc nappal;
- e) a kezelési szabályzat egyéb módosítását legkésőbb a hatálybalépés napján;
- f) az alapkezelő engedélyének visszavonását, két munkanapon belül;
- g) a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb tizenöt nappal a hatálybalépés előtt;
- h) a tőke és a felosztott hozam (amennyiben a felosztott hozam kifizetése a kezelési szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;
- i) a befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését, illetve újraindítását, két munkanapon belül;
- j) az alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását két munkanapon belül;
- k) a befektetési alap megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;
- l) az egy jegyre jutó nettó eszközérték (hozamfizetés esetét kivéve) az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén három értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (hátsz százalékot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő két munkanapon belül;
- m) a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyet két munkanapon belül;
- n) a forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon; és

Az Alapok hivatalos hirdetményi helyei:

Az Alapkezelő honlapja (www.bpalap.hu). A közzétételi helyek tekintetében a Törvény az irányadó.

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

Az Alapkezelő minden egyes Alapra havonta portfóliójelentést készít a hónap utolsó forgalmazási napjára megállapított nettó eszközértékek alapján, melyeket a megállapítás napját követő tizedik forgalmazási naptól a hirdetményi helyeken, a Forgalmazóknál és a székhelyén hozzáférhetővé tesz, valamint a befektetők kérésére kötelezően átadja, egyúttal megküldi a Felügyelet részére.

Az Alapkezelő az Alapok 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, elküldi a Felügyeletnek és nyilvánosságra hozza.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegynek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítéskor az Alap Kezelési Szabályzatát és Rövidített Tájékoztatóját a befektetőknek térítésmentesen át kell adni, az Alap Tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani. A befektető külön nyilatkozatot tesz

- a) a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy
- b) arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy
- c) arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikus úton kéri.

5. A befektetési jegyek forgalmazási szabályai

Az Alapkezelő a forgalmazás során Alaponként korlátlan darabszámú, egyenként 1 forint, a GE Money EMEA Alap esetében 1 Euró, a GE Money Közép-Európai Részvény Alap „EUR” sorozata esetében 0,01 EUR, a Budapest 2016 Alap esetében pedig 10.000 Ft névértékű, visszaváltható, névre szóló, dematerializált befektetési jegyeket hoz forgalomba. Az alapok „CZK” sorozatú befektetési jegyeinek névértéke 1 CZK.

Az Alapok befektetési jegyei dematerializált értékpapírként kerülnek forgalomba, ezért az a személy vásárolhatja az Alapok befektetési jegyeit, aki értékpapír-számlavezetésre az arra jogosult értékpapír-forgalmazóval szerződést kötött. Az értékpapír-számlaszerződéssel a számlavezető kötelezettséget vállal arra, hogy a vele szerződő fél (számlatulajdonos) tulajdonában álló értékpapírt a számlavezetőnél megnyitott értékpapír-számlán nyilvántartja és kezeli, a számlatulajdonos szabályszerű rendelkezését teljesíti, valamint a számlán történt jóváírásról, terhelésről és a számla egyenlegről a számlatulajdonost értesíti.

Az Alapkezelő a Forgalmazókon keresztül az Alapok nevében befektetési jegyeket forgalmaz. Az Alapok befektetési jegyeinek forgalmazása a II. számú mellékletben felsorolt forgalmazó helyeken történik. Az Alapkezelő a jövőben további forgalmazó helyeket hirdethet meg.

A forgalmazó helyek az általuk meghirdetett pénztári órákban minden banki napon kötelesek a befektetőktől befektetési jegy vételi vagy visszaváltási megbízást felvenni. A befektetőknek lehetőségük van az Alapok befektetési jegyeit az egyes Forgalmazók által üzemeltetett elektronikus befektetési szolgáltató rendszereken keresztül is megvenni, illetve visszaváltani. A befektető vételi vagy visszaváltási megbízásában határozza meg a venni vagy visszaváltani kívánt befektetési jegyek forintértékét, vagy darabszámát az egyes Forgalmazók üzletszabályzata alapján.

A forgalmazó helyek legkésőbb a megbízást követő harmadik munkanapon teljesítik az ügyfélmegbízásokat, a megbízás napját követő forgalmazási napra megállapított egy jegyre jutó nettó eszközértéken, amely megbízás napját követő második munkanapon délután kerül kiszámolásra, és a Letétkezelő a megállapítást követő munkanapon jelenteti meg a hirdetményi helyeken (lásd a Befektetők tájékoztatása c. pontban).

5.1. A forgalmazáshoz kapcsolódó díjak

A forgalmazás során a befektetési jegyek vételi/visszaváltási ára megegyezik a megvásárolni/visszaváltani kívánt befektetési jegyek darabszámának és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték szorzatával. A befektetési jegyek vételi/visszaváltási díja nem lehet magasabb, mint a befektetési jegyekre jutó nettó eszközérték táblázatban megjelölt mértéke, illetve a táblázatban megjelölt darabszámú befektetési jegy napi nettó eszközértéke közül a nagyobb.

Alap	Vételi/Visszaváltási díj maximális mértéke (%)
Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap	6,0%, ill. 2.000 db
GE Money Közép-Európai Részvény Alap	6,0%, ill. 2.000 db
GE Money EMEA Részvény Alap	6,0%, ill. 2.000 db
Budapest Nemzetközi Részvény Alap	3,0%, ill. 2.000 db
GE Money Feltörekvő Részvény Alap	6,0%, ill. 2.000 db
GE Money Feltörekvő Kötvény Alap	6,0%, ill. 2.000 db
Budapest Zenit Alapok Alapja	6,0%, ill. 2.000 db
Budapest 2015 Alap	6,0%, ill. 2.000 db
Budapest 2016 Alap	6,0%, ill. 1 db

Az aktuális vételi és visszaváltási díjakat, valamint az egyéb, a befektetőket közvetlenül terhelő költségeket a Forgalmazók kondíciós listái tartalmazzák. A Forgalmazók kondíciós listájában meghatározott mértékű, adott időn belüli visszaváltás esetén felszámított (büntető) díjat az Alapkezelő visszaforgathatja az Alapokba.

5.2. A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazását az Alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a befektetők érdekében az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett függesztheti fel:

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztését a Törvény a következőképpen szabályozza:

249. § (1) A nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegy adott sorozatába tartozó befektetési jegy folyamatos forgalmazását az alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a befektetők érdekében, az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti, ha

a) az alap adott sorozata szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen ha az alap saját tőkéje több mint tíz százalékára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy
b) a forgalmazás technikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adóttak.

(2) A forgalmazást a kiváltó ok megszűnésével vagy a Felügyelet felhívására haladéktalanul folytatni kell.

(3) Az alapkezelő az (1) bekezdésben meghatározott felfüggesztésről haladéktalanul tájékoztatja valamennyi olyan tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságát, amelyben a befektetési jegyet forgalmazzák.

250. § A befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel lehet függeszteni, ha a befektetési alap megszüntetését, illetve beolvadását jóváhagyó felügyeleti engedély ezt tartalmazza.

251. § (1) A Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb tíz napra felfüggesztheti az adott sorozatot alkotó befektetési jegy folyamatos forgalmazását, ha az alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatási kötelezettségének.

(2) A befektetési alapkezelő kérelmére a Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb száznolcvan napra felfüggesztheti a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyek folyamatos visszaváltását, ha azt a befektetők érdekeinek védelme szükségessé teszi, így különösen, ha:

a) tíz egymást követő forgalmazási nap alatt a visszaváltott és visszaváltani kért befektetési jegyek összértéke eléri a befektetési alap - adott időszak első napján érvényes - nettó eszközértékének tíz százalékát, mely számítás során a visszaváltani kért, és még vissza nem váltott befektetési jegyet a visszaváltásra szóló megbízás felvétele napján érvényes nettó eszközértéken kell figyelembe venni,

b) húsz egymást követő forgalmazási nap alatt a forgalomban levő befektetési jegyek darabszáma tíz százalékkal csökkent, vagy

c) a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközök aránya a visszaváltások következtében a befektetési alap saját tőkéjének tizenöt százaléka alá csökkent.

A befektetési alapkezelő a befektetési jegy folyamatos visszaváltás felfüggesztésére vonatkozó kérelmet az a)-c) pontban meghatározott valamelyik feltétel bekövetkeztét követő öt forgalmazási napon belül kezdeményezheti.

(3) A Felügyelet a befektetők érdekében az (5) bekezdésben meghatározott határidőn belül bármikor, erre irányuló kérelem nélkül is dönthet a visszaváltás felfüggesztésének megszüntetéséről, meghatározva a visszaváltás kezdőnapját. Ha a felfüggesztés megszüntetését az alapkezelő az (5) bekezdésben meghatározott határidőn belül kéri, azt a Felügyelet elrendeli.

(4) A Felügyelet a (2) és (3) bekezdés alapján előterjesztett kérelem elbírálásáról legkésőbb két forgalmazási napon belül dönt.

(5) Ha a (2) bekezdés a)-c) pontjában meghatározott felfüggesztési feltételek bármelyike alapján elhatározott felfüggesztés fennállásának időtartama eléri a száznolcvan napot, a Felügyelet határozatban elrendeli a befektetési alap megszüntetését.

6. Az Alapokat érintő költségek

Az Alapokra az alábbi költségek kerülnek terhelésre vagy folyamatos elhatárolással és időszaki kifizetéssel, vagy felmerüléskor azonnal:

1. Az Alapkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az egyes Alapok értékelésnapjaitól kezdődően az Alapok eszközeinek aktuális piaci értéke) legfeljebb a lenti táblázat „Alapkezelői díj” oszlopában megjelölt értékének az adott év napjaival osztott része. Az így megállapított kezelési díj az Alapokban naponta elhatárolásra, és minden hónapban, a tárgyhónapot követő 5. munkanapig kifizetésre kerül.

Amennyiben bármely Alap határozatlan futamidejűvé alakul, Alapkezelői díjként az Alap határozott futamidejének megjelölt utolsó értékelésnapjaitól kezdődően az Alapok eszközeinek aktuális piaci értéke) legfeljebb 3%-a kerül levonásra. A díj az Alap határozott futamidejének megjelölt utolsó értékelésnapjaitól kezdődően az Alapok eszközeinek aktuális piaci értéke) meghatározásakor kerül levonásra, és kifizetésre.

2. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának díja, amelynek nagysága az Alapkezelő és a Forgalmazók által kötött egyedi szerződésben kerül meghatározásra. A forgalmazási díj az Alapokban naponta elhatárolásra kerül, és a forgalmazási szerződésben rögzítettek szerint, de legfeljebb havi gyakorisággal az előző pontban meghatározott Alapkezelői díj terhére kerül kifizetésre.
3. A Letétkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az Alapok értékelésnapjaitól kezdődően az Alapok eszközeinek aktuális piaci értéke) a lenti táblázat „Letétkezelői díj” oszlopában megjelölt értékének az adott év napjaival osztott része. Az így megállapított díj az Alapokban naponta elhatárolásra, minden hónapban, a tárgyhónapot követő 15. munkanapig kiszámlázásra, a hónap utolsó munkanapján pedig kifizetésre kerül.

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

A Letétkezelő a nettó eszközérték megállapításánál minden hosszabb időszakra vonatkozó, előre kalkulálható költséget, lehetőség szerint időbeli elhatárolással, fokozatosan terheli az Alapra.

A tájékoztató elkészítésének időpontjában a díjak az alábbiak:

Alap	Max. Alapkezelői díj	Letétkezelői díj*
Budapest Abszolút Hozam	2,00%	0,07%
GE Money Közép-Európai Részvény Alap	2,00%	0,07%
GE Money EMEA Részvény Alap	2,00%	0,03%
Budapest Nemzetközi Részvény Alap	2,00%	0,13%
GE Money Feltörekvő Részvény Alap	3,00%	0,23%
GE Money Feltörekvő Kötvény Alap	3,00%	0,18%
Budapest Zenit Alapok Alapja	2,00%	0,04%
Budapest 2015 Alap	2,00%	0,04%
Budapest 2016 Alap	2,00%	0,04%

* A tájékoztató készítés időpontjában érvényes letétkezelői díjak.

4. Az Alapok Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek időarányosan kerülnek elhatárolásra és levonásra.
5. Az Alapok Könyvelőjének fizetendő díjak és költségek időarányosan kerülnek elhatárolásra és levonásra.
6. Az Alapok ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazási, számlavezetési és őrzési díjak, valamint banki költségek felmerülésükkor, vagy a havi elszámolás során kerülnek levonásra, az aktuális kondíciós listák alapján.
7. A közzététel, a befektetési jegy tulajdonosok információkkal, alapkezelési szabályzattal, kibocsátási tájékoztatóval való ellátásával összefüggő költségek felmerülésükkor kerülnek levonásra.
8. Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (pl. felügyeleti díj), amelyek napi szinten elhatárolásra kerülnek.
9. Az Alap működésével összefüggésben felmerülő eseti díjak (pl. felügyeleti díj, Keler eljárási díj, tájékoztató módosításával kapcsolatos díj stb.)

A költségek az Alapok éves jelentéseiben felsorolásra kerülnek.

Az Alapkezelő a jelen Szabályzatban meghatározott, az alapokat érintő díjat és költséget kizárólag a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével változtathatja meg.

7. A nettó eszközérték megállapítása, számítási módja, közzétételének időpontja, módja, helye

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

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

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

- a) É napig megkötött tranzakciók alapján összeállított értékpapír állomány,
- b) É napig ismertté vált tételes költségek, kötelezettségek,
- c) É napig elhatárolt folyamatos díjak
- d) É napig ismertté vált követelések,
- e) É napon forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma (a KELER-ben É napon nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége).

A portfólióban lévő befektetések piaci értékét a 8. pontban lefektetett szabályok szerint kell megállapítani.

7.1. Hiba a nettó eszközérték megállapításában

A befektetési alap nettó eszközértékének számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell. A javítás során a hibás nettó eszközértéket a helyes értékre kell módosítani minden olyan napra vonatkozóan, amelyen nettó eszközérték kiszámítására került sor, s amelyet a feltárt hiba érintett.

