

# RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓ

## BUDAPEST 2015 ALAP

**Alapkezelő:**

**Budapest Alapkezelő Zrt.**

Székhely: 1138 Budapest, Váci út 193.

**Vezető forgalmazó:**

**Budapest Bank Nyrt.**

Székhely: 1138 Budapest, Váci út 193.

**Letétkezelő:**

**Unicredit Bank Hungary Zrt.**

Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott engedély száma: EN-III/TTE-344/2010

Közzététel napja: 2010. szeptember.3

Hatályba lépés napja: 2010. szeptember 6..

A rövidített tájékoztató feladata, hogy a kibocsátási tájékoztató, illetve kezelési szabályzat helyett egy rövid, lényegre szorító információs anyag álljon a befektető rendelkezésére. Ezért nem tartalmazza az Alap működésével kapcsolatos összes, részletes szabályt. Esetleges jogi vita esetén a hivatalos kezelési szabályzat és a kibocsátási tájékoztató tekintendő mérvadónak. Az illetékes felügyeleti hatóság: Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete.

**1. Az Alap neve:** Budapest 2015 Alap

## **2. Az Alap típusa és fajtája**

A Budapest 2015 Alap nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési, alap. Az Alap futamideje a nyilvántartásba vétel 3. munkanaptól határozatlan ideig tart.

Az alap sorozatainak jellemzői:

A Budapest 2015 Alap befektetési jegyeinek névértéke 1 Ft;

A befektetők azon típusának meghatározása, amelynek a befektetési alapot ajánljuk

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

Az Alap minimálisan 5 éves befektetési időtávra ajánlott.

Az Alap múltbeli hozama

Az Alapnak nincsenek historikus adatai, az alapok éves hozamának éves hozamok bemutatása az V. számú mellékletben található. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

Az Alap működését és befektetési jegyeinek forgalmazását jelenleg a Törvény szabályozza.

## **3. Az Alap célja és befektetési politikája**

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

### **Az alap céljának megfelelő befektetések - eszközzszerkezet**

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

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

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

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

**Tőkepiaci periódus:** a tőkegyűjtési periódust követő ötéves időszak, kezdő napja 2011 első munkanapja, utolsó napja pedig 2015. december 31. A tőkepiaci periódus alatt az Alap eszközeit kockázatos és biztonságos, jellemzően részvény- és pénzügyi jellegű eszközök kombinációja alkotja, az ötéves periódus elején jellemzően magasabb, az ötéves periódus végéhez közeledve pedig évenként fokozatosan csökkenő átlagos, jellemző kockázatos eszköz kitettséggel (a portfólió tényleges kockázatos eszköz kitettsége a tőkeveszteség elleni - korlátozott védelmet megcélzó - befektetési politikától is függ). Ebben a periódusban az Alap eszközeinek jelentős részét továbbra is bankbetétek, visszavásárlási megállapodások (felmondhatatlanságában nem korlátozott repók), diszkont kincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, államkötvények, MNB-kötvények, vállalati kötvények, jelzáloglevelek és nemzetközi pénzügyi szervezetek kötvényei alkotják. A befektetők tőkepiaci teljesítményből való részesedése érdekében az Alap portfóliója ugyanakkor ebben a periódusban – figyelembe véve a befektetési politikában megfogalmazott célokat – már kockázatosabb eszközöket, jellemzően részvénypiaci kitettséget biztosító befektetéseket is tartalmaz.

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

#### **Tőkeveszteség elleni - korlátozott védelmet megcélzó - befektetési politika**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Az értékpapír állomány lehetséges elemei (befektetési eszközök)

Az Alap az összegyűjtött tőkét kizárólag az alábbi eszközökbe fekteti:

- Bankbetét, lekötött betét: 0%-100%
- Visszavásárlási megállapodás (felmondhatatlanságában nem korlátozott repó): 0%-100%
- Diszkont kincstárjegyek: 0-100%
- Kamatozó kincstárjegyek: 0-100%
- Államkötvények: 0-100%
- MNB-kötvények: 0-100%
- Vállalati kötvények: 0-100%
- Jelzáloglevelek: 0-100%
- Nemzetközi pénzügyi szervezetek kötvényei: 0-100%
- Részvény, ETF: 0-100%
- Befektetési jegyek: 0-100%
- Certifikátok: 0-100%

Az Alapkezelő az Alap nevében csak olyan származtatott ügyletet köthet, amely

- csökkenti az egyes befektetésekből fakadó kockázatokat (fedezeti ügylet),
- kockázatmentes bevételt eredményez (arbitrázs), vagy
- nyitott származtatott ügylet lezárását eredményezi.

