

# TÁJÉKOZTATÓ

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

**Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Rt.**

Székhely: 1138 Budapest, Váci út 188.

**Vezető forgalmazó: Budapest Bank Rt.**

Székhely: 1138 Budapest, Váci út 188.

**Letétkezelő: Deutsche Bank Rt.**

Székhely: 1054 Budapest, Hold u. 27.

# TÁJÉKOZTATÓ

A jelen tájékoztatót (továbbiakban: Tájékoztató) a Budapest Alapkezelő Rt. a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban: Törvény) előírásai szerint állította össze.

A Tájékoztató közzétételét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete jóváhagyta.

## TARTALOMJEGYZÉK

|  |           |
|--|-----------|
| <b>TÁJÉKOZTATÓ</b> .....   | <b>2</b>  |
| 1. Általános tájékoztató.....  | 4         |
| 2. Az Alapok általános bemutatása.....   | 4         |
| 2.1. GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alap.....   | 4         |
| 2.2. GE Money Fundusz Zabezpieczonej Budowy Kapitału Alap.....   | 5         |
| 3. A tőke védelme.....   | 6         |
| 4. Az Alapok Nyilvános ajánlattételének adatai.....  | 6         |
| 4.1. A jegyzési hely.....  | 6         |
| 4.2. A forgalmazási hely.....  | 6         |
| 4.3. A jegyzés, fizetés módja.....   | 6         |
| 4.4. A jegyzési ár.....  | 6         |
| 4.5. A jegyzési időszak.....   | 6         |
| 4.6. Túljegyzés.....   | 6         |
| 4.7. Aluljegyzés.....  | 7         |
| 4.8. Jegyzési garancia.....  | 7         |
| 4.9. Érvénytelen jegyzés.....  | 7         |
| 4.10. A jegyzésre jogosultak köre.....   | 7         |
| 4.11. Befektetési jegyekhez fűződő jogok.....  | 7         |
| 5. Az Alapkezelő bemutatása.....   | 7         |
| 5.1. Az Alapkezelő felelőssége.....  | 11        |
| 6. A Letétkezelő bemutatása.....   | 11        |
| 7. Érdekütközés, összeférhetetlenség.....  | 12        |
| 8. Az Alapok Könyvvizsgálójának bemutatása.....  | 13        |
| 9. A Forgalmazó bemutatása.....  | 13        |
| 10. Adózás.....  | 13        |
| 10.1. Az Alapok adózása.....   | 13        |
| 10.2. A befektetők adózása.....  | 13        |
| 11. Az Alapokat érintő kockázati tényezők.....   | 13        |
| 12. Háttér szabályok.....  | 16        |
| 13. Jogviták rendezése.....  | 16        |
| 14. További információk.....   | 16        |
| 15. Felelősségvállalási nyilatkozat.....   | 17        |
| <b>I. MELLÉKLET Kezelési szabályzat</b> .....  | <b>18</b> |
| 1. Az Alapok nevei.....  | 18        |
| 2. Az Alapok típusa, fajtája és futamideje.....  | 18        |
| 3. Az Alapok Alapkezelői és Felügyeleti határozatai.....   | 18        |
| 4. Az Alapok üzleti éve.....   | 18        |
| 5. Az Alapkezelő.....  | 18        |
| 6. A Letétkezelő.....  | 18        |
| 7. Az Alapok befektetési politikája.....   | 18        |
| 7.1. GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alap.....   | 19        |
| 7.2. GE Money Fundusz Zabezpieczonej Budowy Kapitału Alap.....   | 20        |
| 7.3. Az Alapokra (európai alap) vonatkozó befektetési korlátok a Törvény alapján.....  | 22        |
| 7.4. Az Alapoknál a visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb arányai..... | 23        |
| 8. Hozamfizetés.....   | 23        |
| 9. Hozam.....  | 23        |
| 9.1. A részvénytőke teljesítményéhez kötött hozam.....   | 23        |
| 10. Az Alapok saját tőkéje.....  | 26        |

|   |           |
|---|-----------|
| 11. A befektetési jegyek.....   | 26        |
| 12. A befektetési jegy vásárlók köre .....  | 27        |
| 13. A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok.....   | 27        |
| 14. A befektetési jegyek forgalmazási szabályai .....   | 27        |
| 14.1. A forgalmazáshoz kapcsolódó díjak .....   | 28        |
| 15. A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése.....  | 28        |
| 16. Az Alapokat érintő költségek.....   | 28        |
| 17. A nettó eszközérték megállapítása, számítási módja, közzétételének időpontja, módja, helye..... | 29        |
| 17.1. A nettó eszközérték közzétételének időpontja, módja, helye .....                              | 29        |
| 18. A befektetők tájékoztatása .....  | 29        |
| 19. Az Alapok megszűnése .....  | 30        |
| 19.1. Az Alap megszűnésének, a tőke és hozam kifizetésének menetrendje:.....                        | 30        |
| 20. Az Alapok átalakulása .....   | 30        |
| 21. Az Alapok beolvadása .....  | 31        |
| 22. Az Alapok átadása.....  | 31        |
| 23. Az egyes elemek értékelési módszerei .....  | 31        |
| 23.1. Folyószámla.....  | 31        |
| 23.2. Úton lévő pénzek.....   | 31        |
| 23.3. Lekötött betét.....   | 31        |
| 23.4. Repo ügyletek.....  | 31        |
| 23.5. Kamatozó értékpapírok.....  | 31        |
| 23.6. Befektetési jegyek.....   | 32        |
| 23.7. Származtatott ügyletek .....  | 32        |
| 23.8. Értékpapír kölcsönügylet.....   | 32        |
| 23.9. Deviza.....   | 32        |
| 24. Hitelfelvétel, eszközök megterhelése a Törvény szerint .....                                    | 33        |
| 25. A Szabályzat módosítása .....   | 33        |
| <b>II. MELLÉKLET .....</b>  | <b>34</b> |
| <b>Az Alap forgalmazó helyeinek listája .....</b>   | <b>34</b> |
| <b>III. MELLÉKLET .....</b>   | <b>35</b> |
| <b>A Budapest Alapkezelő Rt. publikus mérlege 2002., 2003. és 2004. évre.....</b>                   | <b>35</b> |
| <b>A Budapest Alapkezelő Rt. publikus eredménykimutatása az 2002. 2003. 2004. évre .....</b>        | <b>36</b> |
| <b>IV. MELLÉKLET .....</b>  | <b>37</b> |
| <b>A Letétkezelő publikus összehasonlító mérlegadatai a 2002., 2003. és 2004. évre.....</b>         | <b>37</b> |

## 1. Általános tájékoztató

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (továbbiakban: Felügyelet) a következő határozataival engedélyezte az összevont Tájékoztató közzétételét.

GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alap: E-III/110.300/2005. számú 2005. december 6-án kelt és

GE Money Fundusz Zabezpieczonej Budowy Kapitału Alap: E-III/110.301/2005. számú 2005. december 6-án kelt határozattal.

A Felügyelet a Tájékoztató jóváhagyása során a Tájékoztatóban szereplő adatok valódiságát nem vizsgálja, s ezért felelősséget nem vállal.

A Budapest Alapkezelő Rt., székhely: 1138 Budapest, Váci út 188., (továbbiakban: Alapkezelő) és a Budapest Bank Rt., székhely: 1138 Budapest, Váci út 188., (továbbiakban: Vezető Forgalmazó) egyetemlegesen felelősséget vállalnak a Tájékoztatóban foglaltakért, amit a Tájékoztató végén található felelősségvállaló nyilatkozat aláírásával is megerősítenek.

Az Alapok letétkezelője a Deutsche Bank Rt., székhely: 1054 Budapest, Hold u. 27. (továbbiakban: Letétkezelő)

Az Alapok könyvvizsgálója: KPMG Hungária Kft., székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99.

Az Alapkezelő a nyilvántartásba vételt követően kezdeményezi az Alapok regisztrációját Lengyelországban.

## 2. Az Alapok általános bemutatása

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 014/2005 számú, 2005. október 5-én kelt vezérigazgatói határozata alapján, a Törvény szerint **GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alap** és **GE Money Fundusz Zabezpieczonej Budowy Kapitału Alap** elnevezésű, nyilvános, nyíltvégű, határozott futamidejű európai befektetési alapokat (továbbiakban Alapok) hoz létre.

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

Az Alap neve: GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alap (továbbiakban: GE MMAX-3 Alap)

A GE MMAX-3 Alap befektetési jegyeinek ISIN kódja: HU0000703947

A Törvény alapján nyilvános, nyíltvégű európai értékpapír befektetési alap.

A GE MMAX-3 Alap futamidejének kezdete a nyilvántartásba vétel napját követő 5. munkanap, a futamidejének vége a lengyelországi regisztráció napjától számított 3 naptári év és 3 naptári hónap végéig tart (amennyiben a futamidő vége munkaszüneti napra esne, úgy a futamidő vége, az azt követő munkanap).

A GE MMAX-3 Alap lengyelországi regisztrációjának a dátuma: ...

A GE MMAX-3 Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 PLN, azaz egy lengyel zloty

A GE MMAX-3 Alap minimális alaptőkéje 3,200,000 PLN, azaz hárommillió-kettőszázezer lengyel zloty.

PSZÁF nyilvántartásba vétel engedélyének száma, dátuma: ...

(A GE MMAX-3 Alap Felügyeleti lajstrom száma: ...)

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

A GE MMAX-3 Alap célja, hogy a részvénytőkepiacénál lényegesen alacsonyabb kockázati besorolású részvénytőkepiaci befektetési lehetőséget nyújtson a befektetőknek, oly módon, hogy a befektetők az alacsonyabb kockázat viselése mellett is részesedhessenek a részvénytőkepiacok esetleges kimagasló teljesítményéből. A GE MMAX-3 Alap optimális befektetési időhorizontja 3 év, a kockázatcsökkentés legoptimálisabban a GE MMAX-3 Alap teljes időhorizontja tekintetében valósul meg. A GE MMAX-3 Alap lejáratokor a jelenlegi jogszabályokat és az ebből adódó terheket figyelembe véve a befektetési politika, a kockázati tényezők figyelembe vételével biztosítja a névérték kifizetését a befektetési jegy tulajdonosok számára, függetlenül a részvénytőkepiacoktól a GE MMAX-3 Alap futamideje alatti teljesítményétől.

A GE MMAX-3 Alap lejáratokor a befektetési jegy tulajdonosok –a befektetési jegyek névértékén felül - a Kezelési Szabályzatban (továbbiakban: Szabályzat) leírtak szerint részesedhetnek az Alap futamideje alatti pozitív részvénytőkepiaci teljesítményéből.

A GE MMAX-3 Alap a jegyzés során összegyűjtött tőkének túlnyomó részét a tőke védelme érdekében biztonságos befektetési eszközökbe, bankbetétbe, állampapírba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő kamatozó eszközökbe, állampapír fedezete mellett kötött repo ügyletbe illetve a kamat és devizakockázat megszüntetésére szolgáló származtatott eszközökbe fekteti. A részvénytársasági teljesítményből való részesedés biztosítására a GE MMAX-3 Alap a Szabályzatban leírtak szerint három részvénytársasági indexből álló kosárra szóló összetett opciós struktúrát vásárol.

A részletes befektetési politika a Szabályzatban olvasható.

A befektetők, akiknek ajánljuk a GE MMAX-3 Alapot:

A GE MMAX-3 Alapot azoknak a középtávon –(optimálisan 3 év) gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik középtávú részvénytársasági befektetést keresnek, alacsony, a hagyományos részvénytársasági befektetések kockázatánál lényegesen alacsonyabb szintű kockázattal.

A GE MMAX-3 Alap működését és befektetési jegyeinek forgalmazását jelenleg a Törvény szabályozza.

## **2.2. GE Money Fundusz Zabezpieczonej Budowy Kapitału Alap**

Az Alap neve: GE Money Fundusz Zabezpieczonej Budowy Kapitału Alap (továbbiakban: GE MZBK-10 Alap)

A GE MZBK-10 Alap befektetési jegyeinek ISIN kódja: HU0000703939

A Törvény alapján nyilvános, nyíltvégű európai értékpapír befektetési alap.

A GE MZBK-10 Alap futamidejének kezdete a nyilvántartásba vétel napját követő 5. munkanap, a futamidejének vége a lengyelországi regisztráció napjától számított 10 naptári év és 1 naptári hónap végéig tart (amennyiben a futamidő vége munkaszüneti napra esne, úgy a futamidő vége, az azt követő munkanap).

A GE MZBK-10 Alap lengyelországi regisztrációjának a dátuma:...

A GE MZBK-10 Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 PLN, azaz egy lengyel zloty

A GE MZBK-10 Alap minimális alaptőkéje 3,200,000 PLN , azaz hárommillió-kettőszázezer lengyel zloty.

PSZÁF nyilvántartásba vétel engedélyének száma, dátuma: ...

(A GE MZBK-10 Alap Felügyeleti lajstrom száma: ...)

### **A tőke felhasználásának célja, befektetési politika és a befektetések lehetséges piacának összefoglalása:**

A GE MZBK-10 Alap célja, hogy a részvénytársasági alacsonyabb kockázati besorolású hosszú távú részvénytársasági befektetési lehetőséget nyújtson a befektetőknek, oly módon, hogy a befektetők az alacsonyabb kockázat viselése mellett is részesedhessenek a részvénytársaságok esetleges kimagasló teljesítményéből. Az Alap optimális befektetési időhorizontja 5-6 év, azonban a kockázatsökkentés legoptimálisabban az Alap teljes időhorizontja tekintetében valósul meg. Az Alap lejáratakor a jelenlegi jogszabályokat és az ebből adódó terheket figyelembe véve a befektetési politika, a kockázati tényezők figyelembe vételével biztosítja a névérték kifizetését a befektetési jegy tulajdonosok számára, függetlenül a részvénytársaságoktól a GE MZBK-10 Alap futamideje alatti teljesítményétől.