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

- a) a hibás nettó eszközérték számítás miatt előállt egy befektetési jegyre vonatkozó forgalmazási ár (árfolyam) és a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár (árfolyam) különbségének mértéke nem éri el az egy ezrelékét;
- b) a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár (árfolyam) különbségből származó elszámolási kötelezettség összegszerűen nem haladja meg befektetőnként az 1.000 forintot;

Az Alapkezelő dönthet úgy, hogy nem él a befektetővel szembeni harminc napon belüli elszámolási jogával, ha a hibás, illetve a javított árfolyamok különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettség keletkezett. Ebben az esetben az Alapkezelőnek kötelessége kárpótolni a többi befektetőt, akik az Alapban vannak, azaz az el nem számolt, vissza nem kért összeget az Alapba maradéktalanul be kell fizetnie.

Az Alapkezelő a fenti döntésénél figyelembe veszi az érintett befektetők számát, a nettó eszközértékben keletkezett hiba nagyságát. Az Alapkezelő az adott hiba kompenzációja esetén az érintett ügyfelekkel szemben azonos módon jár el.

7.2. A nettó eszközérték közzétételének időpontja, módja, helye

A Letétkezelő az egyes Alapok összesített és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket minden forgalmazási napra vonatkozóan közli. Teljesítés szempontjából a forgalmazási nap forgalmazónként értendő. Az egyes Alapok nettó eszközértékét a Letétkezelő legkésőbb a megállapítást követő második munkanapon megjelenti az Alapok hivatalos hirdetményi helyein. (lásd A Befektetők Tájékoztatása c. pont).

8. Az egyes elemek értékelési módszerei

a) Folyószámla

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

b) Követelés-Kötelezettség/Úton lévő pénzek

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

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

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

c) Lekötött betét

A lekötött betétek esetében a betétek összegét az É 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 az É napi esedékességgel elszámolásra. Ha az értékpapír a repoügylet időszakában kamatot és/vagy tőketörlesztést fizet, ami az Alapok-

hoz folyik be (az esedékes kifizetéseket az értékpapírok jelenlegi tulajdonosa az Alapokra engedményezi), úgy az időarányos árfolyamnyereséghez/veszteséghez a befolyó kamat/tőketörlesztés jelenértékét kell hozzáadni. A jelenérték meghatározásakor É napi bázisnappal és a jegybanki alapkamattal kell számolni.

Amennyiben passzív repo esetén az értékpapír kikerül az Alapok eszközei közül, a fentiekén túl a kikerülési ár és az aktuális piaci ár különbségét is érvényesíteni kell az értékelés során.

e) Kamatozó értékpapírok

Kuponfizető, nem-diszkont értékpapírok esetén az elsődleges árjegyzői rendszer (ÁKK) É napon közzétett középárfolyamán, az É napig felhalmozott kamattal, *ÁKK által nem jegyzett értékpapírok* esetében az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, Datastream, napilapok, stb.) által É napon közzölt középárfolyamon É napig felhalmozott kamattal kell értékelni az értékpapírokat.

Amennyiben a fenti árfolyamok nem elérhetőek, akkor az alábbi árak közül kell azon kell értékelni az értékpapírokat, amely É naphoz képest a legfrissebb, azonos napon jegyzett árfolyam esetében az alábbi sorrendet is figyelembe véve:

- ÁKK középárfolyam
- A jellemző adatszolgáltató ára (Reuters, Bloomberg, Datastream, napilapok)
- Tőzsdei üzletkötés árfolyama
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

Diszkont államkötvényeket (kincstárjegyeket), illetve egyéb diszkont értékpapírokat az elsődleges árjegyzői rendszer (ÁKK) É napon közzölt középárfolyama, *ÁKK által nem jegyzett értékpapírok* esetében az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, Datastream, napilapok, stb.) által É napon közzölt középárfolyama alapján számított hozamokkal, É napra kalkulált jelenértéken kell értékelni.

Amennyiben a fenti árfolyamok nem elérhetőek, akkor az alábbi árak közül kell azon kell értékelni az értékpapírokat, amely É naphoz képest a legfrissebb, azonos napon jegyzett árfolyamok esetében az alábbi sorrendet is figyelembe véve:

- ÁKK középárfolyam
- A jellemző adatszolgáltató ára (Reuters, Bloomberg, Datastream, napilapok)
- Tőzsdei üzletkötés árfolyama
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

f) Befektetési jegyek

Befektetési jegyek esetében az értékelés alapja az É-1 napi, ennek hiányában a legutolsó elérhető visszaváltási árfolyam.

g) Részvények

A részvényeket és az ETF-eket az értékpapírok jellemző tőzsdéinek É napi, illetve amennyiben az nem tőzsdenap, az azt megelőző legutolsó tőzsdenapi hivatalos záróárfolyamán kell értékelni

Amennyiben a fenti tőzsdei árfolyamok nem elérhetőek, akkor az alábbi árak közül kell azon kell értékelni az értékpapírokat, amely É naphoz képest a legfrissebbek, azonos napon jegyzett árfolyamok esetében az alábbi sorrendet is figyelembe véve:

- Tőzsdei záróárfolyam.
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, DataStream, napilapok stb.) által közzölt árfolyam
- Befektetési vállalkozó által jegyzett árfolyam
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

h) Származtatott ügyletek

Határidős ügyletek

Az értékelés napján 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. (lásd a d) pontban leírt repo ügyletek értékelését.)

Határidős vásárlás esetén az alábbiak szerint kell az értékelést elvégezni. Az É nap és a teljesítési időpont közötti idő függvényében kiválasztott kockázatmentes piaci benchmark hozamból képzett diszkontrátával a határidős árfolyamból jelenértékét kell számolni az érvényességi napra, majd ezt kell összevetni a fenti értékelési elvek szerint kalkulált érvényesség napi piaci árfolyammal. Ezen árfolyam-különbözetnek és a kötés névértéken vett nagyságának a szorzata adja a pozíció értékét (veszteség/nyereség nagyságát).

Opció ügyletek

Az opció értékelése a határidős ügyletek kiértékelése szerint történik, azzal a különbséggel, hogy az esetleges értékelési veszteséget az opció jogosultjának nem kell figyelembe vennie.

Származtatott devizaügyletek

- *Határidős devizapozíciók*

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

- *Deviza futures*

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

- *Devizaopciók*

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

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

i) Szabványosított kereskedésű származtatott termékek

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

j) Kölcsönügylet

A kölcsönvevő szerepelteti könyveiben sajátjaként az értékpapírt, a kölcsönbe adó értékelési különbözetként mutatja ki követelését.

Kölcsönbe adott értékpapír:

A kölcsönzési díjat a futamidő alatt elosztva kell kimutatni. A kölcsönbe adott értékpapírra vonatkozó követelést a papír aktuális piaci árán számított követelésként kell számításba venni.

Kölcsönbe vett értékpapír:

A kölcsönbe vett értékpapír a papír visszaszolgáltatásáig piaci áron számított kötelezettséggé kell figyelembe venni.

k) Devizák, illetve nem a bázisdevizában denominált eszközök

A devizaértékelés elsődleges forrása a Magyar Nemzeti Bank É napra, az adott devizára vonatkozó hivatalos devizaárfolyama. Amennyiben az MNB hivatalos devizaárfolyama és a bankközi közép árfolyam között 0,5%-nál nagyobb mértékű eltérés van, akkor É napon az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg/Datastream) által rögzített és közölt nap végi referencia árfolyamon kell értékelni.

Amennyiben valamely devizára nincs hivatalos MNB árfolyam, de van piaci adatszolgáltató által rögzített árfolyam, akkor értékeléshez az adatszolgáltató által közölt nap végi referencia árfolyamon kell értékelni.

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

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

9. Hitelfelvétel, eszközök megterhelése

Az Alapkezelő az egyes Alapok értékpapír állományában lévő eszközöket - a b), c), d) bekezdésekben meghatározott eseteket kivéve - zálogjoggal vagy egyéb módon nem terhelheti meg, és az Alapok nevében kötvényt vagy más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.

a. Az Alapkezelő az egyes Alapok befektetési jegyeinek visszaváltása céljából jogosult hitelt felvenni az Alapok nevében, az Alapok saját tőkéjének legfeljebb tíz százaléka erejéig, legfeljebb harmincnapos lejáratú időszakokra. Az Alapkezelő jogosult az Alapok eszközei terhére az Alapok nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.

b. Az Alapkezelő a Törvényben előírt feltételekkel az egyes Alapok értékpapírjait legfeljebb a saját tőke harminc százaléka erejéig az Alapok nevében kölcsönadhatja.

c. Az Alapkezelő az Alapok származtatott ügyleteihez jogosult az Alapok nevében az Alapok eszközei terhére óvadékot nyújtani.

- d. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök megvásárlását, és a c) bekezdésben foglaltakat kivéve az Alapkezelő az Alapok eszközeinek terhére kölcsönt nem nyújthat és harmadik személy részére garanciát nem vállalhat.
- e. Az óvadékba, illetve kölcsönbe adott - egyébként likvid eszköznek minősülő - értékpapír nem minősül a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszköznek.
- f. Az egyes értékpapírok saját tőkén belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az egyes Alapok nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem vehető figyelembe azonban kölcsönvett értékpapír.
- g. Az Alapkezelő nem adhat el olyan értékpapírt és egyéb pénzügyi eszközt, amely nincs az Alapok tulajdonában.

10. Az Alapok átalakulása, beolvadása, átadása, megszűnése

10.1. Az Alapok átalakulása

Átalakulásnak minősül az Alapok fajtájának, típusának vagy futamidejének a megváltoztatása. Az egyes Alapok nem alakulhatnak zártvégű nyilvános befektetési alappá, illetve 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 egyes Alapok hirdeteményi helyein, az átalakulás napját legalább harminc nappal megelőzően közzétenni.

10.2. Az Alapok beolvadása

Az Alapkezelő a Felügyelet jóváhagyásával kezdeményezheti az Alapok 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. Az egyes Alapoknak nem lehet a jogutóda zártvégű befektetési alap.

A beolvadásról szóló tájékoztatóban be kell mutatni a beolvadás indokát, a beolvadó alapok befektetési politikáját, a nettó eszközértékek és az egy jegyre jutó nettó eszközértékek alakulását, az értékelési szabályokat, a beolvadás határnapját, az átváltási névérték meghatározását, a beolvadás feltételeit és a befektetési jegy tulajdonosainak teendőit. 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 hirdeteményi helyein közzétenni.

A beolvadás értéknapján 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, 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; 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.

10.3. Az Alapok megszűnése

Az Alapkezelő dönthet az egyes Alapok megszüntetéséről, amennyiben saját tőkéje a létrejöttét követő hatodik hónapot követően fél éven keresztül nem éri el átlagosan a 500 millió forintot.

Az Alapok a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnnek meg.

Az egyes Alapok megszűnését a Felügyelet határozatban elrendeli, ha az Alapok saját tőkéje negatív.

Az Alapokat meg kell szüntetni, ha az Alapkezelő jogutód nélkül megszűnik, a tevékenységi engedélyét visszavonják vagy ha az alapkezelést másik alapkezelő nem vállalja el, illetve, ha az egyes Alapok saját tőkéje huzamosan (három hónapon keresztül) átlagosan nem éri el a húszmillió forintot. Az Alapok megszűnésekor az Alapkezelő 1 hónapon belül értékesíti az Alapok befektetési eszközeit. Az alapok megszűnési jelentésére a Törvény 257. § (7) bekezdése az irányadó. Az értékesítést követő öt napon belül az Alapkezelő megszűnési jelentést köteles készíteni, és azt benyújtani a Felügyelethez. 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, részletes elszámolás bemutatásával.

A felszámolási eljárás befejezése után megmaradt vagyon, befektetési jegyeik névértékének arányában, szétosztásra kerül a befektetési jegyek tulajdonosai között.

10.4. Az Alapok átadása

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

11. Az Alapkezelő megszűnése

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

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.

12. A Szabályzat módosítása

A jelen Szabályzatban foglalt feltételeket az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével módosíthatja egyoldalúan. A Törvény 236. §-ának (5) bekezdésében megnevezett esetekben a módosításokhoz a Felügyelet engedélye nem szükséges.

II. MELLÉKLET

AZ ALAPOK FORGALMAZÓ HELYEINEK LISTÁJA

	Budapest Bank Nyrt (vezető forgalmazó)									
	BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe									
	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.									
	ERSTE Bank Befektetési Zrt									
	Concorde Értékpapír Zrt.									
	Unicredit Bank Hungary Zrt.									
	Raiffeisen Bank Zrt.									
	Citibank									
	GE Money Bank a.s.									
Közép-Európai Részvény Alap „HUF” sor.	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Közép-Európai Részvény Alap „EUR” sor.	✓									
Közép-Európai Részvény Alap „CZK” sor.										✓
Budapest Nemzetközi Részvény Alap	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		
Budapest Abszolút Hozam Alap	✓		✓	✓				✓		
Euró Pénzpiaci Alap „EUR” sorozat	✓									
GE Money EMEA Részvény Alap „EUR” sor.	✓									
GE Money EMEA Részvény Alap „HUF” sor.	✓									
GE Money EMEA Részvény Alap „CZK” sor.										✓
GE Money Feltörekvő Részvény Alap „HUF” sor.	✓									
GE Money Feltörekvő Részvény Alap „CZK” sor										✓
GE Money Feltörekvő Kötvény Alap	✓									
GE Money Feltörekvő Kötvény Alap „CZK” sor.										✓
Budapest Zenit Alapok Alapja	✓									
Budapest 2015 Alap	✓									
Budapest 2016 Alap	✓									

Budapest Bank Nyrt. fiókjai:

Terület / fiók	fax	nyitva tartás	cím
Budapest és Pest Megye			
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: 9-17 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 Dabas, 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-P: 9-17 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: 8-17 óra	1138 Budapest, Váci út 193.
Gödöllői fiók	28/430-442	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2100 Gödöllő, Kossuth út 13.
Királyhágó fiók	224-7060	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1126 Budapest, Királyhágó tér 18.

