

A GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja

TÁJÉKOZTATÓJA ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Alapkezelő:

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

Forgalmazó:

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

Letétkezelő:

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

Közzététel napja: 2013.10.30.

Hatályba lépés napja: 2013.10.30.

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

| | |
|---|-----------|
| IV. A kockázatok | 24 |
| 26. A kockázati tényezők bemutatása..... | 24 |
| V. Az eszközök értékelése | 29 |
| 27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás..... | 29 |
| 28. A portfólió elemeinek értékelése | 30 |
| 29. A származtatott ügyletek értékelése | 31 |
| 30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk | 32 |
| VI. A hozammal kapcsolatos információk | 32 |
| 31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása | 32 |
| 32. Hozamfizetési napok..... | 32 |
| 33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk | 32 |
| VII. A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígélet és teljesítésének biztosítása | 32 |
| 34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígélet..... | 32 |
| 35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk | 32 |
| VIII. Díjak és költségek | 32 |
| 36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja..... | 32 |
| 37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, kivéve a 36. pontban említett költségeket..... | 33 |
| 38. Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke | 34 |
| 39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei..... | 34 |
| 40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk | 34 |
| IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása | 34 |
| 41. A befektetési jegyek vétele..... | 34 |
| 42. A befektetési jegyek visszaváltása | 34 |
| 43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai | 35 |
| 44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása | 35 |
| 45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák | 35 |
| 46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák..... | 35 |
| 47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk | 35 |
| X. A befektetési alapra vonatkozó további információ..... | 36 |
| 48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye..... | 36 |
| 49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei..... | 36 |
| 50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira..... | 36 |
| 51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről..... | 36 |
| XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk..... | 36 |
| 52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)..... | 36 |
| 53. A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)..... | 36 |
| 54. A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)..... | 36 |
| 55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik | 36 |
| 56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám) | 36 |
| 57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám) | 36 |
| 2. sz. MELLÉKLET - Az Alap forgalmazó helyeinek listája | 37 |
| 3 sz.. MELLÉKLET - A befektetési alapokra vonatkozó szabályok a Kormányrendelet Alapján | 41 |
| 4. sz. MELLÉKLET - Lehetséges befektetési helyszínek | 44 |

Meghatározások

A befektetési alapokat működtető intézményi háttér legfontosabb szereplői

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

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

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

Könyvvizsgáló: feladata az alap éves beszámolójának auditálása, nyilvántartásainak ellenőrzése

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

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

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

A tájékoztatóban használt fogalmak

Alapdeviza: az Alap kibocsátási pénzneme

Alapkezelő: befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel rendelkező, részvénytársaság

ÁKK: Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság

BAMOSZ: Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége

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

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

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

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

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

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

Cstv.: a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény

Dematerializált értékpapír: a Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség

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

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

EMU: Európai Monetáris Unió tagállamainak összessége

EU: az Európai Unió tagállamainak összessége

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

Felügyelet: a Magyar Nemzeti Bank, illetve jogelődei (ÁÉTF, ÁÉF, PSZÁF)

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

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

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

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

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

Kibocsátó: az alap

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

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

MNB: Magyar Nemzeti Bank

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

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

OECD: Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet,

Portfólió: az adott alapon lévő befektetési eszközök összessége

Portfólióérték: az alapon lévő befektetési eszközök összességének aktuális piaci értéke

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

Tpt.: a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény

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

Eszköz definíciók

Likvid eszköz: a pénz, a hitelintézettel állampapírra kötött, felmondhatóságában nem korlátozott repó, az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező állampapír, a felmondhatóságában nem korlátozott betét, továbbá az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező, legfeljebb egyéves hátralévő futamidejű, nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír.

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

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

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

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

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

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

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

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

Vállalati kötvény: gazdálkodó szervezet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

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

OTC részvény: tőzsdéken kívüli, nem szabályozott piacon kereskedett részvény

Tőzsdei részvény: a tőzsdéken, mint szabályozott piacon kereskedett részvény

Egyéb információk

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

A tájékoztatóban szereplő Alap felügyeletét az MNB látja el.

A tájékoztatóban szereplő Alap létrehozása Magyarországon történt.

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

Az Alap elért éves hozamait a Tájékoztató 6.1. pontja tartalmazza. Az Alapok múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

Tájékoztató

I. A befektetési alapra vonatkozó információk

1. A befektetési alap alapadatai

1.1. A befektetési alap neve

GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja

1.2. A befektetési alap rövid neve

GE Money Bonus Alapok Alapja

1.3. A befektetési alap székhelye

1138 Budapest, Váci út 193.

1.4. A befektetési alapkezelő neve

Budapest Alapkezelő Zrt.

1.5. A letétkezelő neve

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

1.6. A forgalmazó neve

Budapest Bank Zrt.

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

Nyilvános

1.8. A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

Nyíltvégű

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

Határozatlan futamidejű

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

ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált.

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

Csak forintban denominált, egy sorozata van.

1.12. A befektetési alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)

Értékpapír

1.13. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet bankgarancia vagy kezesi biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt a befektetési alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése

Nem alkalmazandó.

1.14. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

Nincs egyéb információ

2. A befektetési alappal kapcsolatos határozatok

2.1. A befektetési alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt befektetői információ és a hirdetemény alapkezelő általi elfogadásának, megállapításának időpontja, az alapkezelői határozat száma (forgalomba hozatalonként, azaz sorozatonként)

01/2023 (2013. január 14.)

2.2. A befektetési alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt befektetői információ és a hirdetemény jóváhagyásáról, valamint a nyilvános forgalomba hozatal engedélyezéséről hozott felügyeleti határozat száma, kelte (sorozatonként)

PSZÁF H-KE-III-609/2013. Tájékoztató jóváhagyása

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

MNB -KE-III-776/2013. sz. határozat, 2013.10.29.

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

1111-539

2.5. A befektetési alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató és a kiemelt befektetői információ módosításáról szóló alapkezelői határozatok száma, kelte

Nem alkalmazandó

2.6. A kezelési szabályzat módosításának jóváhagyásáról szóló felügyeleti határozatok száma, kelte

MNB KE-III-776/2013. sz. határozat, 2013.10.29.

2.7. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

Nincs egyéb információ

3. A befektetési alap kockázati profilja

3.1. A befektetési alap célja

Az Alap a vagyontól abszolút hozamú alapokba fekteti be. Ezen alapok eszközeit egy kiegyensúlyozott hozam reményében, közepes árfolyamkockázatokat felvállalva fektetik be úgy, hogy az elérhető legszélesebb kockázati profilú eszközökbe fektetnek. Az alap stratégiai célja, hogy a vagyontól képező befektetésin alapokon keresztül 3- 5 éves távon minden tőkepiaci környezet esetén a pénzügyi alapokat meghaladó hozamokat nyújtson.

Az alap a jogszabályokban az alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet. Az Alapkezelő felvállalja, hogy az Alap számára nagy szabadságfok mellett kiválasztja azokat a befektetési alapokat, amelyeket az adott piaci környezetben jó befektetésnek tart. Az Alap portfólióját alkotó abszolút hozamú alapok változó jellege folytán nem mindig egyformán reagálnak a tőkepiaci változásaira, és az általuk felvehető rövid pozíciók miatt alkalmasint az egy jegyre jutó árfolyamuk, és ezáltal az Alap árfolyama az uralkodó piaci tendenciákkal ellentétesen is mozoghat.

A pozíciókat az Alapkezelő saját döntése szerint alakítja ki.

Az alap pénzügyi célja a tőkenövekedés, és nem rendelkezik sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitétséggel.

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

Az Alapot a közepes 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 megtakarításaikat a pénz- és kötvénypiacról a részvénytőkepiacokra és vissza, hanem ezt rábíznák Európa legnagyobb abszolút hozam alapjainak pénzügyi szakemberekre.

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

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

Az Alap befektetési politika által megengedett eszközei

| | |
|--|---|
| Likvid eszközök | |
| Készpénz | X |
| Bankbetét | X |
| Állampapírra kötött repo megállapodás | X |
| Magyar állampapír | X |
| Külföldi állampapír | X |
| Egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök | |
| Vállalati kötvények | X |
| Magyar állam által garantált értékpapírok | X |
| Külföldi állam által garantált értékpapírok | X |
| Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok | X |
| Jelzáloglevelek | X |
| Tulajdonviszonyt megtestesítő és egyéb eszközök | |
| Tőzsdei részvények | X |
| OTC részvények | X |
| Kollektív befektetési formák (befektetési jegy, ETF) | X |
| Tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (határidős ügyletek, opciók, swapok, CFD-k) | X |

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

Az Alap eszközei között lehetnek származtatott ügyletek.

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

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

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

Az alap befektetési politikája kialakításánál és végrehajtásánál használ származtatott ügyleteket, melyeket fedezeti céllal valamint a befektetési politika által meghatározott célok elérése érdekében köthet. A származtatott ügyletekből adódó pozíciók az alap kockázatát jelentősen növelhetik. Az Alap származtatott ügyletekben felvett pozícióinak mérete akár rendszeresen is a jogszabályi maximum környékén lehetnek.

3.6. Amennyiben a befektetési alap befektetési politikája alapján egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitétsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát, figyelemfelhívás az ebből fakadó speciális kockázatokra

Az Alap befektetési politikája megengedi, hogy egy intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitétsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát.

Az Alapkezelő az üzletkötés és befektetés során igyekszik hitelkockázati szempontból legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A szigorú kockázati monitoring ellenére ugyanakkor nem kizárt, hogy a partnerek pénzügyi, illetve egyéb típusú nehézségeken mennek keresztül, melyek veszteségeket okozhatnak az Alap számára, illetve szélsőséges esetben akár nemteljesítés is felmerülhet. A részletes kockázatok a Kockázatok fejezetben találhatóak.

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

3.7. Amennyiben a befektetési alap alapvetően nem az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök közé tartozó eszközkategóriákba fektet be, vagy leképez egy meghatározott indexet, figyelemfelhívás a befektetési alap befektetési politikájának ezen elemére

Az alap befektetési politikája lehetővé teszi, hogy származtatott ügyletekbe fektessen.