A GE MZBK-10 Alap lejáratakor a befektetési jegy tulajdonosok –a befektetési jegyek névértékén felül - a Szabályzatban leírtak szerint részesedhetnek a GE MZBK-10 Alap futamideje alatti pozitív részvénytársasági teljesítményből. A GE MZBK-10 Alap a jegyzés során összegyűjtött tőkének túlnyomó részét a tőke védelme érdekében biztonságos befektetési eszközökbe, bankbetétbe, állampapírba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő kamatozó eszközökbe, illetve a kamat és devizakockázat kezelésére szolgáló származtatott eszközökbe fekteti. A részvénytársasági teljesítményből való részesedés biztosítására a GE MZBK-10 Alap a Szabályzatban leírtak szerint három részvénytársasági indexből álló kosárra szóló összetett opciós struktúrát vásárol.

A részletes befektetési politika a Szabályzatban olvasható.

A befektetők, akiknek ajánljuk a GE MZBK-10 Alapot:

A GE MZBK-10 Alapot azoknak a közép- és hosszútávon – (5 – 6 év legalább) – gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik közép- és hosszú távra részvénytársasági befektetési lehetőséget keresnek – a hagyományos részvénytársasági befektetések kockázatánál lényegesen alacsonyabb szintű kockázattal. A GE MZBK-10 Alap vonzó befektetési lehetőséget nyújt azon hosszú távú befektetők számára is, akik a GE MZBK-10 Alap futamideje alatt rendszeresen kívánják megtakarításukat részvénytársasági eszközökbe fektetni.

A GE MZBK-10 Alap működését és befektetési jegyeinek forgalmazását jelenleg a Törvény szabályozza.

### **3. A tőke védelme**

Az Alapok befektetési politikája – a Kezelési szabályzatban részletezett módon – úgy kerül kialakításra, hogy az védelmet nyújtson tőkeveszteség ellen az Alapok tőkéjének névértéke erejéig.

A befektetési politika által biztosított, az Alapok tőkéjének névértékére vonatkozó védelem kizárólag az Alapok lejáratának időpontjára érvényes, a lejáratot megelőzően a befektetési politika nem képes védelmet nyújtani a névértékre vonatkozóan.

A Tájékoztatóban felsorolt kockázati tényezők egyes elemei szélsőséges esetben a befektetési politika által nyújtott névértékre vonatkozó védelmet veszélyeztethetik.

Az Alapkezelő a Tpt. 241.§-ában meghatározott tőkegaranciát nem vállal.

### **4. Az Alapok Nyilvános ajánlattételének adatai**

#### **4.1. A jegyzési hely**

Az Alapok befektetési jegyei a Budapest Bank Rt. Északpesti fiókjában (1138 Budapest, Váci út 188.), a pénztári órákban jegyezhetőek.

#### **4.2. A forgalmazási hely**

Az Alapkezelő a sikeres jegyzést és nyilvántartásba vételt követően kezdeményezi az Alapok regisztrációját és folyamatos forgalmazását Lengyelországban.

Az Alapok befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazására a futamidő kezdetétől a Budapest Bank Rt. Északpesti fiókjában (1138 Budapest, Váci út 188.), valamint a Tájékoztató II. számú mellékletében megjelölt Budapest Bank Rt. ügynökhálózatában kerül sor.

#### **4.3. 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 szerződést kötött. A jegyzési ív aláírásával egy időben a jegyző a befektetési jegyek névértékét meg fizeti.

A jegyzési ív aláírásával egy időben a jegyző a jegyzett befektetési jegyek ellenértékét átutalja a jegyzési íven megjelölt, adott Alap, Letétkezelőnél vezetett korlátozott rendeltetésű pénzforgalmi számlájára. A jegyzés akkor minősül érvényesnek, ha a jegyzett befektetési jegyek kibocsátási ára a jegyzés lezárásakor az adott Alap, Letétkezelőnél vezetett korlátozott rendeltetésű pénzforgalmi számláján rendelkezésre áll.

A Letétkezelő a jegyzés folyamán az Alapok nyilvántartásba vételéig a jegyzésre befolyt összeget elkülönített letéti számlán tartja, amely számlára az Alapok nyilvántartásba vételéig a Letétkezelő az Alapkezelőtől terhelésre szóló megbízást nem fogad el. A jegyzés eredményéről a jegyzési hely a jegyzés lezárását követő 5 napon belül postai úton, írásban tájékoztatja a befektetőket.

#### **4.4. A jegyzési ár**

Az Alapok befektetési jegyeit névértéken lehet jegyezni. A befektetési jegyek névértéke 1 PLN. Egy befektető által minimálisan jegyezhető összeg 100,000 PLN, azaz százezer lengyel zloty.

#### **4.5. A jegyzési időszak**

2005. december 7-étől 2005. december 9-éig a jegyzési helyen.

#### **4.6. Túljegyzés**

Az Alapkezelő túljegyzést korlátozás nélkül elfogad.

#### 4.7. Aluljegyzés

A kibocsátás meghiúsul, ha az Alapok minimális induló saját tőkéje a jegyzés zárónapjáig nem kerül lejegyzésre.

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.

#### 4.8. Jegyzési garancia

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

#### 4.9. 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 áll rendelkezésre,
- 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.

\*(Érvényesnek minősül az a jegyzési ív, amelyből a jegyző, vagy meghatalmazottja személyi azonossága, valamint a jegyzett befektetési jegy darabszáma egyértelműen megállapítható, és azt a jegyző személy, valamint a Forgalmazó aláírásával ellátta.)

#### 4.10. A jegyzésre jogosultak köre

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

#### 4.11. Befektetési jegyekhez fűződő jogok

A befektetési jegyek minden tulajdonosa

- az Alapok futamidejének végén jogosult az egyes Alapok nettó eszközértékének a tulajdonában lévő befektetési jegyekkel arányos részére,
- jogosult befektetési jegyeit, vagy azok egy részét, visszaváltási jutalék megfizetése mellett, az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéken visszaváltani, a jelen Szabályzatban és a Forgalmazó üzletszabályzatában meghatározottak szerint;
- jogosult arra, hogy az Alapok megszűnésekor az Alapok végelszámolását követően fennmaradó, a költségekkel csökkentett vagyonból a tulajdoni arányának megfelelő mértékben részesüljön;
- a befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor a Kezelési Szabályzatot és rövidített tájékoztatót a befektetőnek térítésmentesen át kell adni, a Tájékoztatót, a legutóbbi éves és féléves jelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani.
- a befektető részére a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a Tájékoztatót, a Kezelési Szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat;
- jogosult a befektetési jegyekhez, mint értékpapírhoz kapcsolódó, a Törvényben meghatározott jogosultságok gyakorlására.

A befektetők tájékoztatása című részben a tájékoztatási kötelezettségek részletezésre kerülnek.

### 5. Az Alapkezelő bemutatása

#### Az Alapkezelő általános adatai

A társaság neve: **Budapest Alapkezelő Rt.**, a GE Money Bank tagja

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.

Az alapítás ideje: 1992. augusztus 3.

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

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

Tevékenységi kör: Befektetési alapok kezelése, vagyionkezelés magán-, és önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak részére

TEÁOR szerint:

6712 értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés

6602 csoportos nyugdíjbiztosítás

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

A társaság határozatlan időre alakult.

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

Alaptőke: 500.000.000 Ft, ebből befizetve 500.000.000 Ft.

Tulajdonos: Budapest Bank Rt.

Tulajdoni arány: 100 %

Alkalmazottak száma: 16 fő

#### Szervezeti felépítés:

A Budapest Alapkezelő Részvénytársaság a vezérigazgató irányítása alatt áll. A vezérigazgató közvetlenül irányítja a befektetési vezetőt, üzlettámogatási vezetőt és az értékesítési és marketing üzletág négyfős csapatát. A befektetési vezető alá négy, a befektetésekkel foglalkozó szakember tartozik.

Az üzlettámogatási vezető irányítása alatt állnak a következő területek: a cég operatív működéséhez és az értékpapír-tranzakciók teljesítéséhez kapcsolódó feladatok. Az üzlettámogatási vezető további feladata a pénzügyi, számviteli és könyvelési tevékenység irányítása és felügyelete, valamint a jogi és kockázatkezelési jellegű kérdések koordinálása. Az adminisztráció és a titkárság munkáját is felügyeli. A Budapest Alapkezelő Rt. 1 fő belső ellenőrt foglalkoztat.

#### A Budapest Alapkezelő Rt. vezető tisztségviselője:

##### **Fatér Gyula** vezérigazgató

2000 decemberétől az Alapkezelő vezérigazgatója.

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

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

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

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

1995-2003.között a Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetségének elnöke.

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

2004 novemberétől Budapest Bank Rt. igazgatósági tag

2005- től BÉT igazgatósági tag

##### **Az Alapkezelő feladatai**

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

##### **Az Alapkezelő pénzügyi, gazdasági helyzete**

A magyar befektetési alapok kialakulásától kezdve a Budapest Alapkezelő a piac meghatározó szereplője. 1998-ig a legnagyobb piaci szereplő volt, és azóta napjainkig őrzi második helyét.

Az Alapkezelő 2002., 2003., 2004. évi mérleg és eredménykimutatása a III. számú mellékletben megtalálható.



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

|                                      | 2000  | 2001  | 2002  | 2003   | 2004   |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|--------|--------|
| Jegyzett tőke (millió Ft)            | 500   | 500   | 500   | 500    | 500    |
| Adózott eredmény (millió Ft)         | 100,3 | 99,5  | 899,8 | 1181,8 | 1555,5 |
| Munkatársak száma (fő)               | 16    | 15    | 15    | 15     | 17     |
| Kezelt alapok száma (db)             | 8     | 8     | 9     | 10     | 13     |
| Kezelt alapok vagyona (milliárd Ft)  | 121,1 | 137,8 | 175,5 | 169    | 193    |
| Kezelt pénztári vagyon (milliárd Ft) | 8,7   | 13,1  | 17,7  | 23,1   | 32,9   |

A 1999. évi eredmény egy per kapcsán képzett egy milliárd forintos céltartalék hatására alakult ki. A fent említett per elvesztésekor keletkezett 1,7 milliárd forintos fizetési kötelezettség teljesítéséből következően a 2000. évi eredmény 100,3 millió forint lett.

#### **A Budapest Alapkezelő Rt. által 2005 októberében kezelt alapok adatai:**

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

Indulás dátuma: 1996. február 2. (ÁÉTF engedély szám: 110.004-5/1995)  
 Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló értékpapír befektetési alap  
 Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart  
 Az alap döntően állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

##### **Budapest (II.) Kötvény Befektetési Alap**

Indulás dátuma: 1997. február 3. (ÁPTF engedély szám: 110.011-7/1997)  
 Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló értékpapír befektetési alap  
 Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart  
 Az alap döntően állampapírokba, vállalati kötvényekbe, bankbetétekbe, fedezett részvényekbe fekteti vagyonát.

##### **Budapest Vegyes Befektetési Alap**

Indulás dátuma: 1995. február 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.035-1/95)  
 Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló értékpapír befektetési alap  
 Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart  
 Az alap döntően állampapírokba, részvényekbe, bankbetétekbe fekteti vagyonát.  
 Hozamfizetés: 1995-ben 30%, 1996-ban 30%, 1997-ben 25%, 1998-ban 20%, 1999-ben 24%.

##### **Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap**

Indulás dátuma: 1995. október 4. (ÁÉTF engedély száma: 110.046-1/95)  
 Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló értékpapír befektetési alap  
 Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart  
 Az alap döntően állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.  
 Hozamjövőírás: negyedévente

##### **Budapest Bonitas Alap**

Indulás dátuma: 1997. március 3. (ÁPTF engedély száma: 110.071-1/97)  
 Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló értékpapír befektetési alap  
 Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart  
 Az alap döntően állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

##### **Budapest Növekedési Részvény Alap**

Indulás dátuma: 1996. október 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.061-1/96)  
 Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló értékpapír befektetési alap  
 Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart  
 Az alap döntően állampapírokba, vállalati kötvényekbe, részvényekbe, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

##### **Budapest Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap**

Indulás dátuma: 1998. június 3. (ÁPTF engedély száma: 110.100-1/98)  
 Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló értékpapír befektetési alap  
 Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart  
 Az alap döntően állampapírokba, vállalati kötvényekbe, nemzetközi állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

### Budapest Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

Indulás dátuma: 1998. június 3. (ÁPTF engedély száma: 110.099-1/98)

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

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

Az alap döntően állampapírokba, nemzetközi részvényekbe, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

### Budapest Ingatlan Alapok Alapja

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

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

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

Az alap döntően ingatlan alapok befektetési jegyeibe fekteti vagyonát.

### Budapest Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2004. június 28 - 2006. június 30-ig tart. (PSZÁF engedély száma: 110.212-1/2004)

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

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

### Volksbank Állampapír Alapok Alapja

Indulás dátuma: 2002. november 4. (PSZÁF engedély száma: 110.184-1/2002)

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

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

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

### Volksbank Euro Kötvény Alapok Alapja

Indulás dátuma: 2004. február 25. (PSZÁF engedély száma: 110.207-1/2004)

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

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

Az Alap döntően nemzetközi kötvény alapok befektetési jegyeibe fekteti vagyonát.