Terület / fiók	fax	nyitva tartás	cím
Lipótvárosi fiók	269-4185	H: 8-17, K-SZ: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra	1054 Budapest, Báthori u. 1.
Monori fiók	29/416-202/26	H-P: 8-16 óra	2200 Monor, 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 (Kolosal 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-P: 8-17 óra	1184 Budapest, Üllői út 396.
Ráckevei fiók	24/485-652	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2300 Ráckeve, 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 Szentendre, Dunakorzó 18.
Szigetszentmiklósi fiók	24/466-917	H: 8-18, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2310 Szigetszentmiklós, Losonczi u. 1.
Váci fiók	27-311-039	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2600 Vác, Köztársaság u. 10.
Észak-Nyugat Mo.			
Ajkai fiók	88/204-495	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8401 Ajka, Szabadság tér 8.
Bicskei fiók	22/350-673	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2060 Bicske, Kossuth tér 7.
Dunaújvárosi fiók	25/411-443	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2400 Dunaújváros, Dózsa György u. 4/b.
Esztergomi fiók	33-412-511	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2500 Esztergom, Kossuth Lajos utca 14-18.
Győri fiók	96/511-532	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	9021 Győr, Bajcsy-Zs. u. 36.
Komáromi fiók	34/342-155	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2900 Komárom, Igmándi út 19-21.
Mosonmagyaróvári fiók	96/219-447	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	9200 Mosonmagyaróvár, Fő u. 22.
Pápai fiók	89/321-130	H: 8-16, K: 8-17, Sz-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8500 Pápa, Szent László utca 1.
Soproni fiók	99/511-282	H-P: 8-16 óra	9400 Sopron, Színház u. 5.
Székesfehérvári fiók	22/321-818	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8000 Székesfehérvár, Bástya u. 10.
Szombathelyi fiók	94/325-853	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	9700 Szombathely, Kőszegi u. 3/a.
Tatabányai fiók	34/516-271	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2800 Tatabánya, Szent Borbála tér 6.
Veszprémi fiók	88/420-119	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8200 Veszprém, Budapest út 7.
Dél-Nyugat Mo.			
Kaposvári fiók	82/500-666	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7400 Kaposvár, Fő u. 3.
Keszthelyi fiók	83/311-290	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8360 Keszthely, Kossuth L. u. 103.
Mohácsi fiók	69/300-170	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7700 Mohács, Szabadság u. 38
Nagykanizsai fiók	93/311-156	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8800 Nagykanizsa, Erzsébet tér 19.
Paksi fiók	75/310-942	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7050 Paks, Dózsa György út 45.
Pécsi fiók	72/506-546	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7621 Pécs, Rákóczi út 60.
Siófoki fiók	84/314-776	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8600 Siófok, Szabadság tér 6.
Szekszárdi fiók	74/412-503	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7100 Szekszárd, Arany János u. 23-25.
Zalaegerszegi fiók	92/500-571	H: 8:30,-17 K-CS: 8:30-16:30, P: 8:30-16 óra	8900 Zalaegerszeg, Kossuth L. u. 2.
Észak-Kelet Mo.			
Balassagyarmati fiók	35/300-143	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2660 Balassagyarmat, Rákóczi u. 14.
Berettyóújfalui Fiók	54/405-393	H-CS: 8-17, P: 8-15 óra	4100 Berettyóújfalú, Dózsa u. 24.
Debreceni fiók	52/411-917	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-17 óra	4024 Debrecen, Vár u. 6/a.
Egri fiók	36/410-478	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3300 Eger, Almagyár u. 3-5.
Gyöngyösi fiók	37/311-982	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3200 Gyöngyös, Fő tér 19.
Hajdúböszörményi fiók	52/220-112	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	4220 Hajdúböszörmény, Szent István tér 2.
Hatvani fiók	37/341-110	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3000 Hatvan, Kossuth tér 23.
Kazincbarcikai fiók	48/311-001	H-Sz: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra	3700 Kazincbarcika, Egressy Béni u. 26.

Terület / fiók	fax	nyitva tartás	cím
Kisvárdai fiók	45/404-080	H-K: 8-16, Sz: 8-17, Cs: 8-16, P: 8-15 óra	4600 Kisvárda, Szent László u. 14. fszt. 2.
Mezőkövesdi Fiók	49/312-757	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3400, Mezőkövesd, Mátyás király u. 79.
Miskolci fiók	46/513-300	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-17 óra	3530 Miskolc, Széchenyi u. 46.
Nyíregyházi fiók	42/315-782	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	4400 Nyíregyháza, Kossuth tér 3.
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 Salgótarján, Losonci út 2.
Tiszaújvárosi fiók	49/341-995	H-Sz: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra	3580 Tiszaújváros, Kazinczy u 11.
Dél-Kelet			
Bajai fiók	79/428-916	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	6500 Baja, Vörösmarty u. 5. A épület, fszt. 1.
Békéscsabai fiók	66/443-331	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5600 Békéscsaba, Munkácsy u. 3.
Ceglédi fiók	53/311-879	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2700 Cegléd, Rákóczi út 2.
Hódmezővásárhelyi fiók	62/238-801	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	6800 Hódmezővásárhely, Szántó Kovács J. u. 4.
Jászberényi fiók	57/413-247	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5100 Jászberény, Lehel vezér tér 32-33.
Kalocsai fiók	78/467-820	H-Sz: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra	6300 Kalocsa, 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 Karcag, Horváth u. 3. Fsz. 1.
Kecskeméti fiók	76/322-870	H-P: 8-16 óra	6000 Kecskemét, Rákóczi út 3.
Kiskőrösi fiók	78/312-340	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	6200 Kiskőrös, Petőfi tér 18.
Kiskunhalasi fiók	77/420-303	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	6400 Kiskunhalas, Kossuth L. u. 10.
Nagykátai Fiók	29/641-383	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2760 Nagykáta, Szabadság tér 12
Orosházi fiók	68/411-329	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5900 Orosháza, Thököly u. 15.
Szegedi fiók	62/425-926	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	6720 Szeged, Klauzál tér 4.
Szolnoki fiók	56/420-857	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5000 Szolnok, Hősök tere 1.
Tiszafüredi fiók	59/351-611	H-P: 8-16 óra	5350 Tiszafüred, Fő út 36.

Lakossági fiók	fax	nyitva tartás	cím
Arena Corner lakossági fiók	215-9945	H-P: 9-17 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.
Bartók Béla úti lakossági fiók	209-1303	H: 8-15, K,SZ,P: 8-16, CS: 8-17 óra	1114 Budapest, Bartók Béla út 41.
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-P: 9-17 óra	1096 Budapest, Lechner Ödön fasor 1.
Campona lakossági fiók	362-2136	H-P: 9-18 óra*	1222 Budapest, Nagytétényi út. 37-43.
Debreceni lakossági fiók	52/320-155	H: 8-16, K-CS: 9-17, P: 8-16 óra	4024 Debrecen, Batthyány u. 1
Diósd lakossági fiók	290-4460	H: 9-18, K-CS: 9-17, P: 10-17 óra	2049 Diósd, Balatoni út. 2/a
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.
Garay téri lakossági fiók	322-8511	H-P: 8-16 óra	1076 Bp. Garay tér 20.
Gazdagréti lakossági fiók	246-2674	H-P: 8-16 óra	1118 Budapest, Rétköz u. Eleven Center
Győri lakossági fiók	96/426-031	H-P: 9-17 óra	9023 Győr, Kodály Zoltán út 23-25.
Gyulai lakossági fiók	66/463-047	H-P: 9-17 óra	5700 Gyula, Kétegyházi u. 4.
József körúti lakossági fiók	215-3201	H-P: 8-16 óra	1085 Budapest, József körút 36
Kálvin téri lakossági fiók	267-3366	H-P: 9-17 óra	1053 Budapest, Kálvin tér 2.
Kispesti lakossági fiók	280-1112	H-P: 9-17 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.

Lakossági fiók	fax	nyitva tartás	cím
Kőbányai lakossági fiók	260-6735	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1102 Budapest, Kőrösi Cs. Sétány 4.
Margit körúti lakossági fiók	315-2599	H: 8-15, K: 8-17, SZ-P: 9-17 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: 8-16, K-CS: 9-17, P: 8-16 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-P: 9-17 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. Fszt. 1.
Várpalotai lakossági fiók	88/371-556	H-P: 9-17, Sz: 10-15 óra	8100 Várpalota, Fehérvári u. 17.

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

Concorde Értékpapír Zrt.:

Budapesti fiók 1123 Budapest, Alkotás út 50.
A Concorde Értékpapír Zrt. elektronikus értékesítési rendszere

BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe:

1055 Budapest, Honvéd u. 20.

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. ügynökhálózata:

1122 Budapest, Pethényi köz 10.

1	ALBA Takarékszövetkezet	8000 Székesfehérvár 2400 Dunaújváros 8060 Mór	Várkörút 11. Apáczai Cs. J. u. 4-6. Vértess u. 8.
2	Dunaföldvár és Vidéke Takarékszövetkezet	7030 Paks 7030 Paks 2400 Dunaújváros	Rákóczi u. 5-7. Táncsics u. 4. Vasmű u. 7.
3	Endrőd és Vidéke Takarékszövetkezet	5500 Gyomaendrőd 5630 Békés 5600 Békéscsaba	Kossuth u. 20. Szarvasi u. 1. Mednyánszky u. 8.
4	Észak-Tolna Megyei Takarékszövetkezet	8600 Siófok 8000 Székesfehérvár 7090 Tamási	Széchenyi u. 8-10. Szent I. tér 7. Dózsa Gy. u. 16.
5	Esztergomi Takarékszövetkezet	2500 Esztergom 1054 Budapest 2510 Dorog	Bajcsy-Zsilinszky Endre u. 11. Aulich u. 7. Bécsi út 64.
6	Fókusz Takarékszövetkezet	6000 Kecskemét 6120 Kiskunmajsa 6449 Mélykút	Szabadság tér 3/a. Fő út 57. Petőfi tér 3.
7	Gyöngyös-Mátra Takarékszövetkezet	3200 Gyöngyös	Kócsag u. 32/3.
8	Halászi Takarékszövetkezet	9022 Győr 9200 Mosonmagyaróvár	Árpád u. 93. Magyar u. 17-21.
9	Háromkő Takarékszövetkezet	3100 Salgótarján	Klapka Gy. út 1.
10	Kis-Rába menti Takarékszövetkezet	9330 Kapuvár 9024 Győr	Fő tér 21. Riesz Frigyes u. 11/a.
11	Mohács és Vidéke Takarékszövetkezet	7621 Pécs 7700 Mohács 7700 Mohács	Citrom u. 5. Radnóti ltp. 3. Vörösmarty u. 4.
12	Monor és Vidéke Takarékszövetkezet	2230 Gyömrő 1054 Budapest 2220 Vecsés	Táncsics M. u. 82. Szabadság tér 14. Telepi út 50/a.
13	Nagyvázsonyi Kinizsi Takarékszövetkezet	8200 Veszprém	Óváros tér 22.
14	Orgovány és Vidéke Takarékszövetkezet	6000 Kecskemét	Trombita u. 6.
15	Partiscum XI Takarékszövetkezet	6720 Szeged	Horváth Mihály u. 1/B.
16	Polgári Takarékszövetkezet	4026 Debrecen	Péterfia u. 4.
17	Rajka és Vidéke Takarékszövetkezet	9200 Mosonmagyaróvár	Palánk u. 8.
18	Savaria Takarékszövetkezet	9700 Szombathely	Petőfi Sándor u. 18.
19	Szigetvári Takarékszövetkezet	7900 Szigetvár 7634 Pécs 7622 Pécs 7300 Komló	József Attila u. 19. Páfrány u. 2/a. Bajcsy-Zsilinszky u. 7. Városház tér 5.

20 Tata és Vidéke Takarékszövetkezet	6000 Kecskemét	Dobó krt. 15.
	2890 Tata	Ady Endre út 17.
21 Völgység-Hegyhát Takarékszövetkezet	2890 Tata	Keszthelyi u. 2/a.
22 Zalavölgye Takarékszövetkezet	7100 Szekszárd	Széchenyi út 62.
	8900 Zalaegerszeg	Kossuth L. u. 52-54.

ERSTE Bank Befektetési Zrt.:

1. www.hozamplaza.hu webcímen, az ERSTE Bank Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszere
2. ERSTE Bank Befektetési Zrt. székhelye (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)

Unicredit Bank Hungary Zrt.

Törökvész úti fiók	1022 Budapest, Törökvész út 30/a
Bécsi úti fiók	1023 Budapest, Bécsi út 3-5.
Mammut II. fiók	1024 Budapest, Margit krt. 87-89.
Pesthidegkúti fiók	1028 Budapest, Hidegkúti út 167.
StopShop fiók	1036 Budapest, Bécsi út 136.
Lajos utcai fiók	1036 Budapest, Lajos u. 48-66.
Újpesti fiók	1042 Budapest, István út 10.
Fehérhajú utcai fiók	1052 Budapest, Fehérhajú u. 5.
Szervita téri fiók	1052 Budapest, Szervita tér 8.
Ferenciek tere fiók	1053 Budapest, Ferenciek tere 2.
Alkotmány utcai fiók	1054 Budapest, Alkotmány u. 4.
Szabadság téri fiók	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Nagymező utcai fiók	1065 Budapest, Nagymező u. 44.
Deák téri fiók	1061 Budapest, Deák tér 6.
Nyugati fiók	1066 Budapest, Teréz krt. 62.
Baross téri fiók	1076 Budapest, Thököly út 4.
József körúti fiók	1085 Budapest, József krt. 46.
Blaha Lujza téri fiók	1088 Budapest, József krt. 13.
Vámház körúti fiók	1093 Budapest, Vámház krt. 15.
Lurdy ház fiók	1097 Budapest, Könyves K. krt. 12-14.
Kőbányai fiók	1102 Budapest, Kőrösi Csoma stny. 8.
Lágymányosi úti fiók	1111 Budapest, Lágymányosi u. 1-3.
Bartók Béla úti fiók	1115 Budapest, Bartók Béla út 88.
Fehérvári úti fiók	1117 Budapest, Fehérvári út 23.
Új Buda Center fiók	1117 Budapest, Hengermalom út 19-21.
Alkotás úti fiók	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Váci út 20. fiók	1132 Budapest, Váci út 20.
Duna Plaza fiók	1138 Budapest, Váci út 178.
Váci úti fiók	1139 Budapest, Váci út 99.
Őrs vezér téri fiók	1148 Budapest, Őrs vezér tere 24.
Pólus fiók	1152 Budapest, Szentmihályi út 137.
Mátyásföldi fiók	1165 Budapest, Veres Péter út 105-107.
Pestszentlőrinci fiók	1182 Budapest, Üllői út 455.
Pestszentimrei fiók	1188 Budapest, Nagykörösi út 49.
Europark fiók	1191 Budapest, Üllői út 201.
Pesterzsébeti fiók	1201 Budapest, Kossuth Lajos u. 32-36.
Csepeli fiók	1211 Budapest, Kossuth Lajos út 93.
Campona fiók	1222 Budapest, Nagytétényi út 37-43.
Soroksári fiók	1239 Budapest, Hősök tere 14.
Ferenc körúti fiók	1092 Budapest, Ferenc körút 24.
Bajai fiók	6500 Baja, Tóth Kálmán tér 3.
Békéscsabai fiók	5600 Békéscsaba, Andrássy út 37-43.
Budaörsi fiók	2040 Budaörs, Szabadság út 49.
Budakeszi fiók	2092 Budakeszi, Fő út 139.
Ceglédi fiók	2700 Cegléd, Kossuth tér 4.
Debreceni fiók	4024 Debrecen, Kossuth L. u. 25-27.
Dunaújvárosi fiók	2400 Dunaújváros, Dózsa Gy. út 4/D
Egri fiók	3300 Eger, Bajcsy-Zs. u. 2.
Érdi fiók	2030 Érd, Budai út 13.
Esztergomi fiók	2500 Esztergom, Vörösmarty u. 5.
Gyöngyösi fiók	3200 Péter Kiss Szaléz u. 22.
Győri fiók	9021 Győr, Árpád út 45.
Győr-Árkád fiók	9027 Győr, Budai u. 1.
Jászberényi fiók	5100 Jászberény, Szabadság tér 3.
Kaposvári fiók	7400 Kaposvár, Dózsa Gy. u. 1.
Kecskeméti fiók	6000 Kecskemét, Kisfaludy u. 8.
Miskolci fiók	3530 Miskolc, Hunyadi u. 3.
Mosonmagyaróvári fiók	9200 Mosonmagyaróvár, Fő u. 6.