3.8. Amennyiben a befektetési alap nettó eszközértéke a portfólió lehetséges összetételénél vagy az alkalmazható kezelési technikáinál fogva erőteljesen ingadozhat, az erre vonatkozó figyelemfelhívás

A befektetési alap nettó eszközértéke a portfólióban található abszolút hozam alapok miatt jelentősen ingadozhat.

3.9. Amennyiben a befektetési alap - a Felügyelet engedélye alapján - eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti olyan, különböző átruházható értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe, amelyeket valamely EGT-állam, annak önkormányzata, harmadik ország, illetve olyan nemzetközi szervezet bocsátott ki, amelynek egy vagy több tagállam is tagja, az erre vonatkozó figyelemfelhívás

Az alap akár 100 százalékát fektetheti olyan, különböző átruházható értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe, amelyeket valamely EGT-állam, annak önkormányzata, harmadik ország, illetve olyan nemzetközi szervezet bocsátott ki, amelynek egy vagy több tagállam is tagja.

3.10. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

Nincs egyéb információ.

4. A befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége

4.1. Annak a helynek a megnevezése, ahol a befektetési alap tájékoztatója, kezelési szabályzata, a kiemelt befektetői információ, a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések, valamint a rendkívüli tájékoztatás célját szolgáló közlemények - ezen belül a befektetők részére történő kifizetésekkel, a befektetési jegyek visszaváltásával kapcsolatos információk - hozzáférhetőek

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

4.2. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

Nincs egyéb információ.

5. Adózási információk

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

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

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

Természetes személyek

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

- Magyarországon adóügyi illetőséggel rendelkező magánszemélyek

Magyarországon adóügyi illetőséggel rendelkező magánszemélynek a Forgalmazó által kifizetett kamatjövedelmet - jelen Tájékoztató készítésének időpontjában - 16% kamatadó terheli, amelynek megfizetésére és bevallására a Forgalmazó kötelezett. Amennyiben a magánszemélyt kapcsolatok fűzik más országhoz, az adóügyi illetőség és a jövedelmet terhelő adómérték az adott országnak Magyarországgal fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény rendelkezéseinek figyelembevételével kerül meghatározásra.

- Magyarországon adóügyi illetőséggel nem rendelkező magánszemélyek

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

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

Jogi személyek, jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok

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

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

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

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

II. A forgalomba hozattal kapcsolatos információk

6. A befektetési jegyek forgalomba hozatala

6.1. A befektetési jegyek forgalomba hozatalának módja, feltételei

- **Jegyzéssel kapcsolatos információk**

A jegyzési hely

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

A jegyzési időszak

2013. 10.11-én a jegyzési helyeken (1 nap).

A jegyzési ár

A befektetési jegyeket névértéken lehet jegyezni. A befektetési jegyek névértéke 1 HUF, azaz egy forint. Egy befektető által minimálisan jegyezhető mennyiség 1 000 000 db, azaz egymillió darab.

A jegyzésre jogosultak köre

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

A jegyzéshez kapcsolódó költségek

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

Érvénytelen jegyzés

A következő esetekben a jegyzés érvénytelen:

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

A jegyzés, fizetés módja

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

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

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

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

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

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

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

Jegyzési garancia

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

6.2. A forgalomba hozatali mennyiség maximum, illetve minimum mértéke

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

6.3. Az allokáció feltételei

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

6.3.1. A jegyzési maximum elérését követő allokáció módja

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

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

6.3.2. A jegyzési maximum elérését követő allokáció lezárásának időpontja

A jegyzés allokállása a keletkeztetést követően aznap történik.

6.3.3. Az allokációról való értesítés módja

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

6.4. A befektetési jegyek forgalomba hozatali ára
A befektetési jegyeket névértéken lehet jegyezni.

6.4.1. A fenti ár közzétételének módja
A jegyzési árat Hirdetményben tesszük közé.

6.4.2. A fenti ár közzétételének helye
Az Alap napi Nettó eszközértéke, az Alapra vonatkozó hivatalos közlemények és az Alappal kapcsolatos egyéb információk megtekinthetők a forgalmazási helyeken, a www.bpalap.hu, valamint a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a www.kozzetetelek.hu oldalon.

6.5. A befektetési jegyek forgalomba hozatalával kapcsolatban felszámított költségek
Jegyzésre nem számolunk fel költséget.

III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk

7. A befektetési alapkezelőre vonatkozó információk

7.1. A befektetési alapkezelő neve, cégformája
Név Budapest Alapkezelő Zrt.
Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

7.2. A befektetési alapkezelő székhelye
1138 Budapest, Váci út 193.

7.3. A befektetési alapkezelő cégjegyzékszám
01-10-041964

7.4. A befektetési alapkezelő alapításának dátuma, határozott időtartamra alapított társaság esetén az időtartam feltüntetése
Az alapítás ideje: 1992. augusztus 3.

7.5. Ha a befektetési alapkezelő más befektetési alapokat is kezel, ezek felsorolása

| | |
|---|--|
| Budapest 2015 Alap | GE Money Balancovany Alap |
| Budapest 2016 Alapok Alapja | GE Money Chraneny Alap |
| Budapest Abszolút Hozam Sz. Alap | GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Alap |
| Budapest Agrár Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja | GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap |
| Budapest Állampapír Alap | GE Money EMEA Részvény Alap CZK sorozat |
| Budapest Arany Alapok Alapja | GE Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat |
| Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja | GE Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat |
| Budapest Aranytrió 3. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja | GE Money Euro Rövid Kötvény EUR Sorozat |
| Budapest Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja | GE Money Euro Rövid Kötvény HUF Sorozat |
| Budapest Bonitas Alap | GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap |
| Budapest Bonitas Plus A sorozat | GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat |
| Budapest Bonitas Plus D sorozat | GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat |
| Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja | GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD |
| Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap | GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat |
| Budapest Horizont Tőkevédett Alap | GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat |
| Budapest Ingatlan Alapok Alapja | GE Money Franklin Templeton Alapok Alapja |
| Budapest Kötvény Alap | GE Money Konzervatívni Alap |
| Budapest Metálmix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja | GE Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat |

| | |
|--|---|
| Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap | GE Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat |
| Budapest Spectrum Hozamvédett Alap | GE Money Köz-Eu Részvény Alap HUF Sorozat |
| Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja | GE Money Nyersanyag Alapok Alapja |
| Budapest Zenit Alapok Alapja | Volksbank Pénzpiaci Befektetési Alap |
| GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja | |

7.6. Egyéb kezelt vagyon nagysága

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

(2012.12.31-i adatok alapján)

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

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

7.8. A befektetési alapkezelő jegyzett tőkéjének összege, jelezve a már befizetett részt
Alaptőke: 500.000.000 Ft, ebből befizetve 500.000.000 Ft.

7.9. A befektetési alapkezelő saját tőkéjének összege

Saját tőke (M Ft): 4015,2 (2011-es év adata)

7.10. A befektetési alapkezelő alkalmazottainak száma

18 fő

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

Kiszervezett tevékenységet végző intézmény neve: Multiservice Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.
Kiszervezett tevékenységet végző intézmény székhelye: 1134 Budapest, Kassák Lajos u. 56.
Kiszervezett tevékenység: számviteli szolgáltatás

7.12. A befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozások megjelölése

Nincs ilyen vállalkozás

8. A letétkezelőre vonatkozó információk

8.1. A letétkezelő neve, cégformája

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

8.2. A letétkezelő székhelye

1051 Budapest, Bank Center, Szabadság tér 7.

8.3. A letétkezelő cégjegyzékszáma

01-17-000560

8.4. A letétkezelő fő tevékenysége

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)

8.5. A letétkezelő tevékenységi köre

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)

6491'08 Pénzügyi lízing,
6499'08 Más hova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés,
6612'08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
6629'08 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége

8.6. A letétkezelő alapításának időpontja

2008.11.10

8.7. A letétkezelő jegyzett tőkéje

3 millió forint

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

1,111,484 EUR (2011-es mérlegadat)

8.9. A letétkezelő alkalmazottainak száma

1480 fő

9. A könyvvizsgálóra vonatkozó információk

9.1. A könyvvizsgáló társaság neve, cégformája

KPMG Hungária Kft.

9.2. A könyvvizsgáló társaság székhelye

1139 Budapest, Váci út 99.)

9.3. A könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma

Cg. 01-09-063183

9.4. Természetes személy könyvvizsgáló neve

Nem alkalmazandó

9.5. Természetes személy könyvvizsgáló címe

Nem alkalmazandó

9.6. Természetes személy könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási száma

Nem alkalmazandó

9.7. Figyelmeztetés arra, hogy a zártkörű befektetési alap éves és féléves jelentésében közölt számviteli információkat nem kell könyvvizsgálóval felülvizsgáltatni

Nem alkalmazandó

10. Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik

10.1. A tanácsadó neve, cégformája

Nem veszünk igénybe tanácsadót.

10.2. A tanácsadó székhelye

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

- 10.5. A tanácsadó egyéb lényeges tevékenységei
Nem alkalmazandó.

11. A forgalmazóra vonatkozó információk (forgalmazónként)

- 11.1. A forgalmazó neve, cégformája
Budapest Bank Zrt.
- 11.2. A forgalmazó székhelye
1138 Budapest, Váci út 193.
- 11.3. A forgalmazó cégjegyzékszáma
01-10-041037/3. sz.
- 11.4. A forgalmazó tevékenységi köre
64.19 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)
64.91 Pénzügyi lízing
64.92 Egyéb hitelnyújtás
64.99 Máshová nem sorolható egyéb pénzügyi közvetítés
66.12 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
66.19 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
66.29 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége
66.22 Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység
- 11.5. A forgalmazó alapításának időpontja
1986. december 15.
- 11.6. A forgalmazó jegyzett tőkéje
19.346 millió Ft (2011 auditált év)
- 11.7. A forgalmazó utolsó, független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje
112.323 millió Ft (2011 auditált év)
- 11.8. A befektetőkre, illetve képviselőikre vonatkozó, a forgalmazó által felvett adatoknak a befektetési alapkezelő felé történő továbbításának lehetősége
A Forgalmazó nem adhat át a befektetők, illetve képviselőik adatára vonatkozó információt.