Az Alapban legalább 5% a likvid eszközök aránya.

Az Alapkezelő a befektetési politika minden elemét kizárólag a Felügyelet engedélyével módosíthatja. A módosítás a közzétételt követően leghamarabb 30 nappal léphet hatályba.

## 4. Adózás

### 4.1. Az Alapok adózása

Az Alapok az éves nyereségük után nem fizetnek adót.

### 4.2. A befektetők adózása

A jelenleg hatályos adótörvény értelmében a befektetési jegyek hozama kamatjövedelemnek minősül, amelynek személyi jövedelemadója a jelenleg hatályos 1995. évi CXVII. Törvény (továbbiakban: SZJA Törvény) értelmében adózik.

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

## 5. Kockázati tényezők

### Folyamatos forgalmazás felfüggesztése

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Általános gazdasági kockázat**

A nemzetközi pénz- tőke-, valamint az áru piacok 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.

### **Hitelezési kockázat**

Az Alap 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 Alap 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 Alap tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére is teljes bizonyossággal nem zárható ki ezen intézmények, államok fizetéképtelenné válása az Alap futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

### **Kamatláb kockázat**

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

### **Likviditási kockázat**

Az eszközök egy részét képviselő magyar értékpapír piac likviditása alacsony lehet, mind a hosszabb lejáratú kötvények, mind a részvények nagy tételben való kereskedelme alkalomszerű, eladásuk esetleg csak veszteséggel lehetséges.

### **Vállalati kockázat**

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

### **Befektetési döntések kockázata**

Az Alapkezelő az optimálisnak tartott portfólió kialakítása során - legjobb tudása szerint - olyan befektetési döntéseket hoz, amelyek várhatóan kedvezően befolyásolják az Alapok teljesítményét. A piaci folyamatok

azonban eltérhetnek az Alapkezelő szakembereinek elemzéseitől, a várakozásoktól eltérő hozamokat eredményezhetnek, amelyek az Alapok teljesítményét kedvezőtlenül befolyásolhatják.

### **Értékelésből eredő kockázat**

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

### **Adózási kockázat**

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

### **Szabályozási kockázat**

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

### **A piac működési zavaaraiból eredő kockázat**

A portfóliókat a releváns tőkepiaci infrastruktúra (az adott tőzsdei és tőzsdén kívül piaci szegmens működése, az elszámolóházak működése) felmérésével és a működési kockázatok felmérésével alakítjuk ki. Emellett mégis megtörténhet, hogy bizonyos tőkepiaci szegmensek működési feltételei drámaian romlanak. Ilyen például egy tőzsdei számítógépes kereskedési rendszer zavaara, egy tőzsdén kívüli piacnál az árjegyzési tevékenység hirtelen felfüggesztése, stb.

### **Partnerkockázat**

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

### **Származtatott termékekből eredő kockázat**

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

### **Részvénypiaci kockázat**

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

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

### **Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat**

Az Alapok befektetői kitettek lesznek, hogy a befektetési jegyek vásárlásakor és visszaváltásakor nem ismerik annak árfolyamát, így az ismert, árfolyamhoz képest jelentős változások történhetnek.

### **A nettó eszközérték megállapítását érintő kockázat**

Az Alapok nettó eszközértékét a Letétkezelő állapítja meg. A Letétkezelő törekszik az értékelés pontosságára, de előfordulhat, hogy saját vagy más külső szolgáltató hibájából kifolyólag a nettó eszközérték hibásan kerül megállapításra. Amennyiben a hiba utólag megállapításra kerül és az eltérés nagyobb, mint a Kezelési Sza-

bályzat 16. pontjában meghatározott hibahatárok, úgy az érintett napon tranzakciót lebonyolító ügyfelek és az Alap kompenzálásra kerülnek, amennyiben kár érte őket. A kompenzáció semmilyen esetben sem terheli az Alapot.

### **Adópolitikai kockázat**

Az egyes Alapok a befektetési célszágokban kitettek lesznek az esetlegesen bekövetkező adópolitikai változásoknak (pl. adóemelés, esetleges adó bevezetés, ahol jelenleg nincs).

### **Politikai kockázat**

Az egyes Alapok befektetéseit várhatóan több országban (befektetési cél ország) hajtja végre. Ezen országok általános politikai helyzete a jövőben jelentősen változhat, továbbá az egyes országok kormányai hozhatnak olyan intézkedéseket (pl. profit repatriálás korlátozása stb.), amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az adott országban korábban végrehajtott befektetéseket.