Nagykanizsai fiók	8800	Nagykanizsa, Fő út 8.
Nyíregyházi fiók	4400	Nyíregyháza, Dózsa Gy. út 1-3.
Pécs-Arkád Üzletház fiók	7621	Pécs, Rákóczi út 58.
Pécsi fiók	7621	Pécs, Rákóczi út 17.
Salgótarjáni fiók	3100	Salgótarján, Rákóczi út 13.
Soproni fiók	9400	Sopron, Várkerület 1-3.
Szegedi fiók	6722	Szeged, Kossuth L. sugárút 18-20.
Szeged – Kárász utcai fiók	6720	Szeged, Kárász u. 16.
Szekszárdi fiók	7100	Szekszárd, Arany J. u. 15-17.
Székesfehérvári fiók	8000	Székesfehérvár, Budai út 1.
Szentendre fiók	2000	Szentendre, Dobogókői út 1.
Szolnoki fiók	5000	Szolnok, Baross Gábor út 27.
Szombathelyi fiók	9700	Szombathely, Kőszegi u. 30-32.
Tatabányai fiók	2800	Tatabánya, Szent Borbála tér 2.
Törökbálinti fiók	2046	Törökbálint, DEPO – Raktárváros
Veszprémi fiók	8200	Veszprém, Óváros tér 7.
Zalaegerszegi fiók	8900	Zalaegerszeg, Kovács K. tér 1/a

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

1123	Budapest, Alkotás út 11.
1016	Budapest, Hegyalja út 7-13.
1051	Budapest, Vörösmarty tér 4.
1036	Budapest, Lajos u. 76-80.
1054	Budapest, Báthory u. 12.
1134	Budapest, Váci út 35.
2600	Vác, Káptalan u. 6.
5000	Szolnok, Kossuth Lajos u. 7.
7100	Szekszárd, Bezerédi u. 2.
8900	Zalaegerszeg, Kossuth Lajos u. 25-27.
3300	Eger, Deák Ferenc u. 1.
3527	Miskolc, Bajcsy-Zsilinszky u. 1-3.
4025	Debrecen, Piac u. 51.
4400	Nyíregyháza, Bethlen Gábor u. 1.
6722	Szeged, Nagy Jenő u. 1.
8200	Veszprém, Bruszniai Árpád u. 6.
9021	Győr, Király u. 14.
8002	Székesfehérvár, Liszt Ferenc u. 1.
7621	Pécs, Jókai tér 2.
9700	Szombathely, Kossuth Lajos u. 10.
6000	Kecskemét, Petőfi S. u. 1.
7400	Kaposvár, Fő u. 7.
5600	Békéscsaba, Munkácsy u. 3.

Raiffeisen Bank Zrt.

1054	Budapest, Akadémia u. 6.
------	--------------------------

III. MELLÉKLET

A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL A TÁJÉKOZTATÓ KÉSZÍTÉSÉNEK IDŐPONTJÁBAN KEZELT BEFEKTETÉSI ALAPOK ADATAI

Budapest Állampapír Befektetési Alap (korábbi nevén: 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: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart
Az alap döntően állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

Budapest Kötvény Befektetési Alap (korábbi nevén: Budapest (II.) 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: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart
Az alap döntően állampapírokba, vállalati kötvényekbe, bankbetétekbe, fedezett részvényekbe fekteti vagyonát.

Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap (korábbi nevén: Budapest Vegyes Befektetési Alap)

Indulás dátuma: 1995. február 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.035-1/95)
Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű származtatott ügyletekbe fektető alap
Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart
Az alap tőkéjét az Alapkezelő kamatozó eszközök, részvények, kollektív befektetési instrumentumok és derivatívok között osztja meg.
Hozamfizetés: 1995-ben 30%, 1996-ban 30%, 1997-ben 25%, 1998-ban 20%, 1999-ben 24%.

Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Befektetési Alap (korábbi nevén: Budapest Pénzpiaci 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: a nyilvántartásba vétel napjától 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 Bonitas Plus Befektetési Alap

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

GE Money Közép-Európai Részvény Alap (korábbi nevén: Budapest Növekedési Részvénylap)

Indulás dátuma: 1996. október 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.061-1/96)
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, vállalati kötvényekbe, részvényekbe, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

Budapest Euró Pénzpiaci Befektetési Alap

Indulás dátuma: 1998. június 03. (ÁPTF engedély száma: 110.100-1/98)
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, vállalati kötvényekbe, nemzetközi állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

Budapest Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

Indulás dátuma: 1998. június 03. (ÁPTF engedély száma: 110.099-1/98)

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, nemzetközi részvényekbe, 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), alapok alapja.

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

Az alap döntően ingatlan alapok befektetési jegyeibe fekteti vagyonát.

Budapest Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja (korábbi nevén Budapest Aranytrió Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap)

Indulás dátuma: 2005. november 7 (PSZÁF engedély száma: E-III/110.289-1/2005)

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

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

Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésekor elsősorban a biztonságot tartja szem előtt. 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 (korábbi nevén Budapest Aranytrió 2. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap)

Indulás dátuma: 2006. március 2. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.313-1/2006)

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart.

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

Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésekor elsősorban a biztonságot tartja szem előtt. 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 (korábbi nevén Budapest Aranytrió 3. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap)

Indulás dátuma: 2006. április 28. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.385-1/2006)

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart.

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

Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésekor elsősorban a biztonságot tartja szem előtt. 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 Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja (korábbi nevén Budapest Világválogatott Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap)

Indulás dátuma: 2006. június 23. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.400-1/2006)

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart.

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

Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésekor elsősorban a biztonságot tartja szem előtt. 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.

GE Money Nyersanyag Alapok Alapja (korábbi nevén Három Dimenzió Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja)

Indulás dátuma: 2006. augusztus 4. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.405-1/2006)

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart.

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

Az Alap célja, hogy az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a nyersanyagpiac tendenciáit és lehetőségeit hatékonyan kihasználva, hosszú távon a lehető legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja (korábbi nevén Budapest Dupla Trend Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap)

Indulás dátuma: 2006. augusztus 31. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.418-1/2006)

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart.

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

Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésekor elsősorban a biztonságot tartja szem előtt. 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 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: 110.708-1/2008)

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 Energia Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2008. október 27. – 2011. október 27-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 Pénzpiaci 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: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

Az alap döntően állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochroną 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 futamidejének kezdete a nyilvántartásba vétel napját követő 5. munkanap, a futamideje a lengyelországi regisztrációt követően az Alap hirdetményi helyein közzétett, lengyelországi forgalmazás megkezdésének napjától számított 3 naptári év és 11 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 értékpapír befektetési alap

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

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

GE Money Balancovany Nyíltvégű Befektetési Alap

Indulás dátuma: 2008. augusztus 5. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.693-1/2008)

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

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától 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 Feltörekvő Piaci Részvény Alap

Indulás dátuma: 2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart

A GE Money Feltörekvő Részvény Alap célja, hogy a részvénypiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

A GE Money Feltörekvő Részvény Alap vagyonának meghatározó részét ázsiai (Közél- és Távolság Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni, de egyéb külföldi részvények, befektetési jegyek, valamint ún. exchange traded fundok (ETF) és certifikátok is helyet kaphatnak a portfólióban.

GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

Indulás dátuma: 2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-162/2010)

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart

A GE Money Feltörekvő Kötvény Alap célja, hogy az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a kötvénypiac lehetőségeit hatékonyan kihasználva, középtávon lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alap eszközeit elsősorban feltörekvő piaci államkötvényekbe fekteti, de kockázat mérséklés céljával szerepelhetnek az Alapban fejlett országok államkötvényei is. Mindezek mellett az értékpapír állomány elemei lehetnek, nemzetközi pénzügyi intézmények és jó hitelminősítésű vállalatok által kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek, valamint a kockázatok csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása céljából, határidős kontraktusokkal lefedett egyedi részvények vagy részvénykosár is.

Budapest 2015 Alap

Indulás dátuma: 2010. október 20. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-424/2010; 2010. október 15.)

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap)

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart

A Budapest 2015 Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénytársasági kitétséget biztosító) és biztonságos, pénzügyi kitétséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a korlátozott kockázatvállalás mellett történő minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt.

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma, akik szeretnék a tőkájukat akár a Tartós Befektetési Szerződés számlán olyan befektetésben elhelyezni, ahol a kiemelkedő hozam lehetőségét korlátok közé szorított, és évről évre csökkenő kockázat mellett érhetik el. A Budapest 2015 Alappal a befektetők részesedhetnek a magyar részvénytársaság meghatározó részvényeinek - mint az OTP, a MOL, a Richter, az Egis és az Magyar Telekom - teljesítményéből úgy, hogy a jelentősebb tőkeveszteségek elkerülése érdekében, az Alap kifejezetten dinamikusabban kezeli a részvénykitétséget.

Budapest Zenit Alapok Alapja

Indulás dátuma: 2010. október 20.. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-425/2010; 2010. október 15.)

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap, alapok alapja.

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénytársasági kitétséget biztosító) és biztonságos, pénzügyi kitétséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a korlátozott kockázatvállalás mellett történő minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt.

Zenit Alapok Alapjával a befektetők részesedhetnek feltörekvő Ázsia, Dél-Amerika és az EMEA régió és a fejlett Észak-Amerika, valamint Nyugat-Európa részvénytársaságainak teljesítményéből úgy, hogy a jelentősebb tőkeveszteségek elkerülése érdekében, az Alap kifejezetten dinamikusabban kezeli a részvénykitétséget úgy, hogy az Alap dinamikusabban csökkenti a portfóliójában lévő részvényeszközök, részvényalapok súlyát, amikor negatív változások történnek a részvénytársaságokon, így csökkentve a további árfolyamesés sebességét, korlátok közé szorítva az időleges tőkeveszteség mértékét.

Budapest Arany Alapok Alapja

Indulás dátuma: 2010. október 18. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-426/2010; 2010. október 15)

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap, alapok alapja.

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.

Az alap lehetővé teszi, hogy a befektetők az arany árának, valamint az aranyrészvények árfolyamváltozásából részesüljenek. Az alap a befektetéseit úgy alakítja ki, hogy portfóliójának jelentős részét közvetlenül az arany árához kötődő befektetések tegyék ki, míg a portfólió kisebb része aranybányákba, illetve az iparág egyéb vállalatainak részvényeibe, valamint az ilyen részvényeket tartalmazó kollektív befektetési formákba kerül. Az alap a fennmaradó, várhatóan 10% alatti részt likvid eszközökben tartja. Az alap a befektetések során felmerülő devizakockázatokat lefedezheti, vagy nyitva is hagyhatja.

