

A BUDAPEST ABSZOLÚT HOZAM SZÁRMAZTATOTT ALAP

A GE MONEY KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP

A BUDAPEST NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP

A BUDAPEST ZENIT ALAPOK ALAPJA

A GE MONEY EMEA RÉSZVÉNY ALAP

A GE MONEY FELTÖREKVŐ PIACI DEVIZAKÖTVÉNY ALAP

A GE MONEY FELTÖREKVŐ PIACI RÉSZVÉNY ALAP

A BUDAPEST 2015 ALAP

A BUDAPEST 2016 ALAP

A GE MONEY FRANKLIN TEMPLETON SELECTIONS ALAPOK ALAPJA ÉS

A GE MONEY ABSZOLÚT KÖTVÉNY ALAPOK ALAPJA

**EGYSÉGES SZERKEZETBE FOGLALT TÁJÉKOZTATÓJA ÉS KEZELÉSI
SZABÁLYZATA**

Alapkezelő:

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

Vezető forgalmazó:

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

Letétkezelők:

Unicredit Bank Hungary Zrt. (Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

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

Közzététel napja: 2011. szeptember 9.

Hatályba lépés napja: 2011. szeptember 12.

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

TARTALOMJEGYZÉK

TÁJÉKOZTATÓ	4
A NYILVÁNOS AJÁNLATTÉTEL ADATAI.....	4
1. MEGHATÁROZÁSOK	6
1.1. A befektetési alapokat működtető intézményi háttér legfontosabb szereplői.....	6
1.2. A tájékoztatóban használt fogalmak.....	6
1.3. Eszköz definíciók.....	8
1.4. Egyéb információk.....	8
2. AZ ALAPOK ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA.....	9
2.1. Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap.....	9
2.2. GE Money Közép-Európai Részvény Alap (korábbi nevén: Budapest Növekedési Részvény Alap).....	10
2.3. Budapest Nemzetközi Részvény Alap.....	11
2.4. GE Money EMEA Részvény Alap.....	11
2.5. GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap.....	12
2.6. GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap.....	12
2.7. Budapest Zenit Alapok Alapja.....	13
2.8. Budapest 2015 Alap.....	14
2.9. Budapest 2016 Alap.....	14
2.10. GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja.....	15
3. A BEFEKTETÉSI ALAPOKAT MŰKÖDTETŐ INTÉZMÉNYI HÁTTÉR LEGFONTOSABB SZEREPLŐI	16
3.1. Az Alapkezelő bemutatása.....	16
3.2. A Letétkezelők bemutatása.....	17
3.3. Az Alapok Könyvvizsgálójának bemutatása.....	19
3.4. A Forgalmazók bemutatása.....	19
3.5. A Tanácsadó bemutatása.....	20
4. ADÓZÁS	20
4.1. Az Alapok adózása.....	20
4.2. A befektetők adózása.....	20
5. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	22
5.1. Az Alapokat érintő általános kockázatok.....	23
5.2. Az egyes Alapokat érintő egyedi kockázatok.....	26
6. HÁTTÉR SZABÁLYOK.....	27
7. JOGVITÁK RENDEZÉSE	27
8. TOVÁBBI INFORMÁCIÓK.....	27
9. FELELŐSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT.....	28
I. MELLÉKLET.....	29
KEZELÉSI SZABÁLYZAT	29
1. AZ ALAPOK BEMUTATÁSA, HATÁROZATAI.....	29
1.1. Budapest Abszolút Hozam Alap.....	29
1.2. GE Money Közép-Európai Részvény Alap (korábbi nevén: Budapest Növekedési Részvény Alap).....	30
1.3. Budapest Nemzetközi Részvény Alap.....	30
1.4. GE Money EMEA Részvény Alap.....	31
1.5. GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap.....	31
1.6. GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap.....	32
1.7. Budapest Zenit Alapok Alapja.....	32
1.8. Budapest 2015 Alap.....	32
1.9. Budapest 2016 Alap.....	33
1.10. GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja.....	33
2. AZ ALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁI.....	34
2.1. Budapest Abszolút Hozam Alap.....	36
2.2. GE Money Közép-Európai Részvény Alap.....	36
2.3. Budapest Nemzetközi Részvény Alap.....	37
2.4. GE Money EMEA Részvény Alap.....	37
2.5. GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap.....	37
2.6. GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap.....	38
2.7. Budapest Zenit Alapok Alapja.....	38
2.8. Budapest 2015 Alap.....	41
2.9. Budapest 2016 Alap.....	44
2.10. GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja.....	46
2.11. Alapokra vonatkozó befektetési szabályok a Törvény alapján.....	48
3. A BEFEKTETÉSI ALAPOKAT MŰKÖDTETŐ INTÉZMÉNYI HÁTTÉR LEGFONTOSABB SZEREPLŐI	48
3.1. Az Alapkezelő.....	48

3.2. A Letétkezelők.....	48
4. A BEFEKTETŐK KÖRE, JOGAI.....	48
4.1. A befektetési jegy vásárlók köre.....	48
4.2. A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok.....	49
4.3. A befektetők tájékoztatása.....	49
5. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSI SZABÁLYAI.....	49
5.1. A forgalmazáshoz kapcsolódó díjak.....	50
5.2. A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése.....	50
6. AZ ALAPOKAT ÉRINTŐ KÖLTSÉGEK.....	51
7. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSA, SZÁMÍTÁSI MÓDJA, KÖZZÉTÉTELÉNEK IDŐPONTJA, MÓDJA, HELYE.....	52
7.1. Hiba a nettó eszközérték megállapításában.....	52
7.2. A nettó eszközérték közzétételének időpontja, módja, helye.....	52
8. AZ EGYES ELEMEK ÉRTÉKELÉSI MÓDSZEREI.....	53
9. HITELFELVÉTEL, ESZKÖZÖK MEGTERHELÉSE.....	55
10. AZ ALAPOK ÁTALAKULÁSA, BEOLVADÁSA, ÁTADÁSA, MEGSZŪNÉSE.....	55
10.1. Az Alapok átalakulása.....	55
10.2. Az Alapok beolvadása.....	55
10.3. Az Alapok megszűnése.....	55
10.4. Az Alapok átadása.....	56
11. AZ ALAPKEZELŐ MEGSZŪNÉSE.....	56
12. A SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA.....	56
II. MELLÉKLET.....	57
AZ ALAPOK FORGALMAZÓ HELVEINEK LISTÁJA.....	57
III. MELLÉKLET.....	63
A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL A TÁJÉKOZTATÓ KÉSZÍTÉSÉNEK IDŐPONTJÁBAN KEZELT BEFEKTETÉSI ALAPOK ADATAI.....	63
IV. MELLÉKLET.....	69
ALAPOK ELMÚLT ÉVBEN ELÉRT HOZAMAI.....	69
V. MELLÉKLET.....	70
A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. RÉSZLETES BEMUTATÁSA.....	70
<i>Publikus mérleg és eredménykimutatás 2008., 2009. és 2010. évre.....</i>	<i>71</i>
VI. MELLÉKLET.....	75
A LETÉTKEZELŐK RÉSZLETES BEMUTATÁSA.....	75
<i>Unicredit Bank Hungary Zrt.....</i>	<i>75</i>
<i>Publikus mérleg és eredménykimutatás 2007., 2008. és 2009. évekre.....</i>	<i>76</i>
<i>Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe.....</i>	<i>80</i>
<i>Publikus mérleg és eredménykimutatás 2008., 2009. és 2010. évekre.....</i>	<i>82</i>
VII. MELLÉKLET.....	86
A BEFEKTETÉSI ALAPOKRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK A TÖRVÉNY ALAPJÁN.....	86
VIII. MELLÉKLET.....	93
A TAGÁLLAMOK, ILLETŐLEG NEMZETKÖZI INTÉZMÉNYEK, AMELYEK ÉRTÉKPAPÍRJAIBA, ILLETŐLEG EGYÉB PÉNZPIACI ESZKÖZEIBE AZ EURÓPAI ALAPOK TŐKÉJÜKNEK HARMINCÖT SZÁZALÉKÁT MEGHALADÓAN FEKTETEK BE, VAGY KÍVÁNNAK BEFEKTETNI.....	93

TÁJÉKOZTATÓ

A jelen tájékoztatót (továbbiakban: Tájékoztató) a Budapest Alapkezelő Zrt. a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény előírásai szerint állította össze. A Tájékoztató közzétételét a PSZÁF jóváhagyta.

A Nyilvános ajánlattétel adatai

A jegyzésben részt vevő Alapok rövid bemutatása

1. Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2011. augusztus 09-én kelt 04/2011. számú vezérigazgatói határozata alapján, a Törvény szerint **GE Money Abszolút Kötény Alapok Alapja** elnevezésű, nyíltvégű, értékpapír befektetési alapot hoz létre

ISIN kód: HU0000710819

A GE Money Abszolút Kötény Alapok Alapja a Törvény alapján nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap, alapok alapja.

Az Alap Tájékoztatójának, közzétételének jóváhagyása: PSZÁF KE-III-456/2011. 2011. szeptember 8.

Az Alap letétkezelője: **Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe**

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 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;
- jogosult a befektetési jegyekhez, mint értékpapírhoz kapcsolódó, a Törvényben meghatározott jogok gyakorlására;
- 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.

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

A jegyzési hely

A befektetési jegyek a **Budapest Bank Nyrt.** II. számú mellékletben felsorolt fiókjaiban, a pénztári órákban jegyezhetők.

A jegyzési ár

A befektetési jegyeket diszkont áron lehet jegyezni. A befektetési jegyek névértéke 1 Ft, azaz egy forint. Egy befektető által minimálisan jegyezhető darab 10000 db, azaz tízezer darab. A diszkont ár minden napra meghatározásra kerül, és hozzáférhető a Tájékoztatóban, valamint a nyilvános ajánlattételben is:

2011.09.12	0.9988 Ft	2011.09.19	0.9996 Ft
2011.09.13	0.9989 Ft	2011.09.20	0.9997 Ft
2011.09.14	0.9991 Ft	2011.09.21	0.9998 Ft
2011.09.15	0.9992 Ft	2011.09.22	0.9999 Ft
2011.09.16	0.9993 Ft	2011.09.23	1.0000 Ft

A jegyzési időszak

2011. 09.12-től 2011. 09.23-ig a jegyzési helyeken.

A jegyzésre jogosultak köre

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

A jegyzéshez kapcsolódó költségek

A befektetőket közvetlenül érintő, jegyzéskor fizetendő díj nincs. Az Alapot terhelő költségek részletes bemutatására a Tájékoztatóban kerül sor.

Túljegyzés

A kibocsátó maximum 4,5 Mrd Ft össznévértékű jegyzést fogad el.

Túljegyzés esetén követendő allokáció

Túljegyzés esetén a jegyzés lezárását követő banki napon allokációra kerül sor. Az allokáció kártyaleosztásos elven történik, és valamennyi érvényes jegyzés részt vesz benne. Az egyazon befektető által különböző időpontokban adott jegyzések nem kerülnek összevonásra. A leosztás egyes körei az adott körben még résztvevő jegyzések időrendje szerint haladnak: a legkorábbinál kezdődnek és a legkésőbbinél végződnek. Az utolsó - tört - leosztási kör után el nem fogadottként fennmarado befektetési jegy igényeknek megfelelő darabszámok után befizetett jegyzési összegeket az Alapkezelő az eredménytelen jegyzés utáni elszámolásról a jegyzés, fizetés pontban foglaltak szerint utalja vissza a befektetőknek. Túljegyzés esetén az allokáció eredményéről a Forgalmazó allokációs értesítőt juttat el a befektetők-höz.

Aluljegyzés

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

Érvénytelen jegyzés

A következő esetekben a jegyzés érvénytelen:

- a jegyzési ív nem felel meg a formai és tartalmi követelményeknek,
- a jegyzés ellenértéke a jegyzéskor a jegyzési íven megjelölt számlaszámon nem kerül jóváírásra,
- a jegyző személy nem rendelkezik érvényes jegyzési ívvel,¹
- a jegyzés nem a jegyzési időszak alatt, vagy nem a jegyzési helyen történik,
- a jegyzés beleütközik a Tájékoztató vagy egyéb jogszabály rendelkezéseibe.

A jegyzés, fizetés módja

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

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

A jegyzési ív aláírásával egy időben a jegyző a jegyzett befektetési jegyek ellenértékét a jegyzési helyen készpénzben befizeti, vagy átutalja a Forgalmazónál vezetett, jegyzési íven megjelölt számlára. Átutalással történő fizetés esetén a jegyzés akkor minősül érvényesnek, ha a jegyzett befektetési jegyek kibocsátási ára a jegyzéskor a fenti számlán rendelkezésre áll. A jegyzett befektetési jegyek ellenértékét a jegyzési hely a jegyzést követő napon átutalja az Alap Letétkezelőnél vezetett 10800007-10000000-12124007 számú, számlájára.

A Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, mint 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 (Forgalmazó) az Alap nyilvántartásba vételét követő 5 napon belül postai úton, írásban teljesítési igazolást küld a befektetőknek.

¹ (Érvényesnek minősül az a jegyzési ív, amelyből a jegyző, vagy meghatalmazottja személyi azonosság, valamint a jegyzett befektetési jegy darabszáma egyértelműen megállapítható, és azt a jegyző személy, valamint a Forgalmazó aláírásával ellátta.)

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

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

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

Jegyzési garancia

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

Az Alap nyilvántartásba vétele

A jegyzés sikeres lezárását követően az Alapkezelő haladéktalanul kezdeményezi 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.

Az Alap futamideje

Az Alap a nyilvántartásba vétel napját követő 2. munkanaptól indul, futamideje határozatlan ideig tart.

1. Meghatározások

1.1. A befektetési alapokat működtető intézményi háttér legfontosabb szereplői

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

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

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

Könyvvizsgáló: feladata az alap éves beszámolójának auditálása, nyilvántartásainak ellenőrzése

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

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

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

1.2. A tájékoztatóban használt fogalmak

Alapdeviza: az Alap kibocsátási pénzneme

Alapkezelő: befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel rendelkező, részvénytársaság [a Budapest Alapkezelő Zrt. (adatait lásd a Tájékoztató 3.1 pontjában, valamint a V. számú mellékletben)]

Alap „saját tőkéje”: az Alap saját tőkéje induláskor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a saját tőke az Alap összesített nettó eszközértékével azonos

ÁKK: Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság

BAMOSZ: Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége

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

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

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

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

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

Dematerializált értékpapír: az e törvényben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség

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

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

EMU: Európai Monetáris Unió tagállamainak összessége

EU: az Európai Unió tagállamainak összessége

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

Felügyelet vagy PSZÁF: a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, illetve jogelődei (ÁÉTF, ÁÉF)

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

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

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

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

Jegyzési helyek: azonosak a Forgalmazási Helyekkel

Kezelési szabályzat: a befektetési alap kezelése során az alap kezelésének különös szabályait a Tpt. 16. számú mellékletnek megfelelő - a Felügyelet által jóváhagyott - kezelési szabályzatba kell foglalni, amely az alapkezelő és a befektetők közötti általános szerződési feltételeket tartalmazza. A befektető a befektetési jegyek vásárlásakor nyilatkozik arról, hogy ismeri a kezelési szabályzatban foglalt feltételeket

Kibocsátó: az alap

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

Likvid eszköz: a pénz-, hitelintézettel állampapírra kötött, felmondhatóságában nem korlátozott repó, az átruházhatóságában nem korlátozott, bármikor pénzzé tehető állampapír, továbbá a felmondhatóságában nem korlátozott bankbetét

MNB: Magyar Nemzeti Bank

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

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

OECD: Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet,

Portfólió: az adott alapban lévő befektetési eszközök összessége

Portfólióérték: az alapban lévő befektetési eszközök összességének aktuális piaci értéke

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

Törvény (Tpt.): a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény

Vezető forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.

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

1.3. Eszköz definíciók

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

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

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

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

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

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

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

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

Vállalati kötvény: gazdálkodó szervezet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

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

OTC részvény: tőzsdéken kívüli, nem szabályozott piacon kereskedett részvény

Tőzsdői részvény: a tőzsdéken, mint szabályozott piacon kereskedett részvény

Warrant: opciós utalvány, amelyet vállalatok bocsátanak ki úgy, hogy az opció tulajdonosa egy előre meghatározott áron vásárolhatja meg a vállalat részvényeit, úgy, hogy a vállalat a lehíváskor új részvényeket bocsát ki, és a kötési díjat közvetlenül megkapja

1.4. Egyéb információk

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

A tájékoztatóban szereplő Alapok felügyeletét a PSZÁF látja el.

A tájékoztatóban szereplő Alapok létrehozása Magyarországon történt.

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

Az Alapok elért éves hozamait az IV. számú melléklet tartalmazza. Az Alapok múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

2. Az Alapok általános bemutatása

Alap	Típusa*	Ajánlott minimális futamidő	2010. évi hozam	Kockázati besorolás	Denomináció	Jellemző kockázati kitétség
Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap	Abszolút hozamú	5 év	7,75%	magas	HUF	globális
GE Money Közép-Európai Részvény Alap** ("HUF" sorozat)	Részvény	5 év	15,87%	magas	HUF	"Visegrádi országok"
GE Money Közép-Európai Részvény Alap** ("EUR" sorozat)	Részvény	5 év	12,58%	magas	EUR	"Visegrádi országok"
GE Money Közép-Európai Részvény Alap** ("CZK" sorozat)	Részvény	5 év	-	magas	CZK	"Visegrádi országok"
Budapest Nemzetközi Részvény Alap	Részvény	5 év	15,22%	magas	HUF	fejlett piaci
GE Money EMEA Részvény Alap ("EUR" sorozat)	Részvény	5 év	21,55%	magas	EUR	EU/közélkeleti/afrikai
GE Money EMEA Részvény Alap ("HUF" sorozat)	Részvény	6 év	-	magas	HUF	EU/közélkeleti/afrikai
GE Money EMEA Részvény Alap ("CZK" sorozat)	Részvény	5 év	-	magas	CZK	EU/közélkeleti/afrikai
GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap ("HUF" sorozat)	Részvény	5 év	9,93%	magas	HUF	feltörekvő
GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap ("CZK" sorozat)	Részvény	5 év	-	magas	CZK	feltörekvő
GE Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap ("HUF" sorozat)	Szabad futamidejű kötvény	5 év	2,54%	magas	HUF	feltörekvő
GE Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap ("CZK" sorozat)	Szabad futamidejű kötvény	5 év	-	magas	CZK	feltörekvő
Budapest Zenit Alapok Alapja	Egyéb	5 év	2,72%	számottevő	HUF	globális
Budapest 2015 Alap	Egyéb	5 év	0,55%	számottevő	HUF	magyar
Budapest 2016 Alap***	Egyéb	5 év	4,9%	számottevő	HUF	globális
GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja	Részvény	5 év	-	magas	HUF	globális
GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja	Szabad futamidejű kötvény	5 év	-	magas	HUF	globális

* BAMOSZ besorolás alapján

** Régi nevén: Budapest Növekedési Részvény Alap

*** Régi nevén Budapest Klíma Alap

Az Alapok múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeli teljesítményre, hozamra.

2.1. Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap

A befektetési Alap neve, típusa a Törvény alapján:

Neve	Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap	
Elnevezés angolul	Budapest Absolute Return Derivative Investment Fund	
Rövid neve	Budapest Abszolút Hozam Alap	
Rövid név angolul	Budapest Absolute Return Fund	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű származtatott ügyletekbe fektető alap	
Futamideje	határozatlan	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
	„HUF” sorozat	névérték 1 Ft ISIN kód: HU0000702741

Az Alap létrehozása

Az Alapkezelő Igazgatóságának 1995. január 16-án kelt határozatával az Alapkezelő Cívis'95 Befektetési Alap elnevezésű, nyíltvégű értékpapír befektetési alapot hozott létre.

Indulás dátuma: 1995. február 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.035-1/95; Felügyeleti lajstrom száma: 1111-02)

Az Alap neve Budapest Vegyes Befektetési Alapra változott (Felügyeleti engedély: PSZÁF III-110.035-17/2001.)

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2008. július 15-i hatályú, 017/2008. számú vezérigazgatói utasítása alapján kezdeményezte az alap nevének, befektetési politikájának módosítását. Az Alap neve Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alapra, rövid neve Budapest Abszolút Hozam Alapra változott.

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

Az alap tőkét az Alapkezelő kamatozó eszközök, részvények, kollektív befektetési instrumentumok és derivatívok között osztja meg. Az Alapkezelő célja az, hogy az alap a tőkepiaci ciklus minden fázisában a pénzügyi befektetésekkel versenyképes hozamot érjen el. Az Alapkezelő ennek érdekében az alapon használhat tőkeáttételt, de felvehet nettó rövid pozíciókat is, valamint ezek kombinációjára épülő portfóliót is kialakíthat.

A befektetők azon típusának meghatározása, amelynek a befektetési alapot ajánljuk

Az alapot magas kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkájukon 3-5 éves időtartamban a betéteknél és a pénzügyi befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének realizálni, de nem érzékenyek a néhány hónapig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra, mindemellett nem kívánják napi szinten követni a piacok változását, és annak megfelelően átcsoportosítani megtakarításait a pénz- és kötvénypiacról a részvénypiacokra és vissza, hanem ezt rábízánák pénzügyi szakemberekre.

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

2.2. GE Money Közép-Európai Részvény Alap

A befektetési Alap neve, típusa a Törvény alapján:

Neve	GE Money Közép-Európai Részvény Alap	
Elnevezés angolul	GE Money Central European Equity Investment Fund	
Rövid neve	GE Money Közép-Európai Részvény Alap	
Rövid név angolul	GE Money Central European Equity Fund	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési, alap	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
Futamideje	határozatlan	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000702717
„EUR” sorozat;	névérték 0,01 EUR	ISIN kód HU0000706387
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód HU0000709845

Az Alap létrehozása

Az Alapkezelő Igazgatóságának 1996. szeptember 5-én kelt határozatával az Alapkezelő Budapest Növekedési Befektetési Alap elnevezésű, nyíltvégű értékpapír befektetési alapot hozott létre

Indulás dátuma: 1996. október 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.061-1/96, Felügyeleti lajstrom száma: 1111-22)

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2010. október 20-i hatályú, 08/2010. számú vezérigazgatói határozata alapján kezdeményezte az alap nevének módosítását. Az Alap neve GE Money Közép-Európai Részvény Alapra, rövid neve GE Money Közép-Európai Részvény Alapra változott.

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

A Közép-Európai Alap célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak a részvénypiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.

Az Alapkezelő a Közép-Európai Alap eszközeit túlnyomórészt részvényekbe, valamint - technikai megfontolásokból - állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni. A Közép-Európai Alap elsősorban az Európai Unióhoz csatlakozott Magyarország, Lengyelország, és Csehország részvénypiacain fektet be, de portfóliójában egyéb országokban kibocsátott részvények is szerepelhetnek.

A befektetők azon típusának meghatározása, amelynek a befektetési alapot ajánljuk

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év

2.3. Budapest Nemzetközi Részvény Alap

A befektetési Alap neve, típusa a Törvény alapján:

Neve	Budapest Nemzetközi Részvény Alap	
Elnevezés angolul	Budapest International Equity Investment Fund	
Rövid neve	Budapest Nemzetközi Részvény Alap	
Rövid név angolul	Budapest International Equity Fund	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
Sorozatok adatai		
	„HUF” sorozat	névérték 1 Ft ISIN kód: HU0000701552

Az Alap létrehozása

Az Alapkezelő Igazgatóságának 1998. január 7-én kelt határozatával az Alapkezelő Budapest Nemzetközi Részvény Befektetési Alap elnevezésű, nyíltvégű értékpapír befektetési alapot hozott létre.

Indulás dátuma: 1998. június 03. (ÁPTF engedély száma: 110.099-1/98, Felügyeleti lajstrom száma: 1111-64)

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

A Nemzetközi Részvény Alap célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak a nemzetközi részvényt piacok tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, maximális hozamot biztosítson.

Az Alapkezelő a Nemzetközi Részvény Alap eszközeit túlnyomórészt nemzetközi részvényekbe, valamint - technikai megfontolásokból - állampapírokba, és egyéb kamatozó eszközökbe kívánja befektetni.

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 egyszerűen és költség-hatékony módon részesedni a globális fejlett részvények hozamából egyetlen befektetési alapon keresztül.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év

2.4. GE Money EMEA Részvény Alap

A befektetési Alap neve, típusa a Törvény alapján:

Neve	GE Money EMEA Részvény Alap	
Elnevezés angolul	GE Money EMEA Equity Investment Fund	
Rövid neve	GE Money EMEA Részvény Alap	
Rövid név angolul	GE Money EMEA Equity Fund	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Az alapcímlet devizaneme	EUR	
A sorozatok adatai		
	„HUF” sorozat;	névérték 1 Ft; ISIN kód: HU0000709837
	„EUR” sorozat;	névérték 1 EUR ISIN kód: HU0000707039
	„CZK” sorozat;	névérték 1 CZK ISIN kód: HU0000707120

Az Alap létrehozása

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2008. június 10-én kelt 010/2008. számú vezérigazgatói határozata alapján GE Money EMEA Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap elnevezésű, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alapot hozott létre.

Indulás dátuma: 2008. július 10. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF E-III/110.685-1/2008, Felügyeleti lajstrom száma: 1111-294)

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

A GE Money EMEA Részvény Alap célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak a részvényt piacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.

Az Alapkezelő a GE Money EMEA Részvény Alap eszközeit túlnyomórészt részvényekbe, valamint - technikai és egyéb megfontolásokból - állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni. A GE Money EMEA Részvény Alap elsősorban az EMEA régió (fejlődő Európa, Közel-Kelet, Afrika) részvényt piacain fektet be, de portfóliójában egyéb országokban kibocsátott részvények is szerepelhetnek.

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.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év

2.5. GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

A befektetési Alap neve, típusa a Törvény alapján:

Neve	GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	
Elnevezés angolul	GE Money Emerging Markets Equity Investment Fund	
Rövid neve	GE Money Feltörekvő Részvény Alap	
Rövid név angolul	GE Money Emerging Equity Fund	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat	névértéke 1 Ft	ISIN kód: HU0000708623
„CZK” sorozat	névértéke 1 CZK	ISIN kód: HU0000709852

Az Alap létrehozása

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2010. február 10-én kelt 001/2010. számú vezérigazgatói határozata alapján GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap elnevezésű, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alapot hozott létre.

Indulás dátuma: 2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010., Fel. lajstrom száma: 1111-378)

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

A GE Money Feltörekvő Részvény Alap célja, hogy a részvényt piacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázattal mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

A GE Money Feltörekvő Részvény Alap vagyonának meghatározó részét ázsiai (Közel- és Távols- Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni, de egyéb külföldi részvények, befektetési jegyek, valamint ún. exchange traded fundok (ETF) és certifikátok is helyet kaphatnak a portfólióban.

Az alábbi felsorolásban látható, hogy a tájékoztató készítésének időpontjában milyen országokat fed le az alap befektetési piacának bemutatására alkalmas - a tőkepiacokon előszeretettel használt - MSCI Emerging Markets Részvény Index: Dél-Korea, Fülöp-szigetek, Hong-Kong, India, Indonézia, Kína, Malajzia, Thaiföld, Tajvan, Brazília, Chile, Kolumbia, Mexikó, Peru, Csehország, Dél-Afrika, Egyiptom, Izrael, Lengyelország, Magyarország, Oroszország, Törökország. A GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap befektetései megosztható eltérhet az MSCI Emerging Markets Részvény Indexétől.

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.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év

2.6. GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

A befektetési Alap neve, típusa a Törvény alapján:

Neve	GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap	
Elnevezés angolul	GE Money Emerging Markets Bond Investment Fund	
Rövid neve	GE Money Feltörekvő Kötvény Alap	
Rövid név angolul	GE Money Emerging Bond Fund	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat;	1 Ft	ISIN kód: HU0000708615
„CZK” sorozat	1 CZK	ISIN kód: HU0000709860

Az Alap létrehozása

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2010. február 10-én kelt 002/2010. számú vezérigazgatói határozata alapján GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap elnevezésű, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alapot hozott létre.

Indulás dátuma: 2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-162/2010., Felügyeleti lajstrom száma: 1111-379)

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

A GE Money Feltörekvő Kötvény Alap célja, hogy az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a kötvénypiac lehetőségeit hatékonyan kihasználva, középtávon lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alap eszközeit elsősorban feltörekvő piaci államkötvényekbe fekteti, de kockázat mérséklés céljával szerepelhetnek az Alapban fejlett országok államkötvényei is. Mindezek mellett az értékpapír álmány elemei lehetnek, nemzetközi pénzügyi intézmények és jó hitelminősítésű vállalatok által kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek, valamint a kockázatok csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása céljából, határidős kontraktusokkal lefedezett egyedi részvények vagy részvénykosár is.

Az alábbi felsorolásban látható, hogy milyen országokat fedhet le az alap befektetési piacának bemutatására alkalmas - a tőkepiacokon előszeretettel használt - JP Morgan GBI- EM Index a tájékoztató készítésének időpontjában: Indonézia, Malajzia, Thaiföld, Brazília, Chile, Kolumbia, Mexikó, Peru, Dél-Afrika, Lengyelország, Magyarország, Oroszország, Törökország. A GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap befektetéseinek megoszlása eltérhet az JP Morgan GBI-EM Indexétől.

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.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év

2.7. Budapest Zenit Alapok Alapja

A befektetési Alap neve, típusa a Törvény alapján:

Neve	Budapest Zenit Alapok Alapja	
Elnevezés angolul	Budapest Zenit Investment Fund of Funds	
Rövid neve	Budapest Zenit Alapok Alapja	
Rövid név angolul	Budapest Zenit Fund of Funds	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap, alapok alapja.	
Futamideje	határozatlan	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
"HUF" sorozat	névértéke 1 Ft	ISIN kód: HU0000709282

Az Alap létrehozása

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2010. április 30-án kelt 004/2010. számú vezérigazgatói határozata alapján Budapest Zenit Alapok Alapja elnevezésű, nyíltvégű, értékpapír befektetési alapot hozott létre.

Indulás dátuma: 2010. október 20. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-425/2010; 2010. október 15.), Felügyeleti lajstrom száma: 1111-410)

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

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénypiaci kitétséget biztosító) és biztonságos, pénzpiaci 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.

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 egyetlen befektetési alapon keresztül szeretnék a tőkájukat olyan befektetésben elhelyezni, ahol a kiemelkedő hozam lehetőségét korlátok közé szorított kockázat mellett érhetik el, és ezáltal részesedhetnek a globális részvénypiacok hozamából. A Budapest Zenit Alapok Alapjával a befektetők részesedhetnek feltörekvő Ázsia, Dél-Amerika és az EMEA régió és a fejlett Észak-Amerika, valamint Nyugat-Európa részvénypiacainak teljesítményéből úgy, hogy a jelentősebb tőkeveszteségek elkerülése érdekében, az Alap kifejezetten dinamikusabban kezeli a részvénykitétséget úgy, hogy az Alap dinamikusabban csökkenti a portfóliójában lévő részvényes-

közök, részvényalapok súlyát, amikor negatív változások történnek a részvényt piacokon, így csökkentve a további árfolyamesés sebességét, korlátok közé szorítva az időleges tőkeveszteség mértékét..

Az alábbi felsorolásban látható, hogy milyen országokat fedhet le az Alap:

Dél-Korea, Fülöp-szigetek, Hong-Kong, India, Indonézia, Kína, Malajzia, Tájföld, Tajvan, Brazília, Chile, Columbia, Mexikó, Peru, Dél-Afrika, Egyiptom, Izrael, Oroszország, Törökország, Amerikai Egyesült Államok, Európai Unió, Japán.

Az Alap minimálisan 5 éves befektetési időtávra ajánlott.

2.8. Budapest 2015 Alap

A befektetési Alap neve, típusa a Törvény alapján:

Neve	Budapest 2015 Alap	
Elnevezés angolul	Budapest 2015 Investment Fund	
Rövid neve	Budapest 2015 Alap	
Rövid név angolul	Budapest 2015 Fund	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
	"HUF" sorozat	névérték 1 Ft ISIN kód: HU0000709274

Az Alap létrehozása

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2010. április 30-án kelt 003/2010. számú vezérigazgatói határozata alapján Budapest 2015 Alap elnevezésű, nyíltvégű, értékpapír befektetési alapot hozott létre.

Indulás dátuma: 2010. október 18. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-424/2010; 2010. október 15., Felügyeleti lajstrom száma: 1111-409)

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

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvényt piaci 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.

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 keresztül 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 részvényt piaci 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 kezeli a részvénykitétséget.

Az Alap minimálisan 5 éves befektetési időtávra ajánlott.

2.9. Budapest 2016 Alap

A befektetési Alap neve, típusa a Törvény alapján:

Neve	Budapest 2016 Alap	
Elnevezés angolul	Budapest 2016 Investment Fund	
Rövid neve	Budapest 2016 Alap	
Rövid név angolul	Budapest 2016 Fund	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
	„HUF” sorozat	névérték 10.000 Ft; ISIN kód: HU0000706056

Az Alap létrehozása

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2007. október 3-i hatályú, 008/2007. számú vezérigazgatói utasítása alapján Budapest Klíma Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap elnevezésű, nyíltvégű, határozott futamidejű, származtatott ügyletekbe befektető értékpapír befektetési alapot hozott létre.

Az Alap Tájékoztatójának, közzétételének jóváhagyása: PSZÁF E-III/110.588/2007. 2007. november 09.

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2010. október 20-i hatályú, 09/2010. számú vezérigazgatói határozata alapján kezdeményezte az alap nevének, futamidejének, befektetési politikájának módosítását. Az Alap neve Budapest 2016 Alapra, rövid neve Budapest 2016 Alapra változott.

Az Alap futamidejének, befektetési politika módosításának célja, hogy a befektetőnek ne kelljen tőkájének és elért hozamának azonnali újrabefektetésével foglalkoznia. A módosítás előnye, hogy mindaddig, amíg nem kívánja felhasználni tőkáját, kiszámítható, tervezhető, a bankbetétek kamatával összehasonlítható hozamhoz jut.

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

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénypiaci kitétséget biztosító) és biztonságos, pénzpiaci 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.

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 olyan befektetésben elhelyezni, ahol a kiemelkedő hozam lehetőségét korlátok közé szorított, és évről évre csökkenő kockázat mellett érhetik el. A Budapest 2016 Alappal a befektetők részesedhetnek a globális részvénypiacok azon részvényeinek hozamából, amelyek meghatározó szerepet tölthetnek be a 2012.-2017. évek alatt, vagy azért, mert infrastruktúra fejlesztéséből, a szállítmányozásból veszik ki a részüket, vagy mert szponzorálják az adott időszak alatti eseményeket, mindezt úgy, hogy a jelentősebb tőkeveszteségek elkerülése érdekében, az Alap kifejezetten dinamikusabban kezeli a részvénykitétséget. A jelenlegi adózási szabályok szerint a Tartós Befektetési Szerződés adóelőnyt jelenthet az ügyfeleknek.

Az Alap minimálisan 5 éves befektetési időtávra ajánlott.

2.10. GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja

A befektetési Alap neve, típusa a Törvény alapján:

Neve	GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja	
Elnevezés angolul	GE Money Franklin Templeton Selections Fund of Funds	
Rövid neve	GE Money FTS Alapok Alapja	
Rövid név angolul	GE Money FTS Fund of Funds	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap, alapok alapja	
Futamideje	határozatlan	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
	„HUF” sorozat	névérték1 Ft
		ISIN kód HU0000710595

Az Alap létrehozása

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2011. június 1-jén kelt 03/2011. számú vezérigazgatói határozata alapján GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja elnevezésű, nyíltvégű, értékpapír befektetési alapot hozott létre.

Indulás dátuma: 2011. augusztus 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-431/2011; 2011. augusztus 11., Felügyeleti lajstrom száma: 1111-467)

A tőke felhasználásának célja, befektetési politika és a befektetések lehetséges piacainak összefoglalása

A GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapjának a célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak egy Franklin Templeton alapokból összeállított portfólió révén a globális tőkepiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.

Az Alapkezelő a Franklin Templeton Selections Alapok Alapjának eszközeit túlnyomórészt – befektetési alapokon keresztül – részvényekbe, valamint – technikai megfontolásokból – állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni.

A GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapjának vagyonának meghatározó részét – Franklin Templeton alapokon keresztül – fejlett (Egyesült Államok, Európai Unió, Japán) illetve ázsiai (Közel- és Távol-Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni.

A befektetők azon típusának meghatározása, amelynek a befektetési alapot ajánljuk

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló, kifejezetten Franklin Templeton Alapokba fektetni kívánó befektetőnek előnyös befektetési forma.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év

2.11. GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja

A befektetési Alap neve, típusa a Törvény alapján:

Neve	GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja	
Elnevezés angolul	GE Money Absolute Bond Fund of Funds	
Rövid neve	GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja	
Rövid név angolul	GE Money Absolute Bond Fund of Funds	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap, alapok alapja	
Futamideje	határozatlan	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
	„HUF” sorozat	névérték1 Ft
		ISIN kód HU0000710819

Az Alap létrehozása

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2011. 08.09-én kelt 04/2011. számú vezérigazgatói határozata alapján GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja elnevezésű, nyíltvégű, értékpapír befektetési alapot hozott létre.

Indulás dátuma: 2011. XXX XX. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-XXX/2011; 2011. XXX XX., Felügyeleti lajstrom száma: 1111-XXX)

A tőke felhasználásának célja, befektetési politika és a befektetések lehetséges piacainak összefoglalása

A GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapjának célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak egy kötvény alapokból összeállított portfólió révén a globális tőkepiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.

Az Alapkezelő a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapjának eszközeit befektetési alapokon keresztül túlnyomórészt kötvényekbe, valamint technikai megfontolásokból állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni.

Az Alapkezelő a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapjának vagyonának meghatározó részét – alapokon keresztül - fejlett (Egyesült Államok, Európai Unió, Japán) illetve ázsiai (Közel- és Távol-Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országok állampapírjaiba, illetve ezen országokban működő vállalatok kötvényeibe kívánja befektetni.

A befektetők azon típusának meghatározása, amelynek a befektetési alapot ajánljuk

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében a bankbetéteknél magasabb kockázatot is felvállaló, a globális kötvénypiacokba fektetni kívánó befektetőnek előnyös befektetési forma.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év

3. A befektetési alapokat működtető intézményi háttér legfontosabb szereplői

3.1. Az Alapkezelő bemutatása

Az Alapkezelő általános adatai

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.

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

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

Tevékenységi kör:

- 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 %

A hazai befektetési alapok kialakulásától kezdve a Budapest Alapkezelő a piac meghatározó szereplője.

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 eszközértékeinek 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

Az Alapkezelő részletes bemutatása, valamint mérleg és eredménykimutatásai az V. mellékletben megtalálható.

Az Alapkezelő által kezelt alapok

A Budapest Alapkezelő Zrt. által a Tájékoztató készítésének időpontjában kezelt alapok adatait lásd a III. számú mellékletben.

Az Alapkezelő felelőssége

Törvény „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 jelen Tájékoztató keretében az Alapok hozamára vonatkozóan nem tesz a Törvény 241.§-ában meghatározott ígéretet.

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

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 tisztségviselője, 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.

3.2. A Letétkezelők bemutatása

A Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap, a Budapest Nemzetközi Részvény Alap, a Budapest 2015 Alap, valamint a Budapest 2016 Alap Letétkezelőjének általános adatai:

A társaság neve: **UniCredit Bank Hungary Zrt.**,

Székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Alapítás dátuma: 1990. január 23.

Cégbejegyzés: 1990. március 26. a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Cg. 1-10-041348

Tevékenységi engedély: PSZÁF I-1523/2003

Tevékenységi kör:

64.19.'08. Egyéb monetáris közvetítés

- 64.91.'08. Pénzügyi lízing
- 64.99.'08. Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés
- 66.12.'08. Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
- 66.19.'08. Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
- 66.22.'08. Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység
- 66.29.'08. Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége
- 64.92.'08. Egyéb hitelnyújtás

Üzleti év: megegyezik a naptári évvel.

Alaptőke: 24.118.220.000 Ft

Tulajdonos: UniCredit Bank Austria AG, Bécs (100%)

A GE Money Közép-Európai Részvény Alap, a GE Money EMEA Részvény Alap, a GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap, a GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap, a Budapest Zenit Alapok Alapja, a GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja, valamint a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja Letétkezelőjének általános adatai:

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:

- 64.19'08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)
- 64.91'08 Pénzügyi lízing,
- 64.99'08 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés,
- 66.12'08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
- 66.19'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
- 66.29'08 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége

Üzleti év: megegyezik a naptári évvel.

Jegyzett tőke: 3.000.000 Ft

Alapító: Citibank Europe plc (100%)

A Letétkezelő feladata és hatásköre

A Letétkezelő tevékenysége során független módon, kizárólag a Befektetők érdekében jár el. Az értékpapírszámla és a befektetéshez kapcsolódó pénzmozgások lebonyolítására szolgáló számla vezetését az egyes alapok és portfóliók tekintetében kizárólag egyazon Letétkezelő végezheti. Az Alapok részére végzett letétkezelés esetén a Letétkezelő az alábbi feladatokat végzi:

- meghatározza az Alapok összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértékét;
- gondoskodik az Alapok összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének közzétételéről, illetve a Befektetők részére történő közléséről;
- ellenőrzi, hogy az Alapkezelő megfelel-e a jogszabályokban és az Alapkezelési Szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak;
- biztosítja, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből, valamint a Befektetési Jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerül;

Az Alapok tulajdonában lévő értékpapírok kizárólag a Letétkezelőnél vagy az általa nyitott számlákon helyezhetők el, kivéve az óvadékba helyezett értékpapírok esetét. A fel nem használt óvadékot kizárólag a Letétkezelőhöz vagy az általa nyitott számlára lehet szállítani, transzferálni.

Az Alapok kezelése során az Alapkezelő a Letétkezelőnek adott megbízás felmondását és új letétkezelő megbízását a Felügyeletnek köteles bejelenteni. Tevékenysége során a jogszabályokban, az Alapkezelési Szabályzatban foglalt bármilyen eltérésről, valamint az Alapok saját tőkéjének negatívvá válásáról a Letétkezelő köteles írásban értesíteni az Alapkezelőt valamint a Felügyeletet.

A Letétkezelő tevékenysége végzése során köteles visszautasítani az Alapkezelő által adott minden olyan megbízást, amely ellentétes a jogszabályokkal, illetve az Alapkezelési Szabályzattal, és az Alapkezelőt köteles a törvényes állapot helyreállítására felszólítani. Amennyiben az Alapkezelő nem tesz meg mindent a jogszabályoknak és az Alapkezelési Szabályzatnak megfelelő állapot helyreállítása érdekében, úgy a Letétkezelő haladéktalanul értesíti a Felügyeletet.

A Letétkezelő megváltoztatása felügyeleti engedélyhez kötött.

A Letétkezelők 3 éves összehasonlító mérleg adatai a VI mellékletben megtalálhatóak.

3.3. Az Alapok Könyvvizsgálójának bemutatása

A Könyvvizsgáló általános adatai

KPMG Hungária Kft.

Székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99.

Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma:

GE Money Közép-Európai Részvény Alap: Nagy Zsuzsanna / 005421

Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap: Mádi-Szabó Zoltán / 003247

Budapest Nemzetközi Részvény Alap: Juhász Attila / 006065

GE Money EMEA Alap: Boros Judit / 005374

GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap: Banu Gabriella / 002933

GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap: Banu Gabriella / 002933

Budapest Zenit Alapok Alapja: Dr Cserminczky Jánosné / 003093

Budapest 2015 Alap: Dr Cserminczky Jánosné / 003093

Budapest 2016 Alap: Juhász Attila / 006065

GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja: Boros Judit / 005374

GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja: Agócs Gábor/005600

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.

3.4. A Forgalmazók bemutatása

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

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

64.19 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)

64.91 Pénzügyi lízing

64.92 Egyéb hitelnyújtás

64.99 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés

66.12 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

66.19 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

66.29 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége

66.22 Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység

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: 99,73%

Alkalmazottak száma: 2600 fő

További forgalmazó helyek:

BNP Paribas Magyarország Fióktelepe Székhely: 1055 Budapest, Honvéd u. 20.

Citibank Europe plc Magyarország Fióktelepe Székhely: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.

Concorde Értékpapír Zrt. Székhely: 1123 Budapest, Alkotás út 50.

ERSTE Bank Befektetési Zrt Székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

UniCredit Bank Hungary Zrt. Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Raiffeisen Bank Zrt. Székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

(A Vezető Forgalmazó és a fent felsorolt forgalmazók továbbiakban együttesen: **Forgalmazók**)

Az Alapokra részletezett forgalmazói helyek listáját a II. melléklet tartalmazza.

3.5. A Tanácsadó bemutatása

A GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja tanácsadójának általános adatai:

Cégnév, megalakulás, működés időtartama, cégbejegyzés

Az Alapkezelő tanácsadója (a továbbiakban: „Tanácsadó”) a Franklin Templeton Investment Management Limited (company number 1902009). A társaságot az Egyesült Királyságban jegyezte be a Financial Services Authority, London.

Székhely

A Tanácsadó bejegyzett székhelye: The Adelphi, 1-11 John Adam street, London WC2N 6HT

Tevékenységi kör

A társaság egyike a Franklin Resources Inc vagyionkezelési tevékenységet végző leányvállalatainak, befektetési banki szolgáltatásokat nyújt nemzetközi intézményi ügyfelek részére.

Tulajdonosi szerkezet

A Franklin Resources Inc nyilvánosan működő, tőzsdén jegyzett társaság. A társaság részvényei a new york-i tőzsdére bevezetésre kerültek.

Üzleti év, pénzügyi helyzet, kezelt vagyon

A Tanácsadó üzleti éve megegyezik a naptári évvel. A társaság (Franklin Resources Inc) a globális vagyionkezelői piac egyik meghatározó szereplője, amely több mint 30 országban működtet irodát. A társaság által kezelt vagyon 733,1 Millió USD volt (2011. április 30-án). 2010-ben az egy részvényre jutó profit 6.36 USD volt. A társaság alkalmazotti létszáma megközelítőleg 8 000 fő.

A Tanácsadó feladatai

A Tanácsadó az összes szükséges információval ellátja az Alapkezelőt, ami lehetővé teszi az Alapkezelő számára a megalapozott befektetési stratégia és eszközallokáció kialakítását.

A Tanácsadó javaslatot tesz a stratégiában meghatározott portfólió aktuális kialakítására, illetve annak – a mindenkori piaci helyzetnek megfelelő átsúlyozására a Kezelési Szabályzat 2.10 pontjában definiált lehetséges portfólió elemekből. A portfólió átsúlyozásának megvalósítása nem tartozik a Tanácsadó feladatai közé.

A Tanácsadó folyamatosan nyomon követi a portfólió összetételét.

A Tanácsadó rendszeres időközönként ellátja az Alapkezelőt minden olyan egyéb tanáccsal és információval, ami az Alapkezelő részéről megalapozottan felmerülhet.

A Tanácsadó nyomon követi és elemzi az Alap és a referencia portfólió teljesítményét, illetve azok különbségének alakulását. A teljesítmény elemzést rendszeres időközönként bemutatja az Alapkezelő számára.

A Tanácsadó igénybevételének indoka

A Franklin Resources, Inc a világ egyik vezető vagyionkezelő társasága, ennek köszönhetően számottevő elemzői kapacitás áll vagyionkezelőinek rendelkezésére, amely lehetővé teszi a fejlett és feltörekvő országok részvénypiacainak részvénytípusú elemzését. A befektetések megfelelő kialakításának a leginkább munkaigényes része az egyes vállalatok elemzése. Globális részvénypiacokon több ezer cég részletes elemzése szükséges ahhoz, hogy az egyedi részvénykiválasztás révén hozamtöbbletet lehessen elérni. Az Alapkezelőnek a Tanácsadóval együttműködve lehetősége nyílik a fent említett elemzési kapacitásból adódó előnyök kiaknázására.

4. Adózás

4.1. Az Alapok adózása

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

4.2. A befektetők adózása

Természetes személyek

A Tájékoztató aláírásakor hatályos személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény (továbbiakban: SZJA Törvény) értelmében kamatjövedelemnek minősül a nyilvánosan forgalomba hozott, a tőkepiacról szóló törvényben ilyenként meghatározott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, befektetési jegy esetében a magánszemély tulajdonosnak

kamat és/vagy hozam címén fizetett bevétel, illetve beváltáskor visszaváltáskor, az átruházáskor elért bevételből az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész.

- Magyarországon adóügyi illetőséggel rendelkező magánszemélyek

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

- Magyarországon adóügyi illetőséggel nem rendelkező magánszemélyek

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

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

Az Alapkezelő tervezi az Alap külföldön történő forgalmazását is. Ennek megfelelően például a cseh adóügyi illetékesű magánszemélyeknél a cseh személyi jövedelemadózásról szóló, 1992. évi 586. sz. Tv. értelmében az európai értékpapír befektetési alapon elhelyezett megtakarítások adómentesek, amennyiben a befektető a befektetési jegyeit legalább 6 hónap és 1 napon keresztül az értékpapír számláján tartja, azt nem értékesíti hozamrealizálási vagy más céllal. Amennyiben a befektetési jegy vásárlása és értékesítése (visszaváltása) között 6 hónapnál kevesebb idő telik el, akkor a befektetési jegy értékesítési és vételi árfolyamának (ehhez a befektetési jegy vásárlásakor felmerült költséget is hozzá kell adni) pozitív különbözete adókötelessé válik, mértéke a hatályos, cseh személyi jövedelem-adózásról szóló, 1992. évi 586. Tv-ben foglaltak szerint határozódik meg. Az adókötelezettség a jövedelemszerzés napján keletkezik.

Mivel az Alap befektetési jegyeinek csehországi forgalmazása esetén a cseh értékesítési folyamatban a cseh adójogszabályok szerint a később bevonásra kerülő, cseh rezidens Forgalmazó kifizetőnek minősül, a cseh rezidens befektetőknek a rájuk vonatkozó cseh adójogszabályok szerint, éves bevallásukkal együtt kell adókötelezettségüket teljesíteniük a cseh rezidens Forgalmazó által kiállított éves jövedelemigazolás alapján.

A kamatjövedelmekkel kapcsolatos európai uniós szabályozás szerint az Unión belüli adórezidensek által elért kamatjövedelmekről a tagállamok értesítik egymást. (EU savings directive)

Jogi személyek, jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok

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

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

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

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

Kockázati tényezők

Kockázat	Abszolút Hozam	Közép-Európai	Nemzetközi	EMEA Részvény	Feltörekvő Részvény	Feltörekvő Kötvény	Zenit	Buda-pest 2015	Buda-pest 2016	GE Money FTS	GE Money Kötvény
Az Alapokat érintő általános kockázatok											
Általános gazdasági kockázat	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX
Kamatláb kockázat	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	XX
Likviditási kockázat	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX
Származtatott termékekből eredő kockázat	XX	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Részvénypiaci kockázat	XX	XX	XX	XX	XX	-	x	x	x	XX	-
A piac működési zavarai- ból eredő kockázat	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Befektetési döntések kocká- zata	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX
Értékelésből eredő kockázat	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX
Hitelezési kockázat	x	x	x	x	x	XX	x	x	x	x	XX
Vállalati kockázat	XX	XX	XX	XX	XX	x	XX	XX	XX	XX	XX
Partnerkockázat	x	x	x	x	x	x	x	x	x	XX	XX
A letétkezelő kockázata	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Adópolitikai kockázat	x	x	x	XX	XX	XX	x	x	x	x	x
Adózási kockázat	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Szabályozási kockázat	x	x	x	XX	XX	XX	x	x	x	x	x
Politikai kockázat	x	x	x	XX	XX	XX	x	x	x	x	x
A nettó eszközérték megállapítását érintő kockázatok	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
A forgalmazás felfüggesztésének kockázata	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Az alapok esetleges határozott futamidejűvé alakítása	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Az alapok megszűnésének kockázata	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Az Alap megszüntetésének kockázata	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Devizakockázat	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	x	x	XX	XX
Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat	XX	XX	XX	XX	XX	XX	x	x	x	XX	XX
A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok	XX	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Az Alapkezelő megszűnése	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Az egyes alapokat érintő egyedi kockázatok											
A tőkevesztés elleni védelem korlátai	-	-	-	-	-	-	XX	XX	XX	-	-
Alapok Alapja konstrukcióból eredő kockázat	-	-	-	-	-	-	XX	-	-	XX	XX
XX	Nagyon jellemző										
x	Jellemző										
-	Nem jellemző										

4.3. Az Alapokat érintő általános kockázatok

Általános gazdasági kockázat

A nemzetközi pénz- és tőkepiacok egyre erősödő integráltsága miatt egy-egy ország, illetve régió értékpapírcsopontjai más országok és régiók tőkepiaci folyamatai is hatást gyakorolnak olyan mozgásokra 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.

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

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

Származtatott termékekből eredő kockázat

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

Részvénytársasági kockázat

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

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

A piac működési zavaraihoz kapcsolódó kockázat

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

Befektetési döntések kockázata

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

Értékelésből eredő kockázat

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

Hitelezési kockázat

A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-feltevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéseképtelensége 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 sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéseképtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

Vállalati kockázat

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

Partnerkockázat

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

A letétkezelő kockázata

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

Adópolitikai kockázat

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

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.

Politikai kockázat

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

A nettó eszközérték megállapítását érintő kockázat

Az 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 Szabályzat 16. pontjában meghatározott hibahatárok, úgy az érintett napon tranzakciót lebonyolító ügyfelek és az Alapok kompenzálásra kerülnek, amennyiben kár érte őket. A kompenzáció semmilyen esetben sem terheli az Alapokat.

A forgalmazás felfüggesztésének kockázata

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

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

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 százaléka vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy

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

(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 száznolcvan 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 csökken.

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 száznolcvan napot, a Felügyelet határozatban elrendeli a befektetési alap megszüntetését.

Az Alapok esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata

Az Alapok határozatlan időre jönnek létre. Az Alapkezelő a PSZÁF engedélyével az Alap(oka)t határozott futamidejűvé alakíthatja. Mivel egy befektetési alap a határozott futamidő végén végelszámolással megszűnik, ezért a befektetők esetleg az általuk szándékolt idő lejárta előtt kénytelenek befektetési jegyeiket visszaváltani.

Az Alapok megszűnésének kockázata

Az egyes Alapok megszűnnek abban az esetben, ha az egyes Alapok saját tőkéje három hónapon keresztül átlagosan nem éri el 20 millió forintot.

Az Alapok megszüntetésének kockázata

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok

Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat

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

Személyi feltételekből eredő kockázat

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

Devizakockázat

Az Alapok eszközeik egy részét az alapdevizájuktól eltérő devizában (egyéb deviza) kibocsátott értékpapírokba is fektethetik. Ezen értékpapírok alapdevizában kifejezett árfolyama függ az alapdeviza és az egyéb deviza keresztárfolyamának változásától is. Adott esetben az egyéb devizában levő befektetés hozamának jó lehet az alapdeviza gyengülése, mert az átváltásból is haszna származik a befektetőnek. Fordított esetben, az alapdeviza erősödésekor, a befektető hozama csökkenhet, mivel romlik a befektetés alapdevizában mért teljesítménye.

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat

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

A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok

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

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.

Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat

Az Abszolút Hozam Alap portfóliójában lévő származtatott ügyletek nem szabványosított (tőzsdén kívüli) szerződések keretében is kerülhetnek megkötésre partner pénzügyi intézetekkel és/vagy pénzügyi szolgáltatókkal, mivel a szabványosított tőzsdéi termékek nem mindig 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.

A származtatott ügyletek árfolyam kockázata

Az Abszolút Hozam 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.

Az Alapkezelő megszűnése

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

4.4. Az egyes Alapokat érintő egyedi kockázatok

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.

Egy rendkívül hirtelen, 25%-ot meghaladó árfolyamcsökkenés (adott napon belül, vagy az azt megelőző egy vagy két kereskedési nappal korábbi árfolyamokhoz képest) esetén előfordulhat, hogy az Alap csak részben vagy egyáltalán nem tudja értékesíteni eszközeit, illetve az eszközök értékesítése csak a hirtelen árfolyamcsökkenés után kialakult árfolyamszinteken lehetséges

Amennyiben tehát a tőkepiaci árfolyamjegyzés folyamatos, és nincsenek benne hirtelen, jelentős árfolyamszakadások, az Alap el tudja érni azon célját, hogy a befektetési 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 kitettséget 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 vagyonát, hogy árfolyama visszatérjen a 90%-os sávig.

További kockázat, hogy az alap biztonságos, pénzügyi kitétséget biztosító eszközeinek piacain is előfordulhatnak hirtelen árfolyamcsökkenések. Így a részvénytőzsi 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 és a Budapest 2016 Alap esetében a befektetési politikában meghatározottak szerint), nem jelent tőkegaranciát, sem tőkevédelmet. Az Alapkezelő és más harmadik partner a Tpt. 241.§-ában meghatározott tőkevédelmet vagy tőkegaranciát nem vállal.

Érintett alapok: Budapest Zenit Alapok Alapja, Budapest 2015 Alap, Budapest 2016 Alap

Alapok Alapja konstrukcióból eredő kockázat

Az Alap konstrukciója szerint befektetési alapokba fektető alap. Az Alap ennek következtében ki van téve minden olyan kockázatnak, amelyek az Alap befektetési politikájában, az értékpapírok lehetséges elemei között felsorolt befektetési alapokat érintik.

Érintik ezen alapok

- forgalmazási szabályainak, illetve ezen szabályok változásának hatása
- forgalmazásának esetleges felfüggesztése. Ez az Alapot is kedvezőtlenül érintheti, mely akár az Alap folyamatos forgalmazásának felfüggesztését is eredményezheti. Amennyiben ezen alapok forgalmazási szabályai változnak, ez az Alap forgalmazási szabályainak változását is maga után vonhatja.
- befektetési politikája, illetve a befektetési politika változása.

A felsorolt kockázatok befolyásolhatják az Alap teljesítményét.

Érintett Alap: Budapest Zenit Alapok Alapja, GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja, GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja

5. 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 Forgalmazók üzletszabályzatai az irányadóak. A befektetésekre a mindenkor hatályos adózási szabályozások az irányadóak.

6. 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.

7. 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 az Alapkezelési Szabályzat tartalmaz. Az Alapkezelővel és a Letétkezelővel szemben a megelőző három naptári éven belül csőd-eljárást nem rendeltek el.

8. Felelősségvállalási nyilatkozat

A Budapest Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.), mint az Alapok nevében eljáró alapkezelő, és a Budapest Bank Nyrt. (székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.), mint az Alapok Vezető Forgalmazója 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, 2011. szeptember 5.

Budapest Alapkezelő Zrt.

Budapest Bank Nyrt.

I. MELLÉKLET

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

HATÁLYOS: 2011. XXX XX.

Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap

GE Money Közép-Európai Részvény Alap (régi nevén: Budapest Növekedési Részvény Alap)

Budapest Nemzetközi Részvény Alap

GE Money EMEA Részvény Alap

GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

Budapest Zenit Alapok Alapja

Budapest 2015 Alap

Budapest 2016 Alap

GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja

GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja

1. Az Alapok bemutatása, határozatai

A Budapest Alapkezelő Zrt. a tájékoztató készítésének időpontjában nyíltvégű, nyilvános, értékpapír befektetési alapokat kezel.

Az alapok üzleti éve a naptári évvel megegyező.

Az Alapok saját tőkéje az egyes Alapok összesített nettó eszközértékével azonos, mely megegyezik a forgalomban lévő befektetési jegyek árfolyamának (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 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.

Az Alapok nem fizetnek hozamot. Az Alapkezelő az Alapok befektetésein elért nyereséget újra befektetik. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

1.1. Budapest Abszolút Hozam Alap

Neve	Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap	
Elnevezés angolul	Budapest Absolute Return Derivative Investment Fund	
Rövid neve	Budapest Abszolút Hozam Alap	
Rövid név angolul	Budapest Absolute Return Fund	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű származtatott ügyletekbe fektető alap	
Futamideje	határozatlan	
Az alapcímet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
	„HUF” sorozat	névérték 1 Ft
		ISIN kód: HU0000702741

Alapkezelői határozatok

- Az Alap létrehozása (1995)
- Névváltozásról szóló döntés (2001)
- Névváltozásról szóló döntés (2008)

Felügyeleti határozatok:

- az Abszolút Hozam Alap tájékoztatója közzétételének jóváhagyása: 110.035/95.sz. határozat, 1995. január 27.
- az Abszolút Hozam Alap nyilvántartásba vétele: 110.035-1/95.sz. határozat, 1995. február 24.
- az Abszolút Hozam Alap Kezelési Szabályzatának módosításai:

- 110.035-2/95.sz. határozat, 1995. február 22.
- 110.035-3/95.sz. határozat, 1995. június 06.
- 110.035-4/95.sz. határozat, 1995. június 21.
- 110.035-5/97.sz. határozat, 1997. május 30.
- 110.035-6/97.sz. határozat, 1997. október 21.
- 110.035-7/98.sz. határozat, 1998. június 17.
- 110.035-8/99.sz. határozat, 1999. július 22.
- 110.035-17/2001.sz. határozat, 2001. március 28.
- 110.035-18/2001.sz. határozat, 2001. július 25.
- 110.035-19/2001.sz. határozat, 2001. szeptember 17.
- 110.035-20/2002.sz. határozat, 2002. március 08.
- 110.035-21/2002.sz. határozat, 2002. november 08.
- 110.035-22/2003.sz. határozat, 2003. május 08.
- 110.035-23/2003.sz. határozat, 2003. augusztus 11.

- 110.035-9/99.sz. határozat, 1999. július 30.
- 110.035-10/2000.sz. határozat, 2000. április 11.
- 110.035-11/2000.sz. határozat, 2000. május 17.
- 110.035-12/2000.sz. határozat, 2000. május 21.
- 110.035-13/2000.sz. határozat, 2000. augusztus 23.
- 110.035-14/2000.sz. határozat, 2000. augusztus 31.
- 110.035-15/2000.sz. határozat, 2000. október 13.
- 110.035-16/2001.sz. határozat, 2001. február 26.
- 110.035-24/2004.sz. határozat, 2004. június 25.
- 110.035-25/2006.sz. határozat, 2006. február 20.
- 110.035-26/2007.sz. határozat, 2007. november 29.
- 110.035-27/2009.sz. határozat, 2009. január 19.
- EN-III/ÉA-43/2009.sz. határozat, 2009. június 30.
- KE-III-576/2010. sz. határozat, 2010. december 22.
- KE-III-36/2011. sz. határozat 2011. január 20.

1.2. GE Money Közép-Európai Részvény Alap

Neve	GE Money Közép-Európai Részvény Alap		
Elnevezés angolul	GE Money Central European Equity Investment Fund		
Rövid neve	GE Money Közép-Európai Részvény Alap		
Rövid név angolul	GE Money Central European Equity Fund		
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési, alap		
Az alapcímlet devizaneme	HUF		
Futamideje	határozatlan		
A sorozatok adatai			
	„HUF” sorozat	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000702717
	„EUR” sorozat;	névérték 0,01 EUR	ISIN kód HU0000706387
	„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód HU0000709845

Alapkezelői határozatok

- Az Alap létrehozása (1996)
- Névváltozásról szóló döntés (2001)
- Európai alappá történő átalakítás, „EUR” sorozat indítása (2008)
- „CZK” sorozat indítása (2010)

Felügyeleti határozatok:

- a Közép-Európai Alap tájékoztatója közzétételének jóváhagyása: 110.061/96.sz. határozat, 1996. október 7.
- a Közép-Európai Alap nyilvántartásba vétele: 110.061-1/96.sz. határozat, 1996. október 24.
- a Közép-Európai Alap Kezelési Szabályzatának módosításai:
 - 110.061-2/97.sz. határozat, 1997. augusztus 19.
 - 110.061-3/97.sz. határozat, 1997. október 19.
 - 110.061-4/98.sz. határozat, 1997. január 9.
 - 110.061-5/99.sz. határozat, 1999. június 16.
 - 110.061-6/99.sz. határozat, 1999. november 11.
 - 110.061-7/2000.sz. határozat, 2000. február 22.
 - 110.061-8/2000.sz. határozat, 2000. május 17.
 - 110.061-9/2000.sz. határozat, 2000. május 23.
 - 110.061-10/2000.sz. határozat, 2000. augusztus 31.
 - 110.061-11/2000.sz. határozat, 2000. október 13.
 - 110.061-12/2001.sz. határozat, 2001. február 15.
 - 110.061-13/2001.sz. határozat, 2001. március 23.
 - 110.061-14/2001.sz. határozat, 2001. június 27.
 - 110.061-15/2001.sz. határozat, 2001. szeptember 17.
 - 110.061-16/2002.sz. határozat, 2002. március 8.
 - 110.061-17/2002.sz. határozat, 2002. augusztus 16.
 - 110.061-18/2002.sz. határozat, 2002. november 08.
 - 110.061-19/2003.sz. határozat, 2003. augusztus 11.
 - 110.061-20/2004.sz. határozat, 2004. június 25.
 - 110.061-21/2006.sz. határozat, 2006. február 20.
 - 110.061-22/2007.sz. határozat, 2007. november 29.
 - 110.061-23/2007.sz. határozat, 2008. február 15.
 - EN-III/ÉA-52/2009.sz. határozat, 2009. június 30.
 - KE-III-577/2010. sz. határozat, 2010. december 22.
 - KE-III-36/2011. sz. határozat 2011. január 20.

1.3. Budapest Nemzetközi Részvény Alap

Neve	Budapest Nemzetközi Részvény Alap		
Elnevezés angolul	Budapest International Equity Investment Fund		
Rövid neve	Budapest Nemzetközi Részvény Alap		
Rövid név angolul	Budapest International Equity Fund		
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap		
Futamideje	határozatlan		
Az alapcímlet devizaneme	HUF		
Sorozatok adatai			
	„HUF” sorozat	névérték 1 Ft	ISIN kód: HU0000701552

Alapkezelői határozatok

- Az Alap létrehozása: (1998)

Felügyeleti határozatok:

- a Nemzetközi Részvény Alap tájékoztatója közzétételének jóváhagyása: 110.099/98.sz. határozat, 1998. május 19.

- a Nemzetközi Részvény Alap nyilvántartásba vétele: 110.099-1/98.sz. határozat, 1998. június 3.
- a Nemzetközi Részvény Alap befektetési jegyeinek forgalmazásának felfüggesztése: 110.099-10/2001.sz. határozat, 2001. április 26.
- a Nemzetközi Részvény Alap Kezelési Szabályzatának módosításai:
 - 110.099-2/99.sz. határozat, 1999. június 16.
 - 110.099-3/99.sz. határozat, 1999. október 21.
 - 110.099-4/2000.sz. határozat, 2000. február 22.
 - 110.099-5/2000.sz. határozat, 2000. április 18.
 - 110.099-6/2000.sz. határozat, 2000. május 17.
 - 110.099-7/2000.sz. határozat, 2000. augusztus 31.
 - 110.099-8/2000.sz. határozat, 2000. október 10.
 - 110.099-9/2000.sz. határozat, 2000. október 13.
 - 110.099-10/2001.sz. határozat, 2001. február 15.
 - 110.099-12/2001.sz. határozat, 2001. június 27.
 - 110.099-13/2001.sz. határozat, 2001. szeptember 17.
 - 110.099-14/2002.sz. határozat, 2002. március 8.
 - 110.099-15/2002.sz. határozat, 2002. augusztus 16.
 - 110.099-16/2002.sz. határozat, 2002. november 08.
 - 110.099-17/2003.sz. határozat, 2003. augusztus 11.
 - 110.099-18/2004.sz. határozat, 2004. június 25.
 - 110.099-19/2006. sz. határozat, 2006. szeptember 18.
 - 110.099-20/2007.sz. határozat, 2007. november 29.
 - EN-III/ÉA-51/2009.sz határozat, 2009. június 30.
 - KE-III-578/2010 sz. határozat, 2010 december 22.
 - KE-III-36/2011. sz. határozat 2011. január 20.

1.4. GE Money EMEA Részvény Alap

Neve	GE Money EMEA Részvény Alap		
Elnevezés angolul	GE Money EMEA Equity Investment Fund		
Rövid neve	GE Money EMEA Részvény Alap		
Rövid név angolul	GE Money EMEA Equity Fund		
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap		
Futamideje	határozatlan		
Az alapcímlet devizaneme	EUR		
A sorozatok adatai			
	„HUF” sorozat;	névérték 1 Ft;	ISIN kód: HU0000709837
	„EUR” sorozat;	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000707039
	„CZK” sorozat;	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707120

Alapkezelői határozatok

- Az Alap létrehozása (2008)

Felügyeleti határozatok:

- a GE Money EMEA Részvény Alap tájékoztatója közzétételének jóváhagyása: PSZÁF E-III/110.685/2008.sz. határozat, 2008. július 10.
- a GE Money EMEA Részvény Alap nyilvántartásba vétele: PSZÁF E-III/110.685-1/2008.sz. határozat, 2008. július 24.
- a GE Money EMEA Részvény Alap Kezelési Szabályzatának módosításai:
 - EN-III/ÉA-61/2009.sz határozat, 2009. június 30.
 - KE-III-36/2011. sz. határozat 2011. január 20.
 - KE-III-579/2010 sz. határozat, 2010 december 22.

1.5. GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

Neve	GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap		
Elnevezés angolul	GE Money Emerging Markets Equity Investment Fund		
Rövid neve	GE Money Feltörekvő Részvény Alap		
Rövid név angolul	GE Money Emerging Equity Fund		
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap		
Futamideje	határozatlan		
Az alapcímlet devizaneme	HUF		
A sorozatok adatai			
	„HUF” sorozat	névértéke 1 Ft	ISIN kód: HU0000708623
	„CZK” sorozat	névértéke 1 CZK	ISIN kód: HU0000709852

Alapkezelői határozatok

- Alap létrehozása (2010)
- „CZK” sorozat indítása (2011)

Felügyeleti határozatok:

- a GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap tájékoztatója közzétételének jóváhagyása: PSZÁF EN-III/TEE-130/2010 2010. április 1. Indulás dátuma: 2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TEE-161/2010 2010. április 28.)
(A GE Money Feltörekvő Részvény Alap Felügyeleti lajstrom száma: 1111-378)
- KE-III-580/2010 sz. határozat, 2010 december 22.
- KE-III-36/2011. sz. határozat 2011. január 20.

1.6. GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

Neve	GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap	
Elnevezés angolul	GE Money Emerging Markets Bond Investment Fund	
Rövid neve	GE Money Feltörekvő Kötvény Alap	
Rövid név angolul	GE Money Emerging Bond Fund	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
	„HUF” sorozat;	1 Ft ISIN kód: HU0000708615
	„CZK” sorozat	1 CZK ISIN kód: HU0000709860

Alapkezelői határozatok

- Alap létrehozása (2010)

Felügyeleti határozatok:

- a GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap tájékoztatója közzétételének jóváhagyása: PSZÁF EN-III/TEE-130/2010 2010. április 1.

Indulás dátuma: 2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TEE-162/2010 2010. április 30.)

(A GE Money Feltörekvő Kötvény Alap Felügyeleti lajstrom száma: 1111-379)

- -KE-III-580/2010 sz. határozat, 2010 december 22.
- KE-III-36/2011. sz. határozat 2011. január 20.

1.7. Budapest Zenit Alapok Alapja

Neve	Budapest Zenit Alapok Alapja	
Elnevezés angolul	Budapest Zenit Investment Fund of Funds	
Rövid neve	Budapest Zenit Alapok Alapja	
Rövid név angolul	Budapest Zenit Fund of Funds	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap, alapok alapja.	
Futamideje	határozatlan	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
	„HUF” sorozat	névértéke 1 Ft ISIN kód: HU0000709282

Alapkezelői határozatok

- Az Alap létrehozása (2010)

Felügyeleti határozatok:

- Tájékoztató közzétételének engedélyezése: EN-III/TTE-345/2010 (2010. szeptember 1.)

- Alap nyilvántartásba vétele: KE-III-425/2010. (2010. október 15.)

- Lajstromszám: 1111-410

- KE-III-581/2010 sz. határozat, 2010 december 22.
- KE-III-36/2011. sz. határozat 2011. január 20.