### Volksbank Pénzügyi Befektetési Alap

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

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

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

Az alap döntően állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

| Alap                             | NEÉ (HUF)       |        |        | Hozamok (%) |        |       |       |        |        |       |       |
|----------------------------------|-----------------|--------|--------|-------------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|
|                                  | 2005.09.30      | 1995   | 1996   | 1997        | 1998   | 1999  | 2000  | 2001   | 2002   | 2003  | 2004  |
| Budapest Állampapír              | 106,007,535,915 | --     | 25,08* | 19,73       | 18,82  | 14,13 | 9,81  | 9,88   | 8,20   | 4,52  | 10,63 |
| Budapest Kötvény                 | 30,083,420,218  | --     | --     | 15,33*      | 26,78  | 18,45 | 11,13 | 12,09  | 9,36   | -0,39 | 13,20 |
| Budapest Vegyes                  | 1,000,810,934   | 30,02* | 28,7   | 24,92       | 22,00  | 21,82 | -2,70 | -2,38  | 5,42   | 21,66 | 5,9   |
| Budapest Pénzügyi                | 48,034,333,885  | 8,18*  | 25,06  | 19,69       | 16,57  | 13,19 | 8,90  | 8,55   | 6,90   | 5,00  | 9,35  |
| Budapest Bonitas                 | 45,743,217,403  | --     | --     | 12,63*      | 12,92  | 9,32  | 5,54  | 7,24   | 7,48   | 6,37  | 10,26 |
| Budapest Növekedési Részvény     | 7,582,605,580   | --     | 8,96*  | 42,20       | 8,94   | 24,94 | -6,05 | -8,32  | -4,53  | 14,99 | 26,29 |
| Budapest Nemzetközi Kötvény      | 591,994,193     | --     | --     | --          | 8,30*  | 5,01  | 10,96 | -0,05  | -11,32 | 5,74  | -3,67 |
| Budapest Nemzetközi Részvény     | 1,560,704,184   | --     | --     | --          | -1,20* | 41,38 | -6,40 | -16,97 | -32,75 | 9,54  | -5,06 |
| Budapest Ingatlan                | 11,882,791,616  | --     | --     | --          | --     | --    | --    | --     | --     | 6,57* | 12,21 |
| Budapest Garantált               | 792,383,090     | --     | --     | --          | --     | --    | --    | --     | --     | --    | --    |
| Volksbank Állampapír             | 313,105,032     | --     | --     | --          | --     | --    | --    | --     | 1,34*  | 0,92  | 9,72  |
| Volksbank Euro Kötvény (EUR-ben) | 1,155,941,86    | --     | --     | --          | --     | --    | --    | --     | --     | --    | 2,48* |
| Volksbank Pénzügyi               | 713,146,636     | --     | --     | --          | --     | --    | --    | --     | --     | --    | 1,62* |

\* tört év (nem annualizálva)

## 5.1. Az Alapkezelő felelőssége

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

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

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

## 6. A Letétkezelő bemutatása

A Letétkezelő általános adatai

A társaság neve: **Deutsche Bank Rt.**

Székhelye: 1054 Budapest, Hold u. 27.

Az alapítás ideje: 1995. szeptember 6.

Cégbejegyzés: Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Cg. 01-10-042922; 1996. február 28.

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet engedélyének száma: III/41.033-4/2002

Tevékenységi kör: A Társaság hitelintézet, amelynek típusa bank.

TEÁOR szerint:

65.12 '03 Egyéb monetáris közvetítés (Főtevékenység)

65.21 '03 Pénzügyi lízing

65.23 '03 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés

67.12 '03 Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés

67.13 '03 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

A társaság határozatlan időre alakult.

Üzleti év: megegyezik a naptári évvel.

Alaptőke: 8110 millió forint

Tulajdonos, tulajdoni arány:

Deutsche Bank AG, Frankfurt 100%

Alkalmazottak száma: 67 fő

Igazgatóság tagjai:

Lotfi Fárbod (belső igazgatósági tag, ügyvezető, vezérigazgató)

Gál Tamás (belső igazgatósági tag, ügyvezető)

Bóta Katalin (belső igazgatósági tag, ügyvezető)

Dr. Szuromi-Kovács Ágnes (belső igazgatósági tag, ügyvezető)

Dr. Stefan Walter (külső igazgatósági tag)

Harold Leenen (külső igazgatósági tag)

Farbod Lotfi

Lotfi Fárbod a Deutsche Bank Rt. Elnök-vezérigazgatója, az Igazgatóság Tagja, ország manager, valamint a Global Banking vezetője. 2000. óta dolgozik a Deutsche Banknál. Vezetői tapasztalatát és szaktudását számos más közepkelet európai szervezetnél szerezte. Diplomáját Debrecenben szerezte. Az évek során résztvett különféle vezetői képzési programokon úgy mint a USA SEC, Washington DC, European Business School, Stanford Graduate School of Business és a Budapest Közgazdaságtudományi Egyetem képzései.

Gál Tamás

Gál Tamás a Deutsche Bank Rt. Igazgatósági Tagja, Ügyvezető Igazgatója, a Global Market Kereskedés és Értékesítés vezetője. Diplomáját a Közgazdaságtudományi Egyetem Külgazdasági Szakán szerezte 1988-ban.

1993-ig az MNB Treasury FX Chief Dealere, majd 1993-1996 között a londoni Hungarian International Bank Treasury senior munkatársa. 1996-tól a DB Budapest Treasurer-i pozícióját foglalta el.

1998-2002 között a Bank londoni képviselőjénél volt az Emerging Market Desk-en majd az OTC Derivative Desk-en senior trader pozícióban. 2000 óta igazgatósági tag, 2002 óta a Deutsche Bank Rt. vezérigazgató helyettese.

Területén különösen a pénzügyi intézményekért felel. Feladata a kelet-európai deskek vezetőivel FX és OTC és egyéb derivatív termékek és struktúrák kidolgozása és értékesítése.

Bóta Katalin

Bóta Katalin a Deutsche Bank Rt. Igazgatósági Tagja, Ügyvezető Igazgatója, a Global Transaction Banking és a Letétkezelés vezetője. Diplomáját a Külkereskedelmi Főiskolán szerezte 1993-ban. Szakmai tapasztalatát számos banknál sajátította el, majd 1999-ben kérte fel a Deutsche Bank AG a magyarországi letétkezelés kialakítására. Azóta különböző termékek kidolgozása -a forint konvertibilissé válásakor a forint klíring bevezetése, majd 2005-ben a külföldiek tőzsdéi ügyleteinek mögötti klíring bevezetése - és a letétkezelés értékesítése a feladata.

dr. Szuromi-Kovács Ágnes

dr. Szuromi-Kovács Ágnes a Deutsche Bank Rt. Igazgatósági Tagja, Igazgató, a Cash Management terület vezetője. 2004 februárjában csatlakozott a Deutsche Bankhoz. A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Gazdálkodástudományi szakának elvégzése után az ELTE ÁJK-n jogi szakterületen is szerzett diplomát.

Harold Leenen:

Harold Leenan Hollandiában szerzett jogi diplomát 1990-ben. Ügyvédi irodáknál, a Philipsnél és a Mercedes Benznél töltött évek után került a Deutsche Bank AG hamburgi részlegéhez. Kezdetben vállalati üzleti területre koncentrált, majd szindikált hitelekkel foglalkozott, Amszterdamban majd Frankfurtban. 1999-től a Kontinentális Európai Globális Ügyfélkapcsolat Management-nél töltött be vezető szerepet. 2002-től addigi funkciója mellé az Európai Vállalati Részlegnél is Vezető Operációs Tisztviselőnek nevezték ki, ahol azóta a pénzkezelésre, kereskedelem finanszírozásra, trust szolgáltatásokra és lízingre összpontosít.

2003. szeptember 10. óta a Deutsche Bank Rt. külső igazgatósági tagja.

Dr. Stefan Walter:

Dr. Stefan Walter az Augsburgi Egyetemen szerezte jogi diplomáját 1991-ben. Vállalati ügyfélreferensként kezdte meg pályafutását a Deutsche Bank AG Flensburg-i fiókjában. Később Igazgatósági személyi asszisztens lett. 1996-ban bízták meg a Deutsche Bank Rt. corporate banking részlegének létrehozásával Magyarországon. Ekkor Belső Igazgatósági taggá is megválasztották. 2002-től Külső Igazgatósági tag és a Deutsche Bank AG Global Cash Management-nek Közép-kelet európai régiójáért felel.

## A Letétkezelő feladatai

- vezeti az Alapok bankszámláját;
- letétben tartja az Alapok birtokában lévő összes értékpapírt;
- kiszámítja és közzéteszi az Alapok összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékét;
- nyilvántartja a forgalomban lévő befektetési jegyek számát, és végzi a befektetési jegyek keletkeztetését és megsemmisítését a forgalmazók részére a forgalmi jelentések alapján;
- elvégzi a hozamfizetéssel kapcsolatos technikai teendőket;
- ellátja az adásvételi megbízások lebonyolításával kapcsolatos banki, technikai teendőket;
- biztosítja, hogy az Alapok eszközeit érintő ügyletekből, valamint a befektetési jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alapokhoz kerüljön;
- ellenőrzi az Alapkezelő jogszabályok és a Kezelési Szabályzatban foglalt szabályoknak való megfelelését;
- tevékenysége során független módon, kizárólag a befektetők érdekében jár el;
- elvéggez minden, a Törvény által számára előírt feladatot.

A Letétkezelő 2002., 2003. és a 2004. évi összehasonlító mérleg adatai a IV. számú mellékletben megtalálhatóak.

A Letétkezelő megváltoztatása felügyeleti engedélyhez kötött.

## 7. Érdekütközés, összeférhetlenség

### Érdekütközés elkerülésére vonatkozó szabályok:

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

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

### Összeférhetlenség:

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

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

## 8. Az Alapok Könyvvizsgálójának bemutatása

A Könyvvizsgáló általános adatai  
KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó és Közgazdasági Tanácsadó Kft.  
Székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99.  
Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma: Kőszegi Lászlóné / 003946  
A Könyvvizsgáló feladatai

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

## 9. A Forgalmazó bemutatása

A Vezető Forgalmazó neve: **Budapest Bank Rt.**  
Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.

A forgalmazói helyek listáját az II. számú melléklet tartalmazza.

## 10. Adózás

### 10.1. Az Alapok adózása

A tájékoztató jóváhagyásának időpontjában hatályos jogszabályok szerint az Alapok az éves nyereségük után nem fizetnek adót.

### 10.2. A befektetők adózása

A magyar befektetőkre vonatkozóan a tájékoztató jóváhagyásának időpontjában hatályos adótörvény értelmében a befektetési jegyek hozama kamatjövedelemnek minősül, amelynek személyi jövedelemadója a jelenleg hatályos 1995. évi CXVII. Törvény (továbbiakban: SZJA Törvény) értelmében 0%.

Belföldi jogi személyeknél a befektetési jegyek hozama adóköteles árbevételüket növeli, ami után az érvényes adó-jogszabályok szerint kell adót fizetni.

Külföldi befektetőkre az adott ország adójogszabályai az irányadóak.

## 11. Az Alapokat érintő kockázati tényezők

### Aluljegyzés kockázata

Az Alapok befektetési jegyeinek kibocsátása meghiúsul abban az esetben, ha az Alapok minimális induló alaptőkéje a jegyzési időszak zárónapjáig nem kerül lejegyzésre.

### A származtatott ügyletek árazási és elszámolási kockázata

A részvénytársaságok teljesítményéből a befektetési politika által meghatározott feltételek szerint részesednek az Alapok. Az Alapok számára a részvénytársaságok teljesítményét három részvénytársasági index (S&P 500, DJ Eurostoxx 50, Nikkei 225) árfolyam alakulása határozza meg. Ezen indexek számításában, közzétételének módjában bekövetkező változások hatással lehetnek az index teljesítményére, így az Alapok által elérhető hozamra is. Szélsőséges esetben az indexek kereskedését végző tőzsdék huzamosabb ideig zárva tarthatnak, vagy véglegesen bezárhatnak, illetve az indexek számítását hosszabb időre felfüggeszthetik, megszüntethetik. Ezekben az esetekben az Alapkezelő a befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek szem előtt tartásával a származtatott eszközök eladójával új elszámolási és árazási rendben állapodhat meg.

### Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat

Az Alapok portfóliójában lévő származtatott ügyletek nem tőzsdei ügyletek keretében kerülnek megkötésre, mivel a szabványosított tőzsdei termékek nem megfelelőek a befektetési politikában meghatározott célok eléréséhez. Ezért az Alapokban szereplő származtatott ügyletek nem szabványosított tőzsdei szerződések keretében – de kizárólag a nemzetközi gyakorlat által elismert formában – kerülnek megkötésre partner pénzügyekkel és/vagy pénzügyi szolgáltatókkal. Az Alapkezelő gondos kockázati elemzésnek veti alá az Alapok 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 Alapok számára. Egy ilyen szélsőséges esetben a befektetési politika nem képes a befektetési jegyek névértékét teljes biztonsággal biztosítani.

### **A származtatott ügyletek árfolyam kockázata**

Az Alapok befektetési politikájának megfelelően eszközeinek egy részét származtatott ügyletek alkotják. A származtatott ügyletek piaci árfolyama rendkívül jelentős mértékben ingadozhat a mögöttes tőkepiaci indexek, kamatlábak, deviza árfolyamok, és egyéb mutatók változásának függvényében. Ezáltal a befektetési jegyek árfolyamának alakulása, amely jelentős mértékben függ az Alapokban lévő származtatott eszközök értékének változásától, a futamidő folyamán komolyan ingadozhat.

### **Alacsony részesedési mutató kockázata**

Az Alapok a részvényt piacok teljesítményéből a portfólióban lévő összetett opciós struktúra értéke, illetve lejáratkori kifizetése útján részesednek.

Amennyiben a piaci kamatszint csökken, illetve a részvényt piaci árfolyam-ingadozás emelkedik az opciós szerződés megkötéséig, az Alapok által vásárolandó opciós struktúra ára növekedhet. Az opció árának növekedésével a részesedési mutató mértéke csökken. Ez szélsőséges esetben akár nagyon alacsony részesedési mutató elérését eredményezheti.

### **Az eszközök értékeléséből eredő kockázat**

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

### **Általános gazdasági kockázat**

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

### **A részvényt piacok árfolyam kockázata**

A részvényt piacokat alkotó részvények és ezáltal a részvényt piaci indexek árfolyama jelentősen ingadozhat. Mivel az Alapok befektetési politikája szerint eszközei között a részvényt piacokhoz kötött származtatott termékek is szerepelnek, a részvényt piac árfolyam ingadozása hatással van az Alapok befektetési jegyeinek árfolyam alakulására. A részvényt piaci árfolyamok ingadozása miatt az Alapok egy jegyre jutó eszközértékének árfolyama az Alapok futamideje alatt a névérték alá is eshet.