### **Likviditási kockázat**

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

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

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

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

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

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

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

Az Alap befektetési politikája által kitűzött cél, miszerint a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át (a Budapest 2015 Alap



esetében a befektetési politikában meghatározott százalékát), nem jelent tőkegaranciát, sem tőkevédelmet. Az Alapkezelő és más harmadik partner a Tpt. 241.§-ában meghatározott tőkevédelmet vagy tőkegaranciát nem vállal

## 6. Az Alapkezelő bemutatása

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Az alapítás ideje: 1992. augusztus 3.

Cégbejegyzés:

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

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

Tevékenységi kör:

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

TEÁOR szerint:

- 6712 értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés
- 6602 csoportos nyugdíjbiztosítás

A társaság határozatlan időre alakult.

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

Alaptőke: 500.000.000 Ft, ebből befizetve 500.000.000 Ft.

Tulajdonos: Budapest Bank Nyrt.

Tulajdoni arány: 100 %

Alkalmazottak száma: 17 fő

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

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

## 7. A Vezető forgalmazó bemutatása

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Az alapítás ideje: 1986. december 15.

Cégbejegyzés:

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

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

Tevékenységi kör: A Társaság hitelintézet, amelynek típusa bank.

TEÁOR szerint:

- 65.12 Egyéb monetáris közvetítés,
- 65.21 Pénzügyi lízing,
- 65.22 Egyéb hitelnyújtás
- 65.23 Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi közvetítés,
- 67.12 Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés
- 67.13 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység,
- 67.20 Biztosítást, nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység

A társaság határozatlan időre alakult.

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

Alaptőke: 19.345.945 eFt,

Tulajdonos: GE Capital International Financing Corporation

Tulajdoni arány: 99, 69%  
Alkalmazottak száma: 2600 fő

## 8. Általános adatok a Letétkezelőről

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

Székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Az alapítás ideje: 1990. január 23.

Cégbejegyzés: Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Cg. 01-10-041348; 1990. március 26.

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet engedélyének száma: I-1523/2003.

Tevékenységi kör: A Társaság hitelintézet, amelynek típusa bank.

TEÁOR szerint:

- 65.12'03 Egyéb monetáris közvetítés,
- 65.21'03 Pénzügyi lízing,
- 65.22'03 Egyéb hitelnyújtás,
- 65.23'03 Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi közvetítés,
- 66.12.08 Értékpapír-, ártózsdei ügynöki tevékenység
- 66.19.08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
- 66.22.08 Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység
- 67.20'03 Biztosítást, nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység

A társaság határozatlan időre alakult.

Üzleti év: megegyezik a naptári évvel.

Alaptőke nagysága alapításkor: 1.400.000.000,- Ft

Tulajdonos, tulajdoni arány, szavazati arány:

UniCredit Bank Austria AG, Bécs, 100%, 100%

Alkalmazottak száma: 1994 fő

## 9. Könyvvizsgáló

A Könyvvizsgáló neve / bejegyzési száma: Dr Cserminczky Jánosné, 003093/

KPMG Hungária Kft.

Székhelye: 1139 Budapest Váci út 99.

## 10. A befektetési jegyek forgalmazási szabályai

Az Alapkezelő a Forgalmazókon keresztül az Alapok nevében befektetési jegyet forgalmaz.

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

Az Alapkezelő a jövőben további forgalmazó helyeket hirdethet meg.

A befektetőknek lehetőségük van az Alapok befektetési jegyeit az egyes Forgalmazók által üzemeltetett elektronikus befektetési szolgáltató rendszereken keresztül is megvenni, illetve visszaváltani.

A forgalmazó helyek minden banki napon kötelesek a befektetőktől befektetési jegy vételi, vagy eladási megbízást felvenni.

- A forgalmazó helyek legkésőbb a megbízást követő harmadik munkanapon teljesítik az ügyfélmegbízásokat, a megbízás napját követő munkanapra megállapított egy jegyre jutó nettó eszközértéken, amely megbízás napját követő második munkanapon délután kerül kiszámolásra, és a Letétkezelő a megállapítást követő munkanapon jelenti meg a hirdetményi helyeken.

A befektető vételi vagy eladási megbízásában határozza meg a venni vagy eladni kívánt befektetési jegyek forintértékét, vagy darabszámát az egyes Forgalmazók üzletszabályzata alapján.

A vételi megbízás leadásakor a befektetőnek a vételi díjjal növelt teljes vételárat egy összegben a Forgalmazók pénztárába be kell fizetni, vagy az összeget át kell utalni a Forgalmazóknál vezetett ügyfélszámlára.