1.8. Budapest 2015 Alap

Neve	Budapest 2015 Alap	
Elnevezés angolul	Budapest 2015 Investment Fund	
Rövid neve	Budapest 2015 Alap	
Rövid név angolul	Budapest 2015 Fund	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
	„HUF” sorozat	névérték 1 Ft ISIN kód: HU0000709274

Alapkezelői határozatok

- Az Alap létrehozása (2010)

Felügyeleti határozatok:

- Tájékoztató közzétételének engedélyezése: EN-III/TTE-344/2010 (2010. szeptember 1.)

- Alap nyilvántartásba vétele: KE-III-424/2010. (2010. október 15.)

- Lajstromszám: 1111-409

- -KE-III-582/2010 sz. határozata 2010. december 22.
- KE-III-36/2011. sz. határozat 2011. január 20.

1.9. Budapest 2016 Alap

Neve	Budapest 2016 Alap	
Elnevezés angolul	Budapest 2016 Investment Fund	
Rövid neve	Budapest 2016 Alap	
Rövid név angolul	Budapest 2016 Fund	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
	„HUF” sorozat	névérték 10.000 Ft; ISIN kód: HU0000706056

Alapkezelői határozatok

- Névváltozás, futamidő határozatlanná alakítása (2010)

Felügyeleti határozatok:

- Tájékoztató közzétételének engedélyezése: E-III/110.588/2007 (2007. november 9.)
- Alap nyilvántartásba vétele: E-III/110.588-1/2008. (2008. január 8.)
- Lajstromszám: 1111-258
 - EN-III/ÉA-57/2009. (2009. június 30.)
 - KE-III-36/2011. sz. határozat 2011. január 20.
 - KE-III-570/2010 sz határozata, 2010. december 17.

1.10. GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja

Neve	GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja	
Elnevezés angolul	GE Money Franklin Templeton Selections Fund of Funds	
Rövid neve	GE Money FTS Alapok Alapja	
Rövid név angolul	GE Money FTS Fund of Funds	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap, alapok alapja	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
Futamideje	határozatlan	
A sorozatok adatai		
	„HUF” sorozat	névérték1 Ft ISIN kód HU0000710595

Alapkezelői határozatok

- Az Alap létrehozása (2011)

Felügyeleti határozatok:

- Tájékoztató közzétételének engedélyezése: KE-III-339/2011. (2011. június 30.)
- Alap nyilvántartásba vétele: KE-III-431/2011. (2011. augusztus 11.)
- Lajstromszám: 1111-467

1.11. GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja

Neve	GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja	
Elnevezés angolul	GE Money Absolute Bond Fund of Funds	
Rövid neve	GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja	
Rövid név angolul	GE Money Absolute Bond Fund of Funds	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap, alapok alapja	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
Futamideje	határozatlan	
A sorozatok adatai		
	„HUF” sorozat	névérték1 Ft ISIN kód HU0000710819

Alapkezelői határozatok

- Az Alap létrehozása (2011) 04/2011

Felügyeleti határozatok:

- Tájékoztató közzétételének engedélyezése: KE-III-456/2011. (2011.09.08)
- Alap nyilvántartásba vétele: KE-III-XXX/2011. (2011. XXX XX)
- Lajstromszám: 1111-XXX

2. Az Alapok befektetési politikái

Az Alapkezelő az Alapok tőkét kizárólag a jelen Szabályzatban foglaltakkal és a hatályos Törvényben pontosan meghatározott szabályokkal és befektetési korlátokkal összhangban fekteti be, melyek kockázatkezelési szempontok alapján tovább szigoríthatók. Az Alapkezelő a jelen Szabályzatban meghatározott befektetési politikák minden elemét kizárólag a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével változtathatja meg.

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

A befektetési szabályoknak vásárláskor kell megfelelni, az egyes portfólió-elemek ügyletkötés kori piaci értékének az Alapok ügyletkötés kori saját tőkéjére vetített aránya alapján.

Az Alapkezelő köteles a befektetési korlátoknak megfelelő helyzetet 30 napon belül helyreállítani, ha a Törvényben meghatározott befektetési korlátok az értékpapír forgalomba hozatalakor annak körülményei miatt előre nem látható okból nem érvényesíthetők.

Ha az értékelési árak változása, illetve a visszaváltások következtében az Alapokban valamely portfólió-elem aránya jelentősen (több mint 25%-al) meghaladja a Törvény előírásait, az Alapkezelő köteles 30 (a Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap esetében 3) napon belül legalább a Törvényben megengedett szintre csökkenteni az adott portfólió-elem arányát.

Az Alapok befektetési politika által megengedett eszközei

Eszközők	GE Money Közép-Európai Részvény	Budapest Nemzetközi Részvény	GE Money EMEA Részvény	GE Money Feltörekvő Piaci Részvény
Likvid eszközők				
Készpénz	X	X	X	X
Bankbetét	X	X	X	X
Állampapírra kötött repo megállapodás	X	X	X	X
Magyar állampapír	X	X	X	X
Külföldi állampapír	X	X	X	X
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközők				
Vállalati kötvények	X		X	X
Magyar állam által garantált értékpapírok	X	X	X	X
Külföldi állam által garantált értékpapírok	X	X	X	X
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	X	X	X	X
Jelzőloglevelek	X	X	X	X
Tulajdonviszonyt megtestesítő és egyéb eszközők				
Tőzsdéi részvények	X	X	X	X
OTC részvények	X	X	X	X
Kollektív befektetési formák (befektetési jegy, ETF)	X	X	X	X
Származtatott ügyletek (határidős, opciós, swap)	X	X	X	X
Értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések	X	X	X	X
Certifikátok, warrantok	X	X	X	X

Eszközők	Budapest Abszolút Hozam	GE Money Feltörekvő Piaci Kötvény	GE Money FTS	GE Money Abszolút Kötvény
Likvid eszközők				
Készpénz	X	X	X	X
Bankbetét	X	X	X	X
Állampapírra kötött repo megállapodás	X	X	X	X
Magyar állampapír	X	X	X	X
Külföldi állampapír	X	X	X	X
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközők				
Vállalati kötvények	X	X	X	X
Magyar állam által garantált értékpapírok	X	X	X	X
Külföldi állam által garantált értékpapírok	X	X	X	X
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	X	X	X	X
Jelzőloglevelek	X	X	X	X
Tulajdonviszonyt megtestesítő és egyéb eszközők				
Tőzsdéi részvények	X	X	X	X
OTC részvények	X	X	X	X
Kollektív befektetési formák (befektetési jegy, ETF)	X	X	X	X
Származtatott ügyletek (határidős, opciós, swap)	X	X	X	X
Értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések	X	X	X	X
Certifikátok, warrantok	X	X	X	X

Eszközök	Budapest Zenit	Budapest 2015, Budapest 2016		
		Tőkegyűjtési periódus	Tőkepiaci periódus	Pénzpiaci periódus
Likvid eszközök				
Készpénz	X	X	X	X
Bankbetét	X	X	X	X
Állampapírra kötött repo megállapodás	X	X	X	X
Magyar állampapír	X	X	X	X
Külföldi állampapír	X	X	X	X
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök				
Vállalati kötvények	X	X	X	X
Magyar állam által garantált értékpapírok	X	X	X	X
Külföldi állam által garantált értékpapírok	X	X	X	X
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	X	X	X	X
Jelzáloglevelek	X	X	X	X
Tulajdonviszonyt megtestesítő és egyéb eszközök				
Tőzsdei részvények	X		X	
OTC részvények	X		X	
Kollektív befektetési formák (befektetési jegy, ETF)	X		X	
Származtatott ügyletek (határidős, opciós, swap)	X	X	X	X
Értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések	X	X	X	X
Certifikátok, warrantok	X		X	

X: befektetési politika által megengedett eszközök

üres cella: befektetési politika által nem megengedett

A befektetési politika által megcélzott régiók

	Visegrádi országok	Fejlett országok	EMEA országok	Feltörekvő országok
GE Money Közép-Európai Részvény	XX	x	x	x
Budapest Nemzetközi Részvény	x	XX	x	x
GE Money EMEA Részvény	x	x	XX	x
GE Money Feltörekvő Piaci Részvény	x	x	x	XX
Budapest Zenit Alapok Alapja	XX	XX	XX	XX
Budapest 2015	XX	x	x	x
Budapest 2016	x	XX	x	XX
GE Money FTS Alapok Alapja	x	XX	x	XX
GE Money Abszolút Kötvény	x	XX	x	XX

XX: nagyon jellemző x: jellemző

Az alapok a fenti táblázatban nem szereplő régiók részvényeibe is fektethetnek, amennyiben azt a Törvény, illetve a befektetési politika engedi.

Az Alapok jellemző eszköz összetétele

	Jellemző eszközösszetétel (értékpapírokból és származtatott ügyletekből)	Jellemző eszközösszetétel hosszabb időtáv átlagában	Egyéb jellemzők
Budapest Abszolút Hozam	Részvény: -200% - +200%		Felvehet tőkeáttételes és nettó rövid pozíciókat is
Közép-Európai Részvény	Részvény: Min 50%	70%-90%	
Nemzetközi Részvény	Részvény: Min 50%	80%-100%	
GE Money EMEA Részvény	Részvény: Min 50%	80%-100%	
Feltörekvő Piaci Részvény	Részvény: Min 50%	80%-100%	
Feltörekvő Piaci Kötvény	Min. 50% Feltörekvő piachoz kapcsolódó kamatozó eszköz		Elsősorban feltörekvő piaci állampapírokba fektet
Budapest Zenit	Részvény: Max 50%		Tőkeveszteség elleni korlátozott védelem
Budapest 2015	Részvény: Max 50%		Tőkeveszteség elleni korlátozott védelem
Budapest 2016	Részvény: Max 50%		Tőkeveszteség elleni korlátozott védelem
GE Money FTS	Franklin Templeton Alapok: Min 50%	80-100%	Elsősorban részvény típusú befektetések
GE Money Abszolút Kötvény	Min. 50% kötvény piachoz kapcsolódó befektetési alap		Elsősorban kötvény típusú befektetések

Amely eszközök befektetési aránya jelen kezelési szabályzatban nincsen számszerűsítve, azok értéke, 0% és 100% közé eshet, korrigálva a szabályzatban meghatározott egyéb befektetési határértékekkel.

Az Alapok az alábbi devizanemekbe kívánnak 30 százalékot meghaladó mértékben azonos devizában denominált értékpapírokba fektetni:

Idézet a Törvényből:

„16. sz. melléklet I.

6.c) ... annak figyelemkeltésre alkalmas módon történő feltüntetése, ha az alap harminc százalékot meghaladó mértékben kíván azonos devizában denominált értékpapírokba fektetni, kivéve a hazai fizetőeszközben denominált értékpapírokat...”

Alapok	Devizanemek
Budapest Abszolút Hozam	USD, EUR, GBP
GE Money Közép-Európai Részvény	CZK, PLN, EUR; TRY, RUB, HRK, RON
Budapest Nemzetközi Részvény	USD, JPY, EUR, GBP, CHF, CAD, AUD, DKK, NOK, HKD
GE Money EMEA Részvény	CZK, PLN, USD, EUR; TRY, ZAR, RUB, EGP, ILS, RON
GE Money Feltörekvő Piaci Részvény	USD, JPY, EUR, GBP, SEK, CHF, CAD, AUD, MXN, BRL, ILS, RUB, HKD, INR, TRY, ZAR, HUF, MYR
GE Money Feltörekvő Piaci Kötvény	TRY, ZAR, HUF, PLN, RUB, USD, EUR, CHF, BRL, MYR, IDR, RON, MXN; THB; KRW; CLP; PEN; GBP
Budapest Zenit	EUR, USD, GBP
Budapest 2015	EUR, PLN, CZK
Budapest 2016	EUR, USD, GBP
GE Money FTS	USD, JPY, EUR, GBP, CHF, CAD
GE Money Abszolút Kötvény	USD, JPY, EUR, GBP, CHF, CAD

2.1. Budapest Abszolút Hozam Alap

A Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap tőkét elsősorban magyar állampapírokba és pénzügyi eszközökbe fekteti. Emellett az összegyűlt tőkét részvényekbe, tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), részvény-, deviza- és árualapú határidős ügyletekbe, valamint egyéb származtatott termékekbe fektetheti. Az alap célja, hogy 3-5 éves távon minden tőkepiaci környezet esetén a pénzügyi alapokat meghaladó hozamokat nyújtson.

Az alap kamatláb-, deviza-, értékpapír- és derivatív ügyletek segítségével az uralkodó piaci tendenciákat követve illetve előre becsülve pozícióit úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon távon gyarapítsa. Az alap a jogszabályokban a származtatott alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet, valamint nettó rövid pozíciókat is építhet ki. Az alap ennél fogva az átlagost meghaladó kockázatot fut.

Az Alapkezelő felvállalja, hogy az alap számára nagy szabadságfok mellett kiválasztja azokat az eszközöket, amelyeket az adott piaci környezetben jó befektetésnek tart. Az Alap változó jellege folytán nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira, és az általa felvehető rövid pozíciók miatt alkalmasint az egy jegyre jutó árfolyam az uralkodó piaci tendenciákkal ellentétesen is mozoghat. A pozíciókat az Alapkezelő saját döntése szerint alakítja ki.

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok

- A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya 5%.
- Az Alap a jogszabályban meghatározott limitek erejéig fevehet tőkeáttételes és nettó rövid pozíciókat is.

2.2. GE Money Közép-Európai Részvény Alap

A Közép-Európai Részvény Alap célja, hogy a közép-európai részvényt piacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alapkezelő a Közép-Európai Részvény Alap eszközeit elsősorban részvényekbe valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetéseknel ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik.

A Közép-Európai Részvény Alap vagyonának jelentős részét a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország) részvényt piacain fekteti be, de egyéb közép-európai részvények, valamint befektetési jegyek és ún. exchange traded fundok (ETF) is helyet kaphatnak az alap értékpapír állományban.

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok

- A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya 5%.
- Külföldi kibocsátó által kibocsátott részvényeket kizárólag abban az esetben vesz az Alap, ha azok valamely tőzsdére be vannak vezetve.
- Az Alap értékpapírokból és származtatott ügyletekből származó részvényt piaci kitettsége minimum 50%-nak kell lennie.
- Az Alap részvényt piaci kitettsége hosszabb időtáv átlagában 70% és 90% között várható.
- Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amely a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges.

2.3. Budapest Nemzetközi Részvény Alap

A Nemzetközi Részvény Alap célja, hogy, tőkét a nemzetközi részvényt piacokon diverzifikáltan befektetve, a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja.

A Nemzetközi Részvény Alap a folyamatos forgalmazás során összegyűjtött tőkét elsősorban elismert külföldi tőzsdékre bevezetett részvényekbe kívánja fektetni.

Az Alap részvénypiaci befektetéseit elsősorban a globális részvénypiac, azon belül is az amerikai, a japán és az európai részvénypiacok eszközei alkotják.

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok

- A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya 5%.
- Külföldi kibocsátó által kibocsátott részvényeket kizárólag abban az esetben vesz az Alap, ha azok valamely tőzsdére be vannak vezetve.
- Az Alap értékpapírokból és származtatott ügyletekből származó részvénypiaci kitettségeének minimum 50%-nak kell lennie
- Az Alap részvénypiaci kitettsége hosszabb időtáv átlagában 80% és 100% között várható.
- Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amely a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges.

2.4. GE Money EMEA Részvény Alap

A GE Money EMEA Részvény Alap célja, hogy elsősorban az EMEA régió részvénypiacok árfolyammozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. A GE Money EMEA Részvény Alap vagyonának meghatározó részét feltörekvő európai, közel-keleti és afrikai országokban (EMEA régió) működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni, de egyéb külföldi részvények, befektetési jegyek, valamint ún exchange traded fundok (ETF) és certifikátok is helyet kaphatnak a portfólióban.

Az Alapkezelő az Alap részvénybefektetéseit főként az EMEA régió (Feltörekvő Európa, Közel-Kelet és Afrika) országaira kívánja összpontosítani.

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok

- A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya 5%.
- Külföldi kibocsátó által kibocsátott részvényeket kizárólag abban az esetben vesz az Alap, ha azok valamely tőzsdére be vannak vezetve.
- Az Alap értékpapírokból és származtatott ügyletekből származó részvénypiaci kitettségeének minimum 50%-nak kell lennie.
- Az Alap részvénypiaci kitettsége hosszabb időtáv átlagában 80% és 100% között várható.
- Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amely a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges.

2.5. GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

A GE Money Feltörekvő Részvény Alap célja, hogy a feltörekvő részvénypiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

A GE Money Feltörekvő Részvény Alap vagyonának meghatározó részét ázsiai (Közel- és Távols Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni, de egyéb külföldi részvények, befektetési jegyek, valamint ún exchange traded fundok (ETF) és certifikátok is helyet kaphatnak a portfólióban.

Az Alap az európai alapokra vonatkozó befektetési szabályok figyelembe vételével fektet be.

Az Alapkezelő az Alap részvénybefektetéseit főként a globális feltörekvő piacokra (Ázsia (Közel- és Távols Kelet), Latin Amerika, Feltörekvő Európa, Afrika) országaira kívánja összpontosítani.

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok

- A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya 5%.
- Külföldi kibocsátó által kibocsátott részvényeket kizárólag abban az esetben vesz az Alap, ha azok valamely tőzsdére be vannak vezetve.
- Az Alap értékpapírokból és származtatott ügyletekből származó részvénypiaci kitettségeének minimum 50%-nak kell lennie.
- Az Alap részvénypiaci kitettsége hosszabb időtáv átlagában 80% és 100% között várható.
- Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amely a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges.

2.6. GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

A GE Money Feltörekvő Kötvény Alap célja, hogy az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a kötvénypiac lehetőségeit hatékonyan kihasználva, középtávon lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítson a befektési jegyek vásárlóinak.

Az Alap eszközeit elsősorban feltörekvő piaci állampapírokba fekteti, de kockázat mérséklés céljával szerepelhetnek az Alapban fejlett országok állampapírjai is. Mindezek mellett az értékpapír állomány elemei lehetnek, nemzetközi pénzügyi intézmények és jó hitelminősítésű vállalatok által kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek, valamint a kockázatok csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása céljából, határidős kontraktusokkal lefedezett egyedi részvények vagy részvénykosár is.

Az Alap az európai alapokra vonatkozó befektetési szabályok figyelembe vételével fektet be.

A mindenkorai kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték mérsékelten ingadozó növekedésének biztosítása mellett a lehető legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára.

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok

- A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya 5%.
- Az Alapban – amennyiben a jogszabályok ezt lehetővé teszik – lehet határidős államkötvény kontraktus.
- Az Alap kizárólag abban az esetben tartalmazhat részvényt, vagy részvényt piaci kiettséget biztosító értékpapírt, amennyiben az határidős kontraktussal le van fedezve.
- Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amely a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges.

2.7. Budapest Zenit Alapok Alapja

Az Alap a befektetési politikában foglaltaknak megfelelően, illetve a jelenlegi jogszabályokat figyelembe véve biztosítja azt, hogy az Alap a jelen részben foglaltaknak megfelelő tőkeveszteség elleni korlátozott védelmet biztosítson. A Tájékoztatóban felsorolt kockázati tényezők egyes elemei szélsőséges esetben a befektetési politika által nyújtott védelmet veszélyeztethetik. Habár ezen kockázatok és a Kockázati tényezők fejezetben részletezett kockázatok bekövetkezésének valószínűsége csekély, ellenük a befektetési politika nem tud tökéletes védelmet nyújtani.

Az Alapkezelő és más harmadik partner a Tpt. 241.§-ában meghatározott tőkevédelmet vagy tőkegaranciát nem vállal.

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvényt piaci kiettséget biztosító) és biztonságos, pénzügyi kiettséget 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.

A Budapest Zenit Alapok Alapja eszközeit-jellemzően- Budapest Befektetési Alapokon keresztül -kockázatos és biztonságos, jellemzően részvényt piaci kiettséget biztosító és pénzügyi jellegű, illetve pénzügyi kiettséget jelentő eszközök kombinációját alkotja. Az Alap eszközeinek jelentős részét pénzügyi kiettséget jelentő eszközök alkotják. A befektetők tőkepiaci teljesítményből való részesedése érdekében az Alap portfóliója ugyanakkor – figyelembe véve a befektetési politikában megfogalmazott célokat – kockázatosabb eszközöket, jellemzően részvényt piaci kiettséget biztosító befektetéseket is tartalmaz.

Tőkeveszteség elleni - korlátozott védelmet megcélzó - befektetési politika

Az alapok alapja konstrukcióval kialakított, sok részvényt felölelő portfólióval kívánja biztosítani az alap befektetési politikája az egyoldalú (ország, ágazat, részvény, deviza) kockázatok kiszűrését és a minél kiegyensúlyozottabb teljesítményt.

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) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-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) 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 részvényt, 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) 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, 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 vagyont, hogy árfolyama visszatérjen a 90%-os sávig.

További kockázat, hogy az alap biztonságos, pénzpiaci kitétséget biztosító eszközeinek piacain is előfordulhatnak hirtelen árfolyamcsökkenések. Így a részvénypiaci hirtelen árfolyamesések 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) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át, nem jelent tőkegaranciát, sem tőkevédelmet. Az Alapkezelő és más harmadik partner a Tpt. 241.§-ában meghatározott tőkevédelmet vagy tőkegaranciát nem vállal.

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok

- A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya 5%.
- Külföldi kibocsátó által kibocsátott részvényeket kizárólag abban az esetben vesz a Közép-Európai Alap, ha azok valamely tőzsdére be vannak vezetve.
- Az Alap értékpapírokból és származtatott ügyletekből származó részvénypiaci kitétségének 0% és 50% között kell lennie.
- Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amely a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges.

Az Alap értékpapír állományában 25% részesedést meghaladó értékpapírok részletes befektetési politikája, működési költségei

Az Alap az Alapkezelő döntésének függvényében az alább felsorolt alapok befektetési jegyeibe akár 25%-ot meghaladó mértékben is befektethet. Amennyiben az Alap saját tőkéjének 25 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni egyetlen befektetési alapba, illetve kollektív befektetési formába, akkor ezen befektetési alapok befektetési politikáját és ezen alapokat terhelő költségeket az adott Alap kezelési szabályzatában ismertetni kell.

GE Money Közép-Európai Részvény Alap: megtalálható jelen Kezelési Szabályzat 2.2. illetve 6. pontjában

GE Money EMEA Részvény Alap: megtalálható jelen Kezelési Szabályzat 2.4., illetve 6. pontjában,

Budapest Nemzetközi Részvény Alap megtalálható jelen Kezelési Szabályzat 2.3. illetve 6. pontjában,

GE Money Feltörekvő Részvény Alap megtalálható jelen Kezelési Szabályzat 2.5. illetve 6. pontjában,

Budapest Bonitas Alap, lásd lejjebb

Budapest Bonitas Plus Alap, lásd lejjebb

Budapest Bonitas Alap

A Bonitas Alap célja, hogy a legnagyobb biztonság elve mellett, a gyakran változó magyar pénz- és tőkepiacon a banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében a Bonitas Alap eszközeit elsősorban állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti be.

Az Alapkezelő a Bonitas Alap szabad eszközeinek minél gyorsabb befektetésére törekszik.

A mindenkori kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték kevésbé ingadozó növekedése mellett lehetőleg a legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára.

- A Bonitas Alapban legalább 50% a likvid eszközök és a hitelkeret aránya.
- A Bonitas Alapban az egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök (ld. táblázat) aránya nem haladhatja meg az 50%-ot.
- Az Alapban a vállalati kötvények aránya nem haladhatja meg a 20%-ot.
- Az Alap portfóliójának hátralévő átlagos futamideje (duration) nem haladhatja meg a 0,75 évet.
- A Bonitas Alap kizárólag olyan származtatott ügyletet köthet, amelyet a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges.

Budapest Bonitas Plus Alap

A Bonitas Plus Alap célja, hogy a legnagyobb biztonság elve mellett, a gyakran változó magyar pénz- és tőkepiacon a banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében a Bonitas Plus Alap eszközeit elsősorban állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti be.

Az Alapkezelő a Bonitas Plus Alap szabad eszközeinek minél gyorsabb befektetésére törekszik.

A mindenkori kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték kevéssé ingadozó növekedése mellett lehetőleg a legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára.

- A Bonitas Plus Alapban legalább 50% a likvid eszközök aránya.
- A Bonitas Plus Alapban az egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök (ld. táblázat) aránya nem haladhatja meg az 50%-ot.
- Az Alapban a vállalati kötvények aránya nem haladhatja meg a 20%-ot.
- Az Alap portfóliójának hátralévő átlagos futamideje (duration) nem haladhatja meg a 0,75 évet.
- A Bonitas Plus Alap kizárólag olyan származtatott ügyletet köthet, amelyet a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges.

Az Alapok befektetési politika által megengedett eszközei

Eszközök	Budapest Bonitas	Budapest Bonitas Plus
Likvid eszközök		
Készpénz	X	X
Bankbetét	X	X
Állampapírra kötött repo megállapodás	X	X
Magyar állampapír	X	X
Külföldi állampapír	X	X
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök		
Vállalati kötvények	X	X
Magyar állam által garantált értékpapírok	X	X
Külföldi állam által garantált értékpapírok	X	X
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	X	X
Jelzáloglevelek	X	X
Tulajdonviszonyt megtestesítő és egyéb eszközök		
Tőzsdei részvények		
OTC részvények		
Kollektív befektetési formák (befektetési jegy, ETF)		
Származtatott ügyletek (határidős, opciós, swap)	X	X
Értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések	X	X
Certifikátok, warrantok		

Az Alapok jellemző eszköz összetétele

Alapok	Egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök aránya	Vállalati kötvények aránya	Hátralévő átlagos futamideje maximum	Jellemző kockázati kitétség	Egyéb jellemzők
Bonitas	max 50%	max 20%	0,75 év	Elsősorban rövid futamidejű, alacsony kamatkockázatú eszközök	Klasszikus likviditási Alap
Bonitas Plus	max 50%	max 20%	0,75 év	Elsősorban rövid futamidejű, alacsony kamatkockázatú eszközök	Bonitas Alaptól díjstruktúrájában eltérő

Amely eszközök befektetési aránya jelen kezelési szabályzatban nincsen számszerűsítve, azok értéke, 0% és 100% közé eshet, korrigálva a szabályzatban meghatározott egyéb befektetési határértékekkel.

A Budapest Bonitas Alap és a Budapest Bonitas Plus Alap működési költségei

Az Alapokra az alábbi költségek kerülnek terhelésre vagy folyamatos elhatárolással és időszaki kifizetéssel, vagy felmerüléskor azonnal:

1. Az Alapkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az egyes Alapok értékelésnapjára portfólióértékének (az Alapok eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) legfeljebb a táblázat 1. oszlopában megjelölt értékének az adott év napjaival osztott része. Az így megállapított kezelési díj az Alapokban naponta elhatárolásra, és minden hónapban, a tárgyhónapot követő 5. munkanapig kifizetésre kerül.
2. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának díja, amelynek nagysága az Alapkezelő és a Forgalmazók által kötött egyedi szerződésben kerül meghatározásra. A forgalmazási díj az Alapokban naponta elhatárolásra kerül, és a forgalmazási szerződésben rögzítettek szerint, de legfeljebb havi gyakorisággal az előző pontban meghatározott Alapkezelői díj terhére kerül kifizetésre.
3. A Letétkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az Alapok értékelésnapjára portfólióértékének a lenti táblázat „Letétkezelői díj” oszlopában megjelölt értékének az adott év napjaival osztott része. Az így megállapított díj az Alapokban naponta elhatárolásra, minden hónapban, a tárgyhónapot követő 15. munkanapig kiszámlázásra, a hónap utolsó munkanapján pedig kifizetésre kerül.

Az ügyletekkel kapcsolatban a Letétkezelőnek járó tranzakciós díjak, valamint a Letétkezelő által továbbhárított értékpapír letéti őrzési és egyéb díjak és költségek a letétkezelői díjjal egyidejűleg, egyösszegben esedékesek.

A Letétkezelő a nettó eszközérték megállapításánál minden hosszabb időszakra vonatkozó, előre kalkulálható költséget, lehetőség szerint időbeli elhatárolással, fokozatosan terheli az Alapra.

A tájékoztató hatályba lépésének időpontjában a maximum díjak az alábbiak:

Alap	Max. Alapkezelői díj	Letétkezelői díj
Budapest Bonitas Alap	1,50%	0,04%
Budapest Bonitas Plus Alap	0,90%	0,04%

4. Az Alapok Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek időarányosan kerülnek elhatárolásra és levonásra.
5. Az Alapok Könyvelőjének fizetendő díjak és költségek időarányosan kerülnek elhatárolásra és levonásra.
6. Az Alapok ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazási, számlavezetési és őrzési díjak, valamint banki költségek felmerülésükkor, vagy havi elszámolás során kerülnek levonásra, az aktuális kondíciós listák alapján.
7. A közzététel, a befektetési jegy tulajdonosok információkkal, alapkezelési szabályzattal, kibocsátási tájékoztatóval való ellátásával összefüggő költségek felmerülésükkor kerülnek levonásra.
8. Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (pl. felügyeleti díj, amelyek napi szinten elhatárolásra kerülnek).
9. Az Alap működésével összefüggésben esetlegesen felmerülő eseti díjak (pl. felügyeleti díj, Keler eljárási díj, tájékoztató módosításával kapcsolatos díj stb.)

Az Alapok éves jelentéseiben a költségek felsorolásra kerülnek.

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

2.8. Budapest 2015 Alap

Az Alap a befektetési politikában foglaltaknak megfelelően, illetve a jelenlegi jogszabályokat figyelembe véve biztosítja azt, hogy az Alap a jelen részben foglaltaknak megfelelő tőkeveszteség elleni korlátozott védelmet biztosítson. A Tájékoztatóban felsorolt kockázati tényezők egyes elemei szélsőséges esetben a befektetési politika által nyújtott védelmet veszélyeztethetik. Habár ezen kockázatok és a Kockázati tényezők fejezetben részletezett kockázatok bekövetkezésének valószínűsége csekély, ellenük a befektetési politika nem tud tőkéletes védelmet nyújtani.

Az Alapkezelő és más harmadik partner a Tpt. 241.§-ában meghatározott tőkevédelmet vagy tőkegaranciát nem vállal.

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénypiaci 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 eszközeit kockázatos és biztonságos, jellemzően részvénypiaci 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 részvénypiaci 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 öt-éves periódus elején jellemzően magasabb, az öt éves periódus végéhez közeledve pedig évenként fokozatosan csökkenő átlagos, jellemző kockázatos eszköz kitétséggel (a portfólió tényleges kockázatos eszköz kitétsége a tőkevesztés elleni korlátozott védelmet biztosító befektetési politikától is függ). Az öt éves tőkepiaci periódus végét követően, azaz 2016 elejétől az Alap portfóliója a tőkegyűjtési periódushoz hasonlóan ismételt 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 megővje, illetve pénzügyi kamatszinten gyarapítsa. A tőkegyűjtési periódust követően alakítja ki az Alapkezelő a tőkepiaci periódusra jellemző, magasabb kockázatú eszközöket, elsősorban részvénypiaci kitétséget biztosító befektetéseket is tartalmazó befektetési összetételét.

Tőkepiaci periódus: a tőkegyűjtési periódust követő öt éves 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 öt éves periódus elején jellemzően magasabb, az öt éves periódus végéhez közeledve pedig évenként fokozatosan csökkenő átlagos, jellemző kockázatos eszköz kitétséggel (a portfólió tényleges kockázatos eszköz kitétsége a tőkevesztés 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 kitétséget biztosító befektetéseket is tartalmaz.

Az öt éves tőkepiaci periódus végét követően, azaz 2016 elejétől az Alap portfóliója a tőkegyűjtési periódushoz hasonlóan ismételt döntően biztonságos, pénzügyi jellegű eszközökből épül fel.

Tőkevesztés elleni - korlátozott védelmet megcélzó - befektetési politika

Az Alap befektetési politikájában lefektetett tőkevesztés 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 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) 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 részvénypiaci hirtelen árfolyamesések 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.

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok

- A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya 5%.
- Külföldi kibocsátó által kibocsátott részvényeket kizárólag abban az esetben vesz az Alap, ha azok valamely tőzsdére be vannak vezetve.
- Az Alap értékpapírokból és származtatott ügyletekből származó részvénypiaci kitétsége 0% és 50% között kell legyen.
- Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amely a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges.

2.9. Budapest 2016 Alap

Az Alap a befektetési politikában foglaltaknak megfelelően, illetve a jelenlegi jogszabályokat figyelembe véve biztosítja azt, hogy az Alap a jelen részben foglaltaknak megfelelő tőkeveszteség elleni korlátozott védelmet biztosítson. A Tájékoztatóban felsorolt kockázati tényezők egyes elemei szélsőséges esetben a befektetési politika által nyújtott védelmet veszélyeztethetik. Habár ezen kockázatok és a Kockázati tényezők fejezetben részletezett kockázatok bekövetkezésének valószínűsége csekély, ellenük a befektetési politika nem tud tökéletes védelmet nyújtani.

Az Alapkezelő és más harmadik partner a Tpt. 241.§-ában meghatározott tőkevédelmet vagy tőkegaranciát nem vállal.

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénytőkepiaci 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 eszközeit kockázatos és biztonságos, jellemzően részvénytőkepiaci 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 részvénytőkepiaci kitétséget biztosító befektetéseket is tartalmaz.

Az Alap portfóliója az Alap indulásától 2011. 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 öt éves periódus elején jellemzően magasabb, az öt éves 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 öt éves tőkepiaci periódus végét követően, azaz 2016 elejétől az Alap portfóliója a tőkegyűjtési periódushoz hasonlóan ismételt 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 2011. 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 megővje, illetve pénzügyi kamatszinten kamatoztassa. A tőkegyűjtési periódust követően alakítja ki az Alapkezelő a tőkepiaci periódusra jellemző, magasabb kockázatú eszközöket, elsősorban részvénytőkepiaci kitétséget biztosító befektetéseket is tartalmazó befektetési összetételét.

Tőkepiaci periódus: a tőkegyűjtési periódust követő öt éves időszak, kezdő napja 2012 első munkanapja, utolsó napja pedig 2016. december 31. A tőkepiaci periódus alatt az Alap eszközeit kockázatos és biztonságos, jellemzően részvény- és pénzügyi jellegű eszközök kombinációja alkotja, az öt éves periódus elején jellemzően magasabb, az öt éves periódus végéhez közeledve pedig évenként fokozatosan csökkenő átlagos, jellemző kockázatos eszköz kitétséggel (a portfólió tényleges kockázatos eszköz kitétsége 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 részvénytőkepiaci kitétséget biztosító befektetéseket is tartalmaz.

Az öt éves tőkepiaci periódus végét követően, azaz 2016 elejétől az Alap portfóliója a tőkegyűjtési periódushoz hasonlóan ismételt 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 periódusban 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 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) 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, pénzügyi kitétséget biztosító eszközeinek piacain is előfordulhatnak hirtelen árfolyamcsökkenések. Így a részvénypiaci hirtelen árfolyamesések mellett egyéb esetekben, a pénzügyi jelle-

gű 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.

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok

- A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya 5%.
- Külföldi kibocsátó által kibocsátott részvényeket kizárólag abban az esetben vesz az Alap, ha azok valamely tőzsdére be vannak vezetve.
- Az Alap értékpapírokból és származtatott ügyletekből származó részvénypiaci kitettségeinek 0% és 50% között kell lennie.
- Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amely a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges.

2.10. GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja

A GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapjának a célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak egy Franklin Templeton alapokból összeállított portfólió révén a globális tőkepiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.

Az Alapkezelő a GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapjának eszközeit túlnyomórészt – befektetési alapokon keresztül - részvényekbe, valamint - technikai megfontolásokból - állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni.

A GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapjának vagyonának meghatározó részét – Franklin Templeton alapokon keresztül - fejlett (Egyesült Államok, Európai Unió, Japán) illetve ázsiai (Közel- és Távol-Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban ezen országokban vállalatok részvényeibe kívánja befektetni.

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok

- A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya 5%.
- Külföldi kibocsátó által kibocsátott részvényeket kizárólag abban az esetben vesz az Alap, ha azok valamely tőzsdére be vannak vezetve.
- Az Alap Franklin Templeton alapok általi kitettségeinek minimum 50%-nak kell lennie.
- Az Alap Franklin Templeton alapok általi kitettsége hosszabb időtáv átlagában 80% és 100% között várható.
- Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amely a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges.