A befektetési jegyeit az Alapok jegyzési időszakát követően vásárló befektetők, illetve a befektetési jegyeit az Alapok lejáratára előtt visszaváltó befektetők – az árfolyammozgás alakulása függvényében – akár veszteséget is realizálhatnak befektetési jegyeik lejáratakor illetve visszaváltásakor.

Amennyiben az Alapok befektetési horizontjába választott részvényt piaci szegmensek kedvezőtlen árfolyam alakulást mutatnak az Alapok futamideje alatt, az Alapok hozama lejáratkor esetleg 0 is lehet.

### **Kamatláb kockázat**

Az Alapok eszközei között az Alapok befektetési politikájának megfelelően magas részt képviselhetnek a kamatozó, illetve diszkont típusú értékpapírok, melyek piaci árfolyamát elsősorban a piaci hozamszint határozza meg. Ezért a befektetési jegyek árfolyamának alakulása nagymértékben függhet a piaci hozamszint változásától. A piaci hozamszint változása a kamatozó eszközök árfolyamváltozásán keresztül negatívan befolyásolhatja az Alapok befektetési jegyeinek árfolyamát.

A kamatláb ingadozásából származó kockázat kezelésére az Alapkezelő származtatott ügyleteket, swap ügyleteket köt. Ezek a kockázat csökkentésére kötött ügyletek teljes mértékben csak a futamidő végére vonatkozóan szüntetik meg az Alapok kamatláb kockázatát. Az Alapok futamideje alatt a kamatozó eszközök árfolyam mozgása befolyásolhatja a befektetési jegyek árfolyamának alakulását.

## Hitelezési kockázat

Az Alapok portfólióját jelentős mértékben meghatározó befektetési eszközök, a bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéképtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére is teljes bizonyossággal nem zárható ki ezen intézmények, államok fizetéképtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet. Egy ilyen szélsőséges esetben a befektetési politika nem képes a befektetési jegyek névértékét biztosítani.

## Likviditási kockázat

Az Alapok portfóliójába tartozó eszközök likviditása, forgalomképessége bizonyos időszakokban alatta maradhat a kívánatosnak, azaz nehéz rájuk eladót/vevőt találni. Ilyen piaci körülmények között a portfólióban lévő, venni/eladni kívánt egyes értékpapírok vétele/értékesítése nehézségekbe ütközhet, esetlegesen csak a korábbi értéküknél magasabb/alacsonyabb árfolyamon vásárolhatók/értékesíthetőek, ami befektetési jegyek értékét negatívan befolyásolhatja.

## Devizaárfolyam kockázat

Az Alapokban a származtatott ügyletek mögött lévő termékek külföldi devizában denominált tőkepiaci indexek. A tőkepiaci indexek árfolyamának alakulása külföldi devizában van kifejezve, az Alapok devizájára átszámított hozamuk lényegesen eltérhet a saját devizájukban számított hozamtól. Az Alapok által kötött származtatott ügyletek ezt a kockázatot semlegesítik, így a tőkepiacok teljesítményétől függő hozam független a devizaárfolyamok alakulásától.

Az Alapok tőkevédelmét biztosító eszközök túlnyomó hányada hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, elsősorban OECD államok által kibocsátott állampapír, melyek jellemzően az Alapok devizanemétől (PLN) eltérő devizában vannak denominálva. Ezen eszközökből származó deviza kockázatot az Alapkezelő származtatott ügyletek megkötésével semlegesíti. Így az Alapok befektetői számára a deviza árfolyam mozgása nem jelent kockázatot.

## Befektetési döntések kockázata

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

## A befektetési politika megvalósításának kockázata

### *A piaci körülmények változása*

A befektetési politikának megfelelő portfólió kialakítása, illetve a befektetési jegyek forgalmazása miatt szükséges folyamatos kiigazítása gyorsan változó piaci körülmények között nehézségekbe ütközhet. A futamidő alatti jelentős mértékű tőkepiaci mozgások szélsőséges esetben megakadályozhatják a befektetési politikának megfelelő leghatékonyabb portfólió kialakítását. Ezekben az esetekben lejáratkor az Alapok befektetési jegyeinek visszaváltásával realizált hozam nem fog pontosan megegyezni a befektetési politikában leírt részvénypiaci teljesítményhez kötött hozammal, annál alacsonyabb lehet.

### *A befektetési eszközök optimális kötésegysége*

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása miatt a befektetési politikának megfelelő portfólió megtartásához az Alapokban lévő eszközök folyamatos kiigazítása, mennyiségük változtatása szükséges. Az Alapok befektetési eszközeinek egy részére jellemző, hogy azok nem vásárolhatók, illetve értékesíthetők gazdaságosan kis mennyiségben, illetve kis kötésegységben. Ezekbe az eszközökbe az Alapok a hatékonyság szem előtt tartása mellett a megfelelő kötési egységekben fektetnek be, ami azt eredményezi, hogy a portfóliók - a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása miatt - nem tudják tökéletesen lekövetni a befektetési politikának megfelelő portfóliót. Ez az eltérés szélsőséges piaci árfolyam mozgások esetén befolyásolhatja az Alapok teljesítményét, az elért hozam a „9. Hozam” című fejezetben meghatározott hozamnál alacsonyabb lehet.

## **Adózási kockázat**

A befektetési jegyekre vonatkozó személyi jövedelemadó szabályok és a befektetési alapok adózására vonatkozó előírások, vagy azok értelmezése a jövőben változhatnak, ami negatívan érintheti a befektetési jegyek tulajdonosait.

## **Egyéb kockázatok**

Az Alapokat és befektetőit érinthetik az értékpapíripiacokon meglévő általános befektetői kockázatok.

## **12. Háttér szabályok**

Minden a Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat alapján létrejövő jogviszony, szerződésekben nem szabályozott kérdések tekintetében a Tájékoztató, a Kezelési Szabályzat, a Törvény, továbbá a Polgári Törvénykönyv rendelkezései, valamint a Forgalmazó üzletszabályzatai az irányadók.

A befektetésekre a mindenkor hatályos adózási szabályozások az irányadók.

## **13. Jogviták rendezése**

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

## **14. További információk**

Az Alapokról, a forgalmazott befektetési jegyekről, a befektetési jegyek vásárlóinak köréről, a befektetők jogairól, a befektetési politikáról, a nettó eszközérték számítás módjáról, a tájékoztatási kötelezettségekről, az Alapokat terhelő költségekről és az Alapok megszűnéséről részletes információkat a Szabályzat tartalmaz.

Az Alapkezelővel és a Letétkezelővel szemben a megelőző három naptári éven belül csődeljárást nem rendeltek el.



## **15. Felelősségvállalási nyilatkozat**

A Budapest Alapkezelő Rt. (székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.), mint az Alapok nevében eljáró alapkezelő, és a Budapest Bank Rt. (székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.), mint forgalmazó a jelen Felelősségvállaló nyilatkozattal kijelentik, hogy a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a befektetési jegyek, valamint az Alapok helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

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

Budapest, 2005. november 28.

Budapest Alapkezelő Rt.

Budapest Bank Rt.

# I. MELLÉKLET KEZELÉSI SZABÁLYZAT

## 1. Az Alapok nevei

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

Rövidített elnevezés: **GE Money Fundusz Bezpieczna Inwestycja MAX – 3 Alap**

**GE Money Fundusz Zabezpieczonej Budowy Kapitału Alap**

Rövidített elnevezés: **GE Money Fundusz Bezpieczny Kapitał PLUS - 10**

## 2. Az Alapok típusa, fajtája és futamideje

Az Alapok nyilvános, nyíltvégű, határozott futamidejű európai befektetési alapok.

A GE MMAX-3 Alap futamidejének kezdete a nyilvántartásba vétel napját követő 5. munkanap, a futamidejének vége a lengyelországi regisztráció napjától számított 3 naptári év és 3 naptári hónap végéig tart (amennyiben a futamidő vége munkaszüneti napra esne, úgy a futamidő vége, az azt követő munkanap).

A GE MZBK-10 Alap futamidejének kezdete a nyilvántartásba vétel napját követő 5. munkanap, a futamidejének vége a lengyelországi regisztráció napjától számított 10 naptári év és 1 naptári hónap végéig tart (amennyiben a futamidő vége munkaszüneti napra esne, úgy a futamidő vége, az azt követő munkanap).

## 3. Az Alapok Alapkezelői és Felügyeleti határozatai

Az Alapok létrehozása: Alapkezelő 014/2005 számú 2005. október 5-én kelt vezérigazgatói határozata alapján

Felügyeleti határozatok:

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

- az Alap tájékoztatója közzétételének jóváhagyása: E-III/110.300/2005. sz. határozat, 2005. december 6.
- az Alap nyilvántartásba vétele: ...sz. határozat, ...

**GE Money Fundusz Zabezpieczonej Budowy Kapitału Alap**

- az Alap tájékoztatója közzétételének jóváhagyása: E-III/110.301/2005. sz. határozat, 2005. december 6.
- az Alap nyilvántartásba vétele: ...sz. határozat, ...

## 4. Az Alapok üzleti éve

Az Alapok üzleti éve a naptári évvel megegyező.

## 5. Az Alapkezelő

A társaság neve: **Budapest Alapkezelő Rt.**, a GE Money Bank tagja

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.

## 6. A Letétkezelő

A társaság neve: **Deutsche Bank Rt.**

Székhelye: 1054 Budapest, Hold u. 27.

## 7. Az Alapok befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alapok tőkét kizárólag a jelen Szabályzatban foglaltakkal és a hatályos Törvényben, az európai alapokra pontosan meghatározott szabályokkal és befektetési korlátokkal összhangban fekteti be. Az Alapkezelő a jelen Szabályzatban meghatározott befektetési politikákat csak a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével változtathatja meg.

Az Alapokra a jelenleg hatályos Törvény 284§.-286.§-ában részletezett európai befektetési alapokra vonatkozó befektetési szabályok érvényesek.

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

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

A GE MMAX-3 Alap célja, hogy a részvénytőzsdénél lényegesen alacsonyabb kockázati besorolású részvénytőzsdai befektetési lehetőséget nyújtson a befektetőknek, oly módon, hogy a befektetők az alacsonyabb kockázat viselése mellett is részesedhessenek a részvénytőzsdák esetleges kimagasló teljesítményéből. A GE MMAX-3 Alap optimális befektetési horizontja 3 év, a kockázatcsökkentés legoptimálisabban a GE MMAX-3 Alap teljes időhorizontja tekintetében valósul meg. A GE MMAX-3 Alap lejáratokor a jelenlegi jogszabályokat és az ebből adódó terheket figyelembe véve a befektetési politika, a kockázati tényezők figyelembe vételével biztosítja a befektetési jegyek névértékének kifizetését a befektetési jegy tulajdonosok számára, függetlenül a részvénytőzsdáknak a GE MMAX-3 Alap futamideje alatti teljesítményétől.

A GE MMAX-3 Alap lejáratokor a befektetési jegy tulajdonosok –a befektetési jegyek névértékén felül - a Szabályzat 9. Hozam fejezetében leírtak szerint részesedhetnek a GE MMAX-3 Alap futamideje alatti pozitív részvénytőzsdai teljesítményből. A GE MMAX-3 Alap a jegyzés és tőkegyűjtési periódus során összegyűjtött tőkének túlnyomó részét a tőke védelme érdekében biztonságos befektetési eszközökbe, bankbetétbe, állampapírba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközökbe, állampapír fedezete mellett kötött repo ügyletekbe, illetve a kamat és devizakockázat kezelésére szolgáló származtatott eszközökbe fekteti. A részvénytőzsdai teljesítményből való részesedés biztosítására a GE MMAX-3 Alap a Szabályzatban leírtak szerint három részvénytőzsdai indexből álló kosárra szóló összetett opciós struktúrát vásárol.

A befektetési politikában meghatározott célok megvalósítása érdekében az Alapkezelő a GE MMAX-3 Alap portfólióját úgy határozza meg, hogy az abban található tőkepiaci eszközök biztosítsák a befektetők számára az alacsony kockázatot és ezzel párhuzamosan a részvénytőzsdák teljesítményéből való részesedést.

Az Alapkezelő a Tpt. 241.§-ában meghatározott tőkegaranciát nem vállal.

### 7.1.1. Az értékpapír állomány lehetséges elemei (befektetési eszközök)

A GE MMAX-3 Alap az összegyűjtött tőkét kizárólag az alábbi eszközökbe fekteti:

- Bankbetét, lekötött betét,
- állampapír fedezete mellett kötött repo megállapodás
- Diszkont kincstárjegyek
- Kamatozó kincstárjegyek
- Állampapírok,
- Jelzálog levelek
- Befektetési jegyek
- Nemzetközi pénzügyi szervezetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Származtatott és opciós ügyletek (fedezeti céllal, az árfolyam és kamatláb kockázat kezelésére, valamint a részvénytőzsdai teljesítményből való részesedés biztosítására)

### 7.1.2. A GE MMAX-3 Alap eszköz összetétele

A GE MMAX-3 Alap futamideje alatt a befektetési eszközök portfóliója két szignifikánsan eltérő portfólió.

Tőkegyűjtési periódus: a portfólió kialakításának időszaka, a GE MMAX-3 Alap indulásától a lengyelországi regisztrációját követő 3 hónapig tart. Ebben az időszakban a portfólióba befektetett tőke kizárólag alacsony kockázatú kamatozó eszközbe és kizárólag az esetleges devizakockázat csökkentése céljából származtatott eszközbe kerül befektetésre. Ezek az eszközök elsősorban rövid lejáratú állampapírok és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, bankbetétek, állampapír fedezete mellett pénzügyi ügyletekkel kötött repo tranzakciók, valamint kockázatcsökkentési céllal származtatott ügyletek. Ebben a periódusban a GE MMAX-3 Alap célja, hogy a befektetett tőkét megóvja, illetve pénzügyi kamatszinten kamatoztassa. A tőkegyűjtési periódust követően alakítja ki az Alapkezelő a GE MMAX-3 Alap befektetési politikában is részletezett struktúráját.