IV. MELLÉKLET

ALAPOK ELMÚLT ÉVBEN ELÉRT HOZAMAI

	NEÉ	Volatilitás										
			2010.09.30	2009 (%)	2000	2001*	2002	2003	2004	2005*	2006*	2007
Budapest Állampapír	42,623,675,949.00	0.13%	9,81	9,86	8,20	4,52	10,6	6,62	4,94	6,27	6,61	8,87
Budapest Kötvény	13,975,307,639.00	0.52%	11,13	12,06	9,36	-0,39	13,17	6,88	5,65	5,15	-0,07	14,82
Budapest Abszolút Hozam	734,601,271.00	0.31%	-2,69	-2,38	5,42	21,66	5,88	18,39	10,80	6,45	-24,13	-5,03
Budapest Agrár	1,813,586,147.00	0.84%	--	--	--	--	--	--	--	--	-12,23*	9,27
Budapest Aranytrió	886,735,172.00	0.02%	--	--	--	--	--	2,45*	12,89	13,25	10,41	7,99
Budapest Aranytrió 2.	2,793,808,487.00	0.02%	--	--	--	--	--	--	8,04*	5,9	-0,66	7,94
Budapest Aranytrió 3.	1,335,231,372.00	0.03%	--	--	--	--	--	--	1,98*	15,46	-12,51	7,63
Budapest Bonitas	63,432,122,760.00	0.02%	5,54	7,22	7,48	6,37	10,23	5,98	5,29	6,52	7,21	8,24
Budapest Bonitas Plus "A"	2,039,349,735.00	0.02%	--	--	1,34*	0,92	9,72	6,05	4,60	4,55	-0,17	1,97
Budapest Bonitas Plus "D"	10,412,365,051.00	0.02%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,54*
Budapest Csúcsmix	1,106,408,910.00	0.29%	--	--	--	--	--	--	--	--	-11,44*	7,01
Budapest Dupla Trend	1,453,457,160.00	0.07%	--	--	--	--	--	--	-2,87*	1,83	9,34	0,57
Budapest Energia	478,129,971.00	1.23%	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,97*	9,86
Budapest Euró Pénzpiaci "E"	10,228,547,86	0.22%	--	--	--	--	--	--	--	--	0,28*	6,74
Budapest Euró Pénzpiaci (HUF)	1,862,573,843.00	0.99%	10,96	-0,05	-11,32	5,74	-3,66	2,42	-2,74	3,58	4,91	9,06
Budapest Hozamtár	1,961,848,601.00	0.62%	--	--	--	--	--	--	--	-0,59*	1,34	1,37
Budapest Ingatlan	3,367,636,291.00	0.41%	--	--	--	6,57*	12,17	8,78	6,85	7,24	-1,92	-4,51
Budapest Klíma	2,898,407,563.00	0.54%	--	--	--	--	--	--	--	--	-11,43*	8,17
Budapest MetálMix	6,980,545,323.00	0.84%	--	--	--	--	--	--	--	0,52*	-9,83	24,54
Budapest Nemzetközi Részvény	807,306,791.00	1.05%	-6,42	-16,92	-32,75	9,54	-5,04	16,18	4,21	2,61	-30,61	25,5
Budapest Növekedési Részvény "E"	1,120,310,67	1.76%	--	--	--	--	--	--	--	--	-37,25	26,76
Budapest Növekedési Részvény (HUF)	10,295,960,924.00	1.19%	-6,05	-8,29	-4,53	14,99	26,21	32,68	15,65	8,68	-40,30	29,67
Budapest Pénzpiaci	42,753,384,469.00	0.02%	8,90	8,53	6,86	5,04	9,32	5,08	4,07	5,44	6,14	7,41
Budapest Világválogatott	1,773,181,040.00	0.02%	--	--	--	--	--	--	25,21*	16,86	-18,84	9,85
GE Money Balancovaný	23,122,089.09	0.07%	--	--	--	--	--	--	--	--	0,29	-0,47
GE Money Chráněný	83,819,040.68	0.12%	--	--	--	--	--	--	--	-0,85*	-7,40	3,58
GE Money EMEA Részvény	2,405,706.28	1.54%	--	--	--	--	--	--	--	--	-36,21*	38,44
GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény	1,165,882,462.00	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
GE Money Feltörekvő Piaci Részvény	927,445,151.00	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
GE Money Fundusz Trzech	3,075,417.24	0.17%	--	--	--	--	--	--	2,31	2,25	2,44	1,07
GE Money Fundusz MAX – 3	4,041,313.65	0.14%	--	--	--	--	--	--	2,31	-3,71	-2,41	2,04
GE Money Nyersanyag**	635,818,607.00	0.02%	--	--	--	--	--	--	12,89*	9,55	-20,57	5,58
Határtalan Európa	1,376,449,943.00	0.37%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-1,76
Volksbank Pénzpiaci	730,173,220.00	0.02%	--	--	--	--	1,62*	5,27	4,82	6,08	7,00	6,93

* tört év (nem annualizálva)

Az Alap múltbéli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeli teljesítményre, hozamra.

V. MELLÉKLET

A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. RÉSZLETES BEMUTATÁSA

Név: Budapest Alapkezelő Zrt.

Szervezeti felépítés:

Alkalmazottak száma: 17 fő

A Budapest Alapkezelő Zrt. a vezérigazgató irányítása alatt áll. Az operatív vezetést a vezérigazgató-helyettes végzi. Ennek keretében a vezérigazgató-helyettes közvetlenül irányítja a befektetési vezetőt, az üzlettámogatási vezetőt az intézményi értékesítési vezetőt és a termékmenedzsert. A befektetési vezető irányítása alá öt, a befektetésekkel foglalkozó szakember tartozik.

Az üzlettámogatási vezető irányítása alatt állnak a következő területek: a cég operatív működéséhez és az értékpapír-tranzakciók teljesítéséhez, valamint a portfólió-értékeléshez kapcsolódó feladatok. Az üzlettámogatási vezető további feladata a pénzügyi, számviteli és könyvelési tevékenység irányítása és felügyelete, valamint a jogi és kockázatkezelési jellegű kérdések koordinálása. A munkáját 6 fő támogatja. Az adminisztráció (1 fő) munkáját is felügyeli. A Budapest Alapkezelő Zrt. 1 fő belső ellenőrt foglalkoztat, valamint a kockázatkezelést és a szabályoknak való megfelelést 1-1 fő támogatja a Budapest Bank adott területéről.

A Budapest Alapkezelő Zrt. vezető tisztségviselője:

Fatér Gyula vezérigazgató

2000 decemberétől az Alapkezelő vezérigazgatója.

Tanulmányait 1985-1990. között a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte. Okleveles közgazdász 1990.

1990-1991 között Csepel Művek Fémmű Rt.-nél határidős árutőzsdei területen dolgozott.

1991-1992 között a Budapesti Értéktőzsde elemzője, majd a Bevezetési és forgalomban tartási osztály vezetője.

1992-2000 között az Europool Befektetési Alapkezelő Rt. ügyvezetője, majd vezérigazgatója.

1995-2003 között a Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetségének elnöke.

1997-2000 között az Európai Alapkezelők Szövetségének (European Federation of Investment Funds and Companies) igazgatóságának a tagja.

2004 novemberétől Budapest Bank Rt. igazgatósági tag

2005-2008 BÉT igazgatósági tag

A Budapest Alapkezelő Zrt. fő adatai (adott év végén)

	2005	2006	2007	2008	2009
Jegyzett tőke (millió Ft)	500	500	500	500	500
Adózott eredmény (millió Ft)	1313,7	1662,3	1366,6	1809,5	1304,6
Munkatársak száma (fő)	16	18	18	18	17
Kezelt alapok száma (db)	16	22	27	32	31
Kezelt alapok vagyona (milliárd Ft)	254	249	289	208	194
Kezelt pénztári vagyon (milliárd Ft)	43,0	52,2	60	53	64

PUBLIKUS MÉRLEG ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁS 2007., 2008. ÉS 2009. ÉVRE

(adatok ezer forintban)

Sorsz.	ESZKÖZÖK	2007.12.31	2008.12.31	2009.12.31
1	A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK /02.+10.+18. sor/	25 566	42 412	36 124
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK /03.-09. sorok/	1 290	634	15 878
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK /11.-17. sorok/	24 276	41 778	20 246
18	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK /19.-26. sor/	0	0	0
27	B. FORGÓESZKÖZÖK /28.+35.+43.+49. sor/	6 514 874	3 576 387	3 213 675
28	I. KÉSZLETEK /29.-34. sorok/	0	0	0
35	II. KÖVETELÉSEK /36.+42. sorok/	324 786	77 515	146 068
43	III. ÉRTÉKPAPÍROK /44.-48. sor/	6 097 475	3 260 939	3 056 302
49	IV. PÉNZESZKÖZÖK /50.-51. sorok/	92 613	237 933	11 305
52	C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK /53.-55. sor/	104 031	351 765	244 224
56	ESZKÖZÖK /AKTÍVAK/ ÖSSZESEN /01.+27.+52./	6 644 471	3 970 564	3 494 023

Sorsz.	Források	2007.12.31	2008.12.31	2009.12.31
57	D. SAJÁT TŐKE /58.,64.-68.,71. sorok/	1 039 546	1 099 058	1 403 627
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	539 546	536 546	593 083
67	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK		3 000	5 975
68	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK /69.-70. sorok/			
71	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	0	59 512	304 569
72	E. CÉLTARTALÉKOK /73.-75. sorok/	908 513	908 513	908 513
76	F. KÖTELEZETTSÉGEK /77.+81.+90. sor/	4 569 045	1 795 540	1 020 279
77	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK /78.-80. sorok/			
81	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK /82.-89. sorok/			
90	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK /91., 93.-101. sorok/	4 569 045	1 795 540	1 020 279
102	G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK /103.-105. sor/	129 367	167 453	161 604
106	FORRASOK /PASSZIVAK/ ÖSSZESEN /57.+72.+76.+102. sor/	6 644 471	3 970 564	3 494 023

sorsz.		2007.12.31	2008.12.31	2009.12.31
I	Értékesítés nettó árbevétele	3 073 927	3 211 249	2 329 783
II	Aktivált saját teljesítmények értéke			
III	Egyéb bevételek	32 511	64 901	38 747
IV	Anyagjellegű ráfordítások	686 917	805 308	548 875
V	Személyi jellegű ráfordítások	332 165	368 571	380 570
VI	Értékcsökkenési leírás	8 046	8 699	8 736
VII	Egyéb ráfordítások	564 087	78 165	58 092
A	Üzleti tevékenység eredménye	1 515 223	2 015 407	1 372 257
VIII	Pénzügyi műveletek bevétele	315 353	313 946	269 486
IX	Pénzügyi műveletek ráfordításai	34 564	86 668	24 362
B	Pénzügyi műveletek eredménye	280 789	227 278	245 124
C	Szokásos vállalkozási eredmény	1 796 012	2 242 685	1 617 381
D	Rendkívüli eredmény		-50	0
E	Adózás előtti eredmény	1 796 012	2 242 635	1 617 381
F	Adózott eredmény	1 366 557	1 809 512	1 304 569
G	Mérleg szerint eredmény	0	59 512	304 569



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 évről 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 felelősségünk 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 tételét, 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



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 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 éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A könyvvizsgáló felelőssége 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 szereztünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

Az elvégzett könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékokat szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, 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 ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó 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 a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradék (vélemény) 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. 2008. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2009. március 19.

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

John Varsanyi
Partner

Mádi-Szabó Zoltán
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 003247



KPMG Hungary Kft.
Vidó utca 94.
H-1135 Budapest
Hungary

Tel: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részvényesének

Elvégeztük a Budapest Alapkezelő Zrt. (továbbiakban „Társaság”) mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapos ellátású mérlegről – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3 494 023 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 304 569 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végeződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletéből áll.

A vizuális felelőssége a pénzügyi kimutatásokokról

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékok szerzési a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegképzési és kiadástelekekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állítások kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekén a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valódi bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzési asztal 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 becsülési észszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentésről kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megállapításra korlátozottan és nem tartalmazza egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásából levezetett információk átvizsgálását.

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

Záródké (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Budapest Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati állományait az érvényes nemzeti könyvvizsgálói szabványokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ezek 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. 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövőbelmi helyzetéről megbízható és valódi képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. március 24.

KPMG Hungary Kft.

Kamatlan bejegyzés: 000202

John Várdonyi
Partner

Mári-Szabó Zoltán
Beyngsner könyvvizsgáló
Igazgatótanács elnök: 003247

KPMG Hungary Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss incorporated entity. Company registration: Budapest, Mátyás utca 94, 1135 Budapest, Hungary.

VI. MELLÉKLET

A LETÉTKEZELŐK RÉSZLETES BEMUTATÁSA

Unicredit Bank Hungary Zrt

A társaság neve: **Unicredit Bank Hungary Zrt**

Jelenlegi alaptőke: 24.118.220.000,- Ft

Tulajdonos, tulajdoni arány, szavazati arány:
UniCredit Bank Austria AG, Bécs 100%; 100%
Alkalmazottak száma: 1994 fő

Igazgatóság tagjai:

Dr. Patai Mihály, az Igazgatóság elnöke, vezérigazgató

Közgazdász (Közgazdaságtudományi Egyetem, Budapest), egyetemi doktor. 2006-tól a UniCredit Bank Hungary Zrt. vezérigazgatója. Korábban a Magyar Nemzeti Banknál hitel-előadó, majd a Pénzügykutató Intézetnél tudományos kutató. 1982 és 1988 között a Pénzügyminisztérium Nemzetközi Pénzügyi Főosztályának vezető helyettesi pozícióját töltötte be, majd 1988-ban került a Világbankhoz, ahol 1993-ig az ügyvezető igazgató asszisztenseként dolgozott. Ezt követően 1995-ig a Kereskedelmi Bank Rt. ügyvezető igazgatója, majd 1996-tól 2006-ig az Allianz Hungária Biztosító Rt. elnök-vezérigazgatója.

Kaliszky András 1991-ben a Budapesti Műszaki Egyetemen építőmérnöki, majd 1993-ban mérnök-tanári oklevelet szerzett. Ezt követően az Amerikai Egyesült Államokban vett részt MBA képzésen. Tanulmányai befejezése után először a Magyar Tudományos Akadémián dolgozott kutatóként, majd 1996-tól az Ernst & Young-nál üzleti tanácsadóként, 1997-től pedig a PricewaterhouseCoopers-nél vezető üzleti tanácsadóként. 2002-ben az IBM-hez került, majd 2004-től az UniCredit Bank Szervezési Főosztályának vezetője. 2008 november 1-től a Bank Operatív Divíziójának vezetője és egyben igazgatósági tag.

Stefano Santini 1999-ben szerzett közgazdász diplomát az olaszországi Università Commerciale Luigi Bocconin. Először pályakezdő elemzőként helyezkedett el az ISPN-nél Milánóban, majd 2000-ben került az UniCredit csoporthoz, ahol továbbra is elemzőként dolgozott és részt vett a Makrogazdasági Egység felállításában. 2002-től az UniCredit Group Lengyelországért, Horvátországért és Romániáért felelős regionális vezetője lett. 2005-től a Bank Pekao SA. (UniCredit Group) pénzügyi divízióvezető-helyettese, ügyvezető igazgató ALM és Capital Market területen. Az UniCredit Ukraine Felügyelőbizottságának tanácsadója és az Audit bizottságának tagja. 2010. április 1-től az UniCredit Bank Hungary Zrt. igazgatóságának tagja, pénzügyi igazgató (CFO).