A GE Money Franklin Templeton Selection Alapok Alapja azt tervezi, hogy egy alap részaránya sem fogja meghaladni a 25%-ot.

2.11. GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja

A GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapjának célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak egy kötvény alapokból összeállított portfólió révén a globális tőkepiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.

Az Alapkezelő a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapjának eszközeit befektetési alapokon keresztül túlnyomórészt kötvényekbe, valamint technikai megfontolásokból állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni.

Az Alapkezelő a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapjának vagyonának meghatározó részét – alapokon keresztül - fejlett (Egyesült Államok, Európai Unió, Japán) illetve ázsiai (Közel- és Távol-Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országok állampapírjaiba, illetve ezekben működő vállalatok kötvényeibe kívánja befektetni.

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok

- A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya 5%.
- Az Alap kizárólag abban az esetben tartalmazhat részvényt, vagy részvénypiaci kitettséget biztosító értékpapírt, amennyiben az határidős kontraktussal le van fedezve.
- Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amely a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges.

Az Alap értékpapír állományában 25% részesedést meghaladó értékpapírok részletes befektetési politikája, működési költségei

Amennyiben az Alap saját tőkéjének 25 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni egyetlen befektetési alapba, illetve kollektív befektetési formába, akkor ezen befektetési alapok befektetési politikáját és ezen alapokat terhelő költségeket az adott Alap kezelési szabályzatában ismertetni kell. Az Alap az Alapkezelő döntésének függvényében az alább felsorolt (TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN ALAP, TEMPLETON GLOBAL BOND ALAP) alapok befektetési jegyeibe akár 25%-ot meghaladó mértékben is befektethet

Befektetési célok és politikák TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN ALAP, TEMPLETON GLOBAL BOND ALAP

A Társaság célja, hogy a befektetők részére olyan Alapok gazdag választékát kínálja, amelyek világszerte az átruházható értékpapírok széles skálájába eszközölnék befektetéseket, és amelyek sokfajta befektetési cél, többek között a tőkenövekedés és jövedelemszerzés elérését teszik lehetővé. A Társaság általános célja, hogy diverzifikáció útján megpróbálja csökkenteni a befektetési kockázatot, és a Befektetők részére biztosítsa mindazon előnyöket, amelyeket a Franklin Templeton Investments sikeres és az idő próbáját már kiállt befektetés-kiválasztási módszerek révén a portfólió számukra nyújthat. Ahogyan a IX. melléklet D mellékletében részletesen kifejtésre került, egy Alap kizárólag a saját eszközeiért és kötelezettségeiért vonható felelősségre.

A befektetők azon típusának meghatározása, akiknek az egyes befektetési alapokat a Társaság ajánlja, bővebben ezen tájékoztató IX. mellékletében található.

Mindegyik Alap jogosult befektetni „új kibocsátású” értékpapírokba, portfóliójukból értékpapírkölcsönt nyújtani, illetve kölcsönt felvenni a Társaság befektetési szabályzatának keretein belül (lásd IX: melléklet B melléklet). A fentiekben túlmenően a Társaság, befektetési szabályzatának megtartásával a hatékony portfóliókezelés érdekében és piaci vagy devizaárfolyam kockázat ellen jogosult az egyes Alapok javára szabványosított (futures) pénzügyi határidős kontraktusokat kötni, melyek bővebben a IX. melléklet B mellékletében vannak kifejtve. Emellett a Társaság befektetési céljaival összhangban fedezeti stratégiák – devizaopciók, szabványosított (futures) és nem szabványosított (forward) határidős ügyletek – alkalmazásával törekedhet különböző Alapjai eszközértékének megőrzésére és növelésére. Minden Alap tarthat mellékesen likvid eszközöket, mikor a Befektetési Menedzser úgy hiszi, hogy vonzóbb lehetőséget nyújtanak, vagy ideiglenes védekező reakciók lehetnek egy kedvezőtlen piacra, gazdasági, politikai vagy más körülményekre, vagy kielégítik a likviditási, visszaváltási és rövid-távú szükségleteket. Kivételes piaci körülmények esetén, kizárólag ideiglenes jelleggel, az Alapok nettó eszközértékének 100%-át lehet likvid eszközökbe fektetni, figyelembe véve a kockázatmegosztás elvét. Likvid eszköznek minősül a készpénzletét vagy a rövid lejáratú pénzügyi eszköz. Az alábbiakban leírt befektetési politikák és célok az adott Alap Alapkezelőjére nézve kötelezőek.

TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN ALAP

Az Alap elsődleges befektetési célja, körültekintő befektetéskezelés mellett, a befektetés teljes megtérülésének maximalizálása, a kamatjövedelmek, a tőkenövekedés és a devizanyereségek kombinációjával.

Rendes piaci feltételek között az Alap fix és változó kamatozású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból és kormányzati, a kormányzattal kapcsolatos vagy vállalati kibocsátók fizetési kötelezettségeiből álló portfólióba, valamint bizonyos pénzügyi derivatív eszközökbe fektet be világszerte.

Ezek a pénzügyi derivatív ügyletek szabályozott piacokon és nem szabványosított (tőzsdén kívüli) szerződések keretében is kerülhetnek megkötésre, és tartozhatnak ide többek között swap mint például credit default swap vagy total return swap), forward és cross forward, futures ügyletek (beleértve az állampapírokon lévő ügyleteket is), valamint opciós ügyletek is. Az ilyen pénzügyi derivatív eszközök használata eredményezhet negatív kitétséget specifikusan hozamgörbén/ duráción vagy valutában.

A befektetési korlátozásoktól függően az Alap mind értékpapírokba, mind strukturált termékekbe is befektethet, ahol az értékpapír egy olyan másik értékpapírhoz kapcsolódik vagy értéke olyan másik értékpapírtól függ, amely különböző eszközökhöz vagy egyes országok devizáihoz kapcsolódik. Konkrétabban, az Alap megvásárolhatja kormányok és szupranacionális szervezetek fizetési kötelezettségeit, amennyiben azokat több nemzeti kormány hozta létre, vagy azok támogatásában részesülnek. Az Alap jelzálog- és eszközfedezetű értékpapírokat, átváltható kötvényeket is vásárolhat.

Az Alap USA-beli és nem USA-beli kibocsátók által kibocsátott befektetési fokozatú és nem befektetési fokozatú értékpapírokba fektethet be, beleértve a nem-teljesítő értékpapírokat is. Az Alap fektethet nettó eszközértékének 10%-ig európai és egyéb alapok befektetési jegyeibe.

Az Alapba beérkező és onnan kiáramló cash flow hathatós kezelése érdekében az Alap vehet és eladhat szabványosított pénzügyi határidős kontraktusokat vagy ilyen kontraktusokra vonatkozó opciókat. Az Alap az USA Kincstári értékpapírjaira vonatkozó szabványosított határidős kontraktusokat felhasználhatja a kamatlábakkal és más piaci tényezőkkel kapcsolatos kockázat kezelésének elősegítésére, a likviditás növelésére és annak elérésére, hogy a beérkező készpénzt gyorsan és hatékonyan fektethesse be az értékpapírpiacra, vagy – ha a készpénzre szükség van a tulajdonosok visszavásárlási igényléseinek teljesítéséhez – az Alap eszközeit a piacnak való kitétség alól kivonják. Az Alap jelzálogpapírok dollárjainak forgatásában is részt vehet (mortgage dollar roll). Kiegészítésképpen az

Alap kitettséget szerezhet a hitelpapírok piaci indexeivel szemben azáltal, hogy indexalapú pénzügyi származékos termékekbe és hitel-nemteljesítési csereügyletekbe fektet be.

Feltörekvő piaci országok, pénzügyi származékos eszközök, nem befektetési fokozatú értékpapírok és a nem-teljesítő értékpapírok nagyobb kockázatot hordoznak, amiről bővebben a Tájékoztató „Kockázati megfontolások” című részében olvashatnak.

Az Alap elsődleges pénzneme az USA dollár.

TEMPLETON GLOBAL BOND ALAP

Az Alap elsődleges befektetési célja, óvatos befektetéskezelés mellett, a befektetés teljes megtérülésének maximalizálása, a kamatjövedelmek, a tőkenövekedés és az árfolyamnyereségek kombinációjából.

Az Alap ezt a célját azzal próbálja elérni, hogy elsődlegesen fix és változó kamatozású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból és kormányzati, a kormányzattal kapcsolatos vagy vállalati kibocsátók fizetési kötelezettségeiből álló portfólióba fektet be világszerte. Az Alap, a befektetési korlátozások függvényében, befektethet bármely ország eszközeihez vagy valutáihoz kapcsolódó értékpapírokba vagy strukturált termékekbe is. Az Alap megvásárolhatja szupranacionális szervezetek fizetési kötelezettségeit is, ha azokat több nemzeti kormány működteti vagy támogatja, amilyen például a Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank, vagy az Európai Beruházási Bank.

Az Alap a teljes nettóeszközértékének maximum 10%-át tarthatja nem-teljesítő értékpapírokban. Az Alap használhat pénzügyi derivatív eszközöket is befektetési célokból. Ezek a pénzügyi derivatív ügyletek szabályozott piacokon és nem szabványosított (tőzsdén kívüli) szerződések keretében is kerülhetnek megkötésre, és tartozhatnak ide többek között swap (mint például credit default swap vagy total return swap), forward és cross forward, futures ügyletek (beleértve az állampapírokra lévő ügyleteket is), valamint opciós ügyletek is. Az ilyen pénzügyi derivatív eszközök használata eredményezhet negatív kitettséget specifikusan hozamgörbén/ duráción vagy valutában.

Az Alap mind USA dollárban, mind nem USA dollárban kibocsátott kamatozó értékpapírokat, és fizetési kötelezettségeket vásárolhat, és tarthat tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírokat is, amennyiben ezek az értékpapírok egy elsőbbségi részvény vagy fizetési kötelezettség átváltásából vagy kicseréléséből származnak.

Feltörekvő piaci országok, pénzügyi származékos eszközök, nem-befektetési fokozatú értékpapírok és a nem-teljesítő értékpapírok nagyobb kockázatot hordoznak, amiről bővebben a Tájékoztató „Kockázati megfontolások” című részében olvashatnak.

Az Alap elsődleges pénzneme az USA dollár.

TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN ALAP, lásd IX. melléklet (mint a kibocsátási tájékoztatójának kivonata)

TEMPLETON GLOBAL BOND ALAP, lásd IX. melléklet (mint a kibocsátási tájékoztatójának kivonata)

2.12. Alapokra vonatkozó befektetési szabályok a Törvény alapján

Az Alapokra vonatkozó részletes törvényi szabályozások a VII számú mellékletben találhatóak.

3. A befektetési alapokat működtető intézményi háttér legfontosabb szereplői

3.1. Az Alapkezelő

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

3.2. A Letétkezelők

A Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap, a Budapest Nemzetközi Részvény Alap, a Budapest 2015 Alap, valamint a Budapest 2016 Alap letétkezelője:

A társaság neve: **Unicredit Bank Hungary Zrt.** Székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

A GE Money Közép-Európai Részvény Alap, a GE Money EMEA Részvény Alap, a GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap, a GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap, a Budapest Zenit Alapok Alapja, a GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja, valamint a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja letétkezelője:

A társaság neve: **Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe** Székhely: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.

4. A befektetők köre, jogai

4.1. 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.

4.2. 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 egyes Alapok 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 befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat;
- jogosult a befektetési jegyekhez, mint értékpapírhoz kapcsolódó, a Törvényben meghatározott jogosultságok gyakorlására.
- az Alapra kibocsátott befektetési jegyeknek 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.

4.3. A befektetők tájékoztatása

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

Rendkívüli tájékoztatás a Törvény szerint:

- „290. § (1) Az alapkezelő az általa kezelt alapok működésére vonatkozóan köteles a Felügyeletnek megküldeni, továbbá a 34. § (4) bekezdésében meghatározott helyen köteles közzétenni, és a befektetési jegyek forgalmazójánál hozzáférhetővé tenni:*
- a) az átalakulási, beolvadási hirdetményt, legkésőbb harminc nappal az átalakulás, beolvadás hatálybalépése előtt;*
 - b) a befektetési szabályok változását, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;*
 - c) a futamidőnek határozottá alakítását, a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;*
 - d) a befektetési jegy visszaváltásával kapcsolatos, a befektető fizetési kötelezettségének változását legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc nappal;*
 - e) a kezelési szabályzat egyéb módosítását legkésőbb a hatálybalépés napján;*
 - f) az alapkezelő engedélyének visszavonását, két munkanapon belül;*
 - g) a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb tizenöt nappal a hatálybalépés előtt;*
 - h) a tőke és a felosztott hozam (amennyiben a felosztott hozam kifizetése a kezelési szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;*
 - i) a befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését, illetve újraindítását, két munkanapon belül;*
 - j) az alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását két munkanapon belül;*
 - k) a befektetési alap megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;*
 - l) az egy jegyre jutó nettó eszközérték (hozamfizetés esetét kivéve) az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén három értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (húsz százalékot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő két munkanapon belül;*
 - m) a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyet két munkanapon belül;*
 - n) a forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon; és*

Az Alapok hivatalos hirdetményi helyei:

Az Alapkezelő honlapja (www.bpalap.hu). A közzétételi helyek tekintetében a Törvény az irányadó. A közzétételi helyek felsorolása a II. sz. mellékletben kerül felsorolásra.

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, melyeket a megállapítás napját követő tizedik forgalmazási naptól a hirdetményi helyeken, a Forgalmazóknál és a székhelyén hozzáférhetővé tesz, valamint a befektetők kérésére kötelezően átadja, egyúttal megküldi a Felügyelet részére.

Az Alapkezelő 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, elküldi a Felügyeletnek és nyilvánosságra hozza.

5. A befektetési jegyek forgalmazási szabályai

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 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 számla-

tulajdonos szabályszerű rendelkezését teljesíti, valamint a számlán történt jóváírásról, terhelésről és a számla egyenlegről a számlatulajdonost értesíti.

Az Alapkezelő a Forgalmazókon keresztül az Alapok nevében befektetési jegyeket forgalmaz. Az Alapok befektetési jegyeinek forgalmazása a II. számú mellékletben felsorolt forgalmazó helyeken történik. Az Alapkezelő a jövőben további forgalmazó helyeket hirdethet meg.

A forgalmazó helyek az általuk meghirdetett pénztári órákban minden banki napon kötelesek a befektetőktől befektetési jegy vételi vagy visszaváltási megbízást felvenni. A befektetőknek lehetőségük van az Alapok befektetési jegyeit az egyes Forgalmazók által üzemeltetett elektronikus befektetési szolgáltató rendszereken keresztül is megvenni, illetve visszaváltani. A befektető vételi vagy visszaváltási megbízásában határozza meg a venni vagy visszaváltani kívánt befektetési jegyek forintértékét, vagy darabszámát az egyes Forgalmazók üzletszabályzata alapján.

A forgalmazó helyek legkésőbb a megbízást követő harmadik munkanapon teljesítik az ügyfélmegbízásokat, a megbízás napját követő forgalmazási napra megállapított egy jegyre jutó nettó eszközértéken, amely megbízás napját követő második munkanapon délután kerül kiszámolásra, és a Letétkezelő a megállapítást követő második munkanapon jelenteti meg a hirdetményi helyeken (lásd a Befektetők tájékoztatása c. pontban).

5.1. A forgalmazáshoz kapcsolódó díjak

A forgalmazás során a befektetési jegyek vételi/visszaváltási ára megegyezik a megvásárolni/visszaváltani kívánt befektetési jegyek darabszámának és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték szorzatával. A befektetési jegyek vételi/visszaváltási díja nem lehet magasabb, mint a befektetési jegyekre jutó nettó eszközérték táblázatban megjelölt mértéke, illetve a táblázatban megjelölt darabszámú befektetési jegy napi nettó eszközértéke közül a nagyobb.

Alap	Vételi/Visszaváltási díj maximális mértéke
Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap	6,0%, ill. 2.000 db
GE Money Közép-Európai Részvény Alap	6,0%, ill. 2.000 db
GE Money EMEA Részvény Alap	6,0%, ill. 2.000 db
Budapest Nemzetközi Részvény Alap	3,0%, ill. 2.000 db
GE Money Feltörekvő Részvény Alap	6,0%, ill. 2.000 db
GE Money Feltörekvő Kötvény Alap	6,0%, ill. 2.000 db
Budapest Zenit Alapok Alapja	6,0%, ill. 2.000 db
Budapest 2015 Alap	6,0%, ill. 2.000 db
Budapest 2016 Alap	6,0%, ill. 1 db
GE Money FTS Alapok Alapja	6,0%, ill. 2.000 db
GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja	6,0%, ill. 2.000 db

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

5.2. 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:

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 adottak.

(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 száznolcvan 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 száznolcvan napot, a Felügyelet határozatban elrendeli a befektetési alap megszüntetését.

6. Az Alapokat érintő költségek

Az Alapokra az alábbi költségek kerülnek terhelésre vagy folyamatos elhatárolással és időszaki kifizetéssel, vagy felmerüléskor azonnal:

1. Az Alapkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az egyes Alapok értékelésnapjára portfólióértékének (az Alapok eszközeinek aktuális piaci értéke) legfeljebb a lenti táblázat „Alapkezelői díj” oszlopában megjelölt értékének az adott év napjaival osztott része. Az így megállapított kezelési díj az Alapokban naponta elhatárolásra, és minden hónapban, a tárgyhónapot követő 5. munkanapig kifizetésre kerül.

Amennyiben bármely Alap határozatlan futamidejűvé alakul, Alapkezelői díjként az Alap határozott futamidejének megjelölt utolsó értékelésnapjára portfólióértékének legfeljebb 3%-a kerül levonásra. A díj az Alap határozott futamidejének megjelölt utolsó értékelésnapjára nettó eszközérték meghatározásakor kerül levonásra, és kifizetésre.

2. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának díja, amelynek nagysága az Alapkezelő és a Forgalmazók által kötött egyedi szerződésben kerül meghatározásra. A forgalmazási díj az Alapokban naponta elhatárolásra kerül, és a forgalmazási szerződésben rögzítettek szerint, de legfeljebb havi gyakorisággal az előző pontban meghatározott Alapkezelői díj terhére kerül kifizetésre.
3. A Letétkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az Alapok értékelésnapjára portfólióértékének a lenti táblázat „Letétkezelői díj” oszlopában megjelölt értékének az adott év napjaival osztott része. Az így megállapított díj az Alapokban naponta elhatárolásra, minden hónapban, a tárgyhónapot követő 15. munkanapig kiszámlázásra, a hónap utolsó munkanapján pedig kifizetésre kerül.

Az ügyletekkel kapcsolatban a Letétkezelőnek járó tranzakciós díjak, valamint a Letétkezelő által továbbhárított értékpapír letéti őrzési és egyéb díjak és költségek a letétkezelői díjjal egyidejűleg, egyösszegben esedékesek.

A Letétkezelő a nettó eszközérték megállapításánál minden hosszabb időszakra vonatkozó, előre kalkulálható költséget, lehetőség szerint időbeli elhatárolással, fokozatosan terheli az Alapra.

A tájékoztató hatálybalépésének időpontjában a díjak az alábbiak:

Alap	Max. Alapkezelői díj	Letétkezelői díj
Budapest Abszolút Hozam	2,00%	0,07%
GE Money Közép-Európai Részvény Alap	2,00%	0,07%
GE Money EMEA Részvény Alap	2,00%	0,03%
Budapest Nemzetközi Részvény Alap	2,00%	0,13%
GE Money Feltörekvő Részvény Alap	3,00%	0,23%
GE Money Feltörekvő Kötvény Alap	3,00%	0,18%
Budapest Zenit Alapok Alapja	2,00%	0,04%
Budapest 2015 Alap	2,00%	0,04%
Budapest 2016 Alap	2,00%	0,04%
GE Money FTS Alapok Alapja	2,00%	0,04%
GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja	2,00%	0,04%

4. Az Alapok Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek időarányosan kerülnek elhatárolásra és levonásra.
5. Az Alapok Könyvelőjének fizetendő díjak és költségek időarányosan kerülnek elhatárolásra és levonásra.
6. Az Alapok ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazási, számlavezetési és őrzési díjak, valamint banki költségek felmerülésükkor, vagy a havi elszámolás során kerülnek levonásra, az aktuális kondíciós listák alapján.
7. A közzététel, a befektetési jegy tulajdonosok információkkal, alapkezelési szabályzattal, kibocsátási tájékoztatóval való ellátásával összefüggő költségek felmerülésükkor kerülnek levonásra.

8. Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (pl. felügyeleti díj), amelyek napi szinten elhatárolásra kerülnek.
9. Az Alap működésével összefüggésben felmerülő eseti díjak (pl. felügyeleti díj, Keler eljárási díj, tájékoztató módosításával kapcsolatos díj stb.)
10. A GE Money FTS Alapok Alapja esetében tanácsadói díjak, a díjak időarányosan kerülnek elhatárolásra és levonásra.

A költségek az Alapok éves jelentéseiben felsorolásra kerülnek.

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

7. A nettó eszközérték megállapítása, számítási módja, közzétételének időpontja, módja, helye

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

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

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

- a) É napig megkötött tranzakciók alapján összeállított értékpapír állomány,
- b) É napig ismertté vált tételes költségek, kötelezettségek,
- c) É napig elhatárolt folyamatos díjak
- d) É napig ismertté vált követelések,
- e) É napon forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma (a KELER-ben É napon nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége).

A portfólióban lévő befektetések piaci értékét a 8. pontban lefektetett szabályok szerint kell megállapítani.

7.1. Hiba a nettó eszközérték megállapításában

A befektetési alap nettó eszközértékének számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításakor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell. A javítás során a hibás nettó eszközértéket a helyes értékre kell módosítani minden olyan napra vonatkozóan, amelyen nettó eszközérték kiszámítására került sor, s amelyet a feltárt hiba érintett.

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

- a) a hibás nettó eszközérték számítás miatt előállt egy befektetési jegyre vonatkozó forgalmazási ár (árfolyam) és a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár (árfolyam) különbségének mértéke nem éri el az egy ezrelékét;
- b) a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár (árfolyam) különbségből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőnként az 1.000 forintot;

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

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

7.2. A nettó eszközérték közzétételének időpontja, módja, helye

A Letétkezelő az egyes Alapok összesített és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket minden forgalmazási napra vonatkozóan közli. Teljesítés szempontjából a forgalmazási nap forgalmazónként értendő. Az egyes Alapok nettó eszközértékét a Letétkezelő legkésőbb a megállapítást követő második munkanapon megjelenti az Alapok hivatalos hirdetményi helyein. (lásd A Befektetők Tájékoztatása c. pont).

8. Az egyes elemek értékelési módszerei

a) Folyószámla

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

b) Követelés-Kötelezettség/Úton lévő pénzek

b/1. A tranzakcióból származó (eladásakor) követelések, (vételkor) kötelezettségek É napi értékét hozzá kell kalkulálni az eszközök értékéhez. Kötbért, késedelmi kamatot, illetve peres úton érvényesíthető követeléseket a nettó eszközérték meghatározásakor nem lehet figyelembe venni.

b/2. Az É napig kamatot, osztalékot fizető értékpapírok esedékes kamatát, osztalékát hozzá kell adni az eszközök értékéhez.

b/3. Az Alapot É napig terhelő egyéb tételeket (pl. számla várható összege, esedékes díjfizetés összege), illetve esetleges várható pénzbefolyásokat hozzá kell kalkulálni az eszközök értékéhez.

c) Lekötött betét

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

d) Repoügyletek

Az eladási és a visszavásárlási ár közötti árfolyamnyereség/veszteség időarányosan kerül az É napi esedékességgel elszámolásra. Ha az értékpapír a repoügylet időszakában kamatot és/vagy tőketörlesztést fizet, ami az Alapokhoz folyik be (az esedékes kifizetéseket az értékpapírok jelenlegi tulajdonosa az Alapokra engedményezi), úgy az időarányos árfolyamnyereséghez/veszteséghez a befolyó kamat/tőketörlesztés jelenértékét kell hozzáadni. A jelenérték meghatározásakor É napi bázissal és a jegybanki alapkamattal kell számolni.

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

e) Kamatozó értékpapírok

Kuponfizető, nem-diszkont értékpapírok esetén az elsődleges árjegyzői rendszer (ÁKK) É napon közzétett középárfolyamán, az É napig felhalmozott kamattal, *ÁKK által nem jegyzett értékpapírok* esetében az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, Datastream, napilapok, stb.) által É napon közölt középárfolyamon É napig felhalmozott kamattal kell értékelni az értékpapírokat.

Amennyiben a fenti árfolyamok nem elérhetőek, akkor az alábbi árak közül kell azon kell értékelni az értékpapírokat, amely É naphoz képest a legfrissebb, azonos napon jegyzett árfolyam esetében az alábbi sorrendet is figyelembe véve:

- ÁKK középárfolyam
- A jellemző adatszolgáltató ára (Reuters, Bloomberg, Datastream, napilapok)
- Tőzsdei üzletkötés árfolyama
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

Diszkont államkötvényeket (kincstárjegyeket), illetve egyéb diszkont értékpapírokat az elsődleges árjegyzői rendszer (ÁKK) É napon közölt középárfolyama, *ÁKK által nem jegyzett értékpapírok* esetében az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, Datastream, napilapok, stb.) által É napon közölt középárfolyama alapján számított hozamokkal, É napra kalkulált jelenértéken kell értékelni.

Amennyiben a fenti árfolyamok nem elérhetőek, akkor az alábbi árak közül kell azon kell értékelni az értékpapírokat, amely É naphoz képest a legfrissebb, azonos napon jegyzett árfolyamok esetében az alábbi sorrendet is figyelembe véve:

- ÁKK középárfolyam
- A jellemző adatszolgáltató ára (Reuters, Bloomberg, Datastream, napilapok)
- Tőzsdei üzletkötés árfolyama
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

f) Befektetési jegyek

Befektetési jegyek esetében az értékelés alapja az É napi, ennek hiányában a legutolsó elérhető visszaváltási árfolyam.

g) Részvények

A részvényeket és az ETF-eket az értékpapírok jellemző tőzsdéinek É napi, illetve amennyiben az nem tőzsdenap, az azt megelőző legutolsó tőzsdenapi hivatalos záróárfolyamán kell értékelni

Amennyiben a fenti tőzsdei árfolyamok nem elérhetőek, akkor az alábbi árak közül kell azon kell értékelni az értékpapírokat, amely É naphoz képest a legfrissebbek, azonos napon jegyzett árfolyamok esetében az alábbi sorrendet is figyelembe véve:

- Tőzsdei záróárfolyam.
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, DataStream, napilapok stb.) által közölt árfolyam
- Befektetési vállalkozó által jegyzett árfolyam
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

h) Származtatott ügyletek

Határidős ügyletek

Az értékelés napján az összes pozíciót értékelni kell.

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

Határidős vásárlás esetén az alábbiak szerint kell az értékelést elvégezni. Az É nap és a teljesítési időpont közötti idő függvényében kiválasztott kockázatmentes piaci benchmark hozamból képzett diszkontrátával a határidős árfolyamból jelenértéket kell számolni az érvényességi napra, majd ezt kell összevetni a fenti értékelési elvek szerint kalkulált érvényesség napi piaci árfolyammal. Ezen árfolyam-különbözetnek és a kötés névértéken vett nagyságának a szorzata adja a pozíció értékét (veszteség/nyereség nagyságát).

Opció ügyletek

Az opció értékelése a határidős ügyletek kiértékelése szerint történik, azzal a különbséggel, hogy az esetleges értékelési veszteséget az opció jogosultjának nem kell figyelembe vennie.

Származtatott devizaügyletek

- *Határidős devizapozíciók*

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

- *Deviza futures*

A deviza futures értéke az elszámolóház, illetve az illetékes tőzsde által az adott lejáratra kalkulált É napi záró árfolyam és a kötési árfolyam különbsége.

- *Devizaopciók*

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

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

i) Szabványosított kereskedésű származtatott termékek

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

j) Kölcsönügylet

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

Kölcsönbe adott értékpapír:

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

Kölcsönbe vett értékpapír:

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

k) Devizák, illetve nem a bázisdevizában denominált eszközök

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

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

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

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

9. Hitelfelvétel, eszközök megterhelése

Az Alapkezelő az egyes 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.

- a. Az Alapkezelő az egyes Alapok befektetési jegyeinek visszaváltása 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.
- b. Az Alapkezelő a Törvényben előírt feltételekkel az egyes Alapok értékpapírjait legfeljebb a saját tőke harminc százaléka erejéig az Alapok nevében kölcsönadhatja.
- c. Az Alapkezelő az Alapok származtatott ügyleteire jogosult az Alapok nevében az Alapok eszközei terhére óvadékot nyújtani.
- d. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök megvásárlását, és a c) bekezdésben foglaltakat kivéve az Alapkezelő az Alapok eszközeinek terhére kölcsönt nem nyújthat és harmadik személy részére garanciát nem vállalhat.
- e. Az óvadékba, illetve kölcsönbe adott - egyébként likvid eszköznek minősülő - értékpapír nem minősül a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszköznek.
- f. Az egyes értékpapírok saját tőkén belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az egyes Alapok nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem vehető figyelembe azonban kölcsönvett értékpapír.
- g. Az Alapkezelő nem adhat el olyan értékpapírt és egyéb pénzügyi eszközt, amely nincs az Alapok tulajdonában.

10. Az Alapok átalakulása, beolvadása, átadása, megszűnése

10.1. Az Alapok átalakulása

Átalakulásnak minősül az Alapok fajtájának, típusának vagy futamidejének a megváltoztatása. Az egyes Alapok nem alakulhatnak zártvégű nyilvános befektetési alappá, illetve csak az összes befektető hozzájárulásával alakulhat 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 egyes Alapok hirdeteményi helyein, az átalakulás napját legalább harminc nappal megelőzően közzétenni.

10.2. 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 egyes Alapoknak nem lehet a jogutóda zártvégű befektetési alap.

A beolvadásról szóló tájékoztatóban be kell mutatni a beolvadás indokát, a beolvadó alapok befektetési politikáját, a nettó eszközértékek és az egy jegyre jutó nettó eszközértékek alakulását, az értékelési szabályokat, a beolvadás határnapját, az átváltási névérték meghatározását, a beolvadás feltételeit és a befektetési jegy tulajdonosainak teendőit. A beolvadási tájékoztatónak tartalmaznia kell a jogutód befektetési alap Törvény szerinti teljes kezelési szabályzatát.

A jogutód befektetési alap alapkezelője a felügyeleti engedély megszerzését követően a beolvadás napját legalább harminc nappal megelőzően köteles a beolvadás tényét a beolvadó befektetési alap hirdeteményi helyein közzétenni.

A beolvadás értéknapján meg kell állapítani a beolvadó alap befektetési jegyeinek - a jogutód befektetési alap befektetési jegyének névértékére átszámított - egy jegyre jutó napi nettó eszközértékét. Az alapkezelő és a forgalmazó a jogutód befektetési alap befektetési jegyeit - az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékeknek megfelelő átváltási arányban - jóváírja a beolvadó befektetési alap befektetési jegy tulajdonosainak a forgalmazónál vezetett értékpapír-számláján.

A jogutód alapkezelő a beolvadásról, a befektetési alapok beolvadásának napjára érvényes portfóliójáról jelentést készít, amelyet a beolvadást követő nyolc munkanapon belül köteles megküldeni a Felügyeletnek, valamint mind a jogutód, mind a jogelőd befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek forgalmazási helyein a befektetők rendelkezésére bocsátani. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfóliókban lévő eszközök tételes felsorolását, azok értékét; az összesített nettó eszközértékeket; a befektetési jegyek darabszámát, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket, az átváltási arányt. A jelentést a jogutód befektetési alap letétkezelője és könyvvizsgálója is aláírja.

10.3. Az Alapok megszűnése

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

Az Alapok a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnnek meg.

Az egyes Alapok megszűnését a Felügyelet határozatban elrendeli, ha az Alapok saját tőkéje negatív.

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 egyes Alapok saját tőkéje huzamosan (három hónapon keresztül) átlagosan nem éri el a húszmillió forintot. Az Alapok megszűnésekor az Alapkezelő 1 hónapon belül értékesíti az Alapok befektetési eszközeit. Az alapok megszűnési jelentésére a Törvény 257. § (7) bekezdése az irányadó. Az értékesítést követő öt napon belül az Alapkezelő megszűnési jelentést köteles készíteni, és azt benyújtani a Felügyelethez. Ezt követően a Letétkezelő 10 napon belül megkezdi a rendelkezésre álló összeg (értékesítésből befolyt összeg csökkentve az alap tartozásaival és kötelezettségeivel) kifizetését a befektetőknek a Törvény előírásainak megfelelően, részletes elszámolás bemutatásával.

A felszámolási eljárás befejezése után megmaradt vagyon, befektetési jegyeik névértékének arányában, szétosztásra kerül a befektetési jegyek tulajdonosai között.

10.4. 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.

11. Az Alapkezelő megszűnése

Az Alapkezelő, a Felügyelet alapkezelési tevékenységének visszavonásával, vagy az Alapkezelő felszámolásával megszűnhet.

A befektetési alapkezelő felszámolása során a csődeljárásról, a felszámolási eljárásról és a végelszámolásról 1991. évi XLIX. törvény szabályait a Törvényben foglalt eltérésekkel kell alkalmazni. Ennek megfelelően befektetési alapkezelő társaság felszámolójának a bíróság csak a Felügyelet által a hitelintézetekről és pénzügyi szolgáltatókról szóló 1996. évi CXII. törvény alapján létrehozott közhasznú társaságot jelölheti ki.

A befektetési alapkezelő által kezelt portfóliókban lévő eszközök nem képezik a befektetési alapkezelő tulajdonát, az a befektetési alapkezelő hitelezőinek kielégítésére nem vehető igénybe.

12. A Szabályzat módosítása

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

II. MELLÉKLET

AZ ALAPOK FORGALMAZÓ HELYEINEK LISTÁJA

	Budapest Bank Nyrt (vezető forgalmazó)									
	BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe									
	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.									
	ERSTE Bank Befektetési Zrt									
	Concorde Értékpapír Zrt.									
	Unicredit Bank Hungary Zrt.									
	Raiffeisen Bank Zrt.									
	Citibank									
	GE Money Bank a.s.									
Közép-Európai Részvény Alap „HUF” sor.	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Közép-Európai Részvény Alap „EUR” sor.	✓									
Közép-Európai Részvény Alap „CZK” sor.										✓
Budapest Nemzetközi Részvény Alap	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			
Budapest Abszolút Hozam Alap	✓		✓	✓			✓			
Euró Pénzpiaci Alap „EUR” sorozat	✓									
GE Money EMEA Részvény Alap „EUR” sor.	✓									
GE Money EMEA Részvény Alap „HUF” sor.	✓									
GE Money EMEA Részvény Alap „CZK” sor.										✓
GE Money Feltörekvő Részvény Alap „HUF” sor.	✓									
GE Money Feltörekvő Részvény Alap „CZK” sor										✓
GE Money Feltörekvő Kötvény Alap „HUF” sor	✓									
GE Money Feltörekvő Kötvény Alap „CZK” sor.										✓
Budapest Zenit Alapok Alapja	✓									
Budapest 2015 Alap	✓									
Budapest 2016 Alap	✓									
GE Money FTS	✓									
GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja	✓									

Budapest Bank Nyrt. fiókjai:

honlap: www.budapestbank.hu

Terület / fiók	fax	nyitva tartás	cím
Budapest és Pest Megye			
Belvárosi fiók	269-3235	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1061 Budapest, Andrássy út 12.
Bosnyák téri fiók	222-9248	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1149 Budapest, Nagy Lajos király u. 146.
Budagyöngye fiók	275-0869	H-P: 9-17 óra	1026 Budapest, Pázsit u. 2.
Budaörsi fiók	23/414-680	H: 8-18, K: 8-17, Sz-Cs: 8-16, P: 8-15 óra	2040 Budaörs, Szabadság út 91/2.
Csepeli fiók	278-4040	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1212 Budapest Kossuth Lajos u. 47-49.
Dabasi fiók	29/360-249	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2372 Dabas, Bartók Béla u. 41.
Délbudai fiók	203-4629	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1119 Budapest, Etele út 57.
EMKE fiók	268-1202	H-P: 9-17 óra	1072 Budapest, Rákóczi út 42.
Érdi fiók	23/368-131	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2030 Érd, Budai út 11. Fsz. 1.
Északpesti fiók	450-6277	H-P: 8-17 óra	1138 Budapest, Váci út 193.
Gödöllői fiók	28/430-442	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2100 Gödöllő, Kossuth út 13.
Királyhágó fiók	224-7060	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1126 Budapest, Királyhágó tér 18.
Lipótvárosi fiók	269-4185	H: 8-17, K-SZ: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra	1054 Budapest, Báthori u. 1.