Részvénytőzsdai periódus: a tőkegyűjtési periódust követő időszak, kezdő napja a GE MMAX-3 Alap lengyelországi regisztrációját követő harmadik hónap regisztráció napjával azonos napja (amennyiben munkaszüneti nap, akkor az azt követő első munkanap), és a GE MMAX-3 Alap futamidejének végéig tart. A befektetők a GE MMAX-3 Alap futamidejének kizárólag ebben a periódusában vannak – befektetési jegyeik által – részvénytőzsdai kockázatnak kitéve, azaz a részvénytőzsdai teljesítményéből ebben a periódusban részesedhetnek a befektetők. Ebben a periódusban a befektetett tőke védelme érdekében a GE MMAX-3 Alap eszközeinek meghatározó részét OECD országok által kibocsátott állampapírok, bankbetétek, illetve állampapír fedezete mellett pénzügyi ügyletekkel kötött repo megállapodások alkotják. Mivel a különböző OECD országok által kibocsátott állampapírok eltérő devizában lehetnek kibocsátva, a devizakockázatot az Alapkezelő származtatott ügyletek kötésével semlegesíti a befektetők számára. A GE MMAX-3 Alap portfóliója – a törvényi előírások, valamint a megfelelő diverzifikációs elvárások miatt több különböző kibocsátású állampapírt tartalmaz.

A befektetők részvénypiaci teljesítményből való részesedése érdekében a GE MMAX-3 Alap összetett opciós struktúrát vásárol, melynek lejáratkori kifizetése biztosítja a befektetők számára az elérhető hozamot a GE MMAX-3 Alap lejáratakor. (A GE MMAX-3 Alap lejáratára előtti befektetési jegy visszaváltás esetén a befektetők a befektetési jegyek árfolyam növekedése, illetve a portfólióban lévő opciós struktúra árfolyam növekedése által részesülhetnek a részvénypiac teljesítményéből.)

A vásárolt opciós struktúra lejáratkori kifizetése egy részvényindexekből álló kosár teljesítményéhez kötött. Az opciós struktúra a részvénypiaci periódus alatti árfolyam alakulása a meghatározott részvényindexekből álló kosár árfolyam alakulásának függvénye.

### **7.1.3. A tőke megóvását szolgáló befektetési politika**

A GE MMAX-3 Alap tőkéjének névértékére vonatkozó védelmet a befektetési politika, a kockázati tényezők figyelembe vételével biztosítja. A GE MMAX-3 Alap teljes futamideje alatt a portfólió összetétel úgy kerül kialakításra, hogy a tőke védelméhez mindenkor szükséges tőkerész a legbiztonságosabb eszközökbe, állampapírba, bankbetétbe, állampapír fedezete mellett kötött repo megállapodásba, illetve az ezek esetleges deviza és árfolyam kockázatát semlegesítő származtatott ügyletekbe legyen befektetve.

A befektetési politika által biztosított, a GE MMAX-3 Alap tőkéjének névértékére vonatkozó védelem kizárólag a GE MMAX-3 Alap lejáratának időpontjára érvényes, a lejáratot megelőzően a befektetési politika nem képes védelmet nyújtani a névértékre vonatkozóan.

A Tájékoztatóban felsorolt kockázati tényezők egyes elemei szélsőséges esetben a befektetési politika által nyújtott névértékre vonatkozó védelmet veszélyeztethetik. Bár ezen kockázati tényezők bekövetkezésének valószínűsége csekély, ellenük a befektetési politika nem tud tökéletes védelmet nyújtani.

### **7.1.4. Az összetett opciós struktúra mögötti részvénypiaci indexek kosara**

A részvénypiaci teljesítményből való részesedés biztosítására a GE MMAX-3 Alap részvénypiaci indexek kosarára vásárol összetett opciós struktúrát a *részvénypiaci periódus* első napján, illetve – amennyiben ez a nap nem tőzsdenap, az azt követő első tőzsdéi napon. Az opciós struktúra mögött a következő, fejlett piacok elismert részvénypiaci indexei, illetve ezekből kialakított index-kosár lesz, az indexek a kosárban egyenként egyharmad (1/3) súllyal:

1. *Standard and Poor's 500 Index* – Az USA egyik legismertebb, a gazdaság egészét széleskörűen átfogó részvénypiaci indexe. Az indexben szereplő 500 részvény az amerikai gazdaság minden jelentős iparágát lefedi. (BBG kód: SPX Index)
2. *Dow Jones EURO STOXX 50 Index* – Nyugat-Európa egyik legismertebb részvénypiaci indexe. Az indexben szereplő 50 részvény az Európai Monetáris Unió tagországainak vezető vállalatainak részvényei. (BBG kód: SX5E Index)
3. *Nikkei 225 Stock Average* – A japán részvénypiac átfogó indexe. Az index Japán 225 legnagyobb vállalatának részvényeit tartalmazza. (BBG kód: NKY Index)

## **7.2. GE Money Fundusz Zabezpieczonej Budowy Kapitału Alap**

A GE MZBK-10 Alap célja, hogy a részvénypiacénál lényegesen alacsonyabb kockázati besorolású hosszú távú részvénypiaci befektetési lehetőséget nyújtson a befektetőknek, oly módon, hogy a befektetők az alacsonyabb kockázat viselése mellett is részesedhessenek a részvénypiacok esetleges kimagasló teljesítményéből. A GE MZBK-10 Alap optimális befektetési horizontja 5-6 év, azonban a kockázatcsökkentés legoptimálisabban a GE MZBK-10 Alap teljes időhorizontja tekintetében valósul meg. A GE MZBK-10 Alap lejáratakor a jelenlegi jogszabályokat és az ebből adódó terheket figyelembe véve a befektetési politika, a kockázati tényezők figyelembe vételével biztosítja a befektetési jegyek névértékének kifizetését a befektetési jegy tulajdonosok számára, függetlenül a részvénypiacoknak a GE MZBK-10 Alap futamideje alatti teljesítményétől.

A GE MZBK-10 Alap lejáratakor a befektetési jegy tulajdonosok –a befektetési jegyek névértékén felül - a Szabályzat 9. Hozam fejezetében leírtak szerint részesedhetnek a GE MZBK-10 Alap futamideje alatti pozitív részvénypiaci teljesítményből. A GE MZBK-10 Alap a jegyzés során összegyűjtött tőkének túlnyomó részét a tőke védelme érdekében biztonságos befektetési eszközökbe, bankbetétbe, állampapírba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközökbe, állampapír fedezete mellett kötött repo ügyletekbe, illetve a kamat és devizakockázat kezelésére szolgáló származtatott eszközökbe fekteti. A részvénypiaci teljesítményből való részesedés biztosítására a GE MZBK-10 Alap a Szabályzatban leírtak szerint három részvénypiaci indexből álló kosárra szóló összetett opciós struktúrát vásárol.

A befektetési politikában meghatározott célok megvalósítása érdekében az Alapkezelő a GE MZBK-10 Alap portfólióját úgy határozza meg, hogy az abban található tőkepiaci eszközök biztosítsák a befektetők számára az alacsony kockázatot és ezzel párhuzamosan a részvénypiacok teljesítményéből való részesedést.

Az Alapkezelő a Tpt. 241.§-ában meghatározott tőkegaranciát nem vállal.

### **7.2.1. Az értékpapír állomány lehetséges elemei (befektetési eszközök)**

A GE MZBK-10 Alap az összegyűjtött tőkét kizárólag az alábbi eszközökbe fekteti:

- Bankbetét, lekötött betét,
- Állampapír fedezete mellett kötött repo megállapodás
- Diszkont kincstárjegyek
- Kamatozó kincstárjegyek
- Állampapírok,
- Jelzálog levelek
- Befektetési jegyek
- Nemzetközi pénzügyi szervezetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Származtatott és opciós ügyletek (fedezeti céllal, az árfolyam és kamatláb kockázat kezelésére, valamint a részvénytársasági teljesítményből való részesedés biztosítására)

### **7.2.2. A GE MZBK-10 Alap eszköz összetétele**

A GE MZBK-10 Alap futamideje alatt a befektetési eszközök portfóliója két szignifikánsan eltérő portfólió.

Tőkegyűjtési periódus: a portfólió kialakításának időszaka, a GE MZBK-10 Alap indulásától a lengyelországi regisztrációját követő 1 hónapig tart. Ebben az időszakban a portfólióba befektetett tőke kizárólag alacsony kockázatú kamatozó eszközbe és kizárólag az esetleges devizakockázat csökkentése céljából származtatott eszközbe kerül befektetésre. Ezek az eszközök elsősorban rövid lejáratú állampapírok és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, bankbetétek, állampapír fedezete mellett pénzügyi intézetekkel kötött repo tranzakciók, valamint kockázatcsökkentési céllal származtatott ügyletek. Ebben a periódusban a GE MZBK-10 Alap egyetlen célja, hogy a befektetett tőkét megóvja, illetve pénzügyi kamatszinten kamatoztassa. A tőkegyűjtési időszakot követően alakítja ki az Alapkezelő a GE MZBK-10 Alap befektetési politikában is részletezett struktúráját.

Részvénytársasági periódus: a tőkegyűjtési periódust követő időszak, kezdő napja a GE MZBK-10 Alap lengyelországi regisztrációját követő hónap regisztráció napjával azonos napja (amennyiben munkaszüneti nap, akkor az azt követő első munkanap), és a GE MZBK-10 Alap futamidejének végéig tart. A befektetők a GE MZBK-10 Alap futamidejének kizárólag ebben a periódusában vannak – befektetési jegyeik által – részvénytársasági kockázatnak kitéve, azaz a részvénytársasági teljesítményéből ebben a periódusban részesedhetnek a befektetők. A befektetett tőke védelme érdekében a GE MZBK-10 Alap eszközeinek meghatározó részét OECD országok által kibocsátott állampapírok, bankbetétek, illetve állampapír fedezete mellett pénzügyi intézetekkel kötött repo megállapodások alkotják. Mivel a különböző OECD országok által kibocsátott állampapírok eltérő devizában lehetnek kibocsátva, a devizakockázatot az Alapkezelő származtatott ügyletek kötésével semlegesíti a befektetők számára. A GE MZBK-10 Alap portfóliója – a törvényi előírások, valamint a megfelelő diverzifikációs elvárások miatt több különböző kibocsátású állampapírt tartalmaz.

A befektetők részvénytársasági teljesítményből való részesedése érdekében a GE MZBK-10 Alap összetett opciós struktúrát vásárol, melynek lejáratkori kifizetése biztosítja a befektetők számára az elérhető hozamot a GE MZBK-10 Alap lejáratáig. (A GE MZBK-10 Alap lejáratáig előtti befektetési jegy visszaváltás esetén a befektetők a befektetési jegyek árfolyam növekedése, illetve a portfólióban lévő opciós struktúra árfolyam növekedése által részesülhetnek a részvénytársasági teljesítményéből.)

A vásárolt opciós struktúra lejáratkori kifizetése egy részvényindexekből álló kosár teljesítményéhez kötött. Az opciós struktúra részvénytársasági periódus alatti árfolyam alakulása a meghatározott részvényindexekből álló kosár árfolyam alakulásának függvénye.

### **7.2.3. A tőke megóvását szolgáló befektetési politika**

A GE MZBK-10 Alap tőkéjének névértékére vonatkozó védelmet a befektetési politika, a kockázati tényezők figyelembe vételével biztosítja. A GE MZBK-10 Alap teljes futamideje alatt a portfólió összetétel úgy kerül kialakításra, hogy a tőke védelméhez mindenkor szükséges tőkerész a legbiztonságosabb eszközökbe, állampapírba, bankbetétbe, állampapír fedezete mellett kötött repo megállapodásba, illetve az ezek esetleges deviza és árfolyam kockázatát semlegesítő származtatott ügyletekbe legyen befektetve.

A befektetési politika által biztosított, a GE MZBK-10 Alap tőkéjének névértékére vonatkozó védelem kizárólag a GE MZBK-10 Alap lejáratának időpontjára érvényes, a lejáratot megelőzően a befektetési politika nem képes védelmet nyújtani a névértékre vonatkozóan.

A Tájékoztatóban felsorolt kockázati tényezők egyes elemei szélsőséges esetben a befektetési politika által nyújtott névértékre vonatkozó védelmet veszélyeztethetik. Bár ezen kockázati tényezők bekövetkezésének valószínűsége csekély, ellenük a befektetési politika nem tud tökéletes védelmet nyújtani.

#### 7.2.4. Az összetett opciós struktúra mögötti részvényi indexek kosara

A részvényi teljesítményből való részesedés biztosítására a GE MZBK-10 Alap részvényi indexek kosarára vásárol összetett opciós struktúrát a részvényi periódus első napján, illetve – amennyiben ez a nap nem tőzsdenap, az azt követő első tőzsdéi napon. Az összetett opciós struktúra mögött a következő fejlett piacok elismert részvényi indexei, illetve ezekből kialakított (részvényi piacot reprezentáló) indexkosár lesz, melyben az egyes indexek egyenként egyharmad (1/3) súllyal szerepelnek:

1. *Standard and Poor's 500 Index* – Az USA egyik legismertebb, a gazdaság egészét széleskörűen átfogó részvényi indexe. Az indexben szereplő 500 részvény az amerikai gazdaság minden jelentős iparágát lefedi (BBG kód: SPX Index).
2. *Dow Jones EURO STOXX 50 Index* – Nyugat-Európa egyik legismertebb részvényi indexe. Az indexben szereplő 50 részvény az Európai Monetáris Unió tagországainak vezető vállalatának részvényei (BBG kód: SX5E Index).
3. *Nikkei 225 Stock Average* – a japán részvényi piac átfogó indexe. Az index Japán 225 legnagyobb vállalatának részvényeit tartalmazza (BBG kód: NKY Index).

