

RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓ

Budapest Energia Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1138 Budapest, Váci út 188.

Vezető Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.
Székhely: 1138 Budapest, Váci út 188.

**Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi
Fióktelepe**
Székhely: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.

2009. július

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott engedély száma: EN-III/ÉA-85/2009.

A származtatott Alapra kibocsátott befektetési jegy a szokásostól eltérő kockázatú
A származtatott ügyletek révén felvehető nettó pozíciók összértéke nem haladhatja
meg az Alap saját tőkéjének kétszeresét

1. Az Alap adatai

1.1. A létrehozott Alap rövid bemutatása

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2008. július 15-i hatályú, 015/2008. számú vezérigazgatói utasítása alapján, a Törvény szerint **Budapest Energia Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap** elnevezésű, nyíltvégű, határozott futamidejű, származtatott ügyletekbe befektető értékpapír befektetési alapot hozott létre.

Az Alap neve: Budapest Energia Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Az Alap rövidített neve: Budapest Energia Alap

Az Alap befektetési jegyeinek ISIN kódja: HU0000707294

Az Alap a Törvény alapján nyilvános, nyíltvégű, határozott futamidejű, származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap.

Az Alap Tájékoztatójának, közzétételének jóváhagyása: EN-III/ÉA-85/2009. 2009. augusztus 5.

1.2. A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok

A befektetési jegyek minden tulajdonosa

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

(A befektetők tájékoztatása című részben a tájékoztatási kötelezettségek részletezésre kerülnek.)

1.3. Az Alap nyilvántartásba vétele

A jegyzés sikeres lezárását követően az Alapkezelő haladéktalanul kezdeményezte az Alap nyilvántartásba vételét a Törvény 253.§-ának rendelkezései szerint.

Az Alap a nyilvántartásba vétellel jön létre.

Az Alap működését és befektetési jegyeinek forgalomba hozatalát jelenleg a Törvény szabályozza.

1.4. Az Alap futamideje

Az Alap a nyilvántartásba vétel napját követő 5. munkanaptól indul, és ettől számított három naptári évig tart (amennyiben a futamidő vége munkaszüneti napra esne, úgy a futamidő vége, az azt követő munkanap).

2. A forgalmazás szereplői

2.1. Az Alap Alapkezelője

Budapest Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.)

Az Alapkezelő felügyeleti engedélyszáma, dátuma: 100.006/1992; 1992. szeptember 22.

Az Alapkezelő alapítása: 1992. augusztus 3. (Alapító Okirat)

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.

2.2. Az Alap Vezető Forgalmazója

Budapest Bank Nyrt. (székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.)

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.

Az alapítás ideje: 1986. december 15.

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

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

Tevékenységi kör: A Társaság hitelintézet, amelynek típusa bank.

TEÁOR 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

2.3. Az Alap Letétkezelője

A társaság neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Székhelye: 1051 Budapest, Bank Center, Szabadság tér 7.

Az alapítás ideje: 2008.11.10

Cégbejegyzés: 2008.12.18., Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Cg. 01-17-000560

Tevékenységi engedély: Central Bank of Ireland, 2001.05.

Tevékenységi kör:

- 6419'08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)
- 6491'08 Pénzügyi lízing,
- 6499'08 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés,
- 6612'08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
- 6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
- 6629'08 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége

Üzleti év: megegyezik a naptári évvel.

Jegyzett tőke: 3 millió forint

Alapító: Citibank Europe plc

Alkalmazottak száma: 1347 fő

2.4. Az Alap Könyvvizsgálója

KPMG Hungária Kft. (székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99.)

Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma: Dienes Péter / 006199

A Könyvvizsgáló feladatai

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

3. Kockázati tényezők

Általános gazdasági kockázat

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

A nyersanyag- és részvénypiacok árfolyamkockázata

A tőkepiaci eszközökre általánosságban igaz, hogy azok kockázatos eszközök, mivel árfolyamuk a piaci folyamatok függvényében jelentősen ingadozhat. Mivel az Alap befektetési politikája szerint eszközei között nyersanyag- és részvénypiaci eszközökhöz kötött származtatott ügyletek is szerepelnek, ezen piacok árfolyam ingadozása közvetlen hatással van az Alap befektetési jegyeinek árfolyam alakulására. A nyersanyag- és részvénypiaci eszközök árfolyamának ingadozása miatt az Alap befektetési jegyeinek árfolyama (egy jegyre jutó nettó eszközértéke) az Alap futamideje alatt a névérték alá is eshet.

Amennyiben az Alap befektetési profiljába választott tőkepiaci eszközök kedvezőtlen árfolyam alakulást mutatnak az Alap futamideje alatt, akkor elképzelhető, hogy az Alap hozama lejáratkor esetleg 0 is lehet.

Kamatláb kockázat

Az Alap eszközei között az Alap 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 és származtatott eszközök árfolyamváltozásán keresztül negatívan befolyásolhatja az Alap befektetési jegyeinek árfolyamát az Alap futamideje alatt.

Devizaárfolyam kockázat

Az Alapban a származtatott ügyletek mögött lévő tőkepiaci eszközök külföldi devizában denominált eszközök. A mögöttes eszközök árfolyamának alakulása külföldi devizában van kifejezve, forintra átszámított hozamuk lényegesen eltérhet a saját devizájukban számított hozamtól. Az Alap által kötött származtatott ügyletek ezt a kockázatot semlegesítik, így a tőkepiac teljesítményétől függő hozam független a devizaárfolyamok alakulásától, az minden esetben az adott eszköz saját devizájában számított teljesítményéhez kötött. Az Alap eszközeinek értékére a devizaárfolyam alakulása nincs közvetlen hatással, tehát az nem jelent közvetlen kockázati tényezőt a befektetők számára.

Likviditási kockázat

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

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

A tőkepiac teljesítményéből a befektetési politika által részletesen meghatározott feltételek szerint részesedik az Alap. Az Alap számára a tőkepiac teljesítményét a nyersanyag- és részvénypiaci eszközök árfolyam alakulása határozza meg. Ezen eszközök számításában, közzétételének módjában bekövetkező változások hatással lehetnek az eszköz teljesítményére, így az Alap által elérhető hozamra is. Szélsőséges esetben a tőkepiaci eszközök kereskedését végző tőzsdék huzamosabb ideig zárva tarthatnak, vagy véglegesen bezárhatnak, illetve az eszközök számítását hosszabb időre felfüggeszthetik, megszüntethetik. Ezekben az esetekben az Alapkezelő a befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek kizárólagos szem előtt tartásával a származtatott eszköz eladójával új elszámolási és árazási rendben állapodhat meg.

Az értékpapír- és tőkepiacok összeomlásának árazási, értékelési kockázata

Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy az érintett tőkepiaci eszközökben, vagy azok kereskedését végző tőzsdék piacán olyan szélsőséges árfolyam változás következik be az eszközök értékelésének napján, hogy az piaci összeomlásnak tekinthető. Az ilyen esetekben az érintett eszköz értéke reális módon nem határozható meg, illetve az nem tükrözi megfelelően a tényleges piaci folyamatokat és árfolyamot, így az érintett eszköz értékének meghatározása ilyen esetben az összeomlást követő első értékelésre alkalmas napon történik, az Alapkezelő által, a befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek kizárólagos szem előtt tartásával, meghatározott szabályok szerint.

Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat

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

Az Alap tőkevédelme

Az Alap tőkevédelme az Alap lejáratkor az Alap befektetési jegyeinek névértékére vonatkozó védelem, melyet a befektetési politika támaszt alá és biztosít. A befektetési politika biztosítja, hogy lejáratkor –

függetlenül a mezőgazdasági nyersanyagpiac futamidő alatt elért teljesítményétől – az Alap nettó eszközértéke ne legyen alacsonyabb az Alap befektetési jegyeinek névértékénél, így a befektetők legalább a tulajdonukban lévő befektetési jegyek névértékét visszakapják.