Terület / fiók	fax	nyitva tartás	cím
Monori fiók	29/416-202/26	H-P: 8-16 óra	2200 Monor, Kossuth L. u. 73.
Nyugati téri fiók	288-4020	H: 8-17, K-Cs: 8-16, P: 8-15 óra	1132 Budapest, Nyugati tér 4.
Óbudai fiók (Kolosy tér)	436-9917	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1036 Budapest, Bécsi út 38-44
Pesterzsébeti fiók	283-0788	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1203 Budapest, Török Flóris u. 70.
Pestszentlőrinci fiók	290-4624	H-P: 8-17 óra	1184 Budapest, Üllői út 396.
Ráckevei fiók	24/485-652	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2300 Ráckeve, Kossuth Lajos u. 47.
Rákoskeresztúri fiók	256-2712	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1173 Budapest, Pesti út 159-163.
Rákosszentmihályi fiók	405-6850	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1162 Budapest, Rákosi út 128.
Szentendrei fiók	26-311-688	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2000 Szentendre, Dunakorzó 18.
Szigetszentmiklósi fiók	24/466-917	H: 8-18, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2310 Szigetszentmiklós, Losonczi u. 1.
Váci fiók	27-311-039	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2600 Vác, Köztársaság u. 10.
Észak-Nyugat Mo.			
Ajkai fiók	88/204-495	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8401 Ajka, Szabadság tér 8.
Bicskei fiók	22/350-673	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2060 Bicske, Kossuth tér 7.
Dunaújvárosi fiók	25/411-443	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2400 Dunaújváros, Dózsa György u. 4/b.
Esztergomi fiók	33-412-511	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2500 Esztergom, Kossuth Lajos utca 14-18.
Győri fiók	96/511-532	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	9021 Győr, Bajcsy-Zs. u. 36.
Komáromi fiók	34/342-155	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2900 Komárom, Igmándi út 19-21.
Mosonmagyaróvári fiók	96/219-447	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	9200 Mosonmagyaróvár, Fő u. 22.
Pápai fiók	89/321-130	H: 8-16, K: 8-17, Sz-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8500 Pápa, Szent László utca 1.
Soproni fiók	99/511-282	H-P: 8-16 óra	9400 Sopron, Színház u. 5.
Székesfehérvári fiók	22/321-818	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8000 Székesfehérvár, Bástya u. 10.
Szombathelyi fiók	94/325-853	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	9700 Szombathely, Kőszegi u. 3/a.
Tatabányai fiók	34/516-271	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2800 Tatabánya, Szent Borbála tér 6.
Veszprémi fiók	88/420-119	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8200 Veszprém, Budapest út 7.
Dél-Nyugat Mo.			
Kaposvári fiók	82/500-666	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7400 Kaposvár, Fő u. 3.
Keszthelyi fiók	83/311-290	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8360 Keszthely, Kossuth L. u. 103.
Mohácsi fiók	69/300-170	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7700 Mohács, Szabadság u. 38
Nagykanizsai fiók	93/311-156	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8800 Nagykanizsa, Erzsébet tér 19.
Paksi fiók	75/310-942	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7050 Paks, Dózsa György út 45.
Pécsi fiók	72/506-546	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7621 Pécs, Rákóczi út 60.
Siófoki fiók	84/314-776	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8600 Siófok, Szabadság tér 6.
Szekszárdi fiók	74/412-503	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7100 Szekszárd, Arany János u. 23-25.
Zalaegerszegi fiók	92/500-571	H: 8:30,-17 K-CS: 8:30-16:30, P: 8:30-16 óra	8900 Zalaegerszeg, Kossuth L. u. 2.
Észak-Kelet Mo.			
Balassagyarmati fiók	35/300-143	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2660 Balassagyarmat, Rákóczi u. 14.
Berettyóújfalui Fiók	54/405-393	H-CS: 8-17, P: 8-15 óra	4100 Berettyóújfalú, Dózsa u. 24.
Debreceni fiók	52/411-917	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-17 óra	4024 Debrecen, Vár u. 6/a.
Egri fiók	36/410-478	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3300 Eger, Almagyár u. 3-5.
Gyöngyösi fiók	37/311-982	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3200 Gyöngyös, Fő tér 19.
Hajdúböszörményi fiók	52/220-112	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	4220 Hajdúböszörmény, Szent István tér 2.
Hatvani fiók	37/341-110	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3000 Hatvan, Kossuth tér 23.
Kazincbarcikai fiók	48/311-001	H-Sz: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra	3700 Kazincbarcika, Egressy Béni u. 26.
Kisvárdai fiók	45/404-080	H-K: 8-16, Sz: 8-17, Cs: 8-16, P: 8-15 óra	4600 Kisvárd, Szent László u. 14. fszt. 2.

Terület / fiók	fax	nyitva tartás	cím
Mezőkövesdi Fiók	49/312-757	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3400, Mezőkövesd, Mátyás király u. 79.
Miskolci fiók	46/513-300	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-17 óra	3530 Miskolc, Széchenyi u. 46.
Nyíregyházi fiók	42/315-782	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	4400 Nyíregyháza, Kossuth tér 3.
Ózdi fiók	48/470-667	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3600 Ózd, Gyűjtő tér 1.
Salgótarjáni fiók	32/422-488	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3100 Salgótarján, Losonci út 2.
Tiszaújvárosi fiók	49/341-995	H-Sz: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra	3580 Tiszaújváros, Kazinczy u 11.
Dél-Kelet			
Bajai fiók	79/428-916	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	6500 Baja, Vörösmarty u. 5. A épület, fszt. 1.
Békéscsabai fiók	66/443-331	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5600 Békéscsaba, Munkácsy u. 3.
Ceglédi fiók	53/311-879	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2700 Cegléd, Rákóczi út 2.
Hódmezővásárhelyi fiók	62/238-801	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	6800 Hódmezővásárhely, Szántó Kovács J. u. 4.
Jászberényi fiók	57/413-247	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5100 Jászberény, Lehel vezér tér 32-33.
Kalocsai fiók	78/467-820	H-Sz: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra	6300 Kalocsa, Szent István király u. 57/A. fszt. 16.
Karcagi fiók	59/311-770	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5300 Karcag, Horváth u. 3. Fsz. 1.
Kecskeméti fiók	76/322-870	H-P: 8-16 óra	6000 Kecskemét, Rákóczi út 3.
Kiskőrösi fiók	78/312-340	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	6200 Kiskőrös, Petőfi tér 18.
Kiskunhalasi fiók	77/420-303	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	6400 Kiskunhalas, Kossuth L. u. 10.
Nagykátai Fiók	29/641-383	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2760 Nagykáta, Szabadság tér 12
Orosházi fiók	68/411-329	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5900 Orosháza, Thököly u. 15.
Szegedi fiók	62/425-926	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	6720 Szeged, Klauzál tér 4.
Szolnoki fiók	56/420-857	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5000 Szolnok, Hősök tere 1.
Tiszafüredi fiók	59/351-611	H-P: 8-16 óra	5350 Tiszafüred, Fő út 36.

Lakossági fiók	fax	nyitva tartás	cím
Arena Corner lakossági fiók	215-9945	H-P: 9-17 óra	1087 Budapest, Hungária krt 40-44.
Balatonboglári lakossági fiók	85/351-922	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8630 Balatonboglár, Sétáló u. 3.
Bartók Béla úti lakossági fiók	209-1303	H: 8-15, K,SZ,P: 8-16, CS: 8-17 óra	1114 Budapest, Bartók Béla út 41.
Békásmegyeri lakossági fiók	243-8999	H: 9-18, K-CS: 8-16, P: 8-15	1039 Budapest, Heltai Jenő tér 15.
Béke téri lakossági fiók	877-8363	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1135 Budapest, Lehel út 70-76. F1. ép. fszt. 4.
Boráros téri lakossági fiók	210-6656	H-P: 9-17 óra	1096 Budapest, Lechner Ödön fasor 1.
Campona lakossági fiók	362-2136	H-P: 9-18 óra*	1222 Budapest, Nagytétényi út. 37-43.
Debreceni lakossági fiók	52/320-155	H: 8-16, K-CS: 9-17, P: 8-16 óra	4024 Debrecen, Batthyány u. 1
Diósd lakossági fiók	290-4460	H: 9-18, K-CS: 9-17, P: 10-17 óra	2049 Diósd, Balatoni út. 2/a
Dombóvári lakossági fiók	74/460-637	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7200 Dombóvár, Hunyadi J. tér 19-21.
Dunakeszi lakossági fiók	27/390-377	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2120 Dunakeszi, Fő u. 16
Fogarasi úti lakossági fiók	221-0456	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1148 Budapest, Fogarasi út 13.
Garay téri lakossági fiók	322-8511	H-P: 8-16 óra	1076 Bp. Garay tér 20.
Gazdagréti lakossági fiók	246-2674	H-P: 8-16 óra	1118 Budapest, Rétköz u. Eleven Center
Győri lakossági fiók	96/426-031	H-P: 9-17 óra	9023 Győr, Kodály Zoltán út 23-25.
Gyulai lakossági fiók	66/463-047	H-P: 9-17 óra	5700 Gyula, Kétegyházi u. 4.
József körúti lakossági fiók	215-3201	H-P: 8-16 óra	1085 Budapest, József körút 36
Kálvin téri lakossági fiók	267-3366	H-P: 9-17 óra	1053 Budapest, Kálvin tér 2.
Kispesti lakossági fiók	280-1112	H-P: 9-17 óra	1191 Budapest Fő u. 7.
Komlói lakossági fiók	72/481-710	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7300 Komló, Városház tér 8.
Kőbányai lakossági fiók	260-6735	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1102 Budapest, Kőrösi Cs. Sétány 4.

Lakossági fiók	fax	nyitva tartás	cím
Margit körúti lakossági fiók	315-2599	H: 8-15, K: 8-17, SZ-P: 9-17 óra	1027 Budapest, Margit krt. 8.
Mátészalkai lakossági fiók	44/310-511	H-P: 9-17, Sz: 9-14 óra	4700 Mátészalka, Alkotmány u. 1/a
Miskolci lakossági fiók	46/323-520	H: 8-16, K-CS: 9-17, P: 8-16 óra	3525 Miskolc, Szentpáli u. 1.
Nyírpalota utcai lakossági fiók	410-7777	H-P: 9-17 óra	1153 Budapest, Nyírpalota u. 2.
Pestszentimrei lakossági fiók	290-8888	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1188 Budapest, Dózsa György. u. 2.
Pécsi lakossági fiók	72/236-344	H-P: 9-17 óra	7622 Pécs, Rákóczi út 28.
Solymári lakossági fiók	26/361-236	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2083 Solymár, Terstyánszky Ödön u. 100
Újpesti lakossági fiók	370-3427	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1042 Budapest, Árpád út 57-59. Fszt. 1.
Várpalotai lakossági fiók	88/371-556	H-P: 9-17, Sz: 10-15 óra	8100 Várpalota, Fehérvári u. 17.

*A Campona lakossági fióknál a pénztári nyitva tartás a fióki nyitva tartástól eltérő: H: 10-18, K-P: 9-17 óra

Concorde Értékpapír Zrt.:

honlap: <http://www.concordert.hu/hu/>

Budapesti fiók 1123 Budapest, Alkotás út 50.
A Concorde Értékpapír Zrt. elektronikus értékesítési rendszere

BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe:

honlap: <http://www.bnpparibas.hu/hu/home/default.asp>

1055 Budapest, Honvéd u. 20.

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. ügynökhálózata:

honlap: <http://www.takarekbank.hu/>

1122 Budapest, Pethényi köz 10.

1	ALBA Takarékszövetkezet	8000 Székesfehérvár 2400 Dunaújváros 8060 Mór	Várkörút 11. Apáczai Cs. J. u. 4-6. Vértes u. 8.
2	Dunaföldvár és Vidéke Takarékszövetkezet	7030 Paks 7030 Paks 2400 Dunaújváros	Rákóczi u. 5-7. Táncsics u. 4. Vasmű u. 7.
3	Endrőd és Vidéke Takarékszövetkezet	5500 Gyomaendrőd 5630 Békés 5600 Békéscsaba	Kossuth u. 20. Szarvasi u. 1. Mednyánszky u. 8.
4	Észak-Tolna Megyei Takarékszövetkezet	8600 Siófok 8000 Székesfehérvár 7090 Tamási	Széchenyi u. 8-10. Szent I. tér 7. Dózsa Gy. u. 16.
5	Esztergomi Takarékszövetkezet	2500 Esztergom 1054 Budapest 2510 Dorog	Bajcsy-Zsilinszky Endre u. 11. Aulich u. 7. Bécsi út 64.
6	Fókusz Takarékszövetkezet	6000 Kecskemét 6120 Kiskunmajsa 6449 Mélykút	Szabadság tér 3/a. Fő út 57. Petőfi tér 3.
7	Gyöngyös-Mátra Takarékszövetkezet	3200 Gyöngyös	Kócsag u. 32/3.
8	Halászi Takarékszövetkezet	9022 Győr 9200 Mosonmagyaróvár	Árpád u. 93. Magyar u. 17-21.
9	Háromkő Takarékszövetkezet	3100 Salgótarján	Klapka Gy. út 1.
10	Kis-Rába menti Takarékszövetkezet	9330 Kapuvár 9024 Győr	Fő tér 21. Riesz Frigyes u. 11/a.
11	Mohács és Vidéke Takarékszövetkezet	7621 Pécs 7700 Mohács 7700 Mohács	Citrom u. 5. Radnóti ltp. 3. Vörösmarty u. 4.
12	Monor és Vidéke Takarékszövetkezet	2230 Gyömrő 1054 Budapest 2220 Vecsés	Táncsics M. u. 82. Szabadság tér 14. Telepi út 50/a.
13	Nagyvázsonyi Kinizsi Takarékszövetkezet	8200 Veszprém	Óváros tér 22.
14	Orgovány és Vidéke Takarékszövetkezet	6000 Kecskemét	Trombita u. 6.
15	Partiscum XI Takarékszövetkezet	6720 Szeged	Horváth Mihály u. 1/B.
16	Polgári Takarékszövetkezet	4026 Debrecen	Péterfia u. 4.
17	Rajka és Vidéke Takarékszövetkezet	9200 Mosonmagyaróvár	Palánk u. 8.
18	Savaria Takarékszövetkezet	9700 Szombathely	Petőfi Sándor u. 18.
19	Szigetvári Takarékszövetkezet	7900 Szigetvár 7634 Pécs 7622 Pécs	József Attila u. 19. Páfrány u. 2/a. Bajcsy-Zsilinszky u. 7.

	7300	Komló	Városház tér 5.
	6000	Kecskemét	Dobó krt. 15.
20	2890	Tata	Ady Endre út 17.
	2890	Tata	Keszthelyi u. 2/a.
21	7100	Szekszárd	Széchenyi út 62.
22	8900	Zalaegerszeg	Kossuth L. u. 52-54.

ERSTE Bank Befektetési Zrt.:

honlap: <http://www.erstebroker.hu/hu/index.html>

1. www.hozamplaza.hu webcímen, az ERSTE Bank Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszere
2. ERSTE Bank Befektetési Zrt. székhelye (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)

Unicredit Bank Hungary Zrt.

honlap: <http://www.unicreditbank.hu/>

Törökvész úti fiók	1022	Budapest, Törökvérszi út 30/a
Bécsi úti fiók	1023	Budapest, Bécsi út 3-5.
Mammut II. fiók	1024	Budapest, Margit krt. 87-89.
Pesthidegkúti fiók	1028	Budapest, Hidegkúti út 167.
StopShop fiók	1036	Budapest, Bécsi út 136.
Lajos utcai fiók	1036	Budapest, Lajos u. 48-66.
Újpesti fiók	1042	Budapest, István út 10.
Fehérhajú utcai fiók	1052	Budapest, Fehérhajú u. 5.
Szervita téri fiók	1052	Budapest, Szervita tér 8.
Ferenciek tere fiók	1053	Budapest, Ferenciek tere 2.
Alkotmány utcai fiók	1054	Budapest, Alkotmány u. 4.
Szabadság téri fiók	1054	Budapest, Szabadság tér 5-6.
Nagymező utcai fiók	1065	Budapest, Nagymező u. 44.
Deák téri fiók	1061	Budapest, Deák tér 6.
Nyugati fiók	1066	Budapest, Teréz krt. 62.
Baross téri fiók	1076	Budapest, Thököly út 4.
József körúti fiók	1085	Budapest, József krt. 46.
Blaha Lujza téri fiók	1088	Budapest, József krt. 13.
Vámház körúti fiók	1093	Budapest, Vámház krt. 15.
Lurdy ház fiók	1097	Budapest, Könyves K. krt. 12-14.
Kőbányai fiók	1102	Budapest, Kőrösi Csoma stny. 8.
Lágymányosi úti fiók	1111	Budapest, Lágymányosi u. 1-3.
Bartók Béla úti fiók	1115	Budapest, Bartók Béla út 88.
Fehérvári úti fiók	1117	Budapest, Fehérvári út 23.
Új Buda Center fiók	1117	Budapest, Hengermalom út 19-21.
Alkotás úti fiók	1123	Budapest, Alkotás u. 50.
Váci út 20. fiók	1132	Budapest, Váci út 20.
Duna Plaza fiók	1138	Budapest, Váci út 178.
Váci úti fiók	1139	Budapest, Váci út 99.
Örs vezér téri fiók	1148	Budapest, Örs vezér tere 24.
Pólus fiók	1152	Budapest, Szentmihályi út 137.
Mátyásföldi fiók	1165	Budapest, Veres Péter út 105-107.
Pestszentlőrinci fiók	1182	Budapest, Üllői út 455.
Pestszentimrei fiók	1188	Budapest, Nagykörösi út 49.
Europark fiók	1191	Budapest, Üllői út 201.
Pesterzsébeti fiók	1201	Budapest, Kossuth Lajos u. 32-36.
Csepeli fiók	1211	Budapest, Kossuth Lajos út 93.
Campona fiók	1222	Budapest, Nagytétényi út 37-43.
Soroksári fiók	1239	Budapest, Hősök tere 14.
Ferenc körúti fiók	1092	Budapest, Ferenc körút 24.
Bajai fiók	6500	Baja, Tóth Kálmán tér 3.
Békéscsabai fiók	5600	Békéscsaba, Andrássy út 37-43.
Budaörsi fiók	2040	Budaörs, Szabadság út 49.
Budakeszi fiók	2092	Budakeszi, Fő út 139.
Ceglédi fiók	2700	Cegléd, Kossuth tér 4.
Debreceni fiók	4024	Debrecen, Kossuth L. u. 25-27.
Dunaújvárosi fiók	2400	Dunaújváros, Dózsa Gy. út 4/D
Egri fiók	3300	Eger, Bajcsy-Zs. u. 2.
Érdi fiók	2030	Érd, Budai út 13.
Esztergomi fiók	2500	Esztergom, Vörösmarty u. 5.
Gyöngyösi fiók	3200	Páter Kiss Szaléz u. 22.
Győri fiók	9021	Győr, Árpád út 45.
Győr-Árkád fiók	9027	Győr, Budai u. 1.
Jászberényi fiók	5100	Jászberény, Szabadság tér 3.
Kaposvári fiók	7400	Kaposvár, Dózsa Gy. u. 1.

Kecskeméti fiók	6000	Kecskemét, Kisfaludy u. 8.
Miskolci fiók	3530	Miskolc, Hunyadi u. 3.
Mosonmagyaróvári fiók	9200	Mosonmagyaróvár, Fő u. 6.
Nagykanizsai fiók	8800	Nagykanizsa, Fő út 8.
Nyíregyházi fiók	4400	Nyíregyháza, Dózsa Gy. út 1-3.
Pécs-Arkád Üzletház fiók	7621	Pécs, Rákóczi út 58.
Pécsi fiók	7621	Pécs, Rákóczi út 17.
Salgótarjáni fiók	3100	Salgótarján, Rákóczi út 13.
Soproni fiók	9400	Sopron, Várkerület 1-3.
Szegedi fiók	6722	Szeged, Kossuth L. sugárút 18-20.
Szeged – Kárász utcai fiók	6720	Szeged, Kárász u. 16.
Szekszárdi fiók	7100	Szekszárd, Arany J. u. 15-17.
Székesfehérvári fiók	8000	Székesfehérvár, Budai út 1.
Szentendre fiók	2000	Szentendre, Dobogókői út 1.
Szolnoki fiók	5000	Szolnok, Baross Gábor út 27.
Szombathelyi fiók	9700	Szombathely, Kőszegi u. 30-32.
Tatabányai fiók	2800	Tatabánya, Szent Borbála tér 2.
Törökbálinti fiók	2046	Törökbálint, DEPO – Raktárváros
Veszprémi fiók	8200	Veszprém, Óváros tér 7.
Zalaegerszegi fiók	8900	Zalaegerszeg, Kovács K. tér 1/a

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

honlap: www.citibank.hu

1123 Budapest, Alkotás út 11.
1016 Budapest, Hegyalja út 7-13.
1051 Budapest, Vörösmarty tér 4.
1036 Budapest, Lajos u. 76-80.
1054 Budapest, Báthory u. 12.
1134 Budapest, Váci út 35.
2600 Vác, Káptalan u. 6.
5000 Szolnok, Kossuth Lajos u. 7.
7100 Szekszárd, Bezerédi u. 2.
8900 Zalaegerszeg, Kossuth Lajos u. 25-27.
3300 Eger, Deák Ferenc u. 1.
3527 Miskolc, Bajcsy-Zsilinszky u. 1-3.
4025 Debrecen, Piac u. 51.
4400 Nyíregyháza, Bethlen Gábor u. 1.
6722 Szeged, Nagy Jenő u. 1.
8200 Veszprém, Bruszniai Árpád u. 6.
9021 Győr, Király u. 14.
8002 Székesfehérvár, Liszt Ferenc u. 1.
7621 Pécs, Jókai tér 2.
9700 Szombathely, Kossuth Lajos u. 10.
6000 Kecskemét, Petőfi S. u. 1.
7400 Kaposvár, Fő u. 7.
5600 Békéscsaba, Munkácsy u. 3.

Raiffeisen Bank Zrt.

honlap: <http://www.raiffeisen.hu/>

1054 Budapest, Akadémia u. 6.

III. MELLÉKLET

A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL A TÁJÉKOZTATÓ KÉSZÍTÉSÉNEK IDŐPONTJÁBAN KEZELT BEFEKTETÉSI ALAPOK ADATAI

Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap

Indulás dátuma: 1995. február 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.035-1/95)

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű származtatott ügyletekbe fektető alap

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

Az alap tőkáját az Alapkezelő kamatozó eszközök, részvények, kollektív befektetési instrumentumok és derivatívok között osztja meg.

Hozamfizetés: 1995-ben 30%, 1996-ban 30%, 1997-ben 25%, 1998-ban 20%, 1999-ben 24%.

Budapest Agrár Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja

Az alap futamideje: határozatlan (PSZÁF engedély száma: KE-III-335/2011)

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyílt végű, határozatlan futamidejű, névre szóló származtatott termékekbe fektető befektetési alap.

Az alap döntően bankbetétbe, fix kamatozású állampapírba, illetve árupiaci indexekre szóló opciókba fekteti vagyonát.

Budapest Arany Alapok Alapja

Indulás dátuma: 2010. október 18. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-426/2010; 2010. október 15)

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap, alapok alapja.

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.

Az alap lehetővé teszi, hogy a befektetők az arany árának, valamint az aranyrészvények árfolyamváltozásából részesüljenek. Az alap a befektetéseit úgy alakítja ki, hogy portfóliójának jelentős részét közvetlenül az arany árához kötődő befektetések tegyék ki, míg a portfólió kisebb része aranybányákba, illetve az iparág egyéb vállalatainak részvényeibe, valamint az ilyen részvényeket tartalmazó kollektív befektetési formákba kerül. Az alap a fennmaradó, várhatóan 10% alatti részt likvid eszközökben tartja. Az alap a befektetések során felmerülő devizakockázatokat lefedezheti, vagy nyitva is hagyhatja.

Budapest Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja

Indulás dátuma: 2005. november 7 (PSZÁF engedély száma: E-III/110.289-1/2005)

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű, alapok alapja.

Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésekor elsősorban a biztonságot tartja szem előtt. Az Alap eszközeit ezért kizárólag pénzügyi és likviditási alapok befektetési jegyeibe, a Magyar Állam által kibocsátott rövid lejáratú állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti.

Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja

Indulás dátuma: 2006. március 2. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.313-1/2006)

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart.

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű, alapok alapja.

Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésekor elsősorban a biztonságot tartja szem előtt. Az Alap eszközeit ezért kizárólag pénzügyi és likviditási alapok befektetési jegyeibe, a Magyar Állam által kibocsátott rövid lejáratú állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti.

Budapest Aranytrió 3. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja

Indulás dátuma: 2006. április 28. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.385-1/2006)

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart.

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű, alapok alapja.

Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésekor elsősorban a biztonságot tartja szem előtt. Az Alap eszközeit ezért kizárólag pénzügyi és likviditási alapok befektetési jegyeibe, a Magyar Állam által kibocsátott rövid lejáratú állampapírokba, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti.

pírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti.

Budapest Állampapír Befektetési Alap (korábbi nevén: Budapest (I.) Állampapír Befektetési Alap)

Indulás dátuma: 1996. február 02. (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 Bonitas Alap

Indulás dátuma: 1997. március 03. (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 Bonitas Plus Befektetési Alap

Indulás dátuma: 2002. november 04. (PSZÁF engedély száma: III/110.184-1/2002)

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 Csúcsmix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2008. április 14. – 2011. április 14-ig tart (PSZÁF engedély száma: 110.613-1/2008)

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

Az alap döntően bankbetétbe, fix kamatozású állampapírba, illetve árupiaci indexekre szóló opciókba fekteti vagyonát.

Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja

Indulás dátuma: 2006. augusztus 31. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.418-1/2006)

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart.

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű, alapok alapja.

Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésekor elsősorban a biztonságot tartja szem előtt. Az Alap eszközeit ezért kizárólag pénzügyi és likviditási alapok befektetési jegyeibe, a Magyar Állam által kibocsátott rövid lejáratú állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti.

Budapest Energia Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2008. október 27. – 2011. október 27-ig tart (PSZÁF engedély száma: 110.655-1/2008)

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

Az alap döntően bankbetétbe, fix kamatozású állampapírba, illetve árupiaci indexekre szóló opciókba fekteti vagyonát.

Budapest Euró Pénzpiaci Befektetési Alap

Indulás dátuma: 1998. június 03. (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 Hozamtár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2007. október 29. – 2011. október 29-ig tart (PSZÁF engedély száma: 110.522-1/2007)

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

Az alap döntően bankbetétbe, fix kamatozású állampapírba, illetve árupiaci indexekre szóló opciókba fekteti vagyonát.

Budapest Ingatlan Alapok Alapja

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

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

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

Az alap döntően ingatlan alapok befektetési jegyeibe fekteti vagyonát.

Budapest Kötvény Befektetési Alap (korábbi nevén: Budapest (III.) Kötvény Befektetési Alap)

Indulás dátuma: 1997. február 03. (ÁPTF engedély szám: 110.011-7/1997)

Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló európai 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 Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

Indulás dátuma: 1998. június 03. (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 Pénzpiaci Tőkevédett Alap (korábbi nevén: Budapest Pénzpiaci Alap)

Indulás dátuma: 1995. október 04. (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.

Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja

Indulás dátuma: 2006. június 23. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.400-1/2006)

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart.

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű, alapok alapja.

Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésekor elsősorban a biztonságot tartja szem előtt. Az Alap eszközeit ezért kizárólag pénzügyi és likviditási alapok befektetési jegyeibe, a Magyar Állam által kibocsátott rövid lejáratú állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti.

Budapest Zenit Alapok Alapja

Indulás dátuma: 2010. október 20.. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-425/2010; 2010. október 15.)

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap, alapok alapja.

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénypiaci 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.

Zenit Alapok Alapjával a befektetők részesedhetnek feltörekvő Ázsia, Dél-Amerika és az EMEA régió és a fejlett Észak-Amerika, valamint Nyugat-Európa részvénypiacainak teljesítményéből úgy, hogy a jelentősebb tőkeveszteségek elkerülése érdekében, az Alap kifejezetten dinamikus kezelési stratégiát alkalmaz, amely során az Alapkezelő a portfóliójában lévő részvényeszközök, részvényalapok súlyát, amikor negatív változások történnek a részvénypiacokon, így csökkentve a további árfolyamesés sebeségét, korlátok közé szorítva az időleges tőkeveszteség mértékét.

Budapest 2015 Alap

Indulás dátuma: 2010. október 20. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-424/2010; 2010. október 15.)

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap)

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart

A Budapest 2015 Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénypiaci kitétséget biztosító) és biztonságos, pénzügyi kitétséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvény-

alapkönl 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.

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma, akik szeretnék a tőkájukat 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 részvénytőpiac meghatározó részvénynek - mint az OTP, a MOL, a Richter, az Egis és az Magyar Telekom - teljesítményéből úgy, hogy a jelentősebb tőkeveszteségek elkerülése érdekében, az Alap kifejezetten dinamikusn kezeli a részvénykitettséget.

Budapest 2016 Alap

Indulás dátuma 2008. január 18. (PSZÁF engedély száma: 110.588-1/2008)

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart.

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénytőpiaci kitettséget biztosító) és biztonságos, pénztőpiaci kitettséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapkönl 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.

GE Money Balancovany Alap

Indulás dátuma: 2008. augusztus 5. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.693-1/2008)

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

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

Az alap kötvényekbe, állampapírokba, részvényekbe és pénztőpiaci instrumentumokba fekteti vagyonát

GE Money Chroneny Alap

Indulás dátuma: 2007. október 15. (PSZÁF engedély száma: 110.570-1/2007)

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

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

Az alap kötvényekbe, állampapírokba, részvényekbe és pénztőpiaci instrumentumokba fekteti vagyonát.

GE Money Emea Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

Indulás dátuma: 2008. július 28. (PSZÁF engedély száma: 110.685-1/2008)

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart

Az Alap vagyonának meghatározó részét feltörekvő európai, közel-keleti és afrikai országokban (EMEA régió) működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni.

GE Money Közép-Európai Részvény Alap (korábbi nevén: Budapest Növekedési 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.

GE Money Nyersanyag Alapok Alapja (korábbi nevén Három Dimenzió Nyíltvégű Pénztőpiaci Alapok Alapja)

Indulás dátuma: 2006. augusztus 4. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.405-1/2006)

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart.

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű, alapok alapja.

Az Alap célja, hogy az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a nyersanyagpiaci tendenciáit és lehetőségeit hatékonyan kihasználva, hosszú távon a lehető legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

Indulás dátuma: 2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-162/2010)

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart

A GE Money Feltörekvő Kötvény Alap célja, hogy az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a kötvénypiac lehetőségeit hatékonyan kihasználva, középtávon lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alap eszközeit elsősorban feltörekvő piaci államkötvényekbe fekteti, de kockázat mérséklés céljával szerepelhetnek az Alapban fejlett országok államkötvényei is. Mindezek mellett az értékpapír állomány elemei lehetnek, nemzetközi pénzügyi intézmények és jó hitelminősítésű vállalatok által kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek, valamint a kockázatok csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása céljából, határidős kontraktusokkal lefedett egyedi részvények vagy részvénykosár is.

GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

Indulás dátuma: 2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart

A GE Money Feltörekvő Részvény Alap célja, hogy a részvenypiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

A GE Money Feltörekvő Részvény Alap vagyonának meghatározó részét ázsiai (Közel- és Távols Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni, de egyéb külföldi részvények, befektetési jegyek, valamint ún exchange traded fundok (ETF) és certifikátok is helyet kaphatnak a portfólióban.

GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja

Indulás dátuma: 2011. augusztus 15.(PSZÁF engedély száma: KE-III-XXX/2011)

Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló Franklin Templeton alapokba fektető alapok alapja

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart

Az alap célja hogy a befektetési jegyek vásárlóinak egy Franklin Templeton alapokból összeállított portfólió révén a globális tőkepiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.

Az Alapkezelő a Franklin Templeton Selections Alapok Alapjának eszközeit befektetési alapokon keresztül túlnyomórészt részvényekbe, valamint technikai megfontolásokból állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni.

A GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapjának vagyonának meghatározó részét – Franklin Templeton alapokon keresztül - fejlett (Egyesült Államok, Európai Unió, Japán illetve ázsiai (Közel- és Távols-Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni

GE Money Penezni Alap

Indulás dátuma: 2010. november 29 (PSZÁF engedély száma :PSZÁF K-III-511/2010)

Az Alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű európai befektetési alap.

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.

Az Alap célja, hogy alacsony kockázat vállalása mellett a cseh koronában elhelyezett banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében az Alap eszközeit jellemzően állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe, valamint banki betétekbe fekteti be.

Határtalan Európa

Az alap futamideje: 2009. december 7. – 2012. december 7-ig tart (PSZÁF engedély száma: EN-III/ÉA-235/2009.)

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

Az alap döntően bankbetétbe, fix kamatozású állampapírba, illetve részvenypiaci indexekre szóló opciókba fekteti vagyonát.

Volksbank Pénzpiaci Befektetési Alap

Indulás dátuma: 2004. október 18. (PSZÁF engedély száma: III/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.