Ihász Csilla tanulmányait a Westfield State Collage üzleti menedzsment szakán és a Brunel University MBA vállalkozás-menedzsment szakán végezte. 1996-2005-ig a GE Money csoportnál dolgozott, először Sales Finance vezetőként, majd a Termékmenedzsment Osztály vezetőjeként a Budapest Banknál. 2001-től egy évet töltött Svédországban a GE Money Bank Sweden ügyfélkapcsolati menedzsment szakértőjeként. 2002-től visszatért Magyarországra és a Budapest Banknál az Alternatív Csatornák Osztály vezetője lett. 2003-tól a bécsi GE Money Bank Austria-nál töltött be marketing vezetői pozíciót, majd 2005-től Prágában a Citibank a.s. lakossági marketing osztályának feje lett. 2006-2007 között az Allianz Bank Termékfejlesztésének vezetője Magyarországon. 2007-től Bécsben az UniCredit Bank Austria-nál előbb a CEE Lakossági Szegmensek és Termékek Főosztályának vezetője, majd a CEE Divízió vezetőjének szenior titkára lett. 2010. június 1-től az UniCredit Bank Hungary Zrt. igazgatóságának tagja, a Lakossági és Kisvállalati Divízió vezetője.

Tóth Balázs, közgazdász. A Magyar Külkereskedelmi Bank Zrt.-nél vállalati ügyfélmenedzserként szerzett néhány éves munkatapasztalat után 1995-ben került a budapesti Creditanstalt Rt.-hez, ahol 1997-től kezdve az Alkotmány utcai fiók vállalati osztályának vezetője. 2000-től a bécsi Nemzetközi Kockázatkezelési Főosztályon a magyarországi leányvállalatokért felelős részleg vezetője, majd 2006-tól az UniCredit Bank Hungary Zrt. kockázatkezelési igazgatója (CRO), 2008. júl. 10-től pedig egyúttal igazgatósági tagja is.

felügyelő bizottság

Mag. Peter Hofbauer
Dr. Pettkó-Szandtner Judit
Elena Goitini
Martin Klauzer
Friederike Kotz
Dr. Matthias Kunsch
Carlo Marini

PUBLIKUS MÉRLEG ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁS 2007., 2008. ÉS 2009. ÉVEKRE

Unicredit bank Hungary Zrt.

MÉRLEG			
(Millió Forint)			
Eszközök	2007	2008	2009
Készpénz és nem lekötött nostrók Jegybankkal szemben	34 411	9 729	8 230
Kereskedési célú pénzügyi eszközök	95 383	169 923	295 652
Értékesíthető pénzügyi eszközök	174 439	153 480	88 788
Lejáratig tartott pénzügyi eszközök	20 674	22 600	11 254
Követelések hitelintézetekkel szemben	145 045	109 675	177 339
Ügyfelekkel szembeni követelések	1 032 603	1 238 922	1 073 901
Fedezeti célú derivatív eszközök	869	1 822	2 657
Tőkebefektetések	3 052	1 184	751
Befektetési célú ingatlanok	0	0	24 690
Tárgyi eszközök	26 921	28 978	28 730
Immateriális javak	3 966	3 524	4 868
Adóeszközök	775	3 781	7 027
Egyéb eszközök	16 774	18 171	13 249
Eszközök összesen	1 554 912	1 761 789	1 737 136
Források	2007	2008	2009
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	532 796	553 343	350 091
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	745 689	902 366	1 101 360
Alárendelt kölcsöntőke	17 284	18 063	18 477
Kibocsátott kötvények	51 312	47 464	31 768
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek	25 020	44 841	29 173
Fedezeti célú derivatív kötelezettségek	554	5 123	10 915
Adóforrások	322	757	2 325
Egyéb kötelezettségek	46 350	31 858	33 611
Egyéb céltartalék	1 135	1 467	922
Források összesen	1 420 462	1 605 282	1 578 642
Saját tőke	2007	2008	2009
Jegyzett tőke	24 118	24 118	24 118
Tőketartalék	3 900	3 900	3 900
Eredménytartalék	57 869	75 407	85 560
Jogi tartalékok	26 392	30 798	34 863
Értékelési tartalékok	227	-6828	-5 438
Adózott eredmény	21 944	29 112	15 491
Saját tőke összesen	134 450	156 507	158 494
Források és Saját tőke összesen	1 554 912	1 761 789	1 737 136

EREDMÉNYKIMUTATÁS		(Millió Forint)		
	2007	2008	2009	
Kamat- és kamatjellegű bevételek	91 607	123 484	138 699	
Kamatráfordítások és kamatjellegű kiadások	-53 843	-85 056	-94 160	
Nettó kamatbevétel	37 764	38 428	44 539	
Jutalékbevételek	28 326	32 595	35 383	
Jutalékráfordítások	-7 528	-9 458	-9 752	
Nettó jutalékbevétel	20 798	23 137	25 631	
Osztalékbevétel	852	758	35	
Nettó kereskedési bevétel	2 736	4 784	5 130	
Egyéb pénzügyi eszközök értékesítéséből származó eredmény	453	419	1 137	
Működési eredmény	62 603	67 526	76 472	
Értékvesztés és hitelezési veszteségekre képzett céltartalékok	-5 686	-9 458	-9 752	
Nettó pénzügyi működési eredmény	56 917	60 879	52 309	
Bérek és személyi jellegű kifizetések	-14 905	-17 475	-16 670	
Általános működési költségek	-12 991	-13 557	-13 611	
Egyéb céltartalék	-306	-371	275	
Tárgyi eszközök értékcsökkenése	-1 627	-1 976	-1 925	
Immateriális javak értékcsökkenése	-1 828	-1 584	-1 400	
Egyéb bevétel/(ráfordítás)	-370	149	74	
Működési költségek	-32 027	-34 814	-33 257	
Részesedésekkel kapcsolatos eredmény	2 590	9 695	249	
Adózás előtti eredmény	27 480	35 760	19 301	
Adókötelezettség	-5 536	-6 648	-3810	
Adózott eredmény	21 944	29 112	15 491	



KPMG Hungaria Kft.
Véc. út 93.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 807 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 807 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Ez a magyar nyelvű könyvvizsgálói jelentés az angol nyelven kihoztatott könyvvizsgálói jelentés fordítása. Előírás esetén, az angol nyelven kihoztatott jelentés az irányadó.

KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGETT KONZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. tulajdonosának

A Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardok alapján elvégzett az UniCredit Bank Hungary Zrt. („Bank”) 2007. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásának a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokból kerültek levezetésre a 17. oldalról a 45. oldalig található összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2008. február 27-én kelt jelentésünkben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki azokra a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan, amelyekből az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások készültek.


Véleményünk szerint a csatolt, magyar forintban kifejezett összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak azokkal a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal, amelyek alapján készültek, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő ELRO Összegeket nem könyvvizsgáltuk, azok kizárólag a könyvbeh-felhasználtság érdekében kerültek feltüntetésre.

A Bank vagyoni helyzetének és tárgyévi működési eredményének, valamint a könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokat az alapjukat képező konszolidált pénzügyi kimutatásokkal és az azokról készített könyvvizsgálói jelentésükkel együtt kell olvasni.

2008. február 27.

KPMG Hungaria Kft.



John Varsanyi
partner



KPMG Hungária Kft.
Váci ut 90
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

Ez a magyar nyelvű könyvvizsgálói jelentés az angol nyelven kibocsátott könyvvizsgálói jelentés fordítása. Eltérés esetén, az angol nyelven kibocsátott jelentés az irányadó.

KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGETT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. tulajdonosának

A Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardok alapján elvégeztük az UniCredit Bank Hungary Zrt. („Bank”) 2008. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokból kerültek levezetésre a 18. oldaltól az 49. oldalig található összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2009. február 25-én kelt jelentésünkben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki azokra a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan, amelyekből az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások készültek.

Véleményünk szerint a csatolt, magyar forintban kifejezett összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak azokkal a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal, amelyek alapján készültek, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő EURO összegeket nem könyvvizsgáltuk, azok kizárólag a könnyebb felhasználhatóság érdekében kerültek feltüntetésre.

A Bank vagyoni helyzetének és tárgyévi működési eredményének, valamint a könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokat az alapjukat képező konszolidált pénzügyi kimutatásokkal és az azokról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt kell olvasni.

2009. február 25.

KPMG Hungária Kft.

John Varsanyi
partner

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss entity. Company registration: Budapest, no. 01-09-000001



Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

A társaság neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

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.

Jegyzett tőke: 3 millió forint

Alapító: Citibank Europe plc

Alkalmazottak száma: 1347 fő

A társaság vezető tisztségviselői:

Fióktelep vezetők:

Batara Sianturi

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe / Vezérigazgató

Előző munkahelyei: Polymer Processing Institute-nál kutatási asszisztens, Citibank N.A. Indonéziánál előbb auditor, menedzserasszisztens, azután a letétek, pénzáttalások és klíringosztály vezetője, kiskereskedelmi banki pénzügyi kontroller, lakossági bank pénzügyi igazgatója, fiókdistribúciós igazgató. 1995-96 között vezérigazgató a Citibank Australia Limited-nél, majd visszatér a jakartai Citibankhoz, ahol kiskereskedelmi banki igazgató, országos disztribúciós és értékesítési igazgató, majd országos marketingigazgató. 2005 szeptemberétől a Citibank Zrt. lakossági üzletágának vezetője, 2007. augusztus 15-től a Citibank Zrt., mint a Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepének jogelődje, vezérigazgatója.

Ágostonné dr Előd Beáta

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe / Operáció és informatikai ügyvezető igazgató

1989 óta Citibank alkalmazott. Pályája során különböző operációs területek vezetését látta el mind a nagyvállalati és lakossági üzletágakban (Treasury és értékpapír operáció, belföldi és nemzetközi fizetési forgalom, letétkezelés, lizingoperáció, hitelezési operáció, stb). 2007-től a lakossági üzletág operáció és informatikai vezetője, majd 2008-tól ugyanezt a szerepet látja el a bank egészére nézve.

Korábban dolgozott különböző banki projekteken (brokertevékenység elindítása, lizing operáció kialakítása) ill. 3 évig a vállalati üzletág belsőellenőrzési tevékenységét vezette.

Giro Zrt Felügyelő Bizottságának tagja

PUBLIKUS MÉRLEG ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁS 2007., 2008. ÉS 2009. ÉVEKRE

adatok millió Ft-ban	Citibank Zrt.		Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
	2007	2008	2009
ESZKÖZÖK			
Pénzeszközök	2 597	10 942	6 836
Állampapírok	105 624	168 636	140 130
Állampapírok értékelési különbözete	179	3 910	1 566
Hitelintézetekkel szembeni követelések	184 367	164 478	155 332
Ügyfelekkel szembeni követelések	180 394	188 467	161 178
Egyéb értékpapírok	-	-	-
Részvények, részesedések	399	446	446
Immateriális javak	1 224	1 481	1 465
Tárgyi eszközök	3 541	3 356	3 402
Egyéb követelések	2 575	785	1 080
Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	187 414	251 341	163 514
Készletek	-	3	1
Aktív időbeli elhatárolások	7 516	7 567	7 478
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	675 830	801 412	642 428
FORRÁSOK ÉS RÉSZVÉNYESI VAGYON			
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	17 041	51 608	21 515
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	360 682	395 255	357 333
Egyéb kötelezettségek	21 823	7 611	9 612
Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	193 476	245 708	165 897
Passzív időbeli elhatárolások	9 517	7 051	6 819
Céltartalékok	2 676	2 799	2 868
Alárendelt kölcsöntőke	13 681	14 298	-
Források összesen	618 896	724 330	564 044
Jegyzett tőke	13 005	13 005	3
Tőketartalék	561	561	13 566
Általános tartalék	8 239	9 896	-
Eredménytartalék	21 079	34 627	59 435
Értékelési tartalék	502	4 081	1 664
Mérleg szerinti eredmény	13 548	14 912	3 716
Részvényesi vagyon összesen	56 934	77 082	78 384
FORRÁSOK ÉS RÉSZVÉNYESI VAGYON ÖSSZESEN	675 830	801 412	642 428
EREDMÉNYKIMUTATÁS			
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	43 871	45 717	50 045
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	14 097	13 846	13 085
Kamatkülönbözet	29 774	31 871	36 960
Egyéb bevételek	402 399	596 271	521 636
- ebből értékelési különbözet	170 835	275 821	247 194
Egyéb költségek és ráfordítások	413 558	607 689	531 735
- ebből értékelési különbözet	171 120	278 675	244 158
Adózás előtti eredmény	18 615	20 453	26 861
Adófizetési kötelezettség	3 562	3 884	5 232
Adózott eredmény	15 053	16 569	21 629
Általános tartalék képzése	1 505	1 657	-
Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	-	-	-
Jóváhagyott osztalék és részesedés	-	-	17 913
Mérleg szerinti eredmény	13 548	14 912	3 716



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 Könyvvizsgálati 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 mérleg 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.
Kartári bejegyzés: 000202

Henye István
Partner, bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005674

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss incorporated company registered in Budapest, no. 01-09-001101.



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 Könyvvizsgálati Standardokkal (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardokkal) és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégeztük a Citibank Zrt. (továbbiakban "a Bank") 2008. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát. A 2008. évi éves beszámolóból került levezetésre a 11 oldalon bemutatott, összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás. 2009. 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 11. 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 és a pénzügyi információkat együtt kell olvasni azzal az éves beszámolóval, amelyekből azokat levezették, valamint az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentéseinkkel.

Budapest, 2009. március 25.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202

Henyé István
Partner, bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005674



KPMG Hungária Kft.
Váci út 88.
H-1138 Budapest
Hungary

Tel: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Könyvvizsgálói Jelentés

A Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe tulajdonosának

A magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardokkal) és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégeztük a Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelep (továbbiakban "a Fióktelep") 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát. A 2009. évi éves beszámolóból került levezetésre a 11. oldalon bemutatott, összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás. 2010. március 5-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 11. oldalon bemutatott, összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás minden lényeges összefüggésben összhangban van azzal az éves beszámolóval, amelyből levezették azokat.

A Fióktelep adott időszakban fennálló pénzügyi helyzetének és életműködési eredményének, valamint könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében az összesített adatokat tartalmazó mérleget és eredménykimutatást és a pénzügyi információkat együtt kell olvasni azzal az éves beszámolóval, amelyekből azokat levezették, valamint az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentéseinkkel.

Budapest, 2010. március 5.