A befektetési politika által biztosított tőkevédelem feltétele, hogy az Alap futamideje alatt a befektetési alapok vonatkozásában lényeges, kedvezőtlen és el nem hárítható jogszabályi változás ne következzen be. Ilyen változásnak számít, amennyiben az alapok adóalanyokká válnak és társasági vagy bármilyen más – a kibocsátás időpontjában nem ismert – állami vagy helyi adót kell fizetniük, illetve amennyiben valamely hatóság vagy harmadik személy felé jogszabályban előírt módon – a kibocsátás időpontjában nem ismert – díjat, térítést kötelesek teljesíteni. Ezen események bármelyikének bekövetkezése esetén a befektetők számára a tőke visszafizetését az Alap lejáratakor a befektetési politika nem biztosítja.

A tőkevédelmet, azaz a névérték lejáratkori kifizetését kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

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, fizetési képtelensége 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 tőkét. A leggondosabb kiválasztás ellenére is teljes bizonyossággal nem zárható ki ezen intézmények, államok fizetési képtelenné válása az Alap futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet. Egy ilyen szélsőséges esetben a befektetési politika nem képes a tőkevédelmet biztosítani.

A származtatott ügyletek árfolyam kockázata

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

Alacsony részesedési mutató kockázata

Az Alap a tőkepiac teljesítményéből a portfólióban lévő összetett opciós struktúra értéke, illetve lejáratkori kifizetése útján részesedik.

Amennyiben a piaci kamatszint csökken, illetve a tőkepiaci árfolyam-ingadozás emelkedik az opciós szerződés megkötéséig, az Alap által vásárolandó opciós struktúra ára növekedhet. Ez szélsőséges esetben akár nagyon alacsony részesedési mutató elérését eredményezheti, azaz hogy az Alap, és ezen keresztül a befektetők a tőkepiaci árfolyam emelkedés kisebb hányadából részesülnek. A részesedési mutató szélsőséges esetben 60% alá is csökkenhet kedvezőtlen tőkepiaci folyamatok következtében.

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 Alapban szereplő eszközök aktuális piaci értékét. Ennek ellenére előfordulhat, hogy egyes eszközök átmeneti alul- vagy felülértékeltséget mutatnak, ami befolyásolhatja a befektetési jegyek értékét.

Befektetési döntések kockázata

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

Az utólagos árfolyam megállapításból adódó kockázat

Az Alap napi árfolyamának közzététele a jegyzést követően utólag történik, az Alap eszközeinek adott napi árfolyamai ismeretében. Az Alap befektetői a jegyzés lezárultát követően a befektetési jegy vásárlási és visszaváltási megbízások adásakor nem ismerhetik azt az árfolyamot, melyen a megbízás teljesülni fog, és a tényleges tranzakció az ismert, megbízás-napi árfolyamhoz képest jelentősen megváltozott árfolyamon történhet.

Adózási kockázat

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

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése

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, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti. Ebben az esetben a befektetők, csak a felfüggesztési ok megszűnése után tudnak befektetési jegyet venni, vagy visszaváltani.

Nettó eszközérték megállapítását érintő kockázat

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő állapítja meg. A Letétkezelő törekszik az értékelés pontosságára, de előfordulhat, hogy saját vagy más külső szolgáltató hibájából kifolyólag a nettó eszközérték hibásan kerül megállapításra (lásd Kezelési Szabályzat 14. pont).

Egyéb kockázatok

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

4. A tőke felhasználásának célja, befektetési politika és a befektetések lehetséges piacának összefoglalása

Az Alapkezelő az Alap tőkét kizárólag a jelen Tájékoztatóban foglaltakkal és a hatályos Törvényben pontosan meghatározott szabályokkal és befektetési korlátokkal összhangban fekteti be.