12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk

- 12.1. Az ingatlanértékelő neve
Nem alkalmazandó
- 12.2. Az ingatlanértékelő székhelye
Nem alkalmazandó.
- 12.3. Az ingatlanértékelő cégjegyzékszáma, egyéb nyilvántartási száma
Nem alkalmazandó.
- 12.4. Az ingatlanértékelő tevékenységi köre
Nem alkalmazandó.
- 12.5. Az ingatlanértékelő alapításának időpontja
Nem alkalmazandó.
- 12.6. Az ingatlanértékelő jegyzett tőkéje
Nem alkalmazandó.

12.7. Az ingatlanértékelő saját tőkéje
Nem alkalmazandó.

12.8. Az ingatlanértékelő alkalmazottainak száma
Nem alkalmazandó.

13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alapkezelő kezel ÁÉKBV (európai alap) alapokat.

Budapest, 2013.10.30.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

Kezelési Szabályzat

A jelen Szabályzatban foglalt feltételeket az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével módosíthatja egyoldalúan. A Törvény 52. § (4) bekezdésében megnevezett esetekben a módosításokhoz a Felügyelet engedélye nem szükséges.

I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk

1. A befektetési alap adatai

- 1.1. A befektetési alap neve
GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja
- 1.2. A befektetési alap rövid neve
GE Money Bonus Alapok Alapja
- 1.3. A befektetési alap székhelye
1138 Budapest, Váci út 193.
- 1.4. A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma
2013.10.29.; 1111-539
- 1.5. A befektetési alapkezelő neve
Budapest Alapkezelő Zrt.
- 1.6. A letétkezelő neve
Citibank plc. Magyarországi Fióktelepe
- 1.7. A forgalmazó neve
Budapest Bank Zrt.
- 1.8. A befektetési alap működési formája (zártkörű vagy nyilvános)
Nyilvános
- 1.9. A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)
Nyíltvégű
- 1.10. A befektetési alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése
Az Alap a nyilvántartásba vétellel jön létre, futamidejének első napja a nyilvántartásba vétel napja. Határozatlan futamidejű
- 1.11. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alap
ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált
- 1.12. A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól
Csak forintban denominált egy sorozata van.
- 1.13. A befektetési alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)
Értékpapír

- 1.14. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet bankgarancia vagy kezesi biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt a befektetési alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése
Nem alkalmazandó.

2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk

Nincs egyéb információ

3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása

- 2011. évi CXCI. törvény a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról
- A Kormány 345/2011. (XII. 29.) Korm. rendelete a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól
- A Kormány 344/2011. (XII. 29.) Korm. rendelete a befektetési alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről
- 1959. évi IV. törvény a Polgári Törvénykönyvről
- 1997. évi CLV. törvény a fogyasztóvédelemről
- BIZOTTSÁG 583/2010/EU RENDELETE (2010. július 1.) a 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a kiemelt befektetői információk tekintetében, valamint a papírtól eltérő tartós adathordozón vagy weboldalon rendelkezésre bocsátott kiemelt befektetői információk vagy tájékoztató esetében teljesítendő különleges feltételek tekintetében történő végrehajtásáról
- 2001. évi CXX törvény a tőkepiacról (Tpt.)
- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (Bszt.)

II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)

4. A befektetési jegy ISIN azonosítója

HU0000712153

5. A befektetési jegy névértéke

1 Forint, azaz egy forint

6. A befektetési jegy devizaneme

HUF azaz magyar forint

7. A befektetési jegy előállításának módja

Dematerializált

8. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja

A befektetési jegy nyilvántartása a KELER-ben történik, kérésre tulajdonosi megfeleltetést a KELER állít ki.

9. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai

A befektetési jegyek minden tulajdonosa

- jogosult befektetési jegyeit, vagy azok egy részét, visszaváltási jutalék megfizetése mellett, az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéken visszaváltani, a jelen Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint;
- jogosult arra, hogy az Alap esetleges megszűnésekor az adott Alap végelszámolását követően fennmaradó, a költségekkel csökkentett vagyonból a tulajdoni arányának megfelelő mértékben részesüljön;
- jogosult a befektetési jegyekhez, mint értékpapírhoz kapcsolódó, a Törvényben meghatározott jogosultságok gyakorlására.

- A befektető részére a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a Kiemelt Befektetői Információt, a Tájékoztatót, a Kezelési Szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat;
- A tájékoztatót a befektetők számára tartós adathordozón vagy a befektetési alap közzétételi helyén folyamatosan elérhetővé kell tenni, és a tájékoztató egy nyomtatott példányát kérésre díjmentesen át kell adni.
- A befektető jogosult a jogszabályokban és a Kezelési Szabályzatban meghatározott egyéb jogok gyakorlására is.

10. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs egyéb információ

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

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

Az Alap a vagyonát abszolút hozamú alapokba fekteti be. Ezen alapok eszközeit egy kiegyensúlyozott hozam reményében, közepes árfolyamkockázatokat felvállalva fektetik be úgy, hogy az elérhető legszélesebb kockázati profilú eszközökbe fektetnek. Az alap stratégiai célja, hogy a vagyonát képező befektetésin alapokon keresztül 3- 5 éves távon minden tőkepiaci környezet esetén a pénzügyi alapokat meghaladó hozamokat nyújtson.

Az alap a jogszabályokban az alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet. Az Alapkezelő felvállalja, hogy az Alap számára nagy szabadságfok mellett kiválasztja azokat a befektetési alapokat, amelyeket az adott piaci környezetben jó befektetésnek tart. Az Alap portfólióját alkotó abszolút hozamú alapok változó jellege folytán nem mindig egyformán reagálnak a tőkepiacok változásaira, és az általuk felvehető rövid pozíciók miatt alkalmasint az egy jegyre jutó árfolyamuk, és ezáltal az Alap árfolyama az uralkodó piaci tendenciákkal ellentétesen is mozoghat.

A pozíciókat az Alapkezelő saját döntése szerint alakítja ki.

Az alap pénzügyi célja a tőkenövekedés, és nem rendelkezik sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitétséggel.

12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei

Az Alap a vagyonát alapvetően abszolút hozamú alapokba fekteti be. Az alap a jogszabályokban az alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet, valamint nettó rövid pozíciókat is építhet ki. A pozíciókat az Alapkezelő saját döntése szerint alakítja ki.

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

Az alap a következő eszközökbe fekteti a rendelkezésére bocsátott forrásokat:

| Eszközök | Alap |
|--|-------------|
| Likvid eszközök | |
| Készpénz | X |
| Bankbetét | X |
| Állampapírra kötött repo megállapodás | X |
| Magyar állampapír | X |
| Külföldi állampapír | X |
| Egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök | |
| Vállalati kötvények | X |
| Magyar állam által garantált értékpapírok | X |

| | |
|--|---|
| Külföldi állam által garantált értékpapírok | X |
| Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok | X |
| Jelzáloglevelek | X |
| Tulajdonviszonyt megtestesítő és egyéb eszközök | |
| Tőzsdei részvények | X |
| OTC részvények | X |
| Kollektív befektetési formák (befektetési jegy, ETF) | X |
| Tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (határidős ügyletek, opciók, swapok, CFD-k) | X |

X: befektetési politika által megengedett eszközök üres cella: befektetési politika által nem megengedett
Az Alap fektethet származtatott eszközökbe.

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

Az Alap jellemző eszköz összetétele

| Jellemző eszközzsétel (értékpapírokból és származtatott ügyletekből) |
|--|
| Likvid eszközök: (0-100%) |
| Egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök: (0-100%) |
| Tulajdonviszonyt megtestesítő és egyéb eszközök (0-100%) |
| Származtatott ügyletek: (0% - 100%) |

Az Alap akár 100%-ig fektethet befektetési alapok befektetési jegyeibe.

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

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok

Az Alap a jogszabályban meghatározott limitek erejéig felvehet tőkeáttételes és nettó rövid pozíciókat is.

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

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

16. A portfólió devizális kitétsége

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

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

Nincs tőke, illetve hozamígéret.

18. Hitelfelvételi szabályok

Az Alap a Kormányrendeletben előírtakon felül nem ír elő többlétszabályokat.

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

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

| Tagállamok | Nemzetközi intézmények | |
|--------------------|------------------------|---|
| Ausztria | Málta | 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, |
| Belgium | Németország | |
| Bulgária | Olaszország | |
| Ciprus | Portugália | |
| Cseh Köztársaság | Románia | |
| Dánia | Spanyolország | |
| Egyesült Királyság | Svédország | |
| Észtország | Szlovákia | |
| Finnország | Szlovénia | |
| Franciaország | | |

| | |
|---------------|--|
| Görögország | 11. a Fekete-tengeri Kereskedelmi és Fejlesztési Bank, |
| Hollandia | 12. a Karibi Fejlesztési Bank, |
| Írország | 13. a Közép-amerikai Gazdasági Integrációs Bank, |
| Lengyelország | 14. a Nemzetközi Beruhásbiztosítási Ügynökség, |
| Lettország | 15. a Nemzetközi Fizetések Bankja, |
| Litvánia | 16. a Nemzetközi Pénzügyi Társaság, |
| Luxemburg | 17. a Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank, |
| Magyarország | 18. a Nemzetközi Valutaalap. |

20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága

Nincs leképezett index.

21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni

Nincs olyan alap, amelybe az Alap eszközeinek legalább 20 százalékát fekteti.

22. A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése

Nincs ilyen alap.

23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs egyéb információ.

24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk

24.1. Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség

Az Alap befektetési politikája kialakításánál és végrehajtásánál jelentős mértékben használ származtatott ügyleteket, melyeket fedezeti és spekulációs céllal egyaránt köthet. A származtatott ügyletekből adódó pozíciók az alap kockázatát jelentősen növelhetik. Az Alap származtatott ügyletekben felvett pozícióinak mérete akár rendszeresen is a jogszabályi maximum környékén lehetnek.