KPMG Hungária Kft.
Kamatjai bejegyzés: 000202

Hénye István
Partner, bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005674



A BEFEKTETÉSI ALAPOKRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK A TÖRVÉNY ALAPJÁN

Hazai alapokra vonatkozó befektetési szabályok

Érintett alapok:

Budapest Abszolút Hozam Alap

Budapest Nemzetközi Részvény Alap

Budapest Zenit Alapok Alapja

Budapest 2015 Alap

Budapest 2016 Alap

275. § (1) A nyilvános értékpapír-befektetési alap saját tőkéje a 267. § (1) bekezdésében foglalt elemeken belül kizárólag az alábbi eszközökben tartható:

a) tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír;

b) olyan értékpapír, amelynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapírnak a kibocsátást követő egy éven belüli, bármely az a) pont szerinti piacok valamelyikére történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya;

c) olyan, az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő tagsági jogokat megtestesítő értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tett közzé;

d) az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő, legfeljebb kettő éves hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;

e) állampapír;

f) kollektív befektetési értékpapír;

g) bankbetét;

h) deviza;

i) származtatott termék;

j) pénzügyi eszköz.

(2) A befektetési alap saját tőkéje kizárólag olyan pénzügyi eszközbe fektethető be, amelynek a piaci ára naponta megbízható és ellenőrizhető módon megállapítható.

276. § (1) Az egy kibocsátó által kibocsátott, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapíroknak, illetve a 275. § b) pontja szerinti értékpapíroknak az alap saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a 20. számú melléklet táblázata „b” sorában az alap fajtája szerint meghatározott értéket, kivéve az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírokat, a nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, a (8) bekezdésben meghatározott kötvényeket és a (2) bekezdésben foglalt esetet.

(2) Az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok, a nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és a (8) bekezdésben meghatározott kötvények kivételével az egy kibocsátó által kibocsátott, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett, megfelelő likviditással rendelkező értékpapíroknak az alap saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a 20. számú melléklet táblázata „a” sorában az alap fajtája szerint meghatározott értéket. Megfelelő likviditással rendelkezőnek minősül az a tőzsdén jegyzett vagy szabályozott piacon forgalmazott értékpapír, amelynek az utolsó naptári negyedévben mért napi átlagos forgalma meghaladja a százmillió forintot.

(3) Az (1) bekezdésben foglalt korlátot meghaladó (2) bekezdés szerinti értékpapírok saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg a 20. számú melléklet táblázata „d” sorában az alap fajtája szerint meghatározott értéket.

(4) Az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és a nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kivételével az egy kibocsátó által kibocsátott, tőzsdén vagy más szabályozott piacon nem jegyzett értékpapíroknak és egyéb pénzügyi eszközöknek az alap saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a 20. számú melléklet táblázata „c” sorában az alap fajtája szerint meghatározott értéket.

(5) A (4) bekezdés szerinti értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg a 20. számú melléklet táblázata „e” sorában az alap fajtája szerint meghatározott értéket.

(6) A kollektív befektetési értékpapírok saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg a 20. számú melléklet táblázata „f” sorában az alap fajtája szerint meghatározott értéket.

(7) Az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott azonos sorozatba tartozó állampapírok és a nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott azonos sorozatba tartozó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg a 20. számú melléklet táblázata „g” sorában az alap fajtája szerint meghatározott értéket.

(8) A befektetési alap saját tőkéjének legfeljebb 25 százaléka fektethető be Magyarországon székhellyel rendelkező ugyanazon jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevélbe, vagy a 85/611/EGK irányelv 22. cikk (4) bekezdésének a székhely ország jogrendszerébe történő átvétele alapján engedélyezett, az Európai Unió másik tagállamában székhellyel rendelkező, ugyanazon kibocsátó kötvényeibe.

(9) Az (1)-(6) bekezdésben foglaltak szempontjából a nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírokra a tőzsdén jegyzett értékpapírokra vonatkozó befektetési szabályokat kell alkalmazni.

(10) A 275. § b) pontja szerinti értékpapírok összesített aránya legfeljebb az alap saját tőkéjének harminc százaléka lehet.

(11) A 275. § b) pontja szerinti értékpapírokra a tőzsdén kívüli értékpapírokra vonatkozó szabályok vonatkoznak, amennyiben a kibocsátó kötelezettségvállalása ellenére sem történik meg a kötelezettségvállalás időpontját követő egy éven belül az értékpapírnak a 275. § a) pont szerinti piacra történő bevezetése.

(12) Az alapban lévő nyilvános, nyíltvégű, értékpapír alapú kollektív befektetési értékpapírok esetén az (1)-(5) és (7)-(8) bekezdésben meghatározott limitekbe nem kell beszámítani az alapban, illetőleg a kollektív befektetési formában lévő értékpapírokat.

20. számú melléklet a 2001. évi CXX. törvényhez

	nyilvános, nyílt végű értékpapír
Saját tőkére vetített, egy kibocsátóra vonatkozó limit	
a) megfelelően likvid tőzsdei értékpapírok	15%
b) egyéb tőzsdei értékpapírok, a 275. § b) pontja szerinti értékpapírok, nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírok	10%
c) tőzsdén nem jegyzett értékpapírok	2%
Saját tőkére vetített, összesített limit	
d) „b” sor szerinti limitet meghaladó, megfelelően likvid tőzsdei értékpapírok	40%
e) tőzsdén nem jegyzett értékpapírok	10%
f) kollektív befektetési értékpapírok, kivéve a nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírokat	5%
Saját tőkére vetített, egyéb limit	
g) azonos sorozatba tartozó állampapírok	35%

Befektetési alapba befektető alapra vonatkozó eltérő szabályok

Érintett alap

Budapest Zenit Alapok Alapja

277. § (1) Amennyiben a befektetési alap befektetési politikája szerint saját tőkéjének legalább nyolcvan százalékát kívánja kollektív befektetési értékpapírokba fektetni, az alap befektetési alapba befektető befektetési alapnak minősül, és ezt a tényt a tájékoztatóban és a rövidített tájékoztatóban feltűnő módon szerepeltetni kell.

(2) A nyilvános módon létrehozott, befektetési alapba fektető alap portfóliójában lévő, nyilvános, nyílt végű, értékpapír alapú kollektív befektetési értékpapírokat nem kell figyelembe venni a 268. § (1)-(2) bekezdésében és a 276. §-ban foglalt szabályok alkalmazása során.

(3) Amennyiben a befektetési alapba fektető alap a saját tőkéjének legalább huszonöt százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni egyetlen befektetési alapba, illetve kollektív befektetési formába, akkor

ezen befektetési alap befektetési politikáját és ezen alapot terhelő költségeket az alap kezelési szabályzatában ismertetni kell.

(4) A befektetési alapba befektető befektetési alap tájékoztatójában fel kell tüntetni az alapra, illetőleg a befektetéssel érintett másik kollektív befektetési formára terhelhető kezelési díj legnagyobb mértékét, éves jelentésében pedig az alapra, illetve a másik kollektív befektetési formára terhelt tényleges kezelési díj legnagyobb arányát.

(5) Az alapkezelő a befektetési alapba befektető alap nevében kizárólag a 272. § (2) bekezdése a), c) és d) pontjának megfelelő származtatott ügyletet köthet.

Az európai befektetési alapokra vonatkozó eltérő szabályok

Érintett alapok:

GE Money Közép-Európai Részvény Alap

GE Money EMEA Részvény Alap

GE Money Feltörekvő Részvény Alap

GE Money Feltörekvő Kötvény Alap

284. § (1)

(2)

(3) Az európai befektetési alap letétkezelője magyarországi székhelyű, részvénytársasági formában működő hitelintézet, vagy Európai Unió másik tagállamában székhellyel rendelkező hitelintézet fióktelepe lehet.

285. § (1) Az európai befektetési alap olyan nyilvános, nyíltvégű alap, amelynek saját tőkéje kizárólag a 275. § a)-b), e)-j) pontjában meghatározott eszközökbe fektethető be a (2)-(6) bekezdés rendelkezéseinek figyelembevételével.

(2) Az európai befektetési alap saját tőkéje kizárólag olyan pénzügyi eszközbe fektethető be, amelynek piaci forgalma biztosítja, hogy az bármikor piaci áron értékesíthető, valamint a piaci ár naponta megbízható és ellenőrizhető módon megállapítható, és

a) szabályozott piacon kereskednek vele, vagy

b) kibocsátása szabályozott és felügyelt módon történik, vagy

c) prudenciális felügyelet alatt álló intézmény bocsátotta ki, vagy vállalt kezességet a kibocsátásra, vagy

d) valamely tagállam, annak regionális vagy helyi önkormányzata, jegybankja bocsátotta ki, vagy ezen intézmények valamelyike kezességével került kibocsátásra, vagy

e) az Európai Központi Bank, az Európai Unió, az Európai Beruházási Bank, illetőleg olyan nemzetközi intézmény bocsátotta ki, vagy vállalt kezességet a kibocsátására, amelynek legalább egy tagállam tagja, vagy

f) olyan vállalkozás bocsátotta ki, amely által kibocsátott más értékpapírral vagy pénzügyi eszközzel valamely szabályozott piacon kereskedés folyik.

(3) Az európai befektetési alap saját tőkéje kizárólag európai befektetési alap, illetve ennek az Európai Unió más tagállamában létrehozott megfelelője kollektív befektetési értékpapírjába, illetőleg olyan kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába fektethető be, amely

a) bármikor visszaváltható értékpapírokat hoz nyilvánosan forgalomba és befektetési eszközökbe fekteti a befektetők által átadott eszközöket;

b) tevékenységét engedélyezett és felügyelt módon végzi;

c) szabályozása biztosítja a kezelt vagyonok elkülönítését, a kockázatok e törvényben foglaltaknak megfelelő csökkentését;

d) rendszeres éves és féléves tájékoztatót tesz közzé;

e) kezelési szabályzata szerint ugyanazon kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába saját tőkéjének legfeljebb tíz százalékát fekteti be.

(4) Az európai befektetési alap saját tőkéje kizárólag éven belüli lejáratúval rendelkező, bármikor felmondható bankbetétben helyezhető el az Európai Unió valamely tagállamában székhellyel rendelkező, vagy olyan harmadik országbeli hitelintézetben, amelynek szabályozási és felügyeleti rendszere biztosítja a hitelintézet megfelelő biztonságos működését.

(5) Az alapkezelő az európai befektetési alap tőkéjét kizárólag a hatékony portfólió kialakítása céljából, vagy árfolyam- és kamatláb-kockázatok csökkentése érdekében helyezheti el származtatott eszközökbe, amennyiben nem tér el a kezelési szabályzatban meghatározott befektetési szabályoktól.

(6) Az alapkezelő az európai befektetési alap nevében (javára, illetve terhére) kizárólag olyan származtatott ügyletet köthet, amely megfelel a következő feltételeknek:

a) az alapjául szolgáló befektetési eszköz olyan eszköz, amibe az európai befektetési alap saját tőkéje - e törvény, valamint az alap kezelési szabályzata szerint - befektethető, illetve index, kamatláb, devizaárfolyam vagy valuta;

b) napi értéke megbízható és ellenőrizhető módon megállapítható;

c) a pozíció az alapkezelő kezdeményezésére bármikor - piaci áron - lezárható vagy megszüntethető;

d) tőzsdén kívüli ügylet esetében az ügyletben résztvevő másik fél prudenciális felügyelet alatt álló intézmény.

285/A. § (1) Az európai befektetési alap - a (3)-(13) bekezdésben és a 285/B. §-ban foglalt eltéréssel - saját tőkéjének legfeljebb tíz százalékát fektetheti be ugyanazon kibocsátó értékpapírjaiba, illetőleg egyéb pénzügyi eszközeibe.

(2) Azon értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök összesített értéke, amelyek kibocsátójának értékpapírjaiból, illetőleg egyéb pénzügyi eszközeiből az európai befektetési alap saját tőkéjének öt százalékát meghaladó mennyiségű értékpapírral, illetőleg egyéb pénzügyi eszközzel rendelkezik, nem haladhatja meg az európai befektetési alap saját tőkéjének negyven százalékát.

(3) Az európai befektetési alap - a (4) bekezdésben foglalt eltéréssel - saját tőkéjének legfeljebb harmincöt százaléka fektethető be az Európai Unió valamely tagállama, vagy olyan nemzetközi szervezet által kibocsátott vagy garantált értékpapírba, illetőleg egyéb pénzügyi eszközbe, amelynek az Európai Unió legalább egy tagállama tagja.

(4) Az európai befektetési alap saját tőkéjének harmincöt százalékát meghaladó mértékben fektethet be a (3) bekezdésben meghatározott értékpapírokba, illetőleg egyéb pénzügyi eszközökbe, ha saját tőkéjét legalább hat különböző kibocsátásból származó értékpapírba, illetőleg egyéb pénzügyi eszközbe helyezi, és egyetlen kibocsátásból származó értékpapír vagy egyéb pénzügyi eszköz sem haladja meg a saját tőke harminc százalékát. A kezelési szabályzatban, a tájékoztatóban és valamennyi hirdetményben meg kell nevezni azokat a tagállamokat, illetőleg nemzetközi intézményeket, amelyek értékpapírjaiba, illetőleg egyéb pénzügyi eszközeibe saját tőkéjének harmincöt százalékát meghaladóan fektetett be, vagy kíván befektetni.

(5) Az európai befektetési alap saját tőkéjének legfeljebb huszonöt százaléka fektethető be

a) Magyarországon székhellyel rendelkező ugyanazon jelzálog-hitelintézet által kibocsátott - a Bizottságnak bejelentett - jelzáloglevélbe, vagy

b) a 85/611/EGK irányelv 22. cikk (4) bekezdésének a székhely ország jogrendszerébe történő átvétele alapján engedélyezett, az Európai Unió másik tagállamában székhellyel rendelkező ugyanazon kibocsátó kötvényeibe, amennyiben a kötvény típusát és a kibocsátó intézmény típusát a Bizottságnak bejelentették.

(6) Amennyiben egy európai befektetési alap saját tőkéjének öt százalékát meghaladó mennyiségben rendelkezik az (5) bekezdésben meghatározott, egy kibocsátó által kibocsátott kötvényekkel, e kötvények összesített értéke nem haladhatja meg az európai befektetési alap saját tőkéjének nyolcvan százalékát.

(7) Azon kollektív befektetési értékpapírok összesített értéke, amelyek nem európai befektetési alap, illetőleg ennek az Európai Unió más tagállamában létrehozott megfelelőjének kollektív befektetési értékpapírja, nem haladhatja meg az európai befektetési alap saját tőkéjének harminc százalékát.