Az Alapkezelő a jelen Tájékoztatóban meghatározott befektetési politikát csak a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének (mint az Alap szabályozó hatóságának) engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével változtathatja meg.

Az Alapra vonatkozó befektetési arányszámok és befektetési korlátok az Alap aktuális összesített nettó eszközértékéhez viszonyítva értendők.

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy alacsony kockázatú, a tőke megővését előtérbe helyező, de magas hozampotenciállal rendelkező tőkepiaci befektetési lehetőséget nyújtson a befektetési jegyek tulajdonosainak. Az alacsony kockázat kizárólag a teljes futamidő tekintetében valósul meg.

Az Alap három olyan területet kíván a befektetőknek befektetési lehetőségként nyújtani, melyek a klímaváltozással, illetve a Föld népességének növekedésével egyre nagyobb figyelmet kapnak. A három kiemelt befektetési terület (1) az élelmiszerek, (2) az energia és (3) a víz. Mindhárom alapvető és nélkülözhetetlen erőforrás, a mindennapi lét elengedhetetlen feltétele, így árfolyamuk (árak) alakulása nagymértékben hatással van az emberek kiadásaira, így életszínvonalára, jólétére.

Az Alap tőkepiaci teljesítményhez kötött kifizetését lejáratkor egy a három területet reprezentáló három indexből összeállított befektetési kosár teljesítménye határozza meg. Az (1) élelmiszereket egy mezőgazdasági termékek (pl. búza, kukorica, szójabab, kakaó, kávé, stb.) tőzsdei határidős kontraktusaiból összeállított index, az (2) energiát egy nyersanyagok (pl. kőolaj, földgáz, stb.) tőzsdei határidős kontraktusaiból összeállított index, a (3) vizet pedig egy vízgazdálkodáshoz kapcsolódó vállalatok részvényeiből összeállított index reprezentálja az alap befektetési kosarában.

A befektetési kosár teljesítménye olyan egyedi, a befektetők számára kedvező módon kerül meghatározásra, hogy az folyamatosan figyelembe veszi az egyes területek egymáshoz viszonyított teljesítményét a futamidő folyamán. A kosár teljesítményének számításakor az egyes területek súlya negyedévente optimalizálásra kerül oly módon, hogy a legmagasabb súlyt a legjobban teljesítő index, míg a legalacsonyabb súlyt a leggyengébben teljesítő index kapja. Az Alap futamideje alatt minden egyes negyedév végén rögzítésre kerül az ilyen módon optimalizált kosár teljesítmény, és a futamidő végén a 12 negyedévente optimalizált érték számtani átlaga határozza meg az Alap lejáratkori hozamát. Az Alap tehát a három befektetési terület (élelmiszer, energia, víz) futamidő alatti teljesítményének „optimális útját” veszi figyelembe a végső hozamszámításakor. (részletesen ld. Kezelési Szabályzat 8. Hozam)

A befektetési jegy tulajdonosok az Alap lejáratának napján a Tájékoztatóban leírtak szerint részesedhetnek az Alap futamideje alatti pozitív tőkepiaci teljesítményből. A tőkepiaci teljesítményét a fent leírt három

befektetési terület indexeiből kialakított befektetési kosár reprezentálja. (ld. Kezelési Szabályzat 8. Hozam). A tőkepiac teljesítményéből a befektetők befektetési jegyük visszaváltása útján részesedhetnek.

Az Alap a jegyzés és forgalmazás során összegyűjtött tőkének túlnyomó részét a tőke megőrzése és lejáratkori tőkevédelme érdekében biztonságos befektetési eszközökbe, bankbetétbe, és/vagy állampapírba fekteti. A tőke bankbetétben elhelyezett része várhatóan a Budapest Bank Nyrt.-nél elhelyezett rövid- és hosszú lejáratú betétként kerül lekötésre.