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

- Tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (határidős ügyletek, opciók, swapok, CFD-k)

24.3. Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel él

Az Alap a Kormányrendeletben foglaltak szerint jár el.

24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok

| |
|---|
| Jellemző eszközösszetétel |
| Származtatott ügyletekből származó nettó pozíciók: (0% - +100%) |

24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai

A származtatott eszközökben meglévő pozíciók nem kerülnek nettósításra.

24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése

Nem alkalmazandó

24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása

A származtatott ügyletek értékeléséhez felhasznált árinformáció forrása a Reuters, a Bloomberg, vagy egyéb hivatalos adatszolgáltató.

24.8. Amennyiben azon származtatott ügylet jellemzői, amelybe a befektetési alap befektet, különböznek a jogszabály által a származtatott ügyletekre vonatkozóan meghatározott általános jellemzőktől, az erre vonatkozó figyelemfelhívás, meghatározva az adott származtatott ügylet jellemzőit és kockázatát

Nem alkalmazandó

24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs ilyen információ

25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

25.6. Az építés alatt álló ingatlanok maximum aránya

Nem alkalmazandó.

25.7. Az ingatlanalapra háruló kockázatok

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

IV. A kockázatok

26. A kockázati tényezők bemutatása

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

| Kockázat | | Jellemzőség |
|---|-----------------|-------------|
| A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok | | |
| - A származtatott ügyletek árfolyam kockázata | | |
| - Az értékpapír- és tőkepiacok összeomlásának árazási, értékelési kockázata | | |
| - Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat | | x |
| - Származtatott ügyletek megkötésének kockázata | | |
| - A származtatott ügyletekhez kapcsolódó szerződésekből származó kockázat | | |
| - Származtatott termékekből eredő kockázat | | |
| Általános gazdasági kockázat | | XX |
| Kamatláb kockázat | | XX |
| Likviditási kockázat | | XX |
| Részvénypiaci kockázat | | XX |
| A piac működési zavaraiából eredő kockázat | | x |
| Befektetési döntések kockázata | | x |
| Értékelésből eredő kockázat | | XX |
| Hitelezési kockázat | | x |
| Vállalati kockázat | | x |
| Partnerkockázat | | XX |
| A letétkezelő kockázata | | x |
| Adópolitikai kockázat | | x |
| Adózási kockázat | | x |
| Szabályozási kockázat | | x |
| Politikai kockázat | | x |
| A nettó eszközérték megállapítását érintő kockázatok | | x |
| A forgalmazás felfüggesztésének kockázata | | x |
| Az alap esetleges határozott futamidejűvé alakítása | | x |
| Az alap megszűnésének kockázata | | x |
| Az Alap megszüntetésének kockázata | | x |
| Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok | | x |
| Devizakockázat | | x |
| Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat | | XX |
| A Kockázati Mutató és a valós kockázat különbségének kockázata | | XX |
| Alapok Alapja konstrukcióból eredő kockázat | | XX |
| XX | Nagyon jellemző | |
| x | Jellemző | |

A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok

A származtatott ügyletek árfolyam kockázata

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

Az értékpapír- és tőkepiacok összeomlásának árazási, értékelési kockázata

Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy az érintett tőkepiaci eszközökben, vagy azok kereskedését végző tőzsdéken kereskedési platformokon olyan szélsőséges árfolyam változás következik be az eszközök értékelésének, elszámolásának napján, hogy az piaci összeomlásnak tekinthető. Az ilyen esetekben az érintett eszköz értéke reális módon nem határozható meg, illetve az nem tükrözi megfelelően a tényleges piaci

folyamatokat és árfolyamot, így az érintett eszköz értékének meghatározása ilyen esetben az összeomlást követő első értékelésre alkalmas napon történik, az Alapkezelő által, a befektetési jegy tulajdonosok érdekének kizárólagos szem előtt tartásával, meghatározott szabályok szerint.

Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat

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

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

Származtatott ügyletek megkötésének kockázata

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

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

A származtatott ügyletekhez kapcsolódó szerződésekből származó kockázat

Az Alap kizárólag olyan szerződéses feltételekkel köt származtatott ügyletet, mely szerződés nemzetközi piaci szabványoknak megfelel, és az Alap befektetőinek érdekeit megfelelően védi és szolgálja. Ezen nemzetközileg elfogadott szabványok tartalmazzák olyan – mindkét szerződő félre egységesen vonatkozó kitételeket – melyek bekövetkezésére az Alapkezelő nem bír befolyással. Ilyen kitétel bekövetkezése (például a szerződő fél székhelye szerinti ország hitelbesorolásának drasztikus romlása) esetén előfordulhat, hogy a szerződő partner – a szerződés által lehetővé tett jogával élve felbonthatja a megkötött és még le nem járt szerződést.

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

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

Származtatott termékekből eredő kockázat

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

Általános gazdasági kockázat

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

Kamatláb kockázat

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

Likviditási kockázat

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

Részvénypiaci kockázat

Az Alap befektetési között időleges jelleggel lehetnek részvénytípusú befektetések. A részvénybefektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörültekintőbb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását.

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

A piac működési zavaraiából eredő kockázat

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

Befektetési döntések kockázata

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

Értékelésből eredő kockázat

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

Hitelezési kockázat

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

Vállalati kockázat

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

Partnerkockázat

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

A letétkezelő kockázata

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

Adózási kockázat

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

Adópolitikai kockázat

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

Szabályozási kockázat

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

Politikai kockázat

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

A nettó eszközérték megállapítását érintő kockázat

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő állapítja meg. A Letétkezelő törekszik az értékelés pontosságára, de előfordulhat, hogy saját vagy más külső szolgáltató hibájából kifolyólag a nettó eszközérték hibásan kerül megállapításra. Amennyiben a hiba utólag megállapításra kerül és az eltérés nagyobb, mint a Kezelési Szabályzat 2.5 pontjában meghatározott hibahatárok, úgy az érintett napon tranzakciót lebonyolító ügyfelek és az Alap kompenzálásra kerülnek, amennyiben kár érte őket. A kompenzáció semmilyen esetben sem terheli az Alapot.

A forgalmazás felfüggesztésének kockázata

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

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

- 29. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának szünetelésére és felfüggesztésére vonatkozó általános szabályok**
92. § (1) A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a befektetési jegyek értékesítése, illetve visszaváltása a befektetési alapkezelő, a letétkezelő, illetve a forgalmazó működési körében felmerülő okokból nem végezhető. A szünetelésről rendkívüli közzététel útján kell tájékoztatni a befektetőket és haladéktalanul a Felügyeletet.
- (2) A befektetési jegyek forgalomba hozatala szünetel a 89. § (1) bekezdésében meghatározott esetben.
93. § (1) A befektetési alapkezelő a folyamatos forgalmazást - a vételt és a visszaváltást egyaránt - kizárólag a befektetők érdekében, akkor függesztheti fel, ha
- a) a befektetési alap adott sorozata szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha a befektetési alap saját tőkéje több mint 10 százalékára vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ;
- b) a befektetési alapkezelő, a letétkezelő vagy a forgalmazó - a 92. § (1) bekezdésben meghatározott eset kivételével - nem képes a tevékenységét ellátni;
- c) a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált.
- (2) A befektetési alapkezelő a befektetési jegyek visszaváltását a befektetők érdekében kizárólag akkor függesztheti fel, ha a leadott visszaváltási megbízások alapján a befektetési jegyeknek olyan mennyiségét kívánják visszaváltani, amely miatt a befektetési alap likviditása - figyelembe véve a befektetési alap eszközeinek értékesítésére rendelkezésre álló időt - veszélybe kerül.
- (3) A befektetési alapkezelő az (1) és (2) bekezdésekben meghatározott felfüggesztésről rendkívüli közzététel útján haladéktalanul tájékoztatja a befektetőket, a Felügyeletet, továbbá valamennyi olyan EGT-állam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságát, ahol a befektetési jegyet forgalmazzák.

94. § (1) A Felügyelet a befektetők érdekében felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását, amennyiben:

a) a befektetési alapkezelő nem tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének, vagy

b) a befektetési alap működésének törvényben előírt feltételei nem biztosítottak.

(2) A Felügyelet a befektetési alapkezelő intézkedésének hiányában felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását a 93. § (1) bekezdésében meghatározott esetekben, valamint a befektetési jegyek visszaváltását a 93. § (2) bekezdésében meghatározott esetben.

95. § (1) A felfüggesztés időtartama ingatlanalap esetében legfeljebb 1 év, minden egyéb befektetési alap esetében legfeljebb 30 nap, azzal, hogy az eszközeit legalább 20 százalékban más befektetési alapba fektető befektetési alap esetében a felfüggesztés időtartama a mögöttes befektetési alap felfüggesztési szabályaihoz igazodik. A Felügyelet indokolt esetben a befektetési alapkezelő kérelmére a felfüggesztést további 1 évvel meghosszabbíthatja.

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

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

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

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

Az Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata

Az Alap határozatlan időre jön létre. Az Alapkezelő az MNB engedélyével az Alapot határozott futamidejűvé alakíthatja. Mivel egy befektetési alap a határozott futamidő végén végelszámolással megszűnik, ezért a befektetők esetleg az általuk szándékolt idő lejártá előtt kénytelenek befektetési jegyeiket visszaváltani.

Az Alap megszűnésének kockázata

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

Az Alap megszüntetésének kockázata

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok

Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat

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

Személyi feltételekből eredő kockázat

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

Az Alapkezelő megszűnése

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

Devizakockázat

Az Alap 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.