IV. MELLÉKLET

ALAPOK ELMÚLT ÉVBEN ELÉRT HOZAMAI

	NEÉ	Volatilitás											
			2010.12.31	2010 (%)	2000	2001*	2002	2003	2004	2005*	2006*	2007	2008
Budapest Állampapír	41,563,642,818 Ft	0.05%	9,81	9,86	8,20	4,52	10,6	6,62	4,94	6,27	6,61	8,87	4,96
Budapest Kötvény	13,129,185,419 Ft	0.41%	11,13	12,06	9,36	-0,39	13,17	6,88	5,65	5,15	-0,07	14,82	5,74
Budapest 2015	732,527,306 Ft	0.01%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,55*
Budapest 2016	2,909,313,608 Ft	0.28%	--	--	--	--	--	--	--	--	-11,43*	8,17	4,9
Budapest Abszolút Hozam	754,833,109 Ft	0.43%	-2,69	-2,38	5,42	21,66	5,88	18,39	10,80	6,45	-24,13	-5,03	7,75
Budapest Agrár	1,887,752,058 Ft	0.40%	--	--	--	--	--	--	--	--	-12,23*	9,27	9,6
Budapest Arany	1,786,011,170 Ft	0.64%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2,40*
Budapest Aranytrió	861,879,009 Ft	0.01%	--	--	--	--	--	2,45*	12,89	13,25	10,41	7,99	3,95
Budapest Aranytrió 2.	2,645,074,806 Ft	0.01%	--	--	--	--	--	--	8,04*	5,9	-0,66	7,94	4,08
Budapest Aranytrió 3.	1,211,085,155 Ft	0.01%	--	--	--	--	--	--	1,98*	15,46	-12,51	7,63	4,03
Budapest Bonitas	62,306,037,011 Ft	0.01%	5,54	7,22	7,48	6,37	10,23	5,98	5,29	6,52	7,21	8,24	4,31
Budapest Bonitas Plus "A"	2,344,808,204 Ft	0.01%	--	--	1,34*	0,92	9,72	6,05	4,60	4,55	-0,17	1,97	4,92
Budapest Bonitas Plus "D"	10,627,975,845 Ft	0.01%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,54*	4,92
Budapest Csúcsmix	1,113,643,910 Ft	0.11%	--	--	--	--	--	--	--	--	-11,44*	7,01	4,59
Budapest Dupla Trend	1,293,755,365 Ft	0.01%	--	--	--	--	--	--	-2,87*	1,83	9,34	0,57	4,08
Budapest Energia	513,744,856 Ft	0.57%	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,97*	9,86	8,45
Budapest Euró Pénzpiaci "EUR"	9,733,338 €	0.08%	--	--	--	--	--	--	--	--	0,28*	6,74	1,27
Budapest Euró Pénzpiaci "HUF"	1,874,330,008 Ft	0.67%	10,96	-0,05	-11,32	5,74	-3,66	2,42	-2,74	3,58	4,91	9,06	4,09
Budapest Hozamtár	1,169,609,040 Ft	0.39%	--	--	--	--	--	--	--	-0,59*	1,34	1,37	0,75
Budapest Ingatlan	3,084,818,748 Ft	0.11%	--	--	--	6,57*	12,17	8,78	6,85	7,24	-1,92	-4,51	5,18
Budapest MetálMix	7,248,375,340 Ft	0.81%	--	--	--	--	--	--	--	0,52*	-9,83	24,54	7,53
Budapest Nemzetközi Részvény	1,046,437,675 Ft	0.85%	-6,42	-16,92	-32,75	9,54	-5,04	16,18	4,21	2,61	-30,61	25,5	15,22
Budapest Pénzpiaci	42,949,521,873 Ft	0.01%	8,90	8,53	6,86	5,04	9,32	5,08	4,07	5,44	6,14	7,41	3,49
Budapest Világválogatott	1,625,601,549 Ft	0.01%	--	--	--	--	--	--	25,21*	16,86	-18,84	9,85	4,06
Budapest Zenit	2,780,533,846 Ft	0.21%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2,72*
GE Money Balancovaný	23,792,876 Kč	0.14%	--	--	--	--	--	--	--	--	0,29	-0,47	0,13
GE Money Chráněný	82,951,637 Kč	0.16%	--	--	--	--	--	--	--	-0,85*	-7,40	3,58	2,06
GE Money EMEA Részvény	3,189,020 €	1.20%	--	--	--	--	--	--	--	--	-36,21*	38,44	21,55
GE Money Feltörekvő Piaci Kötvény	1,329,485,329 Ft	0.62%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2,54*
GE Money Feltörekvő Piaci Részvény	1,641,822,788 Ft	0.79%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	9,93*
GE Money Fundusz Trzech	3,030,423 zł	0.08%	--	--	--	--	--	--	2,31	2,25	2,44	1,07	2,34
GE Money Közép-Európai Részvény "EUR"	1,055,734 €	1.35%	--	--	--	--	--	--	--	--	-37,25	26,76	12,58
GE Money Közép-Európai Részvény "HUF"	10,663,468,622 Ft	0.95%	-6,05	-8,29	-4,53	14,99	26,21	32,68	15,65	8,68	-40,30	29,67	15,87
GE Money Nyersanyag	1,802,717,942 Ft	0.73%	--	--	--	--	--	--	12,89*	9,55	-20,57	5,58	19,76
GE Money Penezní	18,499,945 Kč	0.00%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,00*
Határtalan Európa	1,360,966,112 Ft	0.53%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-1,76	-3,47
Volksbank Pénzpiaci	728,480,264 Ft	0.01%	--	--	--	--	1,62*	5,27	4,82	6,08	7,00	6,93	3,56

* tört év (nem annualizálva)

Az Alap múltbéli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeli teljesítményre, hozamra.

V. MELLÉKLET

A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. RÉSZLETES BEMUTATÁSA

Név: Budapest Alapkezelő Zrt.

Szervezeti felépítés:

Alkalmazottak száma: 17 fő

A Budapest Alapkezelő Zrt. a vezérigazgató irányítása alatt áll. Az operatív vezetést a vezérigazgató-helyettes végzi. Ennek keretében a vezérigazgató-helyettes közvetlenül irányítja a befektetési vezetőt, az üzlettámogatási vezetőt az intézményi értékesítési vezetőt és a termékmenedzsert. A befektetési vezető irányítása alá öt, a befektetésekkel foglalkozó szakember tartozik.

Az üzlettámogatási vezető irányítása alatt állnak a következő területek: a cég operatív működéséhez és az értékpapír-tranzakciók teljesítéséhez, valamint a portfólió-értékeléshez kapcsolódó feladatok. Az üzlettámogatási vezető további feladata a pénzügyi, számviteli és könyvelési tevékenység irányítása és felügyelete, valamint a jogi és kockázatkezelési jellegű kérdések koordinálása. A munkáját 6 fő támogatja. Az adminisztráció (1 fő) munkáját is felügyeli. A Budapest Alapkezelő Zrt. 1 fő belső ellenőrt foglalkoztat, valamint a kockázatkezelést és a szabályoknak való megfelelést 1-1 fő támogatja a Budapest Bank adott területéről.

A Budapest Alapkezelő Zrt. vezető tisztségviselője:

Fatér Gyula vezérigazgató

2000 decemberétől az Alapkezelő vezérigazgatója.

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

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

2005-2008 BÉT igazgatósági tag

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

	2006	2007	2008	2009	2010
Jegyzett tőke (millió Ft)	500	500	500	500	500
Adózott eredmény (millió Ft)	1662,3	1366,6	1809,5	1304,6	n.a.
Munkatársak száma (fő)	18	18	18	17	17
Kezelt alapok száma (db)	22	27	32	31	33
Kezelt alapok vagyona (milliárd Ft)	249	289	208	194	230
Kezelt pénztári vagyon (milliárd Ft)	52,2	60	53	64	73

Publikus mérleg és eredménykimutatás 2008., 2009. és 2010. évre

(adatok ezer forintban)

Sorsz.	ESZKÖZÖK	2008.12.31	2009.12.31	2010.12.31
1	A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK /02.+10.+18. sor/	42,412	36,124	36,669
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK /03.-09. sorok/	634	15,878	15,317
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK /11.-17. sorok/	41,778	20,246	21,352
18	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK /19.-26. sor/	0	0	0
27	B. FORGÓESZKÖZÖK /28.+35.+43.+49. sor/	3,576,387	3,213,675	3,582,147
28	I. KÉSZLETEK /29.-34. sorok/	0	0	0
35	II. KÖVETELÉSEK /36.+42. sorok/	77,515	146,068	14,842
43	III. ÉRTÉKPAPÍROK /44.-48. sor/	3,260,939	3,056,302	3,552,061
49	IV. PÉNZESZKÖZÖK /50.-51. sorok/	237,933	11,305	15,244
52	C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK /53.-55. sor/	351,765	244,224	325,717
56	ESZKÖZÖK /AKTÍVÁK/ ÖSSZESEN /01.+27.+52./	3,970,564	3,494,023	3,944,533

Sorsz.	Források	2008.12.31	2009.12.31	2010.12.31
57	D. SAJÁT TŐKE /58.,64.-68.,71. sorok/	1,099,058	1,403,627	2,726,961
58	I. JEGYZETT TŐKE /59.-62. sorok/	500,000	500,000	500,000
64	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE /-/			
65	III. TŐKETARTALÉK			
66	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	536,546	593,083	893,152
67	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	3,000	5,975	10,475
68	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK /69.-70. sorok/			
71	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	59,512	304,569	1,323,334
72	E. CÉLTARTALÉKOK /73.-75. sorok/	908,513	908,513	1,070,819
76	F. KÖTELEZETTSÉGEK /77.+81.+90. sor/	1,795,540	1,020,279	7,339
77	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK /78.-80. sorok/			
81	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK /82.-89. sorok/			
90	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK /91., 93.-101. sorok/	1,795,540	1,020,279	7,339
102	G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK /103.-105. sor/	167,453	161,604	139,414
106	FORRÁSOK /PASSZÍVÁK/ ÖSSZESEN /57.+72.+76.+102. sor/	3,970,564	3,494,023	3,944,533

sorsz.		2008.12.31	2009.12.31	2010.12.31
I	Értékesítés nettó árbevétele	3,211,249	2,329,783	2,520,614
II	Aktivált saját teljesítmények értéke			
III	Egyéb bevételek	64,901	38,747	64,230
IV	Anyagjellegű ráfordítások	805,308	548,875	397,338
V	Személyi jellegű ráfordítások	368,571	380,570	391,318
VI	Értékcsökkenési leírás	8,699	8,736	11,220
VII	Egyéb ráfordítások	78,165	58,092	300,177
A	Üzleti tevékenység eredménye	2,015,407	1,372,257	1,484,791
VIII	Pénzügyi műveletek bevétele	313,946	269,486	196,209
IX	Pénzügyi műveletek ráfordításai	86,668	24,362	48,945
B	Pénzügyi műveletek eredménye	227,278	245,124	147,264
C	Szokásos vállalkozási eredmény	2,242,685	1,617,381	1,632,055
D	Rendkívüli eredmény	-50	0	0
E	Adózás előtti eredmény	2,242,635	1,617,381	1,632,055
F	Adózott eredmény	1,809,512	1,304,569	1,323,334
G	Mérleg szerint eredmény	59,512	304,569	1,323,334



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary.

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részvényesének

Elvégeztük a Budapest Alapkezelő Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) mellékelt 2006. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2006. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 4 788 772 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 1 662 281 E Ft nyereség –, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A könyvvizsgáló felelőssége az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén kellő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

Az elvégzett könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékokat szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradék (vélemény) megadásához.



Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Budapest Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Budapest Alapkezelő Zrt. 2008. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2009. március 19.

KPMG Hungária Kft.
1139 Budapest, Váci út 99.
Kamarai bejegyzés: 000202

John Varsanyi
Partner

Mádi-Szabó Zoltán
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 003247



KPMG Hungary Kft.
Vidó utca 94.
H-1138 Budapest
Hungary

Tel: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részvényesének

Elvégeztük a Budapest Alapkezelő Zrt. (továbbiakban „Társaság”) mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapos ellátott mérlegből – melyben az eszközök és források egyenlő végösszege 3 494 023 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 304 569 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékleteiből áll.

A vizuális felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

Az éves beszámolókat a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valódi bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valódi bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politikák kiválasztását és alkalmazását; valamint az adott körülmények között észlelt számviteli becsülések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezésére az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megállapítására. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálásra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fontok megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékok szerzési a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegkérfői és közzétételkezői. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állítások kockázatának felmérést is, a könyvvizsgáló megítéléséből függenek. A kockázatok ilyen felmérésekur a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés által elkészítése és valódi bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzési aszerint mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becsülési észszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentésről kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megállapításra korlátozott és nem tartalmazza egyéb, a Társaság nem audított számviteli nyilvántartásából levezetett információk áttekintését.

Meggyőződésünk, hogy a megismert könyvvizsgálói bizonyíték alapján és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Zárókérdés (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Budapest Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati átadásait az érvényes nemzeti könyvvizsgálói szabványokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ezek alapján megállapítottuk és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Budapest Alapkezelő Zrt. 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövőbelmi helyzetéről megbízható és valódi képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. március 24.

KPMG Hungary Kft.

Kamatli bejegyzés: 000202

John Várdnyai
Partner

Máti-Szabó Zoltán
Beyjagat könyvvizsgáló
Igazgatóval azonos: 003247

KPMG Hungary Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss incorporated company registered in Budapest, Hungary, tax ID: 01-09-00739



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részvényesének

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Budapest Alapkezelő Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.944.533 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 1.323.334 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évről vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős ennek az éves beszámolóért a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelőségünk ennek az éves beszámolóért a véleményezésre könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékok megszerzése az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záródékunk (véleményünk) megadásához.

Záródék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Budapest Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Budapest Alapkezelő Zrt. 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Budapest Alapkezelő Zrt. mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk ezen üzleti jelentés és a 2010. évi éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásából levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a Budapest Alapkezelő Zrt. 2010. évi üzleti jelentése a Budapest Alapkezelő Zrt. 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március. 24.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

John Varsanyi
Partner

Mádi-Szabó Zoltán
Kamari tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003247

VI. MELLÉKLET

A LETÉTKEZELŐK RÉSZLETES BEMUTATÁSA

Unicredit Bank Hungary Zrt

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

Jelenlegi alaptőke: 24.118.220.000,- Ft

Tulajdonos, tulajdoni arány, szavazati arány:
UniCredit Bank Austria AG, Bécs 100%; 100%
Alkalmazottak száma: 1994 fő

Igazgatóság tagjai:

Dr. Patai Mihály, az Igazgatóság elnöke, vezérigazgató

Közgazdász (Közgazdaságtudományi Egyetem, Budapest), egyetemi doktor. 2006-tól a UniCredit Bank Hungary Zrt. vezérigazgatója. Korábban a Magyar Nemzeti Banknál hitel-előadó, majd a Pénzügykutató Intézetnél tudományos kutató. 1982 és 1988 között a Pénzügyminisztérium Nemzetközi Pénzügyi Főosztályának vezető helyettesi pozícióját töltötte be, majd 1988-ban került a Világbankhoz, ahol 1993-ig az ügyvezető igazgató asszisztenseként dolgozott. Ezt követően 1995-ig a Kereskedelmi Bank Rt. ügyvezető igazgatója, majd 1996-tól 2006-ig az Allianz Hungária Biztosító Rt. elnök-vezérigazgatója.

Kaliszky András 1991-ben a Budapesti Műszaki Egyetemen építőmérnöki, majd 1993-ban mérnök-tanári oklevelet szerzett. Ezt követően az Amerikai Egyesült Államokban vett részt MBA képzésen. Tanulmányai befejezése után először a Magyar Tudományos Akadémián dolgozott kutatóként, majd 1996-tól az Ernst & Young-nál üzleti tanácsadóként, 1997-től pedig a PricewaterhouseCoopers-nél vezető üzleti tanácsadóként. 2002-ben az IBM-hez került, majd 2004-től az UniCredit Bank Szervezési Főosztályának vezetője. 2008 november 1-től a Bank Operatív Divíziójának vezetője és egyben igazgatósági tag.

Stefano Santini 1999-ben szerzett közgazdász diplomát az olaszországi Università Commerciale Luigi Bocconin. Először pályakezdő elemzőként helyezkedett el az ISPN-nél Milánóban, majd 2000-ben került az UniCredit csoporthoz, ahol továbbra is elemzőként dolgozott és részt vett a Makrogazdasági Egység felállításában. 2002-től az UniCredit Group Lengyelországért, Horvátországért és Romániáért felelős regionális vezetője lett. 2005-től a Bank Pekao SA. (UniCredit Group) pénzügyi divízióvezető-helyettese, ügyvezető igazgató ALM és Capital Market területen. Az UniCredit Ukraine Felügyelőbizottságának tanácsadója és az Audit bizottságának tagja. 2010. április 1-től az UniCredit Bank Hungary Zrt. igazgatóságának tagja, pénzügyi igazgató (CFO).

Ihász Csilla tanulmányait a Westfield State Collage üzleti menedzsment szakán és a Brunel University MBA vállalkozás-menedzsment szakán végezte. 1996-2005-ig a GE Money csoportnál dolgozott, először Sales Finance vezetőként, majd a Termékmenedzsment Osztály vezetőjeként a Budapest Banknál. 2001-től egy évet töltött Svédországban a GE Money Bank Sweden ügyfélkapcsolati menedzsment szakértőjeként. 2002-től visszatért Magyarországra és a Budapest Banknál az Alternatív Csatornák Osztály vezetője lett. 2003-tól a bécsi GE Money Bank Austria-nál töltött be marketing vezetői pozíciót, majd 2005-től Prágában a Citibank a.s. lakossági marketing osztályának feje lett. 2006-2007 között az Allianz Bank Termékfejlesztésének vezetője Magyarországon. 2007-től Bécsben az UniCredit Bank Austria-nál előbb a CEE Lakossági Szegmensek és Termékek Főosztályának vezetője, majd a CEE Divízió vezetőjének szenior titkára lett. 2010. június 1-től az UniCredit Bank Hungary Zrt. igazgatóságának tagja, a Lakossági és Kisvállalati Divízió vezetője.

Tóth Balázs, közgazdász. A Magyar Külkereskedelmi Bank Zrt.-nél vállalati ügyfélmenedzserként szerzett néhány éves munkatapasztalat után 1995-ben került a budapesti Creditanstalt Rt.-hez, ahol 1997-től kezdve az Alkotmány utcai fiók vállalati osztályának vezetője. 2000-től a bécsi Nemzetközi Kockázatkezelési Főosztályon a magyarországi leányvállalatokért felelős részleg vezetője, majd 2006-tól az UniCredit Bank Hungary Zrt. kockázatkezelési igazgatója (CRO), 2008. júl. 10-től pedig egyúttal igazgatósági tagja is.

felügyelő bizottság

Mag. Peter Hofbauer
Dr. Pettkó-Szandtner Judit
Elena Goitini
Martin Klauzer
Friederike Kotz
Dr. Matthias Kunsch
Carlo Marini

Publikus mérleg és eredménykimutatás 2008., 2009. és 2010. évekre

Unicredit bank Hungary Zrt.

MÉRLEG		(Millió Forint)		
Eszközök	2008	2009	2010	
Készpénz és nem lekötött nostrók Jegybankkal szemben	9,729	8,230	8,633	
Kereskedési célú pénzügyi eszközök	169,923	295,652	79,553	
Értékesíthető pénzügyi eszközök	153,480	88,788	242,286	
Lejáratig tartott pénzügyi eszközök	22,600	11,254	9,469	
Követelések hitelintézetekkel szemben	109,675	177,339	39,120	
Ügyfelekkel szembeni követelések	1,238,922	1,073,901	1,089,005	
Fedezeti célú derivatív eszközök	1,822	2,657	6,066	
Tőkebefektetések	1,184	751	1	
Befektetési célú ingatlanok	0	24,690	25,765	
Tárgyi eszközök	28,978	28,730	28,940	
Immateriális javak	3,524	4,868	3,672	
Adóeszközök	3,781	7,027	3,187	
Egyéb eszközök	18,171	13,249	11,139	
Eszközök összesen	1,761,789	1,737,136	1,546,836	
Források	2008	2009	2010	
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	553,343	350,091	277,614	
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	902,366	1,101,360	970,218	
Alárendelt kölcsöntőke	18,063	18,477	19,016	
Kibocsátott kötvények	47,464	31,768	29,127	
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek	44,841	29,173	36,926	
Fedezeti célú derivatív kötelezettségek	5,123	10,915	5,391	
Adóforrások	757	2,325	2,029	
Egyéb kötelezettségek	31,858	33,611	24,035	
Egyéb céltartalék	1,467	922	1,655	
Források összesen	1,605,282	1,578,642	1,366,011	
Saját tőke	2008	2009	2010	
Jegyzett tőke	24,118	24,118	24,118	
Tőketartalék	3,900	3,900	3,900	
Eredménytartalék	75,407	85,560	102,716	
Jogi tartalékok	30,798	34,863	33,237	
Értékelési tartalékok	-6828	-5,438	-2,195	
Adózott eredmény	29,112	15,491	18,795	
Saját tőke összesen	156,507	158,494	180,825	
Források és Saját tőke összesen	1,761,789	1,737,136	1,546,836	

EREDMÉNYKIMUTATÁS		(Millió Forint)		
	2008	2009	2010	
Kamat- és kamatjellegű bevételek	123,484	138,699	119,228	
Kamatráfordítások és kamatjellegű kiadások	-85,056	-94,160	-60,435	
Nettó kamatbevétel	38,428	44,539	58,793	
Jutalékbevételek	32,595	35,383	36,656	
Jutalékráfordítások	-9,458	-9,752	-10,817	
Nettó jutalékbevétel	23,137	25,631	25,839	
Osztalékbevétel	758	35	139	
Nettó kereskedési bevétel	4,784	5,130	-117	
Egyéb pénzügyi eszközök értékesítéséből származó eredmény	419	1,137	1,448	
Működési eredmény	67,526	76,472	86,102	
Értékvesztés és hitelezési veszteségekre képzett céltartalékok	-6,647	-24,163	-22,111	
Nettó pénzügyi működési eredmény	60,879	52,309	63,991	
Bérek és személyi jellegű kifizetések	-17,475	-16,670	-16,041	
Általános működési költségek	-13,557	-13,611	-23,368	
Egyéb céltartalék	-371	275	-297	
Tárgyi eszközök értékcsökkenése	-1,976	-1,925	-1,844	
Immateriális javak értékcsökkenése	-1,584	-1,400	-1,304	
Egyéb bevétel/(ráfordítás)	149	74	-1,514	
Működési költségek	-34,814	-33,257	-41,340	
Részesedésekkel kapcsolatos eredmény	9,695	249	618	
Adózás előtti eredmény	35,760	19,301	23,311	
Adókötelezettség	-6,648	-3810	-4516	
Adózott eredmény	29,112	15,491	18,795	



KPMG Hungária Kft.
Váci ut 20
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Ez a magyar nyelvű könyvvizsgálói jelentés az angol nyelven kibocsátott könyvvizsgálói jelentés fordítása. Eltérés esetén, az angol nyelven kibocsátott jelentés az irányadó.

KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGZETT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. tulajdonosának

A Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardok alapján elvégeztük az UniCredit Bank Hungary Zrt. („Bank”) 2008. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokból kerültek levezetésre a 18. oldaltól az 49. oldalig található összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2009. február 25-én kelt jelentésünkben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki azokra a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan, amelyekből az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások készültek.

Véleményünk szerint a csatolt, magyar forintban kifejezett összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak azokkal a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal, amelyek alapján készültek, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő EURO összegeket nem könyvvizsgáltuk, azok kizárólag a könnyebb felhasználhatóság érdekében kerültek feltüntetésre.

A Bank vagyoni helyzetének és tárgyévi működési eredményének, valamint a könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokat az alapjukat képező konszolidált pénzügyi kimutatásokkal és az azokról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt kell olvasni.

2009. február 25.

KPMG Hungária Kft.

John Varsanyi
partner





KPMG Hungária Kft.
Váci ut 99.
H-1129 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. részvényesének

A konszolidált pénzügyi kimutatásokról készült jelentés

Elvégeztük az UniCredit Bank Hungary (továbbiakban "a Bank") mellékelt 2010. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált pénzügyi helyzet-kimutatásból – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.546.836 M Ft –, az ezen időpontra végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból és konszolidált átfogó jövedelemkimutatásból – melyben az időszak eredménye 18.795 M Ft nyereség –, konszolidált sajáttőkeváltozás-kimutatásból és konszolidált cash flow-kimutatásból, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalását és egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből állnak.

A vezetés felelőssége a konszolidált pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős ezeknek a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, ahogyan azokat az EU befogadta, összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ezeknek a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékok megszerzése a konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve a konszolidált pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állítási kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a konszolidált pénzügyi kimutatások gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegetjük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint a konszolidált pénzügyi kimutatások átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Bank konszolidált pénzügyi kimutatásait, annak részeit és tételeit, azok bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokat a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban foglaltak, ahogyan azokat az EU befogadta, figyelembevételével állították össze. Véleményünk szerint a konszolidált pénzügyi kimutatások az UniCredit Bank Hungary Zrt. és a konszolidálásba bevont vállalkozások 2010. december 31-én fennálló együttes vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet adnak összhangban a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, ahogyan azokat az EU befogadta.

Az összevont (konszolidált) üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük az UniCredit Bank Hungary Zrt. mellékelt 2010. évi konszolidált üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az összevont (konszolidált) üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen összevont (konszolidált) üzleti jelentés és a 2010. évi konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélése. Az összevont (konszolidált) üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az összevont (konszolidált) üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Bank nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az UniCredit Bank Hungary Zrt. 2010. évi összevont (konszolidált) üzleti jelentése az UniCredit Bank Hungary Zrt. 2010. évi éves konszolidált pénzügyi kimutatásainak adataival összhangban van.

Budapest, 2011. február 16.
KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

John Varsanyi
Partner

Dr. Eperjesi Ferenc
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003161

Citibank Europe plc Magyarország Fióktelepe

A társaság neve: Citibank Europe plc Magyarország 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.

Jegyzett tőke: 3 millió forint

Alapító: Citibank Europe plc

Alkalmazottak száma: 1347 fő

A társaság vezető tisztségviselői:

Fióktelep vezetők:

Batara Sianturi

Citibank Europe plc Magyarország Fióktelepe / Vezérigazgató

Előző munkahelyei: Polymer Processing Institute-nál kutatási aszisztens, Citibank N.A. Indonéziánál előbb auditor, menedzserasszisztens, azután a letétek, pénzáttalások és klíringosztály vezetője, kiskereskedelmi banki pénzügyi kontroller, lakossági bank pénzügyi igazgatója, fiókdisztribúciós igazgató. 1995-96 között vezérigazgató a Citibank Australia Limited-nél, majd visszatér a jakartai Citibankhoz, ahol kiskereskedelmi banki igazgató, országos disztribúciós és értékesítési igazgató, majd országos marketingigazgató. 2005 szeptemberétől a Citibank Zrt. lakossági üzletágának vezetője, 2007. augusztus 15-től a Citibank Zrt., mint a Citibank Europe plc Magyarország Fióktelepének jogelődje, vezérigazgatója.

Ágostonné dr Előd Beáta

Citibank Europe plc Magyarország Fióktelepe / Operáció és informatikai ügyvezető igazgató

1989 óta Citibank alkalmazott. Pályája során különböző operációs területek vezetését látta el mind a nagyvállalati és lakossági üzletágakban (Treasury és értékpapír operáció, belföldi és nemzetközi fizetési forgalom, letétkezelés, lízingoperáció, hitelezési operáció, stb). 2007-től a lakossági üzletág operáció és informatikai vezetője, majd 2008-tól ugyanezt a szerepet látja el a bank egészére nézve.

Korábban dolgozott különböző banki projekteken (brokertevékenység elindítása, lízing operáció kialakítása) ill. 3 évig a vállalati üzletág belsőellenőrzési tevékenységét vezette.

Giro Zrt Felügyelő Bizottságának tagja

Publikus mérleg és eredménykimutatás 2008., 2009. és 2010. évekre

adatok millió Ft-ban	Citibank Zrt.	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	
	2008	2009	2010
ESZKÖZÖK			
Pénzeszközök	10,942	6,836	2,922
Állampapírok	168,636	140,130	196,409
Állampapírok értékelési különbözete	3,910	1,566	112
Hitelintézetekkel szembeni követelések	164,478	155,332	138,055
Ügyfelekkel szembeni követelések	188,467	161,178	141,624
Egyéb értékpapírok	-	-	-
Részvények, részesedések	446	446	394
Immateriális javak	1,481	1,465	1,338
Tárgyi eszközök	3,356	3,402	2,840
Egyéb követelések	785	1,080	2,167
Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	251,341	163,514	51,672
Készletek	3	1	5
Aktív időbeli elhatárolások	7,567	7,478	91,065
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	801,412	642,428	628,603
FORRÁSOK ÉS RÉSZVÉNYESI VAGYON			
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	51,608	21,515	42,764
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	395,255	357,333	343,992
Egyéb kötelezettségek	7,611	9,612	15,675
Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	245,708	165,897	54,012
Passzív időbeli elhatárolások	7,051	6,819	92,197
Céltartalékok	2,799	2,868	2,818
Alárendelt kölcsöntőke	14,298	-	-
Források összesen	724,330	564,044	551,458
Jegyzett tőke	13,005	3	3
Tőketartalék	561	13,566	13,566
Általános tartalék	9,896	-	-
Eredménytartalék	34,627	59,435	63,152
Értékelési tartalék	4,081	1,664	218
Mérleg szerinti eredmény	14,912	3,716	206
Részvényesi vagyon összesen	77,082	78,384	77,145
FORRÁSOK ÉS RÉSZVÉNYESI VAGYON ÖSSZESEN	801,412	642,428	628,603
EREDMÉNYKIMUTATÁS			
Kapott kamatok és kamatjellelű bevételek	45,717	50,045	39,693
Fizetett kamatok és kamatjellelű ráfordítások	13,846	13,085	7,696
Kamatkülönbözet	31,871	36,960	31,997
Egyéb bevételek	596,271	521,636	302,208
- ebből értékelési különbözet	275,821	247,194	134,505
Egyéb költségek és ráfordítások	607,689	531,735	321,195
- ebből értékelési különbözet	278,675	244,158	149,829
Adózás előtti eredmény	20,453	26,861	13,010
Adófizetési kötelezettség	3,884	5,232	2,559
Adózott eredmény	16,569	21,629	10,451
Általános tartalék képzése	1,657	-	-
Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	-	-	-
Jóváhagyott osztalék és részesedés	-	17,913	10,245
Mérleg szerinti eredmény	14,912	3,716	206



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Könyvvizsgálói Jelentés

A Citibank Zrt. tulajdonosának

A magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardokkal) és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégeztük a Citibank Zrt. (továbbiakban "a Bank") 2008. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát. A 2008. évi éves beszámolóból került levezetésre a 11 oldalon bemutatott, összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás. 2009. március 25-én kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményt adtunk ki arra az éves beszámolóra, amelyből az összesített adatokat tartalmazó mérleget és eredménykimutatást készítették.

Véleményünk szerint a 11. oldalon bemutatott, összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás minden lényeges összefüggésben összhangban van azzal az éves beszámolóval, amelyből levezették azokat.

A Bank adott időszakban fennálló pénzügyi helyzetének és elért működési eredményének, valamint könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében az összesített adatokat tartalmazó mérleget és eredménykimutatást és a pénzügyi információkat együtt kell olvasni azzal az éves beszámolóval, amelyekből azokat levezették, valamint az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentéseinkkel.

Budapest, 2009. március 25.

KPMG Hungária Kft.
Kamaraiban bejegyzés: 000202

Henyé István
Partner, bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005674



KPMG Hungária Kft.
Váci út 88.
H-1138 Budapest
Hungary

Tel: +36 (1) 867 71 00
Fax: +36 (1) 867 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Könyvvizsgálói Jelentés

A Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe tulajdonosának


A magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardokkal) és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégeztük a Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelep (továbbiakban "a Fióktelep") 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát. A 2009. évi éves beszámolóból került levezetésre a 11. oldalon bemutatott, összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás. 2010. március 5-én kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményt adtunk ki arra az éves beszámolóra, amelyből az összesített adatokat tartalmazó mérleget és eredménykimutatást készítették.

Véleményünk szerint a 11. oldalon bemutatott, összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás minden lényeges összefüggésben összhangban van azzal az éves beszámolóval, amelyből levezették azokat.

A Fióktelep adott időszakban fennálló pénzügyi helyzetének és életműködési eredményének, valamint könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében az összesített adatokat tartalmazó mérleget és eredménykimutatást és a pénzügyi információkat együtt kell olvasni azzal az éves beszámolóval, amelyből azokat levezették, valamint az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentéseinkkel.

Budapest, 2010. március 5.

KPMG Hungária Kft.
Kamatjai bejegyzés: 000202


Hénye István
Partner, bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005674





KPMG Hungária Kft.
Váci út 88.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Könyvvizsgálói Jelentés

A Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe alapítójának

A magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardokkal) és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégeztük a Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe (továbbiakban "a Fióktelep") 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát. A 2010. évi éves beszámolóból került levezetésre a 23. oldalon bemutatott, összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás. 2011. március 7-én kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményt adtunk ki arra az éves beszámolóra, amelyből az összesített adatokat tartalmazó mérleget és eredménykimutatást készítették.

Véleményünk szerint a 23. oldalon bemutatott, összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás minden lényeges összefüggésben összhangban van azzal az éves beszámolóval, amelyből levezették azokat.

A Fióktelep adott időszakban fennálló pénzügyi helyzetének és elért működési eredményének, valamint könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében az összesített adatokat tartalmazó mérleget és eredménykimutatást és a pénzügyi információkat együtt kell olvasni azzal az éves beszámolóval, amelyekből azokat levezették, valamint az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentéseinkkel.

Budapest, 2011. március 7.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Henyé István
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005674

VII. MELLÉKLET

A BEFEKTETÉSI ALAPOKRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK A TÖRVÉNY ALAPJÁN

Hazai alapokra vonatkozó befektetési szabályok

Érintett alapok:

Budapest Abszolút Hozam Alap

Budapest Nemzetközi Részvény Alap

Budapest Zenit Alapok Alapja

Budapest 2015 Alap

Budapest 2016 Alap

275. § (1) A nyilvános értékpapír-befektetési alap saját tőkéje a 267. § (1) bekezdésében foglalt elemeken belül kizárólag az alábbi eszközökben tartható:

a) tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír;

b) olyan értékpapír, amelynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapírnak a kibocsátást követő egy éven belüli, bármely az a) pont szerinti piacok valamelyikére történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya;

c) olyan, az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő tagsági jogokat megtestesítő értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tett közzé;

d) az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő, legfeljebb kettő éves hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;

e) állampapír;

f) kollektív befektetési értékpapír;

g) bankbetét;

h) deviza;

i) származtatott termék;

j) pénzügyi eszköz.

(2) A befektetési alap saját tőkéje kizárólag olyan pénzügyi eszközbe fektethető be, amelynek a piaci ára naponta megbízható és ellenőrizhető módon megállapítható.

276. § (1) Az egy kibocsátó által kibocsátott, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapíroknak, illetve a 275. § b) pontja szerinti értékpapíroknak az alap saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a 20. számú melléklet táblázata „b” sorában az alap fajtája szerint meghatározott értéket, kivéve az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírokat, a nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, a (8) bekezdésben meghatározott kötvényeket és a (2) bekezdésben foglalt esetet.

(2) Az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok, a nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és a (8) bekezdésben meghatározott kötvények kivételével az egy kibocsátó által kibocsátott, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett, megfelelő likviditással rendelkező értékpapíroknak az alap saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a 20. számú melléklet táblázata „a” sorában az alap fajtája szerint meghatározott értéket. Megfelelő likviditással rendelkezőnek minősül az a tőzsdén jegyzett vagy szabályozott piacon forgalmazott értékpapír, amelynek az utolsó naptári negyedévben mért napi átlagos forgalma meghaladja a százmillió forintot.

(3) Az (1) bekezdésben foglalt korlátot meghaladó (2) bekezdés szerinti értékpapírok saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg a 20. számú melléklet táblázata „d” sorában az alap fajtája szerint meghatározott értéket.

(4) Az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és a nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kivételével az egy kibocsátó által kibocsátott, tőzsdén vagy más szabályozott piacon nem jegyzett értékpapíroknak és egyéb pénzügyi eszközöknek az alap saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a 20. számú melléklet táblázata „c” sorában az alap fajtája szerint meghatározott értéket.

(5) A (4) bekezdés szerinti értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg a 20. számú melléklet táblázata „e” sorában az alap fajtája szerint meghatározott értéket.

(6) A kollektív befektetési értékpapírok saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg a 20. számú melléklet táblázata „f” sorában az alap fajtája szerint meghatározott értéket.

(7) Az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott azonos sorozatba tartozó állampapírok és a nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott azonos sorozatba tartozó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg a 20. számú melléklet táblázata „g” sorában az alap fajtája szerint meghatározott értéket.

(8) A befektetési alap saját tőkéjének legfeljebb 25 százaléka fektethető be Magyarországon székhellyel rendelkező ugyanazon jelzálog-hitelintézet által kibocsátott 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.

(9) Az (1)-(6) bekezdésben foglaltak szempontjából a nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírokra a tőzsdén jegyzett értékpapírokra vonatkozó befektetési szabályokat kell alkalmazni.

(10) A 275. § b) pontja szerinti értékpapírok összesített aránya legfeljebb az alap saját tőkéjének harminc százaléka lehet.

(11) A 275. § b) pontja szerinti értékpapírokra a tőzsdén kívüli értékpapírokra vonatkozó szabályok vonatkoznak, amennyiben a kibocsátó kötelezettségvállalása ellenére sem történik meg a kötelezettségvállalás időpontját követő egy éven belül az értékpapírnak a 275. § a) pont szerinti piacra történő bevezetése.

(12) Az alapban lévő nyilvános, nyíltvégű, értékpapír alapú kollektív befektetési értékpapírok esetén az (1)-(5) és (7)-(8) bekezdésben meghatározott limitekbe nem kell beszámítani az alapban, illetőleg a kollektív befektetési formában lévő értékpapírokat.