#### 7.3. Az Alapokra (európai alap) vonatkozó befektetési korlátok a Törvény alapján

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

az alap saját tőkéjének öt százalékát egyéb esetben.

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

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

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

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

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

(13) A befektetési korlátozások szempontjából egy ügyfélnek, illetőleg egy kibocsátónak kell tekinteni azokat a vállalkozásokat, amelyek a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerint konszolidált beszámoló készítésére kötelezettek.

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

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

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

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

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

(19) A (16)-(17) bekezdésben foglalt korlátozást nem kell alkalmazni az állampapírok, az állam által garantált értékpapírok, illetőleg olyan nemzetközi intézmények által kibocsátott vagy garantált értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök esetében, amelyeknek az Európai Unió legalább egy tagállama tagja.

#### **7.4. Az Alapoknál a visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb arányai**

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

### **8. Hozamfizetés**

Az Alapok a futamidő alatt nem fizetnek hozamot. A teljes futamidő alatt elért hozamot a befektetési jegy tulajdonosok az Alapok futamidejének lejáratát követően befektetési jegyük visszaváltásával realizálják. A futamidő lejárat előtt a befektetők a befektetési jegyeiken elért hozamot befektetési jegyeik visszaváltásával realizálhatják árfolyamnyereség formájában. Az Alapok lejáratát követően az Alapok teljes nettó eszközértékéből a befektetők a befektetési jegyeik névértékének az összes forgalomban lévő befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában részesülnek. A részletes szabályok „Az Alapok megszűnése” című részben kerülnek kifejtésre.

### **9. Hozam**

Az Alapok befektetési politikája – a Szabályzatban meghatározott futamidő alatt – az Alapok indulásakor előre kiszámítható minimum hozamot nem biztosít. Az Alapok hozamát (melyet a befektetési jegyek visszaváltásával realizálhatnak a befektetők a hozamfizetési szabályok szerint) a futamidő alatt a részvénypiac teljesítménye határozza meg.

#### **9.1. A részvénypiac teljesítményéhez kötött hozam**

Az Alapok – a befektetési politikában meghatározott cél elérése érdekében – a részvénypiaci periódus kezdő napján, illetve amennyiben az nem tőzsdéi nap, az azt követő első tőzsdénapon részvénypiaci indexekből álló befektetési kosárra szóló összetett opciós struktúrát vásárolnak. Az Alapoknak a részvénypiac teljesítményéből való részesedését az opciós struktúra értéke, illetve lejáratkor az opciós struktúra kifizetése határozza meg.

A két Alap a részvénypiac teljesítményéből – az általuk vásárolt eltérő opciós struktúrákból adódóan – eltérő módon részesedik. Míg a GE MMAX-3 Alap által vásárolt struktúra kifizetését a részvénypiac futamidő alatt elért átlagos teljesítménye határozza meg, a GE MFGKB-10 Alap által vásárolt struktúra lejáratkori kifizetése elsősorban a

részvénypiac futamidő folyamán elért kimagasló teljesítményének függvénye. Az eltérő opciós struktúrák lehetőséget nyújtanak a jelentősen eltérő futamidejű és befektetési horizontú Alapoknak a részvénypiaci teljesítmény optimális kiaknázására.

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

#### Az összetett opciós struktúra

A GE MMAX-3 Alap által vásárolt opciós struktúra kifizetését lejáratkor az alábbi három elem határozza meg:

**névérték:** A GE MMAX-3 Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek teljes névértéke,

**részesedési mutató (Y):** egy százalékos arányszám, várhatóan 50% és 100% közötti értékkel, azt mutatja meg, hogy a GE MMAX-3 Alapban lévő opciós struktúra a GE MMAX-3 Alap tőkéjének teljes névértékének mekkora hányadát fedi le, azaz a GE MMAX-3 Alap a részvénypiaci teljesítményéből milyen arányban részesedhet a futamidő végén. A részesedési mutató tényleges (a megkötött opciós szerződés szerinti) értékére vonatkozó információt az Alapkezelő a GE MMAX-3 Alap tőkegyűjtési periódus lezárultától számított tíz banki napon belül teszi közzé a forgalmazási helyeken és a GE MMAX-3 Alap hirdetményi helyein.

**részvénypiaci teljesítménye:** a három meghatározott részvényindexből álló kosár *részvénypiaci periódus* alatt elért átlagos teljesítménye, de nem alacsonyabb 0%-nál.

#### A részvénypiaci indexekből álló kosár *részvénypiaci* periódus alatt elért teljesítményének meghatározása

A befektetési politikában meghatározott részvénypiaci teljesítményt a részvénypiaci kosár teljesítménye adja, ami az egyes részvénypiacokat reprezentáló, befektetési politikában meghatározott részvénypiaci indexek átlagos teljesítményének egyenlő súlyokkal számolt számtani átlaga, de nem alacsonyabb, mint 0.

$$\text{részvénypiaci kosár teljesítménye} = \text{Max} \left( 0; \frac{1}{3} * \sum_{i=1}^3 \text{index}_i \text{ átlagos teljesítménye} \right).$$

ahol

i: a befektetési politikában meghatározott egyes részvénypiaci indexeket jelöli 1-től 3-ig,

**i-ik index átlagos teljesítménye:** az i-ik index induló és átlagos értéke közötti százalékos változás.

$$\text{index}_i \text{ átlagos teljesítménye} = \frac{\text{index}_{i\bar{A}} - \text{index}_{i0}}{\text{index}_{i0}},$$

ahol az

**i-ik index induló értéke (index<sub>i0</sub>):** a *részvénypiaci periódus* kezdő napjának záró indexértéke,

**i-ik index átlagos értéke (index<sub>iĀ</sub>):** a GE MMAX-3 Alap futamidejének 12 megfigyelési napján az index napi záróértékeinek számtani átlaga. Az egyes megfigyelési napok egymást negyedévente követik, oly módon, hogy az utolsó megfigyelési nap a GE MMAX-3 Alap lejáratának napja. (A megfigyelési napok a lejárat napját megelőző negyedévenkénti hónapok azonos napjai, amennyiben munkaszüneti nap, akkor az azt követő munkanap.)

Amennyiben a részvénypiaci periódus kezdő napja, vagy valamely megfigyelési nap munkaszüneti napra esik, vagy valamilyen más okból az adott napon az index záróértéke nem került publikálásra, akkor az index induló, illetve átlagos értékének meghatározásánál a megfigyelési napot követő legközelebbi záró indexérték kerül figyelembe vételre.

#### Az összetett opciós struktúra kifizetése a futamidő végén

A GE MMAX-3 Alapban szereplő opciós struktúra kifizetése lejáratkor három paraméter függvénye, az alábbi összefüggés szerint:

$$\text{kifizetés} = \text{névérték} * \text{részesedési mutató (Y)} * \text{részvénypiaci teljesítménye}$$

#### Szám példa

A GE MMAX-3 Alap részvénypiaci teljesítményből való részesedésének fent leírt számítását az alábbi szám példa illusztrálja, az egyszerűbb megértés érdekében. A példában szereplő adatok csak illusztrációként szolgálnak, a GE MMAX-3 Alap és a részvénypiacok jövőbeni tényleges teljesítménye ettől számottevően eltérhet.



**Példa:** Tegyük fel, hogy az opciós struktúra által meghatározott részesedési mutató  $Y=95\%$ , az alap befektetési jegyének névértéke 100 PLN és az egyes részvénypiaci indexek átlagos teljesítménye (a fenti módszer szerint számítva) a futamidő végén az alábbi: SPX Index: 15%, SX5E Index: 23%, NKY Index: 48%,

Ebből kiszámítható a részvénypiac teljesítménye:

$$\frac{1}{3} * (15\% + 23\% + 48\%) = 28,67\%$$

A példa alapján tehát a részvénypiac teljesítménye a részvénypiaci periódus, azaz a futamidő végén 28,67%.

A GE MMAX-3 Alap portfóliójában lévő opciós struktúra kifizetése tehát lejáratkor a példa szerint – 100 PLN névértékre vonatkozóan 27,2365 PLN:

$$100 \text{ PLN} * 95\% * 28,67\% = 27.2365 \text{ PLN.}$$

A GE MMAX-3 Alap tehát ilyen mértékű kifizetésre jogosult az opció alapján az opciós struktúra eladójától.

### 9.1.2. GE Money Fundusz Zabezpieczonej Budowy Kapitału Alap

#### Az összetett opciós struktúra

A GE MZBK-10 Alap által vásárolt opciós struktúra kifizetését lejáratkor az alábbi három elem határozza meg:

**névérték:** A GE MZBK-10 Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek teljes névértéke,

**részesedési mutató (Y):** egy százalékos arányszám, várhatóan 50% és 100% közötti értékkel, azt mutatja meg, hogy a GE MZBK-10 Alapban lévő opciós struktúra a GE MZBK-10 Alap tőkéjének teljes névértékének mekkora hányadát fedi le, és ezáltal a GE MZBK-10 Alap a részvénypiac értéknövekedéséből milyen arányban részesedhet a futamidő végén. A részesedési mutató tényleges (a megkötött opciós szerződés szerinti) értékére vonatkozó információt az Alapkezelő a GE MZBK-10 Alap tőkegyűjtési periódus lezárultától számított tíz banki napon belül teszi közzé a forgalmazási helyeken és a GE MZBK-10 Alap hirdetményi helyein.

**Részvénypiac legmagasabb értéke:** a befektetési politikában meghatározott három részvényindexből álló, részvénypiacot reprezentáló indexkosár által a futamidő meghatározott időpontjaiban, azaz a **megfigyelési napokon** elért kosárértékek közül a legmagasabb érték, ami nem alacsonyabb 100%-nál, azaz az indexkosár induló értékénél.

#### A részvénypiacot reprezentáló indexkosár megfigyelési napokon számolt kosárértékeinek meghatározása

A részvénypiacot reprezentáló indexkosár értéke (kosárérték)  $t$  megfigyelési napon az egyes részvénypiacokat reprezentáló, befektetési politikában meghatározott részvénypiaci indexek induló és a  $t$  megfigyelési napon vett értéke közötti százalékos arányszám egyenlő súlyokkal számolt számtani átlaga.

$$\text{indexkosár értéke } t \text{ megfigyelési napon} = \frac{1}{3} * \sum_{i=1}^3 \frac{\text{index}_{it}}{\text{index}_{i0}}$$

ahol

$i$ : a befektetési politikában meghatározott egyes részvénypiaci indexeket jelöli 1-től 3-ig,

$i$  index induló értéke ( $\text{index}_{i0}$ ): részvénypiaci periódus kezdő napjának záró indexértéke,

$i$  index értéke  $t$  megfigyelési napon ( $\text{index}_{it}$ ): a GE MZBK-10 Alap futamidejének 5 megfigyelési napján ( $t$ : 1 – 5) az index napi záróértéke.

**$t$  megfigyelési nap:** A GE MZBK-10 Alap futamideje alatt 5 előre meghatározott nap, mely napokon a részvénypiacot reprezentáló indexkosár értékének – az opciós struktúra lejáratkori kifizetése szempontjából – meghatározó szerepe van. Az egyes megfigyelési napok egymást 2 évente követik, oly módon, hogy az utolsó megfigyelési nap a GE MZBK-10 Alap lejáratának napja. (A megfigyelési napok a lejárat napja, valamint a lejárat napját megelőző 2., 4., 6., 8. évek azonos hónapjának, azonos napjai, amennyiben munkaszüneti nap, akkor az azt követő munkanap.)

Amennyiben a részvénypiaci periódus kezdő napja, vagy valamely megfigyelési nap munkaszüneti napra, illetve tözsdei szünnapra esik, vagy valamilyen más okból az adott napon az indexkosarat alkotó bármely index záróértéke nem került publikálásra, akkor az adott indexérték számításánál a kezdő napot, vagy megfigyelési napot követő legközelebbi záró indexérték kerül figyelembe vételre.

$t$  az egyes megfigyelési napokat jelöli 1-től 5-ig.

A fenti definíciók figyelembevételével:

részvényiac legmagasabb értéke =  $\text{Max}_{t=1}^5$  (indexkosár értéke  $t$  megfigyelési napon).

### Az összetett opciós struktúra kifizetése a futamidő végén

A GE MZBK-10 Alapban szereplő opciós struktúra kifizetése lejáratkor három paraméter függvénye, az alábbi összefüggés szerint:

$\text{kifizetés} = \text{névérték} * (\text{részesezési mutató } (Y) * \text{részvényiac legmagasabb értéke} - 1)$

### Szám példa

A GE MZBK-10 Alap részvényiaci teljesítményből való részesezésének fent leírt számítását az alábbi szám példa illusztrálja, az egyszerűbb megértés érdekében. A példában szereplő adatok csak illusztrációként szolgálnak, a GE MZBK-10 Alap és a részvényiacok jövőbeni tényleges teljesítménye ettől számottevően eltérhet.

**Példa:** Tegyük fel, hogy az opciós struktúra által meghatározott részesezési mutató  $Y=95\%$ , a GE MZBK-10 Alap befektetési jegyének névértéke 100 PLN és a részvényiacot reprezentáló indexkosár értéke az egyes megfigyelési napokon (a fenti módszer szerint számítva) az alábbi:

|                         |      |
|-------------------------|------|
| t=1 megfigyelési napon: | 97%  |
| t=2 megfigyelési napon: | 145% |
| t=3 megfigyelési napon: | 181% |
| t=4 megfigyelési napon: | 211% |
| t=5 megfigyelési napon: | 184% |

A részvényiac tehát a  $t=4$ , azaz 4. megfigyelési napon érte el legmagasabb értékét, 211%-ot.