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat

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

Egyéb kockázatok

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

A Kockázati Mutató és a valós kockázat különbségének kockázata

A Tájékoztató és Kezelési szabályzatban feltüntetett kockázat a Kiemelt Befektetői Információk Kockázat/nyereség profiljában - a Felügyelet és az Értékpapír Szabályozók Európai Bizottsága (CESR) ajánlásának megfelelően - számolt Kockázati Mutató értékét tükrözi. A Kockázati Mutató az alap múltbeli adatai alapján készült. Ezek a múltbeli - a szintetikus mutató számításához is használt - adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. Továbbá az alap kockázata időlegesen, illetve extrém piaci helyzetekben jelentősen eltérhet a hosszú távú átlagos kockázattól, amit a Kockázati Mutató szemléltet. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

Alapok Alapja konstrukcióból eredő kockázat

Az Alap konstrukciója szerint befektetési alapokba fektető alap. Az Alap befektetési politikájában, az értékpapírok lehetséges elemei között felsorolt befektetési alapok befektetési politikájának változása befolyásolhatja az Alap teljesítményét.

V. Az eszközök értékelése

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

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

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

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

É napig megkötött tranzakciók alapján összeállított értékpapír állomány,

É napig ismertté vált tételes költségek, kötelezettségek,

É napig elhatárolt folyamatos díjak

É napig ismertté vált követelések,

É napon forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma (a KELER-ben É napon nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége).

Hiba a nettó eszközérték megállapításában

A Törvény az alábbiakat mondja ki:

33. Eljárás a nettó eszközérték-számításban bekövetkezett hiba esetén

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

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

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

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

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

c) a befektetési alapkezelő a nettó eszközérték-számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő

visszatérítési kötelezettségtől eltekint azzal, hogy ez esetben a befektetési alapot ért vagyonsökkenést a befektetési alapkezelő vagy a letétkezelő pótolja a befektetési alap számára.

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

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

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

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

28. A portfólió elemeinek értékelése

a) Folyószámla

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

b) Követelés-Kötelezettség/Úton lévő pénzek

b/1. A tranzakcióból származó (eladáskor) követelések, (vételnél) kötelezettségek É napi értékét hozzá kell kalkulálni az eszközök értékéhez. Kötélt, 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 Alaphoz folyik be (az esedékes kifizetéseket az értékpapírok jelenlegi tulajdonosa az Alapra engedményezi), úgy az időarányos árfolyamnyereséghez/veszteséghez a befolyó kamat/tőketörlesztés jelenértékét kell hozzáadni. A jelenérték meghatározásakor É napi bázisnappal és a jegybanki alapkamattal kell számolni.

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

e) Kamatozó és diszkont 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 esetén az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok, stb.) által É napon közölt középárfolyamon É napig felhalmozott kamattal kell értékelni az értékpapírokat.

Amennyiben a fenti árfolyamok nem elérhetőek, akkor az alábbi árak közül 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, napilapok)
- Tőzsdei üzletkötés árfolyama
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

Diszkont államkötvényeket (kincstárjegyeket), illetve egyéb diszkont értékpapírokat az elsődleges árjegyzői rendszer (ÁKK) É napon közölt középárfolyama, ÁKK által nem jegyzett értékpapírok esetén az értékpapír

jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok, stb.) által É napon közölt középárfolyama alapján számított hozamokkal, É napra kalkulált jelenértéken kell értékelni.

Amennyiben a fenti árfolyamok nem elérhetőek, akkor az alábbi árak közül 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, napilapok)
- Tőzsdei üzletkötés árfolyama
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

f) Befektetési jegyek

Befektetési jegyek esetében az értékelés alapja az É 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 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, napilapok stb.) által közölt árfolyam
- Befektetési vállalkozó által jegyzett árfolyam
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

h) Devizák, illetve nem a bázisdevizában denominált eszközök

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

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

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

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

29. A származtatott ügyletek értékelése

a) Származtatott ügyletek-nem szabványosított (OTC)

a/1. Határidős ügyletek

Az értékelés napján az összes pozíciót értékelni kell.

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

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

a/2. CFD-k

A CFD-k az É napi záróárfolyamon kerülnek értékelésre. Ha az adott napon nem történt kötés illetve nem áll rendelkezésre záró ár, a legutolsó záróárfolyamon kerülnek értékelésre. A CFD-k árazása az adott instrumentum kereskedése tekintetében a letétkezelő által likvidnek tekintett piacon kialakult árak alapján történik.

a/3. Struktúrált termékek

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

- Utolsó üzletkötés árfolyama.

- a termék árjegyzőjének Bloomberg-en, Reuters-en, vagy egyéb hivatalos adatszolgáltató oldalán publikált, illetőleg az Alapkezelő kérésére hivatalosan megküldött kétoldali árjegyzés középértéke (számított középárfolyam)
- Az adott származtatott eszköz elismert értékelési módszerével számított elméleti árfolyam, a mögöttes eszközök árfolyamának figyelembevételével, és a számítás dokumentálásával,

a/4. Származtatott devizaügyletek

- *Határidős devizapozíciók*

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

- Devizaopciók

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

b) Szabványosított kereskedésű származtatott termékek

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

30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs egyéb információ

VI. A hozammal kapcsolatos információk

31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása

Az Alap újrabefektető, és nem hozamfizető.

32. Hozamfizetési napok

Nem alkalmazandó

33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs egyéb információ

VII. A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása

34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó..

35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs egyéb információ.

VIII. Díjak és költségek

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

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

Az Alapkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az Alap értékelésnapjaitól kezdődően az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) legfeljebb 3%-ának az adott év napjaival osztott része. Az így megállapított kezelési díj az Alapban naponta elhatárolásra, és minden hónapban, a tárgyhónapot követő 10. munkanapig kifizetésre kerül.

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

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

A Letétkezelő szolgáltatásaiért napi szinten 1 milliárd HUF alatt az Alap értékelésnapjaitól kezdődően az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) legfeljebb 0,04%-ának, 1 milliárd HUF felett 0,035%-ának az adott év napjaival osztott része. Az így megállapított díj az Alapban naponta elhatárolásra, minden hónapban, a tárgyhónapot követő 15. munkanapig –számla ellenében- kiszámlázásra, ezt követően 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.

36.3. Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által egyéb felek, harmadik személyek részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

Könyvvizsgálói díj

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

Könyvelői díj

Az Alap Könyvelőjének fizetendő díjak és költségek időarányosan napi szinten kerülnek elhatárolásra és levonásra, az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében. A díj maximuma 500.000 Ft.

Értékpapír forgalmazási, számlavezetési és őrzési díjak

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

A költségek az Alap éves jelentéseiben felsorolásra kerülnek.

A díjak és költségek minden egyes elemét az Alapkezelő egyoldalúan módosíthatja. Az Alapkezelő a jelen Szabályzatban meghatározott az alapot érintő minden egyes díj és költség emelését kizárólag a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének engedélyével változtathatja meg. A költségek módosításáról és hatályba lépéséről hirdetményt kell közzétenni.

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

Egyéb díjak

Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (pl. felügyeleti díj 0,025%), amelyek napi szinten elhatárolásra kerülnek

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

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

A befektetőknek a vételi és visszaváltási díjakon felül számolniuk kell a forgalmazók által számított költségekkel is.. Ilyen díjak lehetnek:

- értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos díjak és jutalékok
- értékpapír transzfer díja
- átutalási díj
- készpénzfelvételi díjak

stb.

A befektetőknek tájékozódniuk kell a Forgalmazónál a vétel, illetve visszaváltás előtt a felmerülő költségekről.

38. Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke

A befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke 3% továbbá az alapkezelői díjon felül sikerdíj is vonható.

39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei

Nem alkalmazandó.

40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs ilyen információ.

IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása

41. A befektetési jegyek vétele

41.1. A vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje

Az Alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki.

Az Alapkezelő a Forgalmazókon keresztül az Alap nevében befektetési jegyeket forgalmaz. Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása a II. számú mellékletben felsorolt forgalmazó helyeken történik. A megbízások felvételének határidejét a Forgalmazó Üzletszabályzata tartalmazza. Az Alapkezelő a jövőben további forgalmazó helyeket hirdethet meg.

A forgalmazás során a befektetés összege megegyezik a megvásárolni kívánt befektetési jegyek darabszámának és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték szorzatával.

A forgalmazó helyek az általuk meghirdetett pénztári órákban minden banki napon kötelesek a befektetőktől befektetési jegy vételi megbízást felvenni. A befektetőknek – a forgalmazó hirdetményének megfelelően – lehetőségük van az Alap befektetési jegyeit a Forgalmazó által üzemeltetett elektronikus befektetési szolgáltató rendszereken keresztül is megvenni. A befektető vételi megbízásában határozza meg a venni kívánt befektetési jegyek értékét, vagy darabszámát a Forgalmazó üzletszabályzata alapján.

41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

Az ügyfélmegbízás teljesítésének árfolyama a megbízás napját követő munkanapra megállapított egy jegyre jutó nettó eszközérték (forgalmazás-elszámolási napi árfolyam), amely a megbízás napját követő második munkanapon délután kerül kiszámolásra, és a Letétkezelő a legkésőbb a megállapítást követő második munkanapon jelenti meg a hirdetményi helyeken.

41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

A vételi megbízások a megbízást követő harmadik munkanapon kerülnek teljesítésre.

42. A befektetési jegyek visszaváltása

42.1. Visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje

Az Alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása a II. számú mellékletben felsorolt forgalmazó helyeken történik. A megbízások felvételének határidejét a Forgalmazó Üzletszabályzata tartalmazza. Az Alapkezelő a jövőben további forgalmazó helyeket hirdethet meg.

A forgalmazó helyek az általuk meghirdetett pénztári órákban minden banki napon kötelesek a befektetőktől befektetési jegy visszaváltási megbízást felvenni. A befektetőknek – a forgalmazó hirdetményének megfelelően - lehetőségük van az Alap befektetési jegyeit a Forgalmazó által üzemeltetett elektronikus befektetési szolgáltató rendszereken keresztül is visszaváltani. A befektető visszaváltási megbízásában határozza meg a visszaváltani kívánt befektetési jegyek értékét, vagy darabszámát a Forgalmazó üzletszabályzata alapján.