20. számú melléklet a 2001. évi CXX. törvényhez

	nyilvános, nyílt végű értékpapír
Saját tőkére vetített, egy kibocsátóra vonatkozó limit	
a) megfelelően likvid tőzsdei értékpapírok	15%
b) egyéb tőzsdei értékpapírok, a 275. § b) pontja szerinti értékpapírok, nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírok	10%
c) tőzsdén nem jegyzett értékpapírok	2%
Saját tőkére vetített, összesített limit	
d) „b” sor szerinti limitet meghaladó, megfelelően likvid tőzsdei értékpapírok	40%
e) tőzsdén nem jegyzett értékpapírok	10%
f) kollektív befektetési értékpapírok, kivéve a nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírokat	5%
Saját tőkére vetített, egyéb limit	
g) azonos sorozatba tartozó állampapírok	35%

Befektetési alapba befektető alapra vonatkozó eltérő szabályok

Érintett alap

Budapest Zenit Alapok Alapja

277. § (1) Amennyiben a befektetési alap befektetési politikája szerint saját tőkéjének legalább nyolcvan százalékát kívánja kollektív befektetési értékpapírokba fektetni, az alap befektetési alapba befektető befektetési alapnak minősül, és ezt a tényt a tájékoztatóban és a rövidített tájékoztatóban feltűnő módon szerepeltetni kell.

(2) A nyilvános módon létrehozott, befektetési alapba fektető alap portfóliójában lévő, nyilvános, nyílt végű, értékpapír alapú kollektív befektetési értékpapírokat nem kell figyelembe venni a 268. § (1)-(2) bekezdésében és a 276. §-ban foglalt szabályok alkalmazása során.

(3) Amennyiben a befektetési alapba fektető alap a saját tőkéjének legalább huszonöt százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni egyetlen befektetési alapba, illetve kollektív befektetési formába, akkor ezen befektetési alap befektetési politikáját és ezen alapot terhelő költségeket az alap kezelési szabályzatában ismertetni kell.

(4) A befektetési alapba befektető befektetési alap tájékoztatójában fel kell tüntetni az alapra, illetőleg a befektetéssel érintett másik kollektív befektetési formára terhelhető kezelési díj legnagyobb mértékét, éves

jelentésében pedig az alapra, illetve a másik kollektív befektetési formára terhelt tényleges kezelési díj legnagyobb arányát.

(5) Az alapkezelő a befektetési alapba befektető alap nevében kizárólag a 272. § (2) bekezdése a), c) és d) pontjának megfelelő származtatott ügyletet köthet.

Az európai befektetési alapokra vonatkozó eltérő szabályok

Érintett alapok:

GE Money Közép-Európai Részvény Alap

GE Money EMEA Részvény Alap

GE Money Feltörekvő Részvény Alap

GE Money Feltörekvő Kötvény Alap

284. § (1)

(2)

(3) Az európai befektetési alap letétkezelője magyarországi székhelyű, részvénytársasági formában működő hitelintézet, vagy Európai Unió másik tagállamában székhellyel rendelkező hitelintézet fióktelepe lehet.

285. § (1) Az európai befektetési alap olyan nyilvános, nyíltvégű alap, amelynek saját tőkéje kizárólag a 275. § a)-b), e)-j) pontjában meghatározott eszközökbe fektethető be a (2)-(6) bekezdés rendelkezéseinek figyelembevételével.

(2) Az európai befektetési alap saját tőkéje kizárólag olyan pénzügyi eszközbe fektethető be, amelynek piaci forgalma biztosítja, hogy az bármikor piaci áron értékesíthető, valamint a piaci ár naponta megbízható és ellenőrizhető módon megállapítható, és

a) szabályozott piacon kereskednek vele, vagy

b) kibocsátása szabályozott és felügyelt módon történik, vagy

c) prudenciális felügyelet alatt álló intézmény bocsátotta ki, vagy vállalt kezességet a kibocsátásra, vagy

d) valamely tagállam, annak regionális vagy helyi önkormányzata, jegybankja bocsátotta ki, vagy ezen intézmények valamelyike kezességével került kibocsátásra, vagy

e) az Európai Központi Bank, az Európai Unió, az Európai Beruházási Bank, illetőleg olyan nemzetközi intézmény bocsátotta ki, vagy vállalt kezességet a kibocsátására, amelynek legalább egy tagállam tagja, vagy

f) olyan vállalkozás bocsátotta ki, amely által kibocsátott más értékpapírral vagy pénzügyi eszközzel valamely szabályozott piacon kereskedés folyik.

(3) Az európai befektetési alap saját tőkéje kizárólag európai befektetési alap, illetve ennek az Európai Unió más tagállamában létrehozott megfelelője kollektív befektetési értékpapírjába, illetőleg olyan kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába fektethető be, amely

a) bármikor visszaváltható értékpapírokat hoz nyilvánosan forgalomba és befektetési eszközökbe fekteti a befektetők által átadott eszközöket;

b) tevékenységét engedélyezett és felügyelt módon végzi;

c) szabályozása biztosítja a kezelt vagyonok elkülönítését, a kockázatok e törvényben foglaltaknak megfelelő csökkentését;

d) rendszeres éves és féléves tájékoztatót tesz közzé;

e) kezelési szabályzata szerint ugyanazon kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába saját tőkéjének legfeljebb tíz százalékát fekteti be.

(4) Az európai befektetési alap saját tőkéje kizárólag éven belüli lejáráttal rendelkező, bármikor felmondható bankbetétben helyezhető el az Európai Unió valamely tagállamában székhellyel rendelkező, vagy olyan harmadik országbeli hitelintézetben, amelynek szabályozási és felügyeleti rendszere biztosítja a hitelintézet megfelelő biztonságos működését.

(5) Az alapkezelő az európai befektetési alap tőkéjét kizárólag a hatékony portfólió kialakítása céljából, vagy árfolyam- és kamatláb-kockázatok csökkentése érdekében helyezheti el származtatott eszközökbe, amennyiben nem tér el a kezelési szabályzatban meghatározott befektetési szabályoktól.

(6) Az alapkezelő az európai befektetési alap nevében (javára, illetve terhére) kizárólag olyan származtatott ügyletet köthet, amely megfelel a következő feltételeknek:

a) az alapjául szolgáló befektetési eszköz olyan eszköz, amibe az európai befektetési alap saját tőkéje - e törvény, valamint az alap kezelési szabályzata szerint - befektethető, illetve index, kamatláb, devizaárfolyam vagy valuta;

b) napi értéke megbízható és ellenőrizhető módon megállapítható;

- c) a pozíció az alapkezelő kezdeményezésére bármikor - piaci áron - lezárható vagy megszüntethető;
- d) tőzsdén kívüli ügylet esetében az ügyletben résztvevő másik fél prudenciális felügyelet alatt álló intézmény.

285/A. § (1) Az európai befektetési alap - a (3)-(13) bekezdésben és a 285/B. §-ban 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 hirdetményben 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

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

b) 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

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

b) 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

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

b) 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 az Szt. szerint konszolidált beszámoló készítésére kötelezettek.

285/B. § (1) Az európai befektetési alap - a (2) bekezdésben foglalt eltéréssel - saját tőkéjének legfeljebb húsz százalékát fektetheti be egy kibocsátó által kibocsátott részvénybe, illetőleg hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba, ha az alapot indexkövető alapként hozták létre a 279. §-ban meghatározott feltételekkel.

(2) Amennyiben az indexkövető európai befektetési alap olyan index leképezésére jött létre, amelyben egy kibocsátó által kibocsátott részvény, illetőleg hitelviszonyt megtestesítő értékpapír súlya meghaladja a húsz százalékot, az alapkezelő döntése alapján egy értékpapír esetén az (1) bekezdésben meghatározott korlát harmincöt százalékra emelhető.

286. § (1) 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.

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

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

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

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

(6) A (3)-(4) 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.

287. § (1) Az európai befektetési alap befektetési jegye az Európai Unió valamennyi tagállamában forgalmazható. Az alapkezelő köteles gondoskodni arról, hogy az Európai Unió másik tagállamában megfelelő forgalmazó helyek álljanak rendelkezésre a befektetési jegyek eladására, visszavásárlására, a befektetési jegyek tulajdonosai számára történő kifizetések lebonyolítására.

(2) Az alapkezelő köteles gondoskodni arról, hogy az európai befektetési alap kezelési szabályzata, az európai befektetési alap alapkezelője által közzétett tájékoztató és rövidített tájékoztató, valamint az éves és féléves jelentés az adott ország egyik hivatalos nyelvén vagy az adott ország hatáskörrel rendelkező hatóságai által elismert nyelven a befektetők rendelkezésére álljon.

(3) Ha egy európai befektetési alap befektetési jegyeit az Európai Unió másik tagállamában kívánja forgalmazni, a befektetési alapkezelő erről értesíti a Felügyeletet és a másik tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságát. Az Európai Unió másik tagállamának hatáskörrel rendelkező hatósága számára meg kell küldeni:

a) a Felügyelet igazolását arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap európai befektetési alap;

b) az alap kezelési szabályzatát;

c) a tájékoztatót és a rövidített tájékoztatót;

d) amennyiben rendelkezésre áll, a legutolsó éves beszámolót és az azt követő féléves jelentést; valamint

e) azon megállapodásokat, amelyek igazolják, hogy a befektetési jegyek forgalmazása az adott tagállamban biztosított.

(4) Az európai befektetési alap befektetési jegyeinek forgalmazása az Európai Unió másik tagállamában a (3) bekezdés szerinti értesítés elküldését követő két hónap elteltével kezdhető meg, kivéve, ha az érintett tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatósága határozatban állapítja meg, hogy azok nem felelnek meg a törvényi előírásoknak.

(5) Ha egy európai befektetési alap befektetési jegyeit az Európai Unió másik tagállamában is forgalmazza, vagy egy európai befektetési alapot kezelő befektetési alapkezelő fióktelepet nyit az Európai Unió másik tagállamában, a Felügyelet és az érintett tagország hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatósága kölcsönösen megküldik egymásnak az adott befektetési alapkezelő tulajdonosára és vezetésére vonatkozó összes információt, amely elősegíti az alapkezelő ellenőrzését. A Felügyelet és a hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságok együttműködnek annak érdekében, hogy a fogadó ország hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatósága számára rendelkezésre álljanak a fogadó ország szabályainak való megfelelés ellenőrzéséhez szükséges információk.

(6) Amennyiben az Európai Unió másik tagállamában székhellyel rendelkező befektetési alapkezelő Magyarország területén fióktelepet létesít, a Felügyelet biztosítja, hogy az adott tagország hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatósága a helyszínen ellenőrizhessék az (5) bekezdésben foglalt információkat a Felügyelet tájékoztatását követően. A Felügyelet az Európai Unió másik tagállama hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságának kérésére lefolytatja az ellenőrzést.

288. § (1) Az Európai Unió másik tagállamában létrehozott európai befektetési alap, vagy annak megfelelő kollektív befektetési forma az általa kibocsátott kollektív befektetési értékpapírt - a Felügyelet előzetes értesítésével - Magyarországon forgalomba hozhatja. Ebben az esetben a 252. § rendelkezéseit nem kell alkalmazni.

(2) Az (1) bekezdésben meghatározott esetben a kibocsátó köteles gondoskodni a forgalmazás feltételeinek folyamatos biztosításáról, illetőleg arról, hogy a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a rendszeres és rendkívüli jelentés a Felügyelet által elfogadott nyelven a befektetők rendelkezésére álljon. A kibocsátó a forgalmazás feltételeiről köteles hirdetményben tájékoztatni a magyarországi befektetőket, továbbá a forgalmazás feltételeinek biztosítását a Felügyeletnek is köteles igazolni.

(3) A Felügyelet a részére megküldött értesítés kézhezvételét követő két hónapon belül a forgalmazás megkezdését megtilthatja, ha nem látja biztosítottak a feltételek meglétét, így különösen a befektetők megfelelő tájékoztatását.

(4) Amennyiben a Felügyelet a (3) bekezdés szerint rendelkezésére álló két hónapos időszak lejártát megelőzően határozatban megállapítja a forgalmazás feltételeinek meglétét, a kérelmező a megfelelőségről szóló határozat közlését követően akkor is elkezdheti az általa kibocsátott kollektív befektetési értékpapír forgalmazását, ha a (3) bekezdésben foglalt két hónapos időszak még nem járt le.

(5) A Felügyelet a folyamatos forgalmazást felfüggeszti, ha az nem felel meg a (2) bekezdésben előírt szabályoknak. A Felügyelet a folyamatos forgalmazást megtilthatja, ha a felfüggesztést követően harminc napon belül a folyamatos forgalmazás feltételei nem állnak helyre, illetve amennyiben második ízben kerülne sor a forgalmazás felfüggesztésére.

Származtatott ügyletekre vonatkozó szabályok

272. § (1) Az alapkezelő a befektetési alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a kezelési szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet, befektetési eszközre, devizára, illetve ingatlanra.

(2) Az alapkezelő a befektetési alap nevében csak olyan származtatott ügyletet köthet, amely

- a) csökkenti az egyes befektetésekből fakadó kockázatokat (fedezeti ügylet),
- b) csökkenti az alap befektetési céljainak megfelelő portfólió kialakításának költségeit (portfólió hatékony kialakítása),
- c) kockázatmentes bevételt eredményez (arbitrázs), vagy
- d) nyitott származtatott ügylet lezárását eredményezi.

(3) A tőzsdén kívüli származtatott ügylet lejárata nem haladhatja meg a határozott futamidejű alap hátralévő futamidejét.

(4) A befektetési korlátokat az egyes értékpapírok 273. § szerinti nettó pozíciójára kell vonatkoztatni.

(5) A befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az értékpapírra, illetve indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció deltatényezőjének szorzatán kell figyelembe venni.

(6) Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.

(7) A tőzsdei határidős ügyleteket és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni.

(8) A nem forintban denominált pozíciókat az alapkezelési szabályzatban meghatározott árfolyamon forintra átszámítva kell figyelembe venni.

273. § (1) A devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló határidős ügyletek, opciók, opciós utalványok hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója.

(2) A befektetési alapkezelő az alap devizában, illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja.

(3) Ugyanazon alapul szolgáló értékpapíron meglévő pozíciók az alábbi feltételek egyidejű teljesülése esetén nettósíthatók:

1. az értékpapírok kibocsátói, a névleges kamatláb, a lejárati időpontja megegyeznek, és

2. az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak.

(4) Az átváltható értékpapír pozíciója nem nettósítható olyan értékpapír ellentétes pozíciójával, amelyre az értékpapír átváltható.

(5) A befektetési alap nettó pozícióját devizanemenként is meg kell állapítani. A nettó nyitott deviza pozíció a következő elemek együttes összege:

a) a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,

b) a nettó határidős pozíció (a határidős devizaügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap ügyletek tőkeösszeget is),

c) a felmerült - teljesen lefedezett -, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások,

d) az ugyanazon devizára kötött opciós ügyletek nettó delta kockázata (A nettó delta kockázat a pozitív és a negatív deltakockázatok abszolút értékének különbsége. Valamely opciós ügylet delta kockázata az alapul szolgáló deviza piaci értékének és az opció delta tényezőjének szorzata),

e) egyéb, devizában denominált opciók piaci értéke.

(6) Az indexre szóló származtatott ügylet nettósítható az indexkosárban szereplő értékpapírokkal, ha az értékpapírok összetétele legalább nyolcvan százalékban fedi az indexkosár összetételét.

(7) A szállítási kötelezettséggel vagy annak vevő által választható lehetőségével járó rövid pozíció nem nettósítható nem-szállításos származtatott hosszú pozícióval.

(8) A hitelfelvétel óvadékaul szolgáló vagy kölcsönadott értékpapírok nem nettósíthatók származtatott rövid pozícióval.

274. § (1) A 278. §-ban foglalt kivétellel az alapkezelő nem köthet a befektetési alap javára olyan ügyletet, amely a 273. § szerinti nettósítási szabályok alkalmazásával rövid nettó pozíciót eredményezne, kivéve az értékpapírok egyedi kockázatára a 273. § (6) bekezdése szerint vállalt rövid nettó pozíciót.

(2) A befektetési alpnak folyamatosan rendelkeznie kell a származtatott hosszú pozíciói összesített kötési árfolyama és a már befizetett változóletét különbsége száz százalékanak megfelelő beszámítási értékű likvid eszközzel, a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközökön felül. A beszámítási érték a látraszóló vagy legfeljebb harminc napra lekötött bankbetét esetén megegyezik a betét összegével; egyéb likvid eszköz esetén pedig a likvid eszköz piaci értéke nyolcvanöt százalékaival.

(3) Az alapkezelő az alap nevében csak abban az esetben köthet kötvényen, illetőleg kamatlábon alapuló, a 272. § (2) bekezdésének b)-c) pontja szerinti származtatott ügyletet, ha az alap kezelési szabályzata korlátozza az alap portfóliója maximális hátralévő átlagos futamidejét. Az alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje a származtatott ügyletek figyelembevételével sem haladhatja meg a kezelési szabályzatban meghatározott értéket.

(4) A származtatott ügyletek nem nettósított, összesített - a kezelési szabályzat szerint számított - piaci értéke nem haladhatja meg az alap saját tőkéjének a harminc százalékát.

(5) A (4) bekezdés szerinti korlátba nem számítandó bele

a) az árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügylet;

b) a hitelintézettel állampapírra kötött repóügylet.

Származtatott ügyletekbe befektető befektetési alapra vonatkozó eltérő szabályok

Érintett: Alap: Budapest Abszolút Hozam Alap

278. § (1) Származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap nevében fel kell tüntetni a „származtatott alap” elnevezést.

(2) Származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap javára és terhére az alapkezelő a 267. §-ban felsorolt eszközökön túl tőzsdei árualapú származtatott ügyletet is köthet. Az ennek keretében létrejött ügylet ugyanakkor nem zárulhat fizikai teljesítéssel vagy közraktárjegy átadásával.

(3) Származtatott ügyletekbe befektető befektetési alap esetében nem kell alkalmazni a 271. § (10) bekezdésében, a 272. § (2)-(3) bekezdésében, a 273. § (7) bekezdésében és a 274. § (1)-(4) bekezdésében foglaltakat.

(4) A származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap esetén a 273. § (1) bekezdése szerinti nettó pozíciók abszolút értékeinek összege nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

a) a származtatott ügyletek nettó pozícióit a 3. számú mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve az alap saját tőkéjének kétszeresét,

b) a származtatott ügyletek nettó pozícióit a 3. számú melléklet szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve az alap saját tőkéjének nyolcszorosát.

(5) A származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap származtatott ügylet, illetve kölcsönvett értékpapír eladása útján nettó eladási pozíciót vehet fel.

(6) Ha a származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap esetén az értékelési árák változása vagy a visszaváltások következtében a befektetési alpnak valamely portfólióelem aránya jelentősen (több mint huszonöt százalékkal) meghaladja a törvényi előírást, az alapkezelő köteles három napon belül legalább a törvényben megengedett szintre csökkenteni az adott portfólióelem arányát.

(7) Az e törvényben meghatározott befektetési korlátozásokat a nettó eladási pozíciók abszolút értékére is alkalmazni kell.

VIII. MELLÉKLET

A TAGÁLLAMOK, ILLETŐLEG NEMZETKÖZI INTÉZMÉNYEK, AMELYEK ÉRTÉKPAPÍRJAIBA, ILLETŐLEG EGYÉB PÉNZPIACI ESZKÖZEIBE AZ EURÓPAI ALAPOK TŐKÉJÜKNEK HARMINCÖT SZÁZALÉKÁT MEGHALADÓAN FEKTETTEK BE, VAGY KÍVÁNNAK BEFEKTETNI.

Tagállamok	Nemzetközi intézmények
Ausztia Belgium Bulgária Ciprus Cseh Köztársaság Dánia Egyesült Királyság Észtország Finnország Franciaország Görögország Hollandia Írország Lengyelország Lettország Litvánia Luxemburg Magyarország Málta Németország Olaszország Portugália Románia Spanyolország Svédország Szlovákia Szlovénia	A törvény és az e törvény felhatalmazása alapján kiadott jogszabályok alkalmazásában nemzetközi pénzügyi intézménynek minősül: 1. az Afrikai Fejlesztési Bank, 2. az Amerika-közi Befektetési Társaság, 3. az Amerika-közi Fejlesztési Bank, 4. az Ázsiai Fejlesztési Bank, 5. az Európai Beruházási Alap, 6. az Európai Beruházási Bank, 7. az Európai Közösség, 8. az Európa Tanács Fejlesztési Bankja, 9. az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank, 10. az Északi Beruházási Bank, 11. a Fekete-tengeri Kereskedelmi és Fejlesztési Bank, 12. a Karibi Fejlesztési Bank, 13. a Közép-amerikai Gazdasági Integrációs Bank, 14. a Nemzetközi Beruházásbiztosítási Ügynökség, 15. a Nemzetközi Fizetések Bankja, 16. a Nemzetközi Pénzügyi Társaság, 17. a Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank, 18. a Nemzetközi Valutaalap.

IX. MELLÉKLET

A GE MONEY ABSZOLÚT KÖTVÉNY ALAPOK ALAPJA ÉRTÉKPAPÍR ÁLLOMÁNYÁBAN 25% RÉSZESEDÉST MEGHALADÓ ÉRTÉKPAPÍROK RÉSZLETES BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA, MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEI, KOCKÁZATAI

Meghatározások (Franklin Templeton által kezelt befektetési alapok esetében):

Társaság:

Neve: **FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS** Société d'investissement à capital variable

Székhely: Registered office: 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg; Grand Duchy of Luxembourg; R.C.S. Luxembourg B 35 177

Kategória: befektetési alap sorozat

Törvény: közös befektetési vállalkozások (SICAV) meghatározásairól szóló Luxemburgi Nagyhercegi szabályozás

Befektetési célok és politikák

A Társaság célja, hogy a befektetők részére olyan Alapok gazdag választékát kínálja, amelyek világszerte az átruházható értékpapírok széles skálájába eszközölnék befektetéseket, és amelyek lehetővé teszik többfajta befektetési cél, többek között a tőkenövekedés és jövedelemszerzés elérését. A Társaság általános célja, hogy diverzifikáció útján megpróbálja csökkenteni a befektetési kockázatot, és a Befektetők részére biztosítsa mindazon előnyöket, amelyeket a Franklin Templeton Investments sikeres és az elmúlt időszak teljesítményét igazoló befektetés-kiválasztási módszerek révén a portfólió számukra nyújthat. A D mellékletben részletesen kifejtésre került, hogy egy Alap kizárólag a saját eszközeiért és kötelességeiért vonható felelősségre.

A befektetők azon típusának meghatározása, akiknek az egyes befektetési alapokat ajánljuk, bővebben ezen rész E) mellékletében található.

Mindegyik Alap jogosult befektetni „új kibocsátású” értékpapírokba, portfóliójukból értékpapírkölcsönt nyújtani, illetve kölcsönt felvenni a Társaság befektetési szabályzatának keretein belül (lásd B melléklet). A fentiekben túlmenően a Társaság, befektetési szabályzatának megtartásával a hatékony portfóliókezelés érdekében és piaci vagy devizaárfolyam kockázat ellen jogosult az egyes Alapok javára szabványosított (futures) pénzügyi határidős kontraktusokat kötni, (bővebben a B mellékletben kifejtve). Emellett a Társaság befektetési céljaival összhangban fedezeti stratégiák – devizaopciók, szabványosított (futures) és nem szabványosított (forward) határidős ügyletek – alkalmazásával törekedhet különböző Alapjai eszközértékének megőrzésére és növelésére. Lehetőség van az Alapokban likvid eszközök beruházására is abban az esetben, ha a portfólió menedzser előreláthatóan magasabb hozam elérést látja ebben, illetve kedvezőtlen piaci, gazdasági, politikai vagy egyéb körülmények kivédését látja ezáltal biztosítottak. Kivételes piaci körülmények esetén, kizárólag ideiglenes jelleggel, az Alapok nettó eszközértékének 100%-át lehet likvid eszközökbe fektetni, figyelembe véve a kockázatomegosztás elvét. Likvid eszköznek minősül a készpénzletét vagy a rövid lejáratú pénzügyi eszköz. Az alábbiakban leírt befektetési politikák és célok az adott Alap Alapkezelőjére nézve kötelezőek.

TEMPLETON GLOBAL BOND ALAP

Az Alap elsődleges befektetési célja, óvatos befektetéskezelés mellett, a befektetés teljes megtérülésének maximalizálása, a kamatjövedelmek, a tőkenövekedés és az árfolyamnyereségek kombinációjából.

Az Alap ezt a célját azzal próbálja elérni, hogy elsődlegesen fix és változó kamatozású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból és kormányzati, a kormányzattal kapcsolatos vagy vállalati kibocsátók fizetési kötelezettségeiből álló portfólióba fektet be világszerte. Az Alap, a befektetési korlátozások függvényében, befektethet bármely ország eszközeihez vagy valutáihoz kapcsolódó értékpapírokba vagy strukturált termékekbe is. Az Alap megvásárolhatja szupranacionális szervezetek fizetési kötelezettségeit is, ha azokat több nemzeti kormány működteti vagy támogatja, amilyen például a Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank, vagy az Európai Beruházási Bank.

Az Alap a teljes nettóeszközértékének maximum 10%-át tarthatja nem-teljesítő értékpapírokban. Az Alap használhat pénzügyi derivatív eszközöket is befektetési célokból. Ezek a pénzügyi derivatív ügyletek szabályozott piacokon és nem szabványosított (tőzsdén kívüli) szerződések keretében is kerülhetnek megkötésre, és tartozhatnak ide többek között swap (mint például credit default swap vagy total return swap), forward és cross forward, futures ügyletek (beleértve az állampapírokra lévő ügyleteket is), valamint opciós ügyletek is. Az ilyen pénzügyi derivatív eszközök használata eredményezhet negatív kitétséget specifikusan hozamgörcbén/ duráción vagy valutában.

Az Alap mind USA dollárban, mind nem USA dollárban kibocsátott kamatozó értékpapírokat, és fizetési kötelezettségeket vásárolhat, és tarthat tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírokat is, amennyiben ezek az értékpapírok egy elsőbbségi részvény vagy fizetési kötelezettség átváltásából vagy kicseréléséből származnak. Feltörekvő piaci országok, pénzügyi származékos eszközök, nem-befektetési fokozatú értékpapírok és a nem-teljesítő értékpapírok nagyobb kockázatot hordoznak, amiről bővebben a Tájékoztató „Kockázati megfontolások” című részében olvashatnak. Az Alap elsődleges pénzneme az USA dollár.

TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN ALAP

Az Alap elsődleges befektetési célja, körültekintő befektetéskezelés mellett, a befektetés teljes megtérülésének maximalizálása, a kamatjövedelmek, a tőkenövekedés és a devizanyereségek kombinációjával.

Rendes piaci feltételek között az Alap fix és változó kamatozású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból és kormányzati, a kormányzattal kapcsolatos vagy vállalati kibocsátók fizetési kötelezettségeiből álló portfólióba, valamint bizonyos pénzügyi derivatív eszközökbe fektet be világszerte.

Ezek a pénzügyi derivatív ügyletek szabályozott piacokon és nem szabványosított (tőzsdén kívüli) szerződések keretében is kerülhetnek megkötésre, és tartozhatnak ide többek között swap mint például credit default swap vagy total return swap), forward és cross forward, futures ügyletek (beleértve az állampapírokon lévő ügyleteket is), valamint opciós ügyletek is. Az ilyen pénzügyi derivatív eszközök használata eredményezhet negatív kitétséget specifikusan hozamgörbén/ duráción vagy valutában.

A befektetési korlátozásoktól függően az Alap mind értékpapírokba, mind strukturált termékekbe is befektethet, ahol az értékpapír egy olyan másik értékpapírhoz kapcsolódik vagy értéke olyan másik értékpapírtól függ, amely különböző eszközökhöz vagy egyes országok devizáihoz kapcsolódik. Konkrétabban, az Alap megvásárolhatja kormányok és szupranacionális szervezetek fizetési kötelezettségeit, amennyiben azokat több nemzeti kormány hozta létre, vagy azok támogatásában részesülnek. Az Alap jelzálog- és eszközfedeztetű értékpapírokat, átváltható kötvényeket is vásárolhat.

Az Alap USA-beli és nem USA-beli kibocsátók által kibocsátott befektetési fokozatú és nem befektetési fokozatú értékpapírokba fektethet be, beleértve a nem-teljesítő értékpapírokat is. Az Alap fektethet nettó eszközértékének 10%-ig ÁÉKBV és UCIs befektetési jegyekbe.

Az Alapba beérkező és onnan kiáramló cash flow hathatós kezelése érdekében az Alap vehet és eladhat szabványosított pénzügyi határidős kontraktusokat vagy ilyen kontraktusokra vonatkozó opciókat. Az Alap az USA Kincstári értékpapírjaira vonatkozó szabványosított határidős kontraktusokat felhasználhatja a kamatlábakkal és más piaci tényezőkkel kapcsolatos kockázat kezelésének elősegítésére, a likviditás növelésére és annak elérésére, hogy a beérkező készpénzt gyorsan és hatékonyan fektethesse be az értékpapírpiacra, vagy – ha a készpénzre szükség van a tulajdonosok visszavásárlási igényléseinek teljesítéséhez – az Alap eszközeit a piacnak való kitétség alól kivonják. Az Alap jelzálogpapírok dollárjainak forgatásában is részt vehet (mortgage dollar roll). Kiegészítésképpen az Alap kitétséget szerezhet a hitelpapírok piaci indexeivel szemben azáltal, hogy indexalapú pénzügyi származékos termékekbe és hitel-nemteljesítési csereügyletekbe fektet be.

Feltörekvő piaci országok, pénzügyi származékos eszközök, nem befektetési fokozatú értékpapírok és a nem-teljesítő értékpapírok nagyobb kockázatot hordoznak, amiről bővebben a Tájékoztató „Kockázati megfontolások” című részében olvashatnak.

Az Alap elsődleges pénzneme az USA dollár.

Alapkezelői és Forgalmazói díjak rendszere

Alapkezelői díjak

Az Alapkezelők a Társaságtól havi díjazást kapnak, amely az egyes Alapoknak az adott évre szóló, végleges napi nettó eszközértékén alapuló százalékos aránynak felel meg. Az I kategóriájú befektetési jegyek kivételével, a Társaság Alapjainak bármely kategóriájába tartozó befektetési jegyekre a következők vonatkoznak:

- Templeton Globális Kötvényalap 0.75%
- Templeton Globális Teljes Megtérülés Alap 0.75%

Az I kategóriájú befektetési jegyek tekintetében az Alapkezelők a Társaságtól havi díjazást kapnak, amely az egyes Alapoknak az adott évre szóló, végleges napi nettó eszközértékén alapuló százalékos aránynak felel meg, amint azt az F melléklet ismerteti.

Az Alapkezelők alkalmanként alapkezelési díjuk egy részét a különféle alforgalmazóknak, közvetítőknak, kereskedőknek és/vagy intézményi befektetőknek kifizethetik.

Az ilyen kifizetésekből kompenzálják az al-forgalmazókat, az üzletkötőket vagy más közvetítőt, akik forgalmazási, vagy más típusú szolgáltatásokat teljesítenek a tulajdonosok részére, ideértve, de nem összekapcsolva ezzel a kommunikációhoz tartozó információszolgáltatást a tulajdonosok részére, a tranzakció lebonyolítást, vagy más tulajdonosi és/vagy adminisztratív szolgáltatást. Bármely ezzel kapcsolatos további információigénnyel a tulajdonos a hozzá tartozó közvetítőhöz fordulhat.

A lehető legjobb teljesítésre törekedve a Társaság számára végzett portfólióval kapcsolatos ügyletek brókeri jutalékait az Alapkezelők olyan bróker-kereskedőkhöz irányíthatják, a nekik megküldött elemzési szolgáltatásaik elismeréseként, valamint az ilyen bróker-kereskedők által a megbízások teljesítése során nyújtott szolgáltatásokra való tekintettel. A befektetési elemzések és tájékoztatás, valamint a kapcsolódó szolgáltatás az Alapkezelők számára lehetővé teszi, hogy saját kutatási és elemzési tevékenységüket ezekkel kielégítsék, és hozzáférést biztosít számukra olyan véleményekhez és információkhoz, amelyek más cégek munkatársaitól és elemzési szakembereitől származnak. Az ilyen szolgáltatások nem tartalmazzák az Alapkezelők által fizetett utazást, elszállásolást, az általános igazgatással kapcsolatos árukat és szolgáltatásokat, az általános irodai berendezéseket vagy helyiségeket, a tagsági díjakat, az alkalmazotti fizetéseket vagy a közvetlen pénzkifizetéseket.

A Portfólió menedzserek kizárólag akkor köthetnek járulékos díj egyezményt olyan brókerekkel, kereskedőkkel, amelyek szervezetek és nem magánszemélyek, amennyiben ebből közvetlen és meghatározható előny származik a Portfóliómenedzserek ügyfelei számára, a Társaságot is beleértve, és amennyiben a Portfóliómenedzserek meggyőződtek arról, hogy a speciális jutalékot eredményező ügyleteket jóhiszeműen kötötték, a vonatkozó szabályozói követelményeket szigorúan betartva, és a Társaság legjobb érdekei szerint eljárva. A Portfóliómenedzser minden ilyenfajta megállapodást a legjobb piaci gyakorlatnak megfelelő feltételek szerint köteles megkötni. A speciális jutalék alkalmazását az időszaki jelentésekben fel kell tüntetni.

A vállalati dokumentumokban és/vagy elektronikus médiában feltüntetett fent említett ide kapcsolódó alapkezelői díjakat, karbantartási díjakat és bizonyos sorozatoknál jelenlévő forgalmazási díjakat (bővebben a következő részben kifejtve) össze kell kapcsolni, és „éves kezelési díjként” kell kifejezni az adminisztrációt és az összehasonlítást megkönnyebbitendő célból.

A befektetési jegyek kategóriái - Értékesítési díjstruktúra

A kategóriájú befektetési jegyek

Az első értékesítést terhelő díj

Az A kategóriájú befektetési jegyek felajánlása a vonatkozó nettó eszközérték alapján történik, amihez hozzá kell adni egy, a teljes befektetett összegre vonatkozó, legfeljebb 6,50%-os, az első értékesítést terhelő díjat. Ez a maximált díj – feltételezve, hogy más díjak vagy költségek nem alkalmazandók – a megszerzendő befektetési jegyek összesített árfolyamának hozzávetőleg 6,95%-át teszi ki, és ebből a díjból a Vezető Forgalmazó teljesíthet kifizetéseket az alforgalmazóknak, közvetítőknak, kereskedőknek és/vagy szakmai befektetőknek, amelyek között szerepelhetnek a Franklin Templeton Investments csoport tagjai. Az első értékesítést terhelő díjtól a Vezető Forgalmazó teljes egészében vagy részben eltekinthet akár egyes befektetők vagy a befektetők bizonyos csoportjai tekintetében. A befektetett összeg egyenlegét aztán, az érvényesítendő, az első értékesítést terhelő díj levonása után, a vonatkozó Alap befektetési jegyeinek vásárlására használják fel.

Ha bármely országban, ahol a befektetési jegyeket felkínálják, a helyi törvény vagy gyakorlat az egyes vásárlási megbízásokra a fent jelzethnél alacsonyabb értékesítési díjat vagy eltérő maximált összeget követel meg vagy enged meg, akkor a Vezető Forgalmazó az A kategóriájú befektetési jegyeket eladhatja, és az alforgalmazókat, közvetítőket, kereskedőket és/vagy szakmai befektetőket felhatalmazhatja az A kategóriájú befektetési jegy eladására ebben az országban, a fent megnevezett, érvényesítendő árfolyamnál alacsonyabb teljes áron, de az adott ország joga vagy gyakorlata szerint megengedett összegeknek megfelelően.

Kilépési díj (Contingent Deferred Sales Charge, „CDSC”)

Emellett az A kategóriájú befektetési jegyek tekintetében az 1 millió USD vagy azt meghaladó minősített befektetések után az alforgalmazóknak, közvetítőknak, kereskedőknek és/vagy szakmai befektetőknek fizetett jutalékok visszaszerzése érdekében a befektetéstől számított 18 hónapon belül történt néhány visszaváltásra 1,00%-os mértékű CDSC vonatkozik. Ez a díj a visszaváltott befektetési jegyek (az újrabefektetett osztalékfelosztások nélkül számított) értéke és az ilyen befektetési jegyek teljes költsége közül az alacsonyabbiknak az 1,00%-a, és azt a Vezető Forgalmazó kapja meg. Ennek a díjnak a kiszámítása ugyanúgy történik minden befektetési jegy kategória esetében, ami alól az alkalmazandó százalék képez kivételt, ahogyan azt részletesebben a „B kategóriájú befektetési jegyek” szakasz ismerteti.