(8) Az európai befektetési alap saját tőkéjének legfeljebb húsz százaléka helyezhető el betétként egy hitelintézetnél.

(9) Az európai befektetési alap által egy tőzsdén kívüli származtatott ügylet kapcsán egy ügyféllel kapcsolatban vállalt kockázat nem haladhatja meg

a) az alap saját tőkéjének tíz százalékát, ha az ügyfél hitelintézet;

b) az alap saját tőkéjének öt százalékát egyéb esetben.

(10) Az európai befektetési alap összes, származtatott ügyletből származó kockázata nem haladhatja meg az alap saját tőkéjét.

(11) A (3), (5), valamint a (8)-(9) bekezdésben meghatározott befektetéseket a (2) bekezdésben meghatározott korlátozás szempontjából nem kell figyelembe venni.

(12) Az európai befektetési alap által az egy ügyféllel szemben

a) az (1), (2), (8) és (9) bekezdés szerint vállalt kockázatok együttes összege nem haladhatja meg az európai befektetési alap saját tőkéjének húsz százalékát,

b) az (1)-(6) és (8)-(9) bekezdések szerint vállalt kockázatok együttes összege nem haladhatja meg az európai befektetési alap saját tőkéjének harmincöt százalékát.

(13) A befektetési korlátozások szempontjából egy ügyfélnek, illetőleg egy kibocsátónak kell tekinteni azokat a vállalkozásokat, amelyek az Szm. szerint konszolidált beszámoló készítésére kötelezettek.

285/B. § (1) Az európai befektetési alap - a (2) bekezdésben foglalt eltéréssel - saját tőkéjének legfeljebb húsz százalékát fektetheti be egy kibocsátó által kibocsátott részvénybe, illetőleg hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba, ha az alapot indexkövető alapként hozták létre a 279. §-ban meghatározott feltételekkel.

(2) Amennyiben az indexkövető európai befektetési alap olyan index leképezésére jött létre, amelyben egy kibocsátó által kibocsátott részvény, illetőleg hitelviszonyt megtestesítő értékpapír súlya meghaladja a húsz százalékot, az alapkezelő döntése alapján egy értékpapír esetén az (1) bekezdésben meghatározott korlát harmincöt százalékra emelhető.

286. § (1) Az európai befektetési alapot kezelő alapkezelő az általa kezelt európai befektetési alapok portfóliójába nem szerezheti meg egy kibocsátó szavazati jogot biztosító részvényeinek olyan hányadát, amely jelentős befolyást biztosítana az alapkezelő számára.

(2) Az európai befektetési alap egy kibocsátó szavazati jogot nem biztosító részvényeinek legfeljebb tíz százalékát szerezheti meg.

(3) Az európai befektetési alap egy kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknak legfeljebb tíz százalékát szerezheti meg.

(4) Az európai befektetési alap egy kibocsátó által kibocsátott pénzügyi eszközök legfeljebb tíz százalékát szerezheti meg.

(5) Az európai befektetési alap egy kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjainak legfeljebb huszonöt százalékát szerezheti meg.

(6) A (3)-(4) bekezdésben foglalt korlátozást nem kell alkalmazni az állampapírok, az állam által garantált értékpapírok, illetőleg olyan nemzetközi intézmények által kibocsátott vagy garantált értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök esetében, amelyeknek az Európai Unió legalább egy tagállama tagja.

287. § (1) Az európai befektetési alap befektetési jegye az Európai Unió valamennyi tagállamában forgalmazható. Az alapkezelő köteles gondoskodni arról, hogy az Európai Unió másik tagállamában megfelelő forgalmazó helyek álljanak rendelkezésre a befektetési jegyek eladására, visszavásárlására, a befektetési jegyek tulajdonosai számára történő kifizetések lebonyolítására.

(2) Az alapkezelő köteles gondoskodni arról, hogy az európai befektetési alap kezelési szabályzata, az európai befektetési alap alapkezelője által közzétett tájékoztató és rövidített tájékoztató, valamint az éves és féléves jelentés az adott ország egyik hivatalos nyelvén vagy az adott ország hatáskörrel rendelkező hatóságai által elismert nyelven az befektetők rendelkezésére álljon.

(3) Ha egy európai befektetési alap befektetési jegyeit az Európai Unió másik tagállamában kívánja forgalmazni, a befektetési alapkezelő erről értesíti a Felügyeletet és a másik tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságát. Az Európai Unió másik tagállamának hatáskörrel rendelkező hatósága számára meg kell küldeni:

a) a Felügyelet igazolását arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap európai befektetési alap;

b) az alap kezelési szabályzatát;

c) a tájékoztatót és a rövidített tájékoztatót;

d) amennyiben rendelkezésre áll, a legutolsó éves beszámolót és az azt követő féléves jelentést; valamint

e) azon megállapodásokat, amelyek igazolják, hogy a befektetési jegyek forgalmazása az adott tagállamban biztosított.

(4) Az európai befektetési alap befektetési jegyeinek forgalmazása az Európai Unió másik tagállamában a (3) bekezdés szerinti értesítés elküldését követő két hónap elteltével kezdhető meg, kivéve, ha az érintett tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatósága határozatban állapítja meg, hogy azok nem felelnek meg a törvényi előírásoknak.

(5) Ha egy európai befektetési alap befektetési jegyeit az Európai Unió másik tagállamában is forgalmazzák, vagy egy európai befektetési alapot kezelő befektetési alapkezelő fióktelepet nyit az Európai Unió másik tagállamában, a Felügyelet és az érintett tagország hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatósága kölcsönösen megküldik egymásnak az adott befektetési alapkezelő tulajdonosára és vezetésére vonatkozó összes információt, amely elősegíti az alapkezelő ellenőrzését. A Felügyelet és a hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságok együttműködnek annak érdekében, hogy a fogadó ország hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatósága számára rendelkezésre álljanak a fogadó ország szabályainak való megfelelés ellenőrzéséhez szükséges információk.

(6) Amennyiben az Európai Unió másik tagállamában székhellyel rendelkező befektetési alapkezelő Magyarország területén fióktelepet létesít, a Felügyelet biztosítja, hogy az adott tagország hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatósága a helyszínen ellenőrizhessék az (5) bekezdésben foglalt információkat a Felügyelet tájékoztatását követően. A Felügyelet az Európai Unió másik tagállama hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságának kérésére lefolytatja az ellenőrzést.

288. § (1) Az Európai Unió másik tagállamában létrehozott európai befektetési alap, vagy annak megfelelő kollektív befektetési forma az általa kibocsátott kollektív befektetési értékpapírt - a Felügyelet előzetes értesítésével - Magyarországon forgalomba hozhatja. Ebben az esetben a 252. § rendelkezéseit nem kell alkalmazni.

(2) Az (1) bekezdésben meghatározott esetben a kibocsátó köteles gondoskodni a forgalmazás feltételeinek folyamatos biztosításáról, illetőleg arról, hogy a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a rendszeres és rendkívüli jelentés a Felügyelet által elfogadott nyelven a befektetők rendelkezésére álljon. A kibocsátó a forgalmazás feltételeiről köteles hirdetményben tájékoztatni a magyarországi befektetőket, továbbá a forgalmazás feltételeinek biztosítását a Felügyeletnek is köteles igazolni.

(3) A Felügyelet a részére megküldött értesítés kézhezvételét követő két hónapon belül a forgalmazás megkezdését megtilthatja, ha nem látja biztosítottak a feltételek meglétét, így különösen a befektetők megfelelő tájékoztatását.

(4) Amennyiben a Felügyelet a (3) bekezdés szerint rendelkezésére álló két hónapos időszak lejártát megelőzően határozatban megállapítja a forgalmazás feltételeinek meglétét, a kérelmező a megfelelőségről szóló határozat közlé-

sét követően akkor is elkezdheti az általa kibocsátott kollektív befektetési értékpapír forgalmazását, ha a (3) bekezdésben foglalt két hónapos időszak még nem járt le.

(5) A Felügyelet a folyamatos forgalmazást felfüggeszti, ha az nem felel meg a (2) bekezdésben előírt szabályoknak. A Felügyelet a folyamatos forgalmazást megtilthatja, ha a felfüggesztést követően harminc napon belül a folyamatos forgalmazás feltételei nem állnak helyre, illetve amennyiben második ízben kerülne sor a forgalmazás felfüggesztésére.

Származtatott ügyletekre vonatkozó szabályok

272. § (1) Az alapkezelő a befektetési alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a kezelési szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet, befektetési eszközre, devizára, illetve ingatlanra.

(2) Az alapkezelő a befektetési alap nevében csak olyan származtatott ügyletet köthet, amely

a) csökkenti az egyes befektetésekből fakadó kockázatokat (fedezeti ügylet),

b) csökkenti az alap befektetési céljainak megfelelő portfólió kialakításának költségeit (portfólió hatékony kialakítása),

c) kockázatmentes bevételt eredményez (arbitrázs), vagy

d) nyitott származtatott ügylet lezárását eredményezi.

(3) A tőzsdén kívüli származtatott ügylet lejáratára nem haladhatja meg a határozott futamidejű alap hálalévő futamidejét.

(4) A befektetési korlátokat az egyes értékpapírok 273. § szerinti nettó pozíciójára kell vonatkoztatni.

(5) 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 deltatényezőjének szorzatán kell figyelembe venni.

(6) Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.

(7) 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.

(8) A nem forintban denominált pozíciókat az alapkezelési szabályzatban meghatározott árfolyamon forintra átszámítva kell figyelembe venni.

273. § (1) 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 többsége az adott befektetési eszköz nettó pozíciója.

(2) A befektetési 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.

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

1. az értékpapírok kibocsátói, a névleges kamatláb, a lejárat időpontja megegyeznek, és

2. az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak.

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

(5) A befektetési alap nettó pozícióját devizanemenként is meg kell állapítani. A nettó nyitott deviza pozíció a következő elemek együttes összege:

a) a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,

b) a nettó határidős pozíció (a határidős devizaügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap ügyletek tőkeösszeget is),

c) a felmerült - teljesen lefedezett -, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások,

d) 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),

e) egyéb, devizában denominált opciók piaci értéke.

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

(7) A szállítási kötelezettséggel vagy annak vevő által választható lehetőségével járó rövid pozíció nem nettósítható nem-szállításos származtatott hosszú pozícióval.

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

274. § (1) A 278. §-ban foglalt kivétellel az alapkezelő nem köthet a befektetési alap javára olyan ügyletet, amely a 273. § szerinti nettósítási szabályok alkalmazásával rövid nettó pozíciót eredményezne, kivéve az értékpapírok egyedi kockázatára a 273. § (6) bekezdése szerint vállalt rövid nettó pozíciót.

(2) A befektetési alpnak folyamatosan rendelkeznie kell a származtatott hosszú pozíciói összesített kötési árfolyama és a már befizetett változóletét különbsége száz százalékának megfelelő beszámítási értékű likvid eszközzel, a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközökön felül. A beszámítási érték a látraszóló vagy legfeljebb harminc napra lekötött bankbetét esetén megegyezik a betét összegével; egyéb likvid eszköz esetén pedig a likvid eszköz piaci értéke nyolcvanöt százalékával.

(3) Az alapkezelő az alap nevében csak abban az esetben köthet kötvényen, illetőleg kamatlábon alapuló, a 272. § (2) bekezdésének b)-c) pontja szerinti származtatott ügyletet, ha az alap kezelési szabályzata korlátozza az alap portfóliója maximális hátralévő átlagos futamidejét. Az alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje a származtatott ügyletek figyelembevételével sem haladhatja meg a kezelési szabályzatban meghatározott értéket.

(4) A származtatott ügyletek nem nettósított, összesített - a kezelési szabályzat szerint számított - piaci értéke nem haladhatja meg az alap saját tőkéjének a harminc százalékát.

(5) A (4) bekezdés szerinti korlátba nem számítandó bele

a) az árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügylet;

b) a hitelintézettel állampapírra kötött repóügylet.

Származtatott ügyletekbe befektető befektetési alpra vonatkozó eltérő szabályok

Érintett: Alap: Budapest Abszolút Hozam Alap

278. § (1) Származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap nevében fel kell tüntetni a „származtatott alap” elnevezést.

(2) Származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap javára és terhére az alapkezelő a 267. §-ban felsorolt eszközökön túl tőzsdei árualapú származtatott ügyletet is köthet. Az ennek keretében létrejött ügylet ugyanakkor nem zárulhat fizikai teljesítéssel vagy közraktárjegy átadásával.

(3) Származtatott ügyletekbe befektető befektetési alap esetében nem kell alkalmazni a 271. § (10) bekezdésében, a 272. § (2)-(3) bekezdésében, a 273. § (7) bekezdésében és a 274. § (1)-(4) bekezdésében foglaltakat.

(4) A származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap esetén a 273. § (1) bekezdése szerinti nettó pozíciók abszolút értékeinek összege nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

a) a származtatott ügyletek nettó pozícióit a 3. számú mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve az alap saját tőkéjének kétszeresét,

b) a származtatott ügyletek nettó pozícióit a 3. számú melléklet szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve az alap saját tőkéjének nyolcszorosát.

(5) A származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap származtatott ügylet, illetve kölcsönvett értékpapír eladása útján nettó eladási pozíciót vehet fel.

(6) Ha a származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap esetén az értékelési árák változása vagy a visszaváltások következtében a befektetési alpnak valamely portfólióelem aránya jelentősen (több mint huszonöt százalékkal) meghaladja a törvényi előírást, az alapkezelő köteles három napon belül legalább a törvényben megengedett szintre csökkenteni az adott portfólióelem arányát.

(7) Az e törvényben meghatározott befektetési korlátozásokat a nettó eladási pozíciók abszolút értékére is alkalmazni kell.

VIII. MELLÉKLET

A TAGÁLLAMOK, ILLETŐLEG NEMZETKÖZI INTÉZMÉNYEK, AMELYEK ÉRTÉKPAPÍRJAIBA, ILLETŐLEG EGYÉB PÉNZPIACI ESZKÖZEIBE AZ EURÓPAI ALAPOK TŐKÉJÜKNEK HARMINCÖT SZÁZALÉKÁT MEGHALADÓAN FEKTETTEK BE, VAGY KÍVÁNNAK BEFEKTETNI.

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