A példa alapján tehát A GE MZBK-10 Alap portfóliójában lévő opciós struktúra kifizetése lejáratkor – 100 PLN névértékre vonatkozóan  $Y=95\%$ -os részesezési mutató mellett 100.45 PLN:

$100 \text{ PLN} * (95\% * 211\% - 1) = 100.45 \text{ PLN}$ .

A GE MMAX-3 Alap tehát ilyen mértékű kifizetésre jogosult az opció alapján az opciós struktúra eladójától.

## 10. Az Alapok saját tőkéje

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

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

## 11. A befektetési jegyek

Az Alapkezelő a forgalmazás során korlátlan darabszámú, egyenként 1 lengyel zloty névértékű, visszaváltható, névre szóló, dematerializált befektetési jegyeket hoz forgalomba az Alapok esetében.

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

Az értékpapírszámla értékpapír-számlaszerződéssel jön létre. Értékpapír-számlaszerződéssel a számlavezető kötelezettséget vállal arra, hogy a vele szerződő fél (számlatulajdonos) tulajdonában álló értékpapírt a számlavezetőnél megnyitott értékpapír-számlán nyilvántartja és kezeli, a számlatulajdonos szabályszerű rendelkezését teljesíti, valamint a számlán történt jóváírásról, terhelésről és a számla egyenlegéről a számlatulajdonost értesíti.

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

## 12. A befektetési jegy vásárlók köre

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

## 13. A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok

A befektetési jegyek minden tulajdonosa

- az Alapok futamidejének végén jogosult az egyes Alapok nettó eszközértékének a tulajdonában lévő befektetési jegyekkel arányos részére.
- jogosult befektetési jegyeit, vagy azok egy részét, visszaváltási jutalék megfizetése mellett, az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéken visszaváltani, a jelen Szabályzatban és a Forgalmazó üzletszabályzatában meghatározottak szerint;
- jogosult arra, hogy az Alapok megszűnésekor az Alapok végelszámolását követően fennmaradó, a költségekkel csökkentett vagyonból a tulajdoni arányának megfelelő mértékben részesüljön;
- a befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor a Kezelési Szabályzatot és rövidített tájékoztatót a befektetőnek térítésmentesen át kell adni, a Tájékoztatót, a legutóbbi éves és féléves jelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani.
- a befektető részére a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a Tájékoztatót, a Kezelési Szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat;
- jogosult a befektetési jegyekhez, mint értékpapírhoz kapcsolódó, a Törvényben meghatározott jogosultságok gyakorlására.

A tájékoztatási kötelezettségek a befektetők tájékoztatása című részben kerülnek részletezésre.

## 14. A befektetési jegyek forgalmazási szabályai

Az Alapkezelő a Forgalmazón keresztül az Alapok nevében befektetési jegyeket forgalmaz.

Az Alapok befektetési jegyeinek forgalmazása a II. számú mellékletben felsorolt forgalmazó helyeken, az általuk meghirdetett pénztári órákban történik.

Az Alapkezelő a jövőben további forgalmazó helyeket hirdethet meg.

A forgalmazó helyek minden banki napon kötelesek a befektetőktől befektetési jegy vételi, vagy eladási megbízást felvenni az üzletszabályzatuk alapján. A forgalmazó helyek legkésőbb a megbízást követő negyedik munkanapon teljesítik az ügyfélmegbízásokat, a megbízás napját követő munkanapra kiszámolt egy jegyre jutó nettó eszközértéken, amely a megbízást követő munkanapon délután kerül kiszámolásra, és a Letétkezelő a megállapítást követő második munkanapon jelenteti meg a hirdetményi helyeken (lásd "A nettó eszközérték megállapítása, számítási módja, közzétételének időpontja, módja, helye" fejezetben)

A befektető vételi vagy eladási megbízásában határozza meg a venni vagy eladni kívánt befektetési jegyek PLN értékét, vagy darabszámát a Forgalmazó üzletszabályzata alapján.

A vételi megbízás napja az a munkanap, amikor a megbízásban megjelölt, Forgalmazó által vezetett forgalmazási számlára az ügyfél a megbízás vételi díjjal növelt értékét befizette. A Forgalmazónál megvásárolt befektetési jegyeket legkésőbb a megbízás napját követő negyedik munkanapon írják jóvá a befektető értékpapírszámláján, a Forgalmazó üzletszabályzata alapján.

A befektetési jegy vételi díjjal növelt vételárának rendelkezésre kell állnia a Forgalmazónál vezetett forgalmazási számlán, részteljesítés nincs.

A visszaváltási megbízás megadásakor a befektető jogosult legkésőbb a megbízás napját követő negyedik munkanapon a Forgalmazónál rendelkezni a visszaváltási megbízás visszaváltási díjjal csökkentett összegének az ügyfél által megadott számlára való átutalásáról.

A Forgalmazó a visszaváltási megbízás adott napi teljesítésekor, megterheli az eladott befektetési jegyekkel a befektető értékpapírszámláját az üzletszabályzata alapján.

Visszaváltási megbízás megadásakor a befektető az adott forgalmazó helynél vezetett értékpapír számláján kell, hogy legyen a teljes visszaváltani kívánt értékpapír mennyiség, részteljesítés nincs.

#### 14.1. A forgalmazáshoz kapcsolódó díjak

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

A befektetési jegyek vételi díja nem lehet magasabb, mint a befektetési jegyekre jutó nettó eszközérték 4%-a plusz az utalás költsége a Forgalmazó aktuális kondíciós listája alapján.

A befektetési jegyek visszaváltási díja nem lehet magasabb, mint a befektetési jegyekre jutó nettó eszközérték 2%-a plusz az utalás költsége a Forgalmazó aktuális kondíciós listája alapján.

A vételi és visszaváltási díj egy részét az Alapkezelő visszaforgathatja a GE MMAX-3 Alapba.

##### **GE Money Fundusz Zabezpieczonej Budowy Kapitału Alap**

A befektetési jegyek vételi díja nem lehet magasabb, mint a befektetési jegyekre jutó nettó eszközérték 5%-a plusz az utalás költsége a Forgalmazó aktuális kondíciós listája alapján.

A befektetési jegyek visszaváltási díja nem lehet magasabb, mint a befektetési jegyekre jutó nettó eszközérték 3,5%-a plusz az utalás költsége a Forgalmazó aktuális kondíciós listája alapján.

A vételi és visszaváltási díj egy részét az Alapkezelő visszaforgathatja a GE MZBK-10 Alapba.

Az Alapok aktuális eladási és visszaváltási díjait, valamint az egyéb befektetőket közvetlenül terhelő költségeket a Forgalmazó kondíciós listája tartalmazza.

#### 15. A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése

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

- az Alapok nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha az egyes Alapok saját tőkéje több mint 10%-ára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy
- a forgalmazás technikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adottak.

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

A befektetési jegyek forgalmazását fel lehet függeszteni, ha az Alapok megszűnését, illetve beolvadását jóváhagyó felügyeleti engedély ezt tartalmazza.

A Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb 10 napra felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását, ha az Alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatási kötelezettségnek, vagy ha azt a befektetők érdekeinek védelme egyébként szükségessé teszi.

#### 16. Az Alapokat érintő költségek

Az Alapokra az alábbi költségek kerülnek terhelésre:

Az Alapok folyamatos működésével kapcsolatos költségek:

- Alapkezelői díj.

Az Alapkezelői díj az Alapok tőkéjének névértékének legfeljebb 3,5%-a éves szinten. Az így megállapított kezelési díj az Alapokban naponta időarányosan elhatárolásra kerül.

Az alábbiakban felsorolt minden további költség nem az Alapokat terheli, azokat az Alapok, a cash-flow alakulásától függően, a fenti Alapkezelői díj terhére fizeti ki.

- Forgalmazói díj
- Letétkezelői díj
- Felügyeleti engedélyezés díja;
- Keler díjak;
- Egyéb a létrehozással kapcsolatos költségek.
- Az Alapok Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek.
- Az Alapok ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazási, számlavezetési és őrzési díjak, valamint banki költségek, az aktuális kondíciós listák alapján.
- A közzététel, a befektetési jegy tulajdonosok információkkal, alapkezelési tájékoztatóval való ellátásával összefüggő költségek.
- Az Alapok működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (pl. 0,03%-os felügyeleti díj).

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

Az Alapokat közvetlenül terhelik az esetleges adók, az Alapok bejegyzését követően felmerülő hatóság vagy harmadik személy felé jogszabályban előírt módon fizetendő díjak, térítések, ide nem értve az évi 0,03%-os felügyeleti díj.

#### Az Alapok megszűnéséhez kapcsolódó költségek:

- Az Alapok megszűnés kori alapkezelői díja: az Alapok megszűnés kori utolsó értékelés napjaitól a portfólióértékének\* legfeljebb 2%. Az Alapok futamidejének utolsó nettó eszközérték meghatározásakor kerül levonásra, és kifizetésre.
- Az Alapok megszűnéséhez kapcsolódó egyéb díjak.

\*(portfólióérték: az Alapok eszközeinek aktuális piaci értéke)

Az Alapok éves jelentésében a költségek felsorolásra kerülnek.

## **17. A nettó eszközérték megállapítása, számítási módja, közzétételének időpontja, módja, helye**

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

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

- a T napi nettó eszközértéket a Letétkezelő T munkanapon állapítja meg a következő adatok figyelembe vételével:
- T nap 15:00 óráig ismerté vált T-1 kötésnap, valamint a T kötésnap tranzakciók - amelyeknél a kötésnap megegyezik a teljesítés napjával - alapján összeállított értékpapír állomány,
- T nap 15:00 óráig ismertté vált tétel költségek, kötelezettségek,
- T napig elhatárolt folyamatos díjak (alapkezelői, letétkezelői, könyvvizsgáló, felügyeleti díj)
- T nap 15:00 óráig ismertté vált követelések,
- T napon forgalomban lévő befektetési jegy darabszám (a KELER-ben nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége).

Az értékpapír állományban lévő befektetések piaci értékét „Az egyes értékpapír elemek értékelési módszerei” című fejezetben lefektetett szabályok szerint kell megállapítani.

Amennyiben az Alapok nettó eszközértékének megállapítása a fenti hibahatárt meghaladóan tévesen történik és ebből az ügyfeleket vagy az Alapokat kár éri, úgy kompenzációban részesülnek, mely kompenzáció semmilyen esetben sem terheli az Alapokat.

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

A Letétkezelő az Alapok és az egy befektetési jegyekre jutó nettó eszközértékeket minden forgalmazási napra megállapítja.

Az Alapok nettó eszközértékét a Letétkezelő a megállapítást követő második munkanapon megjelenti az Alapok hivatalos hirdetményi helyein.

## **18. A befektetők tájékoztatása**

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

A hivatalos hirdetményi helyek az Alapkezelő honlapja ([www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu)), valamint a Vezető Forgalmazó honlapja ([www.budapestbank.hu](http://www.budapestbank.hu)). (Amennyiben a Forgalmazó ügynököket von be a forgalmazásba, úgy amennyiben rendelkezik, az ügynök honlapja is hivatalos hirdetményi helynek minősül az Alapok tekintetében.)

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

Az Alapkezelő az Alapokra havonta portfóliójelentést készít a hónap utolsó forgalmazási napjára megállapított nettó eszközértékek alapján, amelyeket a megállapítás napját követő tizedik forgalmazási naptól a Forgalmazóknál, és

a székhelyén hozzáférhetővé teszi, és a befektetők kérésére kötelezően átadja, egyúttal megküldi a Felügyelet részére.

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

A befektető részére a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a Tájékoztatót, a Kezelési Szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat.

## **19. Az Alapok megszűnése**

Az Alapok a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnnek meg. A Felügyelet törli az Alapokat a nyilvántartásból az Alapok futamidejének lejártakor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal.

Az Alapokat meg kell szüntetni, ha az Alapkezelő jogutód nélkül megszűnik, a tevékenységi engedélyét visszavonják, vagy ha az alapkezelést másik alapkezelő nem vállalja el, illetve, ha az Alapok saját tőkéje huzamosan (három hónapon keresztül) átlagosan nem éri el a Törvényben meghatározott méretet. Az Alapok megszűnésekor az Alapkezelő 1 hónapon belül értékesíti az Alapok befektetési eszközeit. A Felügyelet engedélyével ez az értékesítési intervallum egyszer, három hónappal meghosszabbítható. Az értékesítést követő öt napon belül az Alapkezelő megszűnési jelentést köteles készíteni, és azt benyújtani a Felügyelethez. Ezt követően a Letétkezelő 10 napon belül megkezd a rendelkezésre álló összeg (értékesítésből befolyt összeg csökkentve az Alapok tartozásaival és kötelezettségeivel) kifizetését a befektetőknek a Törvény előírásainak megfelelően, részletes elszámolás bemutatásával.

A kifizetés megkezdéséről rendkívüli közleményt kell közzétenni.

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

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

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

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

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

Az egyes befektetők befektetési jegyei után járó összeget (tőke és hozam) az Alapkezelő a befektetési jegy tulajdonosának, vagy annak meghatalmazottjának fizeti ki.

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

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

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

## **20. Az Alapok átalakulása**

Átalakulásnak minősül az Alapok fajtájának, típusának vagy futamidejének a megváltoztatása. Az Alapok nem alakulhatnak zártvégű nyilvános befektetési alappá, illetve csak az összes befektető hozzájárulásával alakulhatnak át zártkörű befektetési alappá.

Az Alapkezelő az átalakulás indokát, napját és feltételeit tartalmazó tájékoztatót köteles a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. Az Alapkezelő a Felügyeleti engedély megszerzését követően köteles az átalakulás tényét az Alapok hirdetményi helyein, az átalakulás napját legalább harminc nappal megelőzően közzétenni.

## 21. Az Alapok beolvadása

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

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

A beolvadás során meg kell jelölni a jogutód alapot. Az Alapoknak nem lehet a jogutóda zártvégű befektetési alap.