Kezelési díj

A fent említett díjakon kívül évente meghatározott százalékgig terjedő kezelési díjat a mindenkori átlagos nettó eszközértékből levonva a Vezető Forgalmazónak megfizetnek, a Tulajdonosokkal való kapcsolattartás és a befektetési jegyek adminisztrációja kapcsán a Vezető Forgalmazónál felmerült ráfordítások megtérítése céljából. Ezt a díjat napi szinten határolják el, és levonása illetve kifizetése a Vezető Forgalmazó számára havonta történik.

A különböző alapoknál a következő kezelési díjat kell fizetni:

- **Templeton Globális Kötvényalap legfeljebb 0,30%**

- **Templeton Globális Teljes Megtérülés Alap legfeljebb 0,30%**

I kategóriájú befektetési jegyek

Az I kategóriájú befektetési jegyeket csak az illetékes luxemburgi pénzügyi felügyeleti hatóság iránymutatásainak vagy ajánlásainak meghatározása szerinti intézményi Befektetőknek ajánlhatják fel, előre, meghatározott körülmények között, meghatározott országokban és/vagy meghatározott alforgalmazókon keresztül történő forgalmazásra és/vagy szakmaibefektetőknek, a Vezető Forgalmazó belátása szerint, amely esetben az ehhez a Tájékoztatóhoz csatolt esetleges helyi melléklet vagy forgalombahozatali tájékoztató, -ideértve a vonatkozó közvetítők által használtat is-, utalni fog az I kategóriájú befektetési jegyek jegyzésének lehetőségére és annak feltételeire.

Az I kategóriájú befektetési jegyek felajánlásakor az árfolyam az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték, amelynek megállapítása a vásárlási megbízás kézhezvétele után, az itt meghatározott módon történik. Az I kategóriájú befektetési jegyek vásárlására sem CDSC, sem kezelési, forgalmazási vagy szolgáltatási díj nem vonatkozik. Az I kategóriájú befektetési jegyeknél követelmény az 5 000 000 USA dolláros minimális induló befektetés, amely részben vagy egészben, a Vezető Forgalmazó belátása szerint elengedhető.

N kategóriájú befektetési jegyek

N kategóriájú befektetési jegyek felajánlására meghatározott és, korlátozott körülmények között kerülhet sor. A kibocsátott N kategóriájú befektetési jegyekkel kapcsolatos osztalékok automatikus újbóli befektetésével (amelyek ugyanolyan jellemzőkkel rendelkeznek, mint azok a már kibocsátott N kategóriájú befektetési jegyek, amelyekre az ilyen újbóli befektetett osztalékok vonatkoznak), meghatározott országokban és/vagy meghatározott alforgalmazókon, kereskedőkön és/vagy szakmai Befektetőkön keresztül történő forgalmazással, a Vezető Forgalmazó belátása szerint, amely esetben ennek a Tájékoztatónak az esetleges melléklete vagy a forgalombahozatali tájékoztató anyagi, -ideértve a vonatkozó közvetítők által használtat is-, utalni fog az N kategóriájú befektetési jegyek jegyzésének lehetőségére és feltételeire.

Az első értékesítést terhelő díj

Az N kategóriájú befektetési jegyek felajánlása a vonatkozó nettó eszközérték alapján történik, amihez hozzá kell adni egy, a teljes befektetett összegre vonatkozó, legfeljebb 3,00%-os, az első értékesítést terhelő díjat. Ez a maximált díj – feltételezve, hogy más díjak vagy költségek nem alkalmazandók – a megszerzendő befektetési jegyek összesített árfolyamának hozzávetőleg 3,09%-át teszi ki, és ebből a díjból a Vezető Forgalmazó teljesíthet kifizetéseket az alforgalmazóknak, közvetítőknek, kereskedőknek és/vagy szakmai befektetőknek, amelyek között szerepelhetnek a Franklin Templeton Investments csoport tagjai. Az első értékesítést terhelő díjtól a Vezető Forgalmazó teljes egészében vagy részben eltekinthet akár egyes befektetők vagy a befektetők bizonyos csoportjai tekintetében. A befektetett összeg egyenlegét aztán, az érvényesítendő, az első értékesítést terhelő díj levonása után, a vonatkozó Alap befektetési jegyeinek vásárlására használják fel. Ha bármely országban, ahol a befektetési jegyeket felkínálják, a helyi törvény vagy gyakorlat az egyes vásárlási megbízásokra a fent jelzettel alacsonyabb értékesítési díjat vagy eltérő maximált összeget követel meg vagy enged meg, akkor a Vezető Forgalmazó az N kategóriájú befektetési jegyeket eladhatja, és az alforgalmazókat, közvetítőket, kereskedőket és/vagy szakmaibefektetőket felhatalmazhatja az N kategóriájú befektetési jegy eladására ebben az országban, a fent megnevezett, érvényesítendő árfolyamnál alacsonyabb teljes áron, de az adott ország joga vagy gyakorlata szerint megengedett összegeknek megfelelően.

Forgalmazási díj

Minden egyéb feltétel mellett, az N kategóriájú befektetési jegyekre egy, a szóban forgó átlagos nettó eszközérték legfeljebb évi 1,25%-át kitevő forgalmazási díj vonatkozik, amelyet levonnak és a Vezető Forgalmazónak megfizetnek, a Társaság számára végzett forgalmazásért és a Tulajdonosokkal való kapcsolattartási szolgáltatásokért. Ezt a díjat napi szinten határolják el, és levonása illetve kifizetése a Vezető Forgalmazó számára havonta történik.

A Vezető Forgalmazó a forgalmazási díj egy részét időszakosan kifizetheti alforgalmazóknak, közvetítőknek, kereskedőknek, befektetőknek, vagy befektetők sajátos csoportjainak.

További társasági díjak és költségek

A befektetési jegyek Vezető Forgalmazója a Templeton Global Advisors Limited, egy a Bahamákon bejegyzett társaság. A Vezető Forgalmazó jogosult lehet arra, hogy a teljes befektetett összegre vonatkoztatva legfeljebb 6,50%-os, esetlegesen érvényesítendő, az első értékesítést terhelő díjat kapjon. Az első értékesítést terhelő díj semmiképpen nem ha-

ladhatja meg azt a mértéket, amelyet bármely olyan ország törvényei, szabályozásai és gyakorlata megenged, ahol a befektetési jegyek értékesítésére sor kerül.

A Vezető Forgalmazó szerződéses megállapodásokat köthet különféle alforgalmazókkal, közvetítőkkal, kereskedőkkel és/vagy szakmaibefektetőkkel a befektetési jegyek forgalmazására, az Amerikai Egyesült Államok területén kívül.

A különböző al-forgalmazók, üzletkötők vagy más közvetítők részére fizetett díjak és jutalékok a kezelési, szolgáltatási vagy más hasonló díjakból állnak, amik általában a fő forgalmazó részére fizetnek, ha ezen kifizetések hozzájárulnak a forgalmazás vagy más tulajdonosok számára nyújtott szolgáltatás minőségének javulásához, beleértve, de nem összekapcsolva ezzel a kommunikációhoz tartozó információszolgáltatást a tulajdonosok részére, a tranzakció lebonyolítást, vagy más tulajdonosi és/vagy adminisztratív szolgáltatást.

A Társaság számára a Társaság Letétkezelőjeként nyújtott szolgáltatások díjazásaképpen a J.P. Morgan Ban Luxembourg S.A. éves díjat kap, amely a Társaság különböző Alapjai által eszközök befektetések jellegétől függ, a különböző Alapok eszközeinek nettó eszközértékéhez képest 0,01%-tól 0,14%-ig terjedő tartományban. Az ilyen díj kiszámítása és elhatárolása naponta, kifizetése pedig havonta, utólag történik, a Társaság részéről a Letétkezelőnek.

A Franklin Templeton International Services S.A., mint Ügynök (aki a befektetési jegyeket nyilvántartja, transzferálja, adminisztrálja (Registrar and Transfer, Corporate, Domiciliary and Administrative Agent)), javadalmazásként egy maximált éves díjat kap, amelynek mértéke a Társaság nettó eszközértékének 0,20%-a, hozzáadva egy Tulajdonosi számlánkénti, további fix összeget a vonatkozó kategória szintjén, egy (1) éves időtartamra. Az ilyen díjak kiszámítása és elhatárolása naponta, kifizetése pedig havonta, utólag történik, a Társaság részéről a Franklin Templeton International Services S.A. számára.

Az ilyen díjak nem tartalmazzák a szokásos banki és brókeri díjakat és jutalékokat a Társaság eszközeivel és kötelezettségeivel kapcsolatos ügyletek után, valamint az esetleges indokolt, tételesen nem elszámolandó, a Társasággal kapcsolatban felmerült és a Társaságra terhelendő költségeket, valamint az olyan szolgáltatásokért járó díjakat sem, amelyekről időnként megállapodás születhet. A ténylegesen kifizetett összegek a Társaság pénzügyi beszámolójában kimutatásra kerülnek.

A Társaság viseli egyéb működési költségeit, amelyek tartalmazzák – az azokra való korlátozás nélkül – a mögöttes értékpapírok vételének és eladásának költségeit, az állami és szabályozási díjakat, a jogi és könyvvizsgálati díjakat, a biztosítási díjakat, a kamatterheket, a beszámolóval és a közzététellel kapcsolatos kiadásokat, a postai, telefonálási és faxküldési költségeket. Minden ráfordítás becslése és elhatárolása naponta történik, minden egyes Alap nettó eszközértékének kiszámítása során. A Társaság alkalomadtán megteheti, hogy különféle alforgalmazóknak, közvetítőknak, kereskedőknek és/vagy profi befektetőknek bizonyos díjazást fizet, bizonyos Alapoknak értékesítési platformokra való publikálásáért, ami azt a célt szolgálja, hogy az Alap befektetési jegyei szélesebb körben váljanak forgalmazhatóvá. Az ilyen költségek terhelését csak az ilyen platformokra felkerült Alapok között osztják meg.

A. M E L L É K L E T:

„Standard Dealing Cut-Off Times” rész nem tartalmaz olyan információt, amely az alapok befektetési politikája és költségstruktúrája szempontjából releváns

B. M E L L É K L E T

BEFEKTETÉSI KORLÁTOZÁSOK

A igazgatóság a következő korlátozásokat fogadta el a Társaság vagyonának befektetésére és tevékenységi körére vonatkozóan:

Az igazgatóság ezeket a korlátozásokat és politikákat időről időre módosíthatja, ha és amennyiben úgy ítéli meg, hogy ezen módosítások a Társaság legjobb érdekeit szolgálják, mely esetben a Tájékoztató jelen része módosításra kerül.

Minden egyes Alap a luxemburgi törvényekben előírt befektetési korlátozásoknak megfelelőnek kell lennie. Ezek az alábbi 1. e) pontban ismertetett korlátozások a Társaság egészére vonatkoznak.

1. Átruházható értékpapírokba és likvid eszközökbe tett befektetések

a) A Társaság a következőkbe fektet be:

(i) bármelyik Alkalmos Állam² értéktőzsdéjén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök és/vagy

(ii) egy EU-tagállam más szabályozott piacán kereskedett átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök, ha az rendszeresen működik, illetve elismert és a nyilvánosság számára hozzáférhető (a továbbiakban: „szabályozott piac”);

(iii) bármely más ország elismert értéktőzsdéjén hivatalos jegyzésre bevezetett átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök, Európában, az amerikai kontinensen, Ázsiában, Indiában, a Csendes-óceáni térségben, Ausztráliában és Afrikában;

(iv) a fenti (iii) pontban említett országok más szabályozott piacán kereskedett átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök, ha az rendszeresen működik, illetve elismert és a nyilvánosság számára hozzáférhető;

(v) nemrégiben kibocsátott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök, feltéve hogy a kibocsátási feltételekben szerepel az a vállalás, hogy kérelmezni fogják a hivatalos jegyzésbe való bevezetést egy értéktőzsdén vagy más szabályozott piacon, a fenti (i), (ii) és (iii) pontokban említett térségek országaiban, ha az rendszeresen működik, illetve elismert és a nyilvánosság számára hozzáférhető, és egy ilyen bevezetés a vásárlástól számított egy éven belül biztosított;

(vi) UCITS- és/vagy más UCI-alapok (átruházható, illetve nem átruházható értékpapírokba kollektív befektetéseket eszközöző vállalkozások) befektetési jegyei, akár egy EU Tagállamban található, akár nem, feltéve hogy:

más UCI-alapokat is engedélyeztek bármilyen EU Tagállam jogszabályai alapján, vagy olyan jogszabályok alapján, amelyek olyan felügyelet alá tartoznak, melyeket a luxemburgi felügyeleti hatóság egyenértékűnek ítél az EU jogszabályai alapján létrehozottakkal, és megfelelő mértékben biztosított a hatóságok közötti együttműködés,

a jegybirtokosok védelmének szintje az ilyen egyéb UCI-alapokban egyenértékű azzal, amit a UCITS-alapok jegybirtokosai számára biztosítanak, és különösen, az eszközök elkülönítésére, kölcsönbe vételére, kölcsönbe adására és az átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök fedezet nélküli értékesítésére vonatkozó szabályok egyenértékűek a 85/661/EGK irányelvben foglalt követelményekkel,

az ilyen egyéb UCI-alapok gazdálkodásáról féléves és éves jelentések készülnek, amelyek lehetővé teszik az eszközök és a kötelezettségek, a jövedelem és a működés felmérését a beszámolási időszakra,

a megszerezni kívánt UCITS-alapok vagy az egyéb UCI-alapok eszközeinek összességében legfeljebb 10%-a fektethető be saját létesítő okmányai szerint más UCITS- és más UCI-alapok jegyeibe;

Ennek a korlátozásnak és az alábbi 6. pontban megadott korlátoknak az alkalmazásában a következő fogalom-meghatározásokat kell alkalmazni:

„UCITS”: a többször módosított, 1985. december 20-i, 85/611/EGK európai tanácsi irányelv értelmében átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásnak minősülő vállalkozás (Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities).

„egyéb UCI”: a többször módosított, 1985. december 20-i, 85/611/EGK európai tanácsi irányelv 1. cikkének (2) bekezdésének első és második francia bekezdése értelmében kollektív befektetési vállalkozásnak minősülő vállalkozás (Undertaking for Collective Investment).

(vii) hitelintézeteknél elhelyezett betétek, amelyek kérésre visszafizetendők vagy amelyek felvehetők és amelyek legfeljebb 12 hónapon belül járnak le, feltéve hogy a hitelintézet egy EU-tagállamban bejegyzett székhellyel rendelkezik, vagy – ha a hitelintézet bejegyzett székhelye nem az egyik tagállamban van – feltéve hogy olyan prudenciális szabályok vonatkoznak rá, amelyeket a luxemburgi felügyeleti hatóság a közösségi jogban rögzítettekkel egyenértékűnek tekint;

(viii) a származékos pénzügyi eszközök, ideértve a készpénzzel rendezett eszközöket, amelyekkel a fenti (i)–(v) albekezdésekben említett szabályozott piacokon kereskednek és/vagy azokat a származékos pénzügyi termékeket, amelyekkel a tőzsdén kívüli kereskedelemben kereskednek („OTC-derivatívák”), feltéve hogy:

– a mögöttes termék lehet olyan eszköz, amelyek szerepel ennek a mellékletnek az 1.a pontjában, lehet pénzügyi index, kamatláb, devizaárfolyam vagy valuta, amelyekbe az Alap saját befektetési céljainak megfelelően fektet be,

² Az Alkalmos Állam lehet az Európai Unió („EU”) illetve az OECD bármelyik tagállama, és bármely más olyan állam, amelyet az Igazgatók alkalmasnak ítélnék az egyes Alapok befektetési céljaira.

- az OTC derivatívákkal kapcsolatos ügyletekben részt vevő partnerek olyan intézmények, amelyekre ésszerű felülvizsgálat érvényesül és amelyek a luxemburgi felügyeleti hatóság által jóváhagyott kategóriákba tartoznak,
- az OTC-derivatívákra naponta, megbízható és ellenőrizhető értékelés készül, és azok bármikor, valós értékükön eladhatók, felszámolhatók vagy beszámítási ügylet keretében, a Társaság kezdeményezésére, lezárhatók, és/vagy

(ix) azok a pénzügyi eszközök, amelyek különböznek azoktól, amelyekkel szabályozott piacon kereskednek, és amelyek az 1.a hatálya alá tartoznak, ha az ilyen eszközök kibocsátása vagy kibocsátója maga is szabályozott a befektetők és a megtakarítások védelme céljából, feltéve hogy az ilyen eszközöket:

- egy központi, regionális vagy helyi hatóság vagy egy tagállam jegybankja, az Európai Központi Bank, az Európai Unió vagy az Európai Beruházási Bank, egy uniós tagsággal nem rendelkező állam, vagy - egy szövetségi állam esetében - a szövetséget alkotó tagok valamelyike, vagy egy olyan nemzetközi közjogi testület bocsátja ki vagy garantálja, amelynek egy vagy több uniós tagállam a tagja, vagy
- olyan vállalkozás bocsátott ki, amelynek összes értékpapírjával kereskednek a fent említett szabályozott piacon, vagy
- olyan intézmény bocsátja ki vagy garantálja, amelynél a közösségi jogban megállapított kritériumoknak megfelelő prudenciális felügyelet érvényesül, vagy egy olyan intézmény, amelyre a luxemburgi felügyeleti hatóság szerint legalább a közösségi jogban rögzített prudenciális szabályok szigorúságával egyenértékű szabályok érvényesek és azokat be is tartja, vagy
- olyan más testületek bocsátották ki, amelyek a luxemburgi felügyeleti hatóság által jóváhagyott kategóriákba tartoznak, feltéve hogy az ilyen eszközökbe történő befektetésekre ugyanolyan mértékű befektetővédelem érvényesül, mint amelyet az első, második és harmadik francia bekezdés előír, és feltéve hogy a kibocsátó olyan társaság, amelynek a tőkéje és tartalékai legalább 10 millió eurót tesznek ki és amely éves beszámolóját a 78/660/EGK negyedik irányelvnek megfelelően készíti el és teszi közzé, olyan jogalany, amely egy vállalatcsoporton belül, amely egy vagy több tőzsdén jegyzett vállalatot foglal magában, a csoport finanszírozásával foglalkozik, vagy olyan jogalany, amely az olyan értékpapírosítási megoldások finanszírozásával foglalkozik, amelyeknél banki likviditási hitelkeret szerepet kap.

b) a Társaság bármely Alap esetében legfeljebb a nettó eszközök 10%-át fektetheti be a fenti (a)pontban megnevezeteken kívüli átruházható értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe;

c) a Társaság minden egyes Alapja birtokolhat kiegészítő likvid eszközöket;

d) (i) A Társaság egyetlen Alapja sem fektethet be nettó eszközeinek 10%-ánál többet ugyanazon testület által kibocsátott átruházható értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe. A Társaság egyetlen Alapja sem fektethet be nettó eszközeinek 20%-ánál többet ugyanannál a testületnél elhelyezett betétekbe. Az Alap partnerkockázati kitettsége OTC-derivatívákkal kapcsolatos ügyletben nem haladhatja meg nettó eszközeinek 10%-át, ha a partner a fenti 1. a) pont (vii) alpontjában említett hitelintézet, illetve nem lehet 5%-nál több a többi esetben.

(ii) Azoknak az átruházható értékpapíroknak és pénzügyi eszközöknek a teljes értéke, amelyeket olyan kibocsátókkal kapcsolatban birtokolnak, amelyekbe egyenként az Alap nettó eszközeinek több mint 5%-át fektette be, nem haladhatja meg eszközei értékének 40%-át. Ez a korlátozás nem érvényes a prudenciális felügyelet alá tartozó pénzügyi intézményeknél elhelyezett betétekre és a velük OTC-derivatívákban folytatott ügyletekre A 1. d) bekezdés (i) pontjában rögzített egyéni korlátok dacára az Alap nem kombinálhatja a következőket:

- egyetlen testület által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetések,
- egyetlen testületnél elhelyezett betétek, és/vagy
- egyetlen testület által vállalt kitettség, az OTC-derivatívákkal folytatott ügyletek kapcsán az eszközeinek 20%-át meghaladó mértékben.

(iii) A fenti 1. d) bekezdés (i) pontjának első mondatában rögzített korlát 35%, ha az Alap olyan átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe fektet be, amelyet valamely EU-tagállam, annak helyi hatóságai, egy uniós tagsággal nem rendelkező állam vagy olyan nemzetközi közjogi testületek bocsátottak ki, amelyeknek egy vagy több uniós tagállam a tagja.

(iv) A 1. d) bekezdés (i) pontjának első mondatában rögzített korlát 25% az olyan kötvények esetében, amelyeket olyan hitelintézet bocsátott ki, amelynek bejegyzett székhelye az egyik EU-tagállamban van és amelyre a törvény értelmében a kötvénytulajdonosok védelme érdekében speciális közjogi felügyelet vonatkozik. Ezen belül az ezeknek a kötvényeknek a kibocsátásából származó összegeket a törvénynek megfelelően olyan eszközökbe kell befektetni, amelyek a kötvények teljes élettartama alatt alkalmasak arra, hogy a kötvényekhez kapcsolódó igényeket kielégítsék, és amelyek a kibocsátó csődje esetén elsődlegesen felhasználandók lennének a tőke és az elhatárolt kamat kifizetésére.

Ha egy Alap nettó eszközeinek több mint 5%-át fekteti be a fenti kötvényekbe, amelyeket egyazon kibocsátó bocsátott ki, az ilyen befektetések értéke összesen nem haladhatja meg az Alap eszközértékének 80%-át.

(v) az 1. d) bekezdés (iii) és az 1. d) bekezdés (iv) pontjaiban meghatározott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök nem szerepelnek az 1. d) bekezdés (iii) pontjában foglalt 40%-os értékhatár kiszámításában.

A fenti 1. d) bekezdés (ii), (iii) és (iv) pontjaiban meghatározott korlát nem kombinálható, és ily módon az egyazon testület által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökben megvalósuló befektetések, az ugyanezen testületnél elhelyezett betétek vagy származékos eszközök a fenti (i), (ii), (iii) és (iv) szakaszoknak megfelelően az Alap eszközeinek összesen 35%-át nem haladhatják meg.

Azok a társaságok, amelyek az összevont kimutatások elkészítésénél ugyanabba a csoportba tartoznak, a 83/349/EGK irányelvnek megfelelően vagy egy elismert nemzetközi számviteli szabálynak megfelelően egyetlen testületnek tekintendők a 1. d) bekezdésben megadott korlátok kiszámítása során. A Társaság halmozottan legfeljebb nettó eszközeinek 20%-át fektetheti be az ugyanazon csoport által kibocsátott átruházható értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe.

(vi) Az e), bekezdésben szereplő értékhatárok sérelme nélkül, a jelen d) bekezdésben foglalt értékhatárok mértéke 20% ugyanazon szervezet által kibocsátott Részvényekbe és/vagy kötvényekbe történő befektetés esetén, amikor egy Alap befektetési politikája szerint replikálni kell egy adott tőzsde- vagy kötvényindexet, amelyet a luxemburgi felügyeleti hatóság is elismer, azzal a kikötéssel azonban, hogy

- az index összetétele kellő mértékben diverzifikált,
- az index megfelelő referenciát jelent arra a piacra, amelyre számítják,
- megfelelő módon nyilvánosságra hozzák.

A fenti alpontban szereplő határérték 35%-ra emelkedik akkor, ha ezt kivételes piaci körülmények indokolják, különösen azokon a szabályozott piacokon, ahol bizonyos átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök erősen meghatározók, azzal a feltétellel, hogy egy kibocsátóra vonatkozóan maximum 35%-os befektetés engedélyezett.

(vii) amikor valamelyik Alap, a kockázatmegosztás elvének betartásával olyan átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe fektet be, amelyet valamely EU-tagállam, annak helyi hatóságai, vagy olyan nemzetközi jogi testületek bocsátottak ki, amelyeknek egy vagy több EU-tagállam vagy az OECD bármely más állama a tagja, a Társaság bármely Alap eszközeinek 100%-át befektetheti ilyen értékpapírokba, feltéve hogy az ilyen Alapnak legalább hat különböző kibocsátó értékpapírjait kell birtokolnia, és az egyazon kibocsátásból származó értékpapírok az Alap eszközeinek 30%-nál többet nem tehetnek ki.

e) Sem a Társaság, sem az Alapok nem fektethetnek be vállalatok szavazati joggal járó részvényeibe, ha a befektetés révén jelentős befolyást szereznének a kibocsátó vállalatvezetésében. A fentiekén túlmenően, a Társaság nem szerezhet nagyobb részesedést, mint (i) egy adott kibocsátó szervezet szavazati joggal nem járó részvényeinek 10%-a, (ii) egy adott kibocsátó szervezet hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak 10%-a, (iii) egy adott közös befektetési vállalkozás tulajdoni egységeinek 25%-a, (iv) egy adott kibocsátó szervezet pénzügyi eszközeinek 10%-a. A (ii), (iii) és (iv) pontokban meghatározott határértékek figyelmen kívül hagyhatók a megszerzés időpontjában akkor, ha ebben az időpontban a kötvények vagy pénzügyi eszközök bruttó értéke vagy a kiadott eszközök nettó értéke nem számítható ki.

A jelen e) szakaszban szereplő értékhatárok nem vonatkoznak (i) olyan átruházható értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre, amelyeket egy EU Tagállam, annak helyi hatóságai vagy olyan nemzetközi közcélú szervezetek bocsátottak ki vagy garantálnak, amelyeknek az EU egy vagy több Tagállama is tagja, vagy bármely más Állam, sem pedig (ii) olyan részvényekre, amelyeket a Társaság olyan vállalatban birtokol, amelyet nem EU Tagállamban jegyeztek be, és amely a vagyont főként olyan kibocsátó szervezetek értékpapírjaiba fekteti be, amelyek bejegyzett székhelye ugyanabban az Államban található, és ahol az adott Állam jogszabályai szerint ez a tulajdonrész az egyetlen lehetőséget jelenti arra, hogy a Társaság befektethessen az adott Állam kibocsátó szervezeteinek az értékpapírjaiba, azzal a kikötéssel azonban, hogy a Társaságnak befektetési politikájában meg kell felelnie a közös befektetési vállalkozásokra vonatkozó Törvény 43. és 46. paragrafusában valamint a 48. paragrafus (1) és (2) bekezdéseiben foglalt értékhatároknak.

f) (i) Hacsak egy meghatározott Alap befektetési politikája másként nem rendel, egyetlen Alap sem fektetheti nettó eszközeinek több mint 10%-át UCITS vagy más UCI alapokba.

(ii) Amennyiben a fenti f) (i) szerinti megkötés nem alkalmazható egy meghatározott Alapra annak befektetési politikája alapján, ez az Alap jogosult arra, hogy befektetési egységeket szerezzen meg az 1. a) (vi) pontban hivatkozott UCITS és/vagy más UCI alapokban, azzal a kikötéssel, hogy egy Alap nettó eszközeinek legfeljebb 20%-át fektetheti be egy adott UCITS vagy más UCI alapba.

A jelen befektetési értékhatár alkalmazásának szempontjából egy több sorozattal rendelkező UCITS és/vagy más UCI alap minden egyes sorozata külön kibocsátónak minősül, azzal a kikötéssel, hogy biztosítani kell annak az alapelvnek az érvényesülését, amely előírja, hogy az egyes részlegek harmadik személyek felé fennálló kötelezettségeit egymástól el kell különíteni.

(iii) Az UCITS-nak nem minősülő UCI-kba történő befektetések teljes összege nem haladhatja meg egy Alap nettó eszközeinek a 30%-át.

(iv) Ha egy Alap olyan UCITS és/vagy más UCI alapok egységeibe fektet be, amelyeket közös vállalatvezetés vagy ellenőrzés, vagy pedig jelentős mértékű közvetlen vagy közvetett tulajdonlás köt a Társasághoz, a Társaságra semmiféle jegyzési vagy visszaváltási díj nem terhelhető azért, mert befektetett ilyen egyéb UCITS és/vagy UCI alapok egységeibe.

Amennyiben egy Alap olyan UCITS vagy más UCI alapba fektet be, amely a Társasághoz az előző bekezdésben leírtak szerint kapcsolódik, a teljes alapkezelési díj (az esetleges teljesítménydíjak nélkül) amelyet ezen Alapnak valamint az egyes érintett UCITS vagy más UCI alapoknak felszámítanak, nem haladhatja meg az adott befektetések értékének a 2%-át. A Társaság éves jelentésében közli a teljes alapkezelési díjat amelyet felszámítottak mind az érintett Alapnak, mind pedig azoknak az UCITS vagy más UCI alapoknak, amelyekbe az adott Alap befektetett az adott időszak során.

(v) A Társaság ugyanazon UCITS és/vagy más UCI alap egységeinek legfeljebb a 25%-át szerezheti meg. A határérték figyelmen kívül hagyható a megszerzés időpontjában, ha ebben az időpontban a kibocsátott egységek bruttó értéke nem számítható ki. Ha egy UCITS vagy más UCI alap több részleggel is rendelkezik, ez a korlátozás úgy alkalmazandó, hogy az összes, az érintett UCITS/UCI által kibocsátott egységre vonatkoztatni kell, minden részlegre együttesen.

(vi) Azokat a mögöttes befektetéseket, amelyeket az Alapok befektetésének célpontjául szolgáló UCITS vagy más UCI alap birtokol, nem kell figyelembe venni a fenti 1. d) pontban foglalt befektetési korlátozások szempontjából.

g) A Társaság (i) semmilyen Alap számára nem szerezhethet meg olyan értékpapírokat, amelyeket csak részben vagy egyáltalán nem fizettek ki, vagy amelyek (feltételes vagy más jellegű) kötelezettségekkel járnak, kivéve ha a kibocsátási feltételek szerint a megszerzés időpontjától számított egy éven belül mentesülnek vagy a tulajdonos választása szerint mentesülhetnek ezen kötelezettségek alól, vagy (ii) nem jegyezhetnek más kibocsátó számára értékpapírokat semmilyen Alap javára, és aljegyzőként sem tehetik ezt meg.

h) A Társaság nem vásárolhat és más módon sem szerezhethet meg olyan befektetéseket, amelyekben a tulajdonosok felelőssége korlátlan.

i) A Társaság nem vásárolhat olyan értékpapírokat vagy hitelviszonyt megtestesítő eszközöket, amelyeket a Befektetési Menedzserek, más Kapcsolt Személy (a Szabályzatban szereplő meghatározás szerint) vagy pedig a Társaság Átruházási Ügynöke bocsátott ki.

j) A Társaság nem vásárolhat értékpapírokat hitelbe (azzal a kivétellel, amely szerint a Társaság jogosult az alábbi 2. e) pontban megállapított értékhatárokon belül olyan rövid távú hitelek felvételére, amelyek értékpapírok eladásának vagy megvételének az elszámolásához szükségesek), és a fent hivatkozott átruházható értékpapírokat, pénzügyi eszközöket és más eszközöket nem adhatja el fedezetlenül; azzal a kivétellel, hogy a Társaság jogosult induló és fenntartó biztonsági letétekre szabványosított (futures) és nem szabványosított (forward) kontraktusokhoz (és az azokra vonatkozó opciókhoz) kapcsolódva.

2. Egyéb eszközökbe történő befektetés

a) A Társaság nem vásárolhat ingatlant, illetve nem szerezhethet meg ezzel kapcsolatos opciókat, jogokat vagy részesedéseket, kikötve hogy a Társaság bármelyik Alap számlájára befektethet ingatlanfedezettel biztosított értékpapírokba vagy azokkal kapcsolatos érdekeltségekbe, illetve ingatlanba befektető társaságok értékpapírjaiba.

b) A Társaság nem eszközölhet befektetéseket nemesfémekbe és azokat képviselő igazolásokba.

c) A Társaság nem köthet olyan ügyleteket, amelyek tőzsdeárakra vagy árutőzsdei kontraktusokra vonatkoznak, kivéve hogy a Társaság – a kockázatok lefedezésére – köthet pénzügyi, szabványosított határidős (futures) megállapodásokat, az alábbi, 3. c.) meghatározott korlátokon belül.

d.) A Társaság nem nyújthat kölcsönt más személyeknek, illetve nem léphet fel kezesként harmadik felek oldalán, illetve nem vállalhat, záradékolhat vagy válhat más módon közvetlenül vagy feltételesen kötelezetté, vagy kerülhet kapcsolatba bármiféle kötelezettséggel vagy eladósodással vagy személlyel kölcsönvett pénzek tekintetében, kivéve hogy ez a következő korlátozás alkalmazásában történik

(i) kötvények, kötelezvények vagy más vállalati vagy állami fizetési kötelezettségek megszerzése (függetlenül attól, hogy teljes mértékben vagy részben fizetik ki) és az OECD egyik tagországa, vagy bármely szupranacionális intézmény, szervezet vagy hatóság által kibocsátott vagy garantált értékpapírokba, elsőrangú kibocsátók rövid lejáratú kereskedelmi papírjaiba, letéti igazolásaiba és banki elfogadványaiba vagy más, forgatható adósságpapírokba történő befektetés nem tekintendő kölcsön nyújtásának; valamint

(ii) külföldi valuta fedezett (back-to-back) hitellel történő vásárlása nem tekintendő kölcsönnyújtásnak.

e.) A Társaság semelyik Alap számlájára sem vehet fel kölcsönt, kivéve olyan összegeket, amelyek összességükben nem haladják meg az Alap nettó eszközeinek 10%-át, piaci értéken számítva, és akkor is csak ideiglenes intézkedésként. A Társaság azonban beszerezhet külföldi valutát fedezett kölcsön révén.

f.) A Társaság eladósodás biztosítékeként nem terhelheti meg jelzáloggal, zálogjoggal, nem adhatja zálogba egyetlen Alap értékpapírjait vagy más eszközeit sem, kivéve ha erre a fenti e.) pontban említett kölcsönfelvételekkel kapcsolatban van szükség. Nem minősül az eszközök zálogjoggal való megterhelésének az értékpapírok kibocsátás előtti vagy késleltetett teljesítéssel történő vásárlása vagy eladása, és a járulékos biztosítékokról szóló megállapodások opciók

vállalása, vagy a határidős (forward) vagy szabványosított határidős (futures) kontraktusok vásárlása vagy eladása esetén.

3. Pénzügyi derivatív eszközök

A fenti 1. a) (viii) pontban meghatározottak szerint a Társaság minden egyes Alapra vonatkozóan befektethet pénzügyi derivatív eszközökbe.

A Társaság köteles gondoskodni arról, hogy az egyes Alapok teljes kitétsége a pénzügyi derivatív eszközökkel kapcsolatosan ne haladja meg az adott Alap teljes nettó eszközállományát. Az Alap teljes kockázati kitétsége ennek megfelelően nem lehet magasabb, mint teljes nettó eszközállományának 200%-a. Emellett ez az általános kockázati kitétség legfeljebb 10%-kal növelhető ideiglenes kölcsönfelvétel révén (a fenti 2.e) pontban meghatározottak szerint), tehát semmilyen körülmények között nem lehet magasabb, mint bármelyik alap teljes nettó eszközállományának a 210%-a. A pénzügyi derivatív eszközökhöz kapcsolódó globális kitétség számítása során figyelembe kell venni a mögöttes eszközök aktuális értékét, a partnerkockázatot, az előrelátható piaci mozgásokat és a pozíciók lezárására rendelkezésre álló időt.

Minden egyes Alap jogosult arra, hogy pénzügyi derivatív eszközökbe fektessen be az 1. a) (viii) pontban foglalt értékhatárok szerint, azzal a kikötéssel, hogy a mögöttes eszközöket érintő kitétség összességében nem haladhatja meg az 1. d) (i) - (v) pontokban megjelölt befektetési értékhatárokat. Ha egy Alap indexalapú pénzügyi derivatív eszközökbe fektet be, ezeket a befektetéseket nem kell összevonni az 1. d) pontban megjelölt értékhatárok kiszámításához. Amennyiben egy átruházható értékpapír vagy pénzpiaci eszköz derivatívát foglal magában, ez utóbbit számításba kell venni a jelen megszorítás követelményének való megfelelés szempontjából.

Az Alapok befektetési és fedezeti célra használhatnak pénzügyi derivatív eszközöket a közös befektetési vállalkozásokról szóló Törvény által megszabott értékhatárokon belül. Ezeknek az eszközöknek és technikáknak az alkalmazása semmilyen körülmények között nem eredményezheti azt, hogy egy Alap eltérjen