

KIEMELT BEFEKTETŐI INFORMÁCIÓK

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

Budapest US100 Plusz Hozamvédett Alap (HU0000712344)

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

■ Célkitűzés és befektetési politika

A US100 Plusz Alap olyan (a tőkevédett periódus teljes futamideje tekintetében) tőke- és hozamvédett befektetési lehetőséget kíván nyújtani a befektetőknek, amelyen keresztül egy az amerikai részvénytőzsdén átlagosnál alacsonyabb volatilitású (árfolyam-ingadozású) részvényeiből összeállított befektetési kosár teljesítményéből, de legalább az előre meghatározott minimális fix hozamból részesedhetnek a befektetők. Az Alap által ígért minimális *fix hozam*, és a befektetési kosár teljesítményéhez kötött *extra hozam* ígérete kizárólag a tőkevédett periódus teljes futamidejére vonatkozik, amit a befektetők befektetési jegyeik visszaváltásával realizálhatnak árfolyamnyereség formájában.

Az Alap tőkevédett periódus alatti hozama két tényezőtől áll: a tőkevédett periódus végén az Alap a befektetők számára egy előre meghatározott *fix hozamot* ígér árfolyamnyereség formájában, amely hozam független az Alap befektetési kosarának teljesítményétől. Ezzel párhuzamosan az Alap egy az amerikai részvénytőzsdén átlagosnál alacsonyabb árfolyam-ingadozású (volatilitású) részvényeiből összeállított befektetési kosár részesedési mutatóval súlyozott, fix hozamot meghaladó teljesítményéből (*extra hozam*) is részesedik a tőkevédett periódus lejáratakor.

Az Alapkezelő hirdetőanyagban teszi közzé a fix hozam mértékét, valamint a befektetési kosarat alkotó részvények és/vagy indexek nevét, legkésőbb a tőkevédett periódus indulását követő 2. munkanapon.

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

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

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

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

Fix hozam

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

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

A részvénytőzsdén szereplő összeállított befektetési kosár teljesítményéhez kötött extra hozam

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

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

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

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

Részesedési mutató: várhatóan 50% és 100% közötti %-os érték, mely a befektetési kosár teljesítményének részesedését határozza meg. A részesedési mutató pontos értékét az Alapkezelő az Alap indulásakor határozza meg, és legkésőbb a tőkevédett periódus indulásának napját követő 2-ik munkanapig hirdetményben teszi közzé.

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

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

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

az extra hozam %-os értéke:

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

befektetési jegy árfolyama a tőkevédett periódus lejáratakor:

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

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

■ Jövőbeli teljesítményre vonatkozó forgatókönyvek

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

magas hozamú példa		közepes hozamú példa		alacsony hozamú példa	
Fix hozam:	9.00%	Fix hozam:	9.00%	Fix hozam:	9.00%
Kosár teljesítménye:	32.00%	Kosár teljesítménye:	21.00%	Kosár teljesítménye:	-10.00%
Részesedési ráta:	70%	Részesedési ráta:	70%	Részesedési ráta:	70%
Extra hozam:	13.40%	Extra hozam:	5.70%	Extra hozam:	0.00%
Teljes hozam:	22.40%	Teljes hozam:	14.70%	Teljes hozam:	9.00%
Évesített hozam	6.97%	Évesített hozam	4.68%	Évesített hozam	2.91%

Az első példa szemlélteti, hogy az Alap a tőkevédett periódus alatt – a tőkepiac változásaitól függetlenül – biztosan eléri minimális fix 9.00% hozamot. Az Alap teljesítményét meghatározó részvény kosár a futamidő végére 32.00% teljesítményt ér el. A 70%-os példabeli részesedési rátával (participációs ráta) ez 22.4%-os hozamot jelent. A tőkevédett periódus során már kifizetett 9.00%-kal csökkentve a 22.40%-os hozamot, az extra hozam mértéke 13.4%. Tehát a termék a tőkevédett periódusa alatt összesen 22.4% hozamot biztosított a befektetőinek, ami éves szinten 6.97% hozam. A példa leginkább egy olyan piaci helyzetet mutat be, ahol a részvénypiacok összességében jól teljesítettek.

A második példa egy köztes kimenet, ahol 21.00%-os teljesítményt ér a részvénykosár, és ez 14.70%-os teljesítményt jelent (fix+extra hozam), ami éves szinten 4.68% hozam. Amíg a harmadik példa egy pesszimistább kimenetet mutat, ahol az Alap a tőkevédett periódus alatt – a tőkepiac változásaitól függetlenül – biztosan eléri minimális fix 9.00% hozamot. Az Alap teljesítményét meghatározó részvény kosár a futamidő végére -10.00% teljesítményt ér el. A 70%-os példabeli részesedési rátával (participációs ráta) ez -7%-os hozamot jelentene, azonban a tőkevédelem miatt az extra hozam nem lehet negatív, így mértéke 0%. Tehát a termék a tőkevédett periódusa alatt összesen 9.00% hozamot biztosított a befektetőinek, ami éves szinten 2.91% hozam. A példa leginkább egy olyan piaci helyzetet mutat be, ahol a részvénypiacok összességében gyengén teljesítettek.

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

■ Kockázat/nyereség profil

Várhatóan alacsonyabb hozam

Várhatóan magasabb hozam
Várhatóan alacsonyabb kockázat
Várhatóan magasabb kockázat

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

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

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

A közepes kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyobb részben bankbetétekbe, állampapírokba és kisebb részben opciókba, kamatcsere ügyletekbe fekteti, és ezeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi.

Az Alap a befektetési jegyek névértékére vonatkozó tőke- és hozamvédelmet – a befektetési politikájának megfelelően – a tőkevédett periódus végére biztosítja. A tőkevédett periódus után az alap alacsony kockázatú pénzügyi alapként működik tovább.

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

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

■ Díjak

Az Ön által fizetett díjak csökkentik a befektetés potenciális növekedését, azok kizárólag az alap működtetésére, többek között az alap marketing- és forgalmazási költségeire, használhatók fel.

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

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

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

Az Alap tájékoztatója (kezelési szabályzat 36. 37. pont 41-42. oldal és a 44.2 pont 44. oldal) részletesebb információval szolgál a díjakról, beleértve a teljesítménydíjakat és kiszámításuk módját, amit a következő oldalon érhet el:

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

■ Gyakorlati információk

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

Ez az alap Magyarországon engedélyezett és a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete szabályozza. A Budapest Alapkezelő Zrt. Magyarországon engedélyezett és a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete szabályozza. Ezek a kiemelt befektetői információk 2013.05.14-én megfelelnek a valóságnak.