42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

Az ügyfélmegbízás teljesítésének árfolyama a megbízás napját követő munkanapra megállapított egy jegyre jutó nettó eszközérték (forgalmazás-elszámolási napi árfolyam), amely a megbízás napját követő második munkanapon délután kerül kiszámolásra, és a Letétkezelő a legkésőbb a megállapítást követő második munkanapon jelenteti meg a hirdetményi helyeken.

42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

A visszaváltási megbízások a megbízást követő harmadik munkanapon kerülnek teljesítésre.

43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai

43.1. A forgalmazási maximum mértéke

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

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

Nincs ilyen érték.

44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása

44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága

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

44.2. A befektetési jegyek vételével, visszaváltásával kapcsolatban felszámított forgalmazási jutalékok maximális mértéke és annak megjelölése, hogy ez - részben vagy egészben - a befektetési alapot vagy a forgalmazót vagy a befektetési alapkezelőt illeti meg

A forgalmazás során a befektetési jegyek vételi/visszaváltási díja nem lehet magasabb, mint a befektetési jegy nettó eszközértékére vetített mérték és a forintban meghatározott összeg közül a nagyobb:

Vételi/Visszaváltási díj maximális mértéke: 4,0%, min. 2.000 Ft

Az aktuális vételi és visszaváltási díjakat, valamint az egyéb, a befektetőket közvetlenül terhelő költségeket a Forgalmazók kondíciós listái tartalmazzák. A Forgalmazók kondíciós listájában meghatározott mértékű (de maximum 2%), adott időn belüli visszaváltás esetén felszámított (Kiegészítő visszaváltási díj vagy más néven büntető) díjat az Alapkezelő visszaforgathatja az Alapba.

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

Nem tervezzük a szabályozott piacokon történő forgalmazását.

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

Csak Magyarországon kerül forgalombahozatalra.

47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs egyéb információ.

X. A befektetési alapra vonatkozó további információ

48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye

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

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

Nincs mód a befektetési jegyek bevonására.

50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira

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

56. § (1) A megszűnési eljárás lefolytatása alatt a befektetési alap - a (2) bekezdésben meghatározott eltéréssel - az általános szabályok szerint működik.

(2) A megszűnési eljárás lefolytatása alatt

a) a befektetési alap nettó eszközértékét havonta egyszer kell megállapítani és az általános szabályok szerint közzétenni azzal, hogy a közzétételnél meg kell jelölni, hogy az alap megszűnés alatt áll;

b) a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel kell függeszteni, illetve zárt végű alap esetében új befektetési jegyeket nem lehet forgalomba hozni

51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről

XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk

52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)

A társaság neve: **Budapest Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság**

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

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

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

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

55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik

Nincs tanácsadó.

56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)

Budapest Bank Zrt.

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

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

Nem alkalmazandó

Budapest 2013. 10.30..

2. sz. MELLÉKLET - Az Alap forgalmazó helyeinek listája

Budapest Bank Zrt. fiókjai: honlap: www.budapestbank.hu

Bács-Kiskun megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|-------------------|------------|-----------------------------------|--|
| 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. |
| 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. |
| Kecskeméti fiók | 76/322-870 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 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. |

Baranya megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|-----------------------|------------|----------------------------------|-------------------------------|
| Mohácsi fiók | 69/300-170 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 7700 Mohács, Szabadság u. 38. |
| Pécsi fiók | 72/506-546 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 7621 Pécs, Rákóczi út 60. |
| Pécsi lakossági fiók* | 72/236-344 | H: 8-16, K-P: 9-17 óra | 7622 Pécs, Rákóczi út 28. |

Békés megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|------------------|------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Békéscsabai fiók | 66/443-331 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 5600 Békéscsaba, Munkácsy u. 3. |
| Orosházi fiók | 68/411-329 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 5900 Orosháza, Thököly u. 15. |

Borsod-Abaúj-Zemplén megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|--------------------------|------------|-----------------------------------|---|
| Kazincbarcikai fiók | 48/311-001 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 3700 Kazincbarcika, Egressy Béni u. 26. |
| 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: 8-15 óra | 3530 Miskolc, Széchenyi u. 46. |
| Miskolci lakossági fiók* | 46/323-520 | H-P: 9-17 óra | 3525 Miskolc, Szentpáli u. 1. |
| Ózdi fiók | 48/470-667 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 3600 Ózd, Gyűjtő tér 1. |
| Tiszaújvárosi fiók | 49/341-995 | H-Sz: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra | 3580 Tiszaújváros, Kazinczy u. 11. |

Budapesti fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|---------------------------------|----------|--|--|
| Óbudai fiók | 436-9917 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1023 Budapest, Lajos u. 30. |
| Budagyöngye fiók** | 275-0869 | H-P: 9-17 óra | 1026 Budapest, Pázsit u. 2. |
| Margit körúti lakossági fiók* | 315-2599 | H: 8-15, K: 8-17, SZ-P: 9-17 óra | 1027 Budapest, Margit krt. 8. |
| Békásmegyeri lakossági fiók* | 243-8999 | H: 9-18, K-CS: 8-16, P: 8-15 | 1039 Budapest, Heltai Jenő tér 15. |
| Újpesti lakossági fiók* | 370-3427 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1042 Budapest, Árpád út 57-59. |
| Kálvin téri lakossági fiók* | 267-3366 | H-P: 8-16 óra | 1053 Budapest, Kálvin tér 2. |
| Lipótvárosi fiók | 269-4185 | H: 8-17, K-SZ: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra | 1054 Budapest, Báthori u. 1. |
| Belvárosi fiók | 269-3235 | H-P: 9-17 óra | 1065 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 5. |
| EMKE fiók | 268-1202 | H-P: 9-17 óra | 1072 Budapest, Rákóczi út 42. |
| József körúti lakossági fiók* | 215-3201 | H-P: 8-16 óra | 1085 Budapest, József körút 36 |
| Arena Corner lakossági fiók* | 215-9945 | H-P: 9-17 óra | 1087 Budapest, Hungária krt 40-44. |
| Boráros téri lakossági fiók* | 210-6656 | H-P: 9-17 óra | 1096 Budapest, Lechner Ödön fasor 1. |
| Kőbányai lakossági fiók* | 260-6735 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1102 Budapest, Kőrösi Cs. Sétány 4. |
| 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. |
| Gazdagréti lakossági fiók* | 246-2674 | H-P: 8-16 óra | 1118 Budapest, Rétköz u. Eleven Center |
| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |

| | | | |
|----------------------------------|----------|----------------------------------|--|
| Délibudai fiók** | 203-4629 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1119 Budapest, Etele út 57. |
| Királyhágó fiók | 224-7060 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1126 Budapest, Királyhágó utca 18. |
| Nyugati téri fiók | 288-4020 | H: 8-17, K-Cs: 8-16, P: 8-15 óra | 1132 Budapest, Nyugati tér 4. |
| 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. |
| Északpesti fiók | 450-6277 | H-P: 9-17 óra | 1138 Budapest, Váci út 193. |
| Fogarasi úti lakossági fiók* | 221-0456 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1148 Budapest, Fogarasi út 13. |
| Bosnyák téri fiók | 222-9248 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1149 Budapest, Nagy Lajos király u. 146. |
| Nyírpalota utcai lakossági fiók* | 410-7777 | H-P: 9-17 óra | 1153 Budapest, Nyírpalota u. 2. |
| Rákosszentmihályi fiók | 405-6850 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1162 Budapest, Rákosi út 128. |
| Rákoskeresztúri fiók** | 256-2712 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1173 Budapest, Pesti út 159-163. |
| Pestszentlőrinci fiók** | 290-4624 | H-P: 9-17 óra | 1184 Budapest, Üllői út 396. |
| Pestszentimrei lakossági fiók* | 290-8888 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1188 Budapest, Dózsa György. u. 2. |
| Kispesti lakossági fiók* | 280-1112 | H-P: 9-17 óra | 1191 Budapest Fő u. 7. |
| Pesterzsébeti fiók | 283-0788 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1203 Budapest, Török Flóris u. 70. |
| Csepeli fiók | 278-4040 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1212 Budapest Kossuth Lajos u. 47-49. |
| Campona lakossági fiók* | 362-2136 | H-P: 9-18 óra*** | 1222 Budapest, Nagytétényi út. 37-43. |

Csongrád megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|------------------------|------------|----------------------------------|--|
| Hódmezővásárhelyi fiók | 62/238-801 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 6800 Hódmezővásárhely, dr.Rabcsák András út 4. |
| Szegedi fiók | 62/425-926 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 6720 Szeged, Klauzál tér 4. |

Fejér megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|------------------------|------------|----------------------------------|--|
| 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. |
| Székesfehérvári fiók** | 22/321-818 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 8000 Székesfehérvár, Bástya u. 10. |

Győr-Moson-Sopron megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|-----------------------|------------|----------------------------------|------------------------------------|
| Győri fiók | 96/511-532 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 9021 Győr, Bajcsy-Zs. u. 36. |
| Győri lakossági fiók* | 96/426-031 | H-P: 9-17 óra | 9023 Győr, Kodály Zoltán út 23-25. |
| Mosonmagyaróvári fiók | 96/219-447 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 9200 Mosonmagyaróvár, Fő u. 22. |
| Soproni fiók | 99/511-282 | H-P: 8-16 óra | 9400 Sopron, Színház u. 5. |

Hajdú-Bihar megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|---------------------------|------------|----------------------------------|---|
| Berettyóújfalui Fiók | 54/405-393 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 4100 Berettyóújfalu, Dózsa u. 24. |
| Debreceni fiók | 52/411-917 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 4024 Debrecen, Vár u. 6/a. |
| Debreceni lakossági fiók* | 52/320-155 | H: 8-16, K-P: 9-17 óra | 4024 Debrecen, Batthyány u. 1 |
| Hajdúböszörményi fiók | 52/220-112 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 4220 Hajdúböszörmény, Szent István tér 2. |

Heves megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|----------------|------------|----------------------------------|------------------------------|
| Egri fiók** | 36/410-478 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 3300 Eger, Almagyar u. 3-5. |
| Gyöngyösi fiók | 37/311-982 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 3200 Gyöngyös, Fő tér 19. |
| Hatvani fiók | 37/341-110 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 3000 Hatvan, Kossuth tér 23. |

Jász-Nagykun-Szolnok megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|------------------|------------|----------------------------------|---|
| Jászberényi fiók | 57/413-247 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 5100 Jászberény, Lehel vezér tér 32-33. |
| Karcagi fiók | 59/311-770 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 5300 Karcag, Horváth u. 3. Fsz. 1. |
| 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. |

Komárom-Esztergom megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|-----------------|------------|----------------------------------|---|
| Esztergomi fiók | 33-412-511 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2500 Esztergom, Kossuth Lajos utca 14-18. |
| Komáromi fiók | 34/342-155 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2900 Komárom, Igmándi út 19-21. |
| Tatabányai fiók | 34/516-271 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2800 Tatabánya, Szent Borbála tér 6. |

Nógrád megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|----------------------|------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| Balassagyarmati fiók | 35/300-143 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2660 Balassagyarmat, Rákóczi u. 14. |
| Salgótarjáni fiók | 32/422-488 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 3100 Salgótarján, Losonci út 2. |

Pest megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|---------------------------|---------------|----------------------------------|--|
| Budaörsi fiók | 23/414-680 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2040 Budaörs, Szabadság út 91/2. |
| Ceglédi fiók | 53/311-879 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2700 Cegléd, Rákóczi út 2. |
| Dabasi fiók | 29/360-249 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2372 Dabas, Bartók Béla u. 41. |
| Dunakeszi lakossági fiók* | 27/390-377 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2120 Dunakeszi, Fő u. 16 |
| Érdi fiók | 23/368-131 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2030 Érd, Budai út 11. Fsz. 1. |
| Gödöllői fiók | 28/430-442 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2100 Gödöllő, Kossuth út 13. |
| Monori fiók | 29/416-202/26 | H-P: 8-16 óra | 2200 Monor, Kossuth L. u. 73. |
| Nagykátai Fiók | 29/641-383 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2760 Nagykáta, Szabadság tér 12 |
| Ráckevei fiók** | 24/485-652 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2300 Ráckeve, Kossuth Lajos u. 47. |
| Solymári lakossági fiók* | 26/361-236 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2083 Solymár, Terstyánszky Ödön u. 100 |
| 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: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2310 Szigetszentmiklós, Losonci u. 1. |
| Váci fiók** | 27-311-039 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2600 Vác, Köztársaság u. 10. |

Somogy megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|--------------------------------|------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Balatonboglári lakossági fiók* | 85/351-922 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 8630 Balatonboglár, Sétáló u. 3. |
| Kaposvári fiók | 82/500-666 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 7400 Kaposvár, Fő u. 3. |
| Siófoki fiók | 84/314-776 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 8600 Siófok, Fő tér 7. |

Szabolcs-Szatmár-Bereg megyei fiókok

| 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. |
| Nyíregyházi fiók | 42/315-782 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 4400 Nyíregyháza, Kossuth tér 3. |

Tolna megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|---------------------------|------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| Dombóvári lakossági fiók* | 74/460-637 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 7200 Dombóvár, Hunyadi J. tér 19-21. |
| Paksi fiók | 75/310-942 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 7050 Paks, Dózsa György út 45. |
| Szekszárdi fiók | 74/412-503 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 7100 Szekszárd, Arany János u. 23-25. |

Vas megyei fiók

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|---------------------|------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| Szombathelyi fiók** | 94/325-853 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 9700 Szombathely, Kőszegi u. 3/a. |

Veszprém megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|----------------|------------|--|---------------------------------|
| Ajkai fiók | 88/204-495 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 8401 Ajka, Szabadság tér 8. |
| 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. |
| Veszprémi fiók | 88/420-119 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 8200 Veszprém, Budapest út 7. |

Zala megyei fiókok

| Fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|--------------------|------------|--|-------------------------------------|
| Keszthelyi fiók | 83/311-290 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 8360 Keszthely, Kossuth L. u. 103. |
| Nagykanizsai fiók | 93/311-156 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 8800 Nagykanizsa, Erzsébet tér 19. |
| 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. |

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

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

HARMADIK RÉSZ

ÁÉKBV-NEK NEM MINŐSÜLŐ BEFEKTETÉSI ALAPOK BEFEKTETÉSEIRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK

IV. FEJEZET

ÁÉKBV-NEK NEM MINŐSÜLŐ NYILVÁNOS ÉRTÉKPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAPOK BEFEKTETÉSI SZABÁLYAI

7. Megengedett eszközök köre

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

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

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

8. Befektetési korlátok a befektetési alap eszközeihez viszonyítva

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

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

(3) Az (1) bekezdésben meghatározott korláttal szemben 25 százalékos korlát alkalmazható Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek esetében, továbbá olyan kötvények esetében, amelyek kibocsátója egy tagállamban székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a kötvénytulajdonosok érdekeinek védelmére létrehozott különleges állami felügyelet hatálya alatt álló hitelintézet, feltéve, hogy ez utóbbinak a kötvények kibocsátásából befolyt összegeket jogszabálynál fogva olyan eszközökbe kell befektetni, amelyek a kötvények futamideje alatt mindvégig alkalmasak a kötvényekhez rendelt követelések kielégítésére, és amelyeket a kibocsátó felszámolása esetén első helyen a tőke visszatérítésére és a felhalmozott kamat kifizetésére kell felhasználni. Amennyiben a befektetési alap eszközeinek több mint 10 százalékát fekteti az e bekezdés hatálya alá tartozó, egy kibocsátó által ki bocsátott értékpapírokba, ezeknek a befektetéseknek az összértéke nem haladhatja meg a befektetési alap eszközeinek 80 százalékát.

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

(5) A befektetési alap eszközeinek 40 százalékát nem haladhatja meg azon kibocsátók átruházható értékpapírjainak és pénzügyi eszközeinek összértéke, amelyekben a befektetési alap által történő befektetések értéke egyenként meghaladja a befektetési alap eszközeinek 10 százalékát. Ez nem vonatkozik a prudenciális felügyelet hatálya alatt álló hitelintézetekben elhelyezett betétekre, illetve a prudenciális felügyelet hatálya alatt álló hitelintézetekkel lebonyolított OTC származtatott ügyletekre. A (3)-(4) bekezdésben szabályozott értékpapírokat és pénzügyi eszközöket a 40 százalékos korlát alkalmazása szempontjából nem kell figyelembe venni.

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

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

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

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

(2) Ha a befektetési alap más olyan befektetési jegybe, vagy kollektív befektetési értékpapírba fektet be, amelyet közvetlenül vagy meghatalmazás alapján az adott befektetési alap alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel - ideértve azt, amikor az alapkezelő alvállalkozóként kezeli az adott alapot -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az adott befektetési alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

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

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

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

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

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

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

10. Származtatott ügyletekre vonatkozó általános szabályok

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

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

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

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

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

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

(3) A befektetési alapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg az e rendeletben vagy az alap kezelési szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat. E szabály alkalmazása során nem kell figyelembe venni az indexhez kötött származtatott ügyleteket, ugyanakkor figyelembe kell venni azt, ha egy átruházható értékpapír vagy pénzügyi eszköz az adott eszközön alapuló származtatott ügyletet is tartalmaz.

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

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

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

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

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

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

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

c) valamely harmadik ország tőzsdéjén hivatalosan jegyzett, vagy annak más, rendszeresen működő, elismert, nyilvános és szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök, amennyiben az adott tőzsde vagy kereskedési platform, mint lehetséges befektetési helyszín szerepel az ÁÉKBV kezelési szabályzatában,

d) 1 éven belül forgalomba hozott átruházható értékpapírok, feltéve, hogy

da) a forgalomba hozatali feltételek kötelezettségvállalást tartalmaznak arra nézve, hogy a kibocsátó kezdeményezi az értékpapírok valamely, az a), b) vagy c) pontban meghatározott szabályozott piacra illetve kereskedési platformra történő bevezetését, és

db) a bevezetés a forgalomba hozataltól számított 1 éven belül megtörténik,

e) ÁÉKBV által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírok, vagy egyéb kollektív befektetési formák által nyilvánosan forgalomba hozott nyílt végű értékpapírok, feltéve, hogy:

ea) az egyéb kollektív befektetési forma jogszabály alapján prudenciális felügyelet hatálya alatt áll, és ez a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (a továbbiakban: Felügyelet) megítélése szerint egyenértékű a közösségi jogszabályokban megállapított felügyelettel, és a hatóságok közötti megfelelő együttműködés biztosított,

eb) az egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírok tulajdonosainak védelme egyenértékű az ÁÉKBV befektetési jegyei tulajdonosai számára biztosított védelemmel, beleértve az eszközök elkülönített módon való kezelésére, a hitelfelvételre, a kölcsönnyújtásra, valamint az átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök fedezetlen vásárlásaira vonatkozó szabályokat,

ec) az egyéb kollektív befektetési forma tevékenységéről félévenként és évenként olyan jelentések készülnek, amelyek lehetővé teszik az eszközök és források, a bevételek és a ráfordítások, valamint az elszámolási időszakban végzett tevékenységek felmérését, és

ed) az ÁÉKBV vagy az egyéb kollektív befektetési forma kezelési szabályzata vagy létesítő okirata értelmében összességében legfeljebb 10 százalékát lehet befektetni más ÁÉKBV és egyéb kollektív befektetési formák befektetési jegyeibe,

f) hitelintézeteknél elhelyezett, látra szóló vagy felmondható, legfeljebb 12 hónapos lejáratú betétek, feltéve, hogy a hitelintézet létesítő okirat szerinti székhelye valamely tagállam területén található, vagy amennyiben a hitelintézet székhelye nem egy tagállam területén található, olyan prudenciális szabályok hatálya alá tartozik, amelyek a Felügyelet megítélése szerint egyenértékűek a közösségi jogszabályokban megállapított előírásokkal,

g) az a), b) és c) pontban említett szabályozott piacon forgalmazott származtatott pénzügyi eszközök, beleértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket, továbbá a tőzsdén kívüli, nem szabványosított származtatott pénzügyi eszközök (OTC származtatott ügyletek), feltéve, hogy

ga) ezen OTC származtatott ügyletek alapul szolgáló eszközei ezen bekezdés hatálya alá tartozó eszközök, továbbá olyan pénzügyi indexek, kamatlábak, devizaárfolyamok vagy valuták, amelyekbe az ÁÉKBV a kezelési szabályzata szerinti befektetési célkitűzései értelmében befektethet,

gb) ezen OTC származtatott ügyletekben részt vevő ügyletek prudenciális felügyelet hatálya alatt álló és a Felügyelet által engedélyezett kategóriákba tartozó intézmények, továbbá

gc) ezen OTC származtatott ügyletek megbízható és ellenőrizhető napi értékelése biztosított és az ÁÉKBV kezdeményezésére egy ellentételező ügylettel bármikor tisztességes piaci értéken eladhatók, felszámolhatók vagy lezárhatók,

h) szabályozott piacon nem forgalmazott pénzügyi eszközök, ha maga a forgalomba hozatal vagy a kibocsátó a befektetők és megtakarítások védelme érdekében szabályozott, és feltéve hogy

ha) ezeknek a pénzügyi eszközöknek a kibocsátója vagy garanciavállalója központi, regionális vagy helyi hatóság, vagy valamely tagállam központi bankja, az Európai Központi Bank, az Európai Unió vagy az Európai Beruházási Bank, egy harmadik ország, vagy egy szövetségi állam esetében a szövetséget alkotó tagállamok valamelyike, vagy egy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több tagállam is tagja,

hb) ezeket a pénzügyi eszközöket olyan vállalkozás bocsátotta ki, amelynek bármelyik értékpapírját az a), b) vagy c) pontban meghatározott szabályozott piacok valamelyikén forgalmazzák,

hc) a pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója olyan személy, amely a közösségi jogszabályokban megfogalmazott feltételeknek megfelelő felügyelet hatálya alatt áll, vagy amely a Felügyelet megítélése szerint legalább a közösségi jogszabályokban megállapítottal egyenértékű prudenciális szabályok hatálya alatt áll és azoknak megfelel, vagy

hd) a pénzügyi eszközöket a Felügyelet által felügyelt intézmények bocsátották ki, feltéve, hogy az ilyen értékpapírokba történő befektetésekre olyan befektető-védelem vonatkozik, amely egyenértékű a ha), hb) vagy hc) pontokban meghatározott védelemmel, és a kibocsátó induló tőkéje és tőketartaléka legalább tízmillió euró, és a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerint bemutatja és közzéteszi éves számviteli beszámolóit, továbbá a kibocsátó kifejezetten a csoport finanszírozásával foglalkozik olyan vállalkozáscsoporton belül, amelynek egy vagy több tagja tőzsdére bevezetett gazdasági társaság vagy intézmény, vagy banki likviditási keretből részesülő értékpapírrá alakított eszközök finanszírozását végzi.

(2) Az ÁÉKBV eszközeinek legfeljebb 10 százalékát fektetheti az (1) bekezdésben nem említett átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe; és nem vásárolhat sem nemesfémeket, sem nemesfémeket megtestesítő okiratokat. Az ÁÉKBV-k rendelkezhetnek járulékos likvid eszközökkel.

4. sz. MELLÉKLET - Lehetséges befektetési helyszínek

A jogszabály az alábbiakat mondja ki:

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

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

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

c) valamely harmadik ország tőzsdéjén hivatalosan jegyzett, vagy annak más, rendszeresen működő, elismert, nyilvános és szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök, amennyiben az adott tőzsde vagy kereskedési platform, mint lehetséges befektetési helyszín szerepel az ÁÉKBV-kezelési szabályzatában.

Tőzsdék:

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

Japan Securities Dealers Association
 JASDAQ
 Johannesburg Stock Exchange
 Kansai Commodity Exchange
 Kansas City Board Of Trade
 Karachi Stock Exchange
 Kazakhstan Stock Exchange
 Korea Freeboard
 Korean Futures Exchange
 KOSDAQ
 KOSPI Stock Market
 Kuwait Stock Exchange
 Lao Securities Exchange
 Lima Stock Exchange
 Liquidnet Canada
 Ljubljana Stock Exchange
 London Bullion Market
 London International
 London Metal Exchange
 London Stock Exchange
 Lusaka Stock Exchange
 Luxembourg Stock Exchange
 Macedonian Stock Exchange
 Madrid Stock Exchange
 Malawi Stock Exchange
 Malta Stock Exchange
 Markit BOAT
 Mauritius Stock Exchange
 MBNK - Interregional Stock Exchange of Oil
 and Gas Industry
 MEFF Renta Variable
 Mercado a Termino de Buenos Aires
 Mercado Abierto Electronico
 Mercado De Valores Mendoza
 MEXDER Exchange
 Mexico Stock Exchange
 MFAO Olive Oil Exchange
 MICEX
 Minneapolis Grain Exchange
 Moldova Stock Exchange
 Mongolian Stock Exchange
 Montenegro Stock Exchange
 Montreal Climate Exchange
 Montreal Exchange
 MTS Austria
 MTS Belgium
 MTS Czech Republic
 MTS Denmark
 MTS Finland
 MTS France
 MTS Germany
 MTS Greece
 MTS Ireland
 MTS Israel
 MTS Italy
 MTS Netherlands
 MTS Portugal
 MTS Slovenia
 MTS Spain
 Multi Commodities Stock Exchange
 Multi Commodity Exchange of India
 Munich Stock Exchange
 Muscat Securities Market
 N2EX UK Power Market
 Nagoya Stock Exchange
 Nairobi Securities Exchange
 Namibian Stock Exchange
 NASDAQ Capital Market
 NASDAQ Dubai
 NASDAQ Global Market
 NASDAQ Global Select
 NASDAQ InterMarket
 NASDAQ OMX Armenia
 NASDAQ OMX BX
 NASDAQ OMX Commodities Exchange
 NASDAQ OMX Copenhagen
 NASDAQ OMX Futures Exchange
 NASDAQ OMX Helsinki
 NASDAQ OMX Iceland
 NASDAQ OMX PHLX
 NASDAQ OMX PSX
 NASDAQ OMX Riga
 NASDAQ OMX Stockholm
 NASDAQ OMX Tallinn
 NASDAQ OMX Vilnius
 NASDAQ Options Market
 NASDAQ OTC
 National Commodity and Derivatives
 Exchange India
 National Spot Exchange of India
 National Stock Exchange
 National Stock Exchange of Australia
 National Stock Exchange of India
 New EuroMTS
 New York Mercantile Exchange
 New York Stock Exchange
 New Zealand Exchange
 NEX
 Nicaragua Bolsa Valores
 Nigerian Stock Exchange
 Nile Stock Exchange
 Nord Pool Spot
 Nordic Derivatives Exchange Finland
 Nordic Derivatives Exchange Sweden
 Nordic Growth Market
 Norwegian OTC Market
 NYSE AMEX
 NYSE Arca
 NYSE Arca Europe
 NYSE BondMatch
 NYSE Euronext Amsterdam
 NYSE Euronext Brussels
 NYSE Euronext Lisbon
 NYSE Euronext Paris
 NYSE Liffe Amsterdam
 NYSE Liffe Brussels
 NYSE Liffe Lisbon
 NYSE Liffe London
 NYSE Liffe Paris
 NYSE Liffe US
 Omega ATS
 OMEL Mercado de Electricidad
 OMIP Operador De Mercado Iberico De
 Energia
 One Chicago
 Osaka Securities Exchange
 OSLO AXESS
 OSLO BORS
 OTC Bulletin Board
 OTC Markets
 Pakistan Mercantile Exchange
 Palestine Securities Exchange
 Panama Stock Exchange
 PEX Private Exchange
 PFTS Stock Exchange
 Philippine Stock Exchange
 PLUS Markets
 Polish Power Exchange
 Port Moresby Stock Exchange
 Power Exchange Central Europe
 Power Exchange India Limited
 Powernext
 Prague Stock Exchange
 PURE Trading
 Qatar Exchange
 Quote MTF
 RASDAQ Market
 Ringgit Bond Market
 Rosario Futures Exchange
 Russian Trading System
 Rwanda Stock Exchange
 Sapporo Securities Exchange
 Sarajevo Stock Exchange
 Saudi Arabian Stock Exchange
 SBI Japannext
 Scoach Switzerland
 Shanghai Futures Exchange
 Shanghai Gold Exchange
 Shanghai Stock Exchange
 SharesPost Market
 Shenzhen Stock Exchange
 Sibiu Monetary Financial and
 Commodities Exchange
 Sigma X ATS
 SIGMA X MTF
 SIM VSE
 Singapore Exchange
 Singapore Mercantile Exchange
 SIX Swiss Exchange
 SIX Swiss Exchange Europe
 Slovak Power Exchange
 South African Futures Exchange
 South Pacific Stock Exchange
 St. Petersburg International Mercantile
 Exchange
 St. Petersburg Stock Exchange
 Stuttgart Stock Exchange
 Swaziland Stock Exchange
 Taiwan Futures Exchange
 Taiwan Stock Exchange
 Tel Aviv Stock Exchange
 Thailand Futures Exchange
 The Stock Exchange of Thailand
 Tirana Stock Exchange
 TMX Select
 Tokyo AIM
 Tokyo Commodity Exchange
 Tokyo Financial Exchange
 Tokyo Grain Exchange
 Tokyo Stock Exchange
 TOM MTF
 Toronto Stock Exchange
 TriAct Canada
 Trinidad and Tobago Stock Exchange
 TSX Venture Exchange
 Tunis Stock Exchange
 Turkish Derivatives Exchange
 Turquoise
 Uganda Securities Exchange
 Ukrainian Stock Exchange
 United Stock Exchange
 Valencia Stock Exchange
 Vienna Stock Exchange
 Warsaw Stock Exchange
 XETRA
 XETRA International Market
 Zagreb Stock Exchange
 Zhengzhou Commodity Exchange
 Zimbabwe Stock Exchange