A tőkepiaci teljesítményből való részesedés biztosítása érdekében az Alap a Tájékoztatóban leírtak szerint a fent leírt három tőkepiaci területet reprezentáló három indexre összetett opciós struktúrát vásárol.

A részletes befektetési politika a Kezelési Szabályzatban (ld. Kezelési Szabályzat 7. Az Alap befektetési politikája) olvasható.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az Alapot érintő kockázati tényezők részletesen a Tájékoztatóban (4. Kockázati tényezők) bemutatásra kerülnek.

Mivel előreláthatólag az Alap bruttó eszközeinek több mint 20%-át helyezi el a Budapest Banknál betétben, a Bankról további információk az alábbiak szerint érhetők el a befektetők számára:

A Budapest Bank Nyrt. nyilvános társaság, így tájékoztatásait a Törvény szerint teszi közzé. Az éves jelentések, és az évközi gyorsjelentések a Bank honlapján is elérhetőek (<http://www.budapestbank.hu/info/irattar/irattar-eves.php>). A rendkívüli illetve egyéb tájékoztatások pedig ugyancsak a honlapon találhatóak meg (<http://www.budapestbank.hu/info/irattar/irattar-kozl.php>).

5. 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), valamint a Budapest Bank Nyrt, mint vezető forgalmazó honlapja (www.budapestbank.hu).

Az Alapkezelő az 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 Alap Tájékoztatóját és az Alap Kezelési Szabályzatát, Rövidített Tájékoztatóját, valamint az éves és féléves jelentéseket az értékesítési helyeken tekinthetik meg a befektetők, illetve kérésükre ingyenesen rendelkezésükre bocsátják.

Az Alap 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 nyilvánosságra hozni.

6. Adózás

6.1. Az Alap adózása

Az Alap az éves nyeresége után nem fizet adót.

6.2. A befektetők adózása

A jelenleg hatályos adótörvény értelmében a befektetési jegyek hozama kamatjövedelemnek minősül, amely után a jelenleg hatályos 1995. évi CXVII. Törvényben (SZJA Törvény) foglalt feltételekkel személyi jövedelemadót kell fizetni.

Belföldi jogi személyeknél a befektetési jegyek hozama adóköteles árbevételüket növeli, ami után a mindenkor hatályos adójogszabályok szerint kell adót fizetni (így különösen a 1996. évi LXXXI. törvény a társasági adóról és az osztalékadóról, és a 2006. évi LIX. törvény az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról).

Külföldi befektetőkre az adott ország adójogszabályai az irányadóak.

7. Költségek

Költség	Mérték
Közvetlen	
Eladási díj	Maximum 5%+10000Ft
Visszavásárlási díj	Maximum 5%+10000Ft
Számlavezetési díj	Számlavezető Üzletszabályzatában rögzített

Közvetett	
Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek	egyszeri, legfeljebb 1%
Alapkezelési és forgalmazási díj együttesen	Maximum 3%
Az Alap megszűnéséhez kapcsolódó költségek	egyszeri, legfeljebb 3%
Letétkezelési díj	0; (Alapkezelő fizeti)
Könyvvizsgálói díj	0; (Alapkezelő fizeti)
Felügyeleti díj	0; (Alapkezelő fizeti)
Az Alap ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazási, számlavezetési, őrzési díjak és egyéb banki költségek	0, (Alapkezelő fizeti)
Tájékoztatókkal, szabályzatokkal és hirdetésekkel kapcsolatos költségek.	0; (Alapkezelő fizeti)
Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek	Alapkezelő fizeti

8. A Befektetők érdekvédelme, garanciák, biztonsági elemek

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 teendőt és az Alapkezelő által kezelt vagyont mindennapi értékelését végzi.

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

9. Az Alap múltbeli hozama

Az alapnak nincs múltbeli hozama. Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeli teljesítményre, hozamra.

További információk: Budapest TeleBank: 477-7777; www.budapestbank.hu