Átutalás esetén a megbízás megadásakor ellenőrzésre kerül, hogy megérkezett-e az átutalt összeg az ügyfél pénzszámlájára. A Forgalmazóknál megvásárolt befektetési jegyeket legkésőbb a megbízás napját követő harmadik munkanapon írják jóvá a befektető értékpapírszámláján, a Forgalmazók üzletszabályzatai alapján. A befektetési jegy teljes vételárának rendelkezésre kell állnia az ügyfél adott forgalmazónál vezetett pénzszámláján, részteljesítés nincs.

Eladási megbízás megadásakor a befektető jogosult a visszaváltott befektetési jegyek visszaváltási díjjal csökkentett ellenértékét legkésőbb a megbízás napját követő harmadik munkanapon a Forgalmazóknál (a Forgalmazók készpénzfelvételi szabályai szerint) egyösszegben felvenni vagy átutaltatni.

Amennyiben a forgalmazó üzletszabályzata vagy a kondíciós listája tartalmazza az előleg felvételének lehetőségét, akkor a befektetőnek lehetősége van a Vezető Forgalmazónál a forintban megadott megbízásában meghatározott forintérték teljes összegét a megbízás napján (a fenti forgalmazók készpénzfelvételi szabályai szerint) előlegként egyösszegben felvenni vagy átutaltatni. Abban az esetben, ha az összeg több mint a befektető értékpapírszámláján lévő összes befektetési jegyeinek legutolsó rendelkezésre álló egy jegyre jutó nettó eszközértékkel kalkulált forintértékének 90%-a, a felvehető előleg maximális összege is ennyi. (A Budapest Bank Nyrt. által üzemeltetett elektronikus befektetési szolgáltató rendszer esetében ettől a szabálytól el lehet térni.) A különbözet elszámolására legkésőbb a megbízás napját követő harmadik munkanapon kerül sor.

A Forgalmazók a megbízás adott napi teljesítésekor, megterhelik az eladott befektetési jegyekkel a befektető értékpapírszámláját az üzletszabályzatuk alapján.

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

## 11. A befektetők tájékoztatása

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

Az Alapok hivatalos hirdetményi helyei:

Az Alapkezelő honlapja ([www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu)), valamint a Budapest Bank Nyrt, mint vezető forgalmazó honlapja ([www.budapestbank.hu](http://www.budapestbank.hu)).

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

Az Alapkezelő minden egyes Alapra havonta portfóliójelentést készít a hónap utolsó forgalmazási napjára megállapított nettó eszközértékek alapján, amelyeket a megállapítás napját követő tizedik forgalmazási naptól a Forgalmazónál, 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, a Felügyeletnek megküldeni és nyilvánosságra hozni.

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

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

## 12. Költségek:

Költség	Mérték
<b>Közvetlen</b>	
Eladási díj	Maximum 6%
Visszavásárlási díj	Maximum 3%
Számlavezetési díj	Számlavezető Üzletszabályzatában rögzített
<b>Közvetett</b>	
Alapkezelési és forgalmazási díj együttesen	Maximum 3,0%
Letétkezelési díj	0,04%
Könyvvizsgálói, könyvelői díj	Évenként kerül meghatározásra
Felügyeleti díj	0,025%
Az Alap ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazási, számlavezetési, őrzési díjak és egyéb banki költségek	Az értékpapír-kereskedőkkel kötött megállapodásban rögzítettek szerint
Tájékoztatókkal, szabályzatokkal és hirdetésekkel kapcsolatos költségek.	Alkalmankénti
Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek	

Az Alapkezelő rendkívüli tájékoztatás keretében köteles a befektetési jegy visszaváltásával kapcsolatos, a befektető fizetési kötelezettségének változását legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc nappal közzétenni.

## 13. A Befektetők érdekvédelme

A befektetési alapokba történő befektetések biztonságát az Alapkezelőtől független Letétkezelő alkalmazása garantálja, amely szervezet vezeti az Alap bankszámláját, letétben tartja az Alap összes értékpapírját, elvégzi az értékpapír adásvételekkel kapcsolatos összes teendőket és az Alapkezelő által kezelt vagyont mindennapi értékelését végzi.

További információk:

**Befektetői kapcsolattartó: Vasas Norbert [info@budapestbank.hu](mailto:info@budapestbank.hu)**

**Budapest TeleBank: 477-7777**

**[www.budapestbank.hu](http://www.budapestbank.hu)**