A beolvadás részletes feltételei a Törvény tartalmazza.

## 22. Az Alapok átadása

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

## 23. Az egyes elemek értékelési módszerei

### 23.1. Folyószámla

A folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására.

### 23.2. Úton lévő pénzek

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

### 23.3. Lekötött betét

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

### 23.4. Repo ügyletek

Az eladási és a visszavásárlási ár közötti árfolyamnyereség / veszteség időarányosan kerül T napi esedékességgel elszámolásra. Ha az értékpapír a repo ügylet időszakában kamatot és/vagy tőketörlesztést fizet, ami az Alapokhoz folyik be (az esedékes kifizetéseket az értékpapírok eladója az Alapokra engedményezi), úgy az időarányos árfolyamnyereséghez / veszteséghez a befolyó kamat / tőketörlesztés jelenértékét kell hozzáadni. A jelenérték meghatározásakor T napi bázisnappal és a megfelelő deviza irányadó jegybanki kamatával kell számolni.

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

### 23.5. Kamatozó értékpapírok

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

- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam, illetve kétoldali árjegyzés közép árfolyama (16:00 - 16:45 között)
- Az értékpapír jellemző tőzsdéjének legfrissebb elérhető záróárfolyama (amennyiben 16:45 óráig az adott napi záróárfolyam elérhető)
- Befektetési vállalkozó, bank által jegyzett kétoldali jegyzés közép árfolyama
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

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

- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam, illetve kétoldali árjegyzés közép árfolyama (16:00-16:45 között)
- Az értékpapír jellemző tőzsdéjén a legfrissebb elérhető tőzsdéi záróárfolyam (amennyiben 16:45 óráig az adott napi záróárfolyam elérhető).
- Befektetési vállalkozó, bank által jegyzett kétoldali jegyzés közép árfolyama

- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

### 23.6. Befektetési jegyek

Az értékelés alapja a legutolsó elérhető visszaváltási árfolyam.

### 23.7. Származtatott ügyletek

#### 23.7.1. Határidős ügyletek

Az értékelés napján az összes pozíciót értékelni kell.

a.) Repo ügylet esetén - ha a határidős eladási ügylet értékpapír fedezete az Alapok birtokában van -, akkor az értékpapír és a pozíció együtt értékelődik. (Ild. a előzőekben leírt repo ügyletek értékelését.).

b.) Határidős vásárlás esetén az alábbiak szerint kell az értékelést elvégezni. Az értékelési nap és a teljesítési időpont közötti idő függvényében kiválasztott kockázatmentes piaci benchmark hozamból képzett diszkontrátával a határidős árfolyamból jelenértéket kell számolni az értékelési napra, majd ezt kell összevetni a határidős ügylet mögötti eszköz jelen fejezetben leírt értékelési elvek szerint meghatározott értékelési napi árfolyamával. Ezen árfolyamkülönbségnek és a kötés névértéken vett nagyságának a szorzata adja a pozíció értékét (veszteség/nyereség nagyságát).

#### 23.7.2. Opció ügyletek, swap ügyletek, egyéb származtatott ügyletek

Az értékelés alapja az alább felsoroltak közül **a legfrissebb** árfolyam. Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat 16:30-ig elérhető az alábbi felsorolásból ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:

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

### 23.8. Értékpapír kölcsönügylet

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

#### 23.8.1. Kölcsönbe adott értékpapír:

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

#### 23.8.2. Kölcsönbe vett értékpapír:

A kölcsönbe vett értékpapírral szemben a papír visszaszolgáltatásáig piaci áron számított kötelezettségként kell figyelembe venni.

### 23.9. Deviza

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

- A Narodowy Bank Polski (Lengyel Nemzeti Bank) hivatalos devizaárfolyama.
- A deviza jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg) által közölt az értékeléskori legutolsó (16.00-16:45 közötti) elérhető kétoldali árjegyzésből számított közép árfolyam.
- A Letétkezelő aktuális közép árfolyama.
- Amennyiben valamely devizára nincs a fent meghatározott adatszolgáltatók által közölt árfolyam, illetve Letétkezelő középárfolyama, úgy az adott devizanem/USD keresztárfolyama (Reuters, Bloomberg) (16.00-16:45 közötti) és az USD/Alapok devizája keresztárfolyamból számolt árfolyamon kell értékelni.



## **24. Hitelfelvétel, eszközök megterhelése a Törvény szerint**

- a) Az Alapkezelő az Alapok értékpapír állományában lévő eszközöket - a b), c), d) bekezdésekben meghatározott eseteket kivéve - zálogjoggal vagy egyéb módon nem terhelheti meg, és az Alapok nevében kötvényt vagy más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.
- b) Az Alapkezelő az Alapok befektetési jegyeinek visszavásárlása céljából jogosult hitelt felvenni az Alapok nevében, az Alapok saját tőkéjének legfeljebb tíz százaléka erejéig, legfeljebb harmincnapos lejáratú időszakokra. Az Alapkezelő jogosult az Alapok eszközei terhére az Alapok nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.
- c) Az Alapkezelő a Törvényben előírt feltételekkel az Alapok értékpapírjait legfeljebb a saját tőke harminc százaléka erejéig az Alap nevében kölcsönadhatja.
- d) Az Alapkezelő az Alapok származtatott ügyleteihez jogosult az Alapok nevében az Alapok eszközei terhére óvadékot nyújtani.
- e) A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök megvásárlását, és a c) bekezdésben foglaltakat kivéve az Alapkezelő az Alap eszközeinek terhére kölcsönt nem nyújthat és harmadik személy részére garanciát nem vállalhat.
- f) Az óvadékba, illetve kölcsönbe adott - egyébként likvid eszköznek minősülő - értékpapír nem minősül a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszköznek.
- g) Az egyes értékpapírok saját tőkén belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az Alap nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem vehető figyelembe azonban kölcsönvett értékpapír.
- h) Az Alapkezelő nem adhat el olyan értékpapírt és egyéb pénzügyi eszközt, amely nincs az Alapok tulajdonában.

## **25. A Szabályzat módosítása**

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

## II. MELLÉKLET

### AZ ALAP FORGALMAZÓ HELYEINEK LISTÁJA

**Magyarország:**

Budapest Bank Rt.:

Északpesti fiók

1138 Budapest, Váci út 188.

### III. MELLÉKLET

## A BUDAPEST ALAPKEZELŐ RT. PUBLIKUS MÉRLEGE 2002., 2003. ÉS 2004. ÉVRE

(adatok ezer forintban)

| A tétel megnevezése  | 2002.12.31 | 2003.12.31 | 2004.12.31 |
|--|------------|------------|------------|
| A. Befektetett eszközök  | 28,653     | 22,676     | 25,303     |
| I. IMMATERIÁLIS JAVAK  | 13,685     | 9,879      | 5,473      |
| Vagyoni értékű jogok   | 161        | 36         | 8          |
| Szellemi termékek  | 13,524     | 9,843      | 5,465      |
| II. TÁRGYI ESZKÖZÖK  | 14,669     | 12,621     | 19,777     |
| Műszaki berendezések, gépek, járművek                          | 159        | 373        | 2,122      |
| Egyéb berendezések, felszerelések, járművek                    | 14,510     | 12,248     | 15,030     |
| Beruházások  | -          | -          | 2,625      |
| III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK                             | 299        | 176        | 53         |
| Egyéb tartósan adott kölcsön                                   | 299        | 176        | 53         |
| B. Forgóeszközök (20.+27.+33.+37. sorok)                       | 2,166,382  | 2,606,095  | 2,913,847  |
| I. KÉSZLETEK   | -          | -          | -          |
| II. KÖVETELÉSEK  | 157,671    | 157,965    | 215,727    |
| Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)       | 144,734    | 147,668    | 156,286    |
| Követelések kapcsolt vállalkozással szemben                    | 81         | -          | 125        |
| Egyéb követelések  | 12,856     | 10,297     | 59,316     |
| III. ÉRTÉKPAPÍROK  | 2,001,689  | 2,443,995  | 2,696,924  |
| Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok         | 2,001,689  | 2,443,995  | 2,696,924  |
| IV. PÉNZESZKÖZÖK   | 7,022      | 4,135      | 1,196      |
| Bankbetétek  | 7,022      | 4,135      | 1,196      |
| C. Aktív időbeli elhatárolások                                 | 140        | 4,410      | 23,341     |
| ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN                                    | 2,195,175  | 2,633,181  | 2,962,491  |
| D. Saját tőke  | 709,632    | 1,041,451  | 1,196,960  |
| I. JEGYZETT TŐKE   | 500,000    | 500,000    | 500,000    |
| II. TŐKETARTALÉK   | -          | -          | -          |
| III. EREDMÉNYTARTALÉK  | 109,791    | 209,632    | 541,451    |
| IV. ELŐZŐ ÉVEK ÁTHOZOTT VESZTESÉGE                             |            |            |            |
| V. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY                                    | 99,841     | 331,819    | 155,509    |
| E. Céltartalékok   | 640,328    | 640,328    | 269,000    |
| 2. Céltartalék a várható kötelezettségekre                     | 640,328    | 640,328    | 269,000    |
| F. Kötelezettségek   | 842,722    | 874,462    | 1,419,755  |
| I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (54-59. sorok)              |            |            |            |
| II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (61-67. sorok)              | 842,722    | 874,462    | 1,419,755  |
| Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) | 3,626      | 7,619      | 6,650      |
| Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt váll. szemben          | 804,347    | 852,330    | 1,400,604  |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek                           | 34,749     | 14,513     | 12,501     |
| G. Passzív időbeli elhatárolások                               | 2,493      | 76,940     | 76,776     |
| FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN                                  | 2,195,175  | 2,633,181  | 2,962,491  |

## A BUDAPEST ALAPKEZELŐ RT. PUBLIKUS EREDMÉNYKIMUTATÁSA AZ 2002. 2003. 2004. ÉVRE

(adatok ezer forintban)

| sorsz. |                                      | 2002.12.31. | 2003.12.31. | 2004.12.31. |
|--------|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| I      | Értékesítés nettó árbevétele         | 1,587,522   | 1,925,876   | 1,618,236   |
| II     | Egyéb bevételek                      | 26,722      | 4,856       | 563,902     |
| III    | Aktivált saját teljesítmények értéke |             |             |             |
| IV     | Anyagjellegű ráfordítások            | 225,039     | 295,907     | 283,251     |
| V      | Személyi jellegű ráfordítások        | 205,678     | 244,422     | 246,319     |
| VI     | Értékcsökkenési leírás               | 16,245      | 16,538      | 9,218       |
| VII    | Egyéb ráfordítások                   | 219,695     | 53,324      | 137,564     |
| A      | Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye | 947,587     | 1,320,541   | 1,505,786   |
| VIII   | Pénzügyi műveletek bevételei         | 113,960     | 122,566     | 274,180     |
| IX     | Pénzügyi műveletek ráfordításai      | 123         | 213         | 88          |
| B      | Pénzügyi műveletek eredménye         | 113,837     | 122,353     | 274,271     |
| C      | Szokásos vállalkozási eredmény       | 1,061,424   | 1,442,894   | 1,780,057   |
| D      | Rendkívüli eredmény                  |             |             |             |
| E      | Adózás előtti eredmény               | 1,061,424   | 1,442,894   | 1,779,557   |
| F      | Adózott eredmény                     | 899,841     | 1,181,819   | 1,555,509   |
| G      | Mérleg szerint eredmény              | 99,841      | 331,819     | 155,509     |

#### IV. MELLÉKLET

### A LETÉTKEZELŐ PUBLIKUS ÖSSZEHAJONLÍTÓ MÉRLEGADATAI A 2002., 2003. ÉS 2004. ÉVRE

(adatok ezer Ft-ban)

| <b>Eszközök</b>  | <u>2002</u>       | <u>2003</u>       | <u>2004</u>       |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Pénzeszközök   | 4,670,226         | 1,457,576         | 4,484,839         |
| Állampapírok   | 9,889,580         | 1,188,999         | 5,507,956         |
| Hitelintézetekkel szembeni követelések   | 45,819,524        | 52,962,939        | 57,056,474        |
| Ügyfelekkel szembeni követelések   | 9,681,225         | 13,243,067        | 11,795,464        |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, beleértve a rögzített kamatozásúakat is | -                 | -                 | 20,226            |
| Részvények, részesedések befektetési célra                                       | 20,000            | 20,000            | 20,000            |
| Részvények, részesedések kapcsolt vállalkozásban                                 | 1,358,045         | 1,344,684         | 1,109,245         |
| Immateriális javak   | 25,963            | 30,118            | 25,006            |
| Tárgyi eszközök  | 141,911           | 105,710           | 108,477           |
| Egyéb eszközök   | 89,060            | 163,615           | 402,900           |
| Aktív időbeli elhatárolások  | 11,428,124        | 7,958,370         | 4,448,556         |
| <b>Eszközök összesen</b>   | <b>83,123,658</b> | <b>78,475,078</b> | <b>84,979,143</b> |
|  |                   |                   |                   |
| <b>Források</b>  |                   |                   |                   |
| Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek                                       | 26,503,441        | 23,257,045        | 21,719,585        |
| Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek   | 31,141,992        | 34,897,973        | 45,145,809        |
| Kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettség                            | 57                | -                 | -                 |
| Egyéb kötelezettségek  | 2,781,651         | 3,715,939         | 2,140,561         |
| Passzív időbeli elhatárolások  | 9,315,818         | 4,876,779         | 4,103,345         |
| Céltartalékok  | 2,074,189         | 420,832           | 563,334           |
| Jegyzett tőke  | 8,110,000         | 8,110,000         | 8,110,000         |
| Tőketartalék   | 136,433           | 136,433           | 136,433           |
| Általános tartalék   | 559,662           | 559,662           | 559,662           |
| Eredménytartalék   | 2,500,415         | 2,500,415         | 2,500,414         |
| <b>Források összesen</b>   | <b>83,123,658</b> | <b>78,475,078</b> | <b>84,979,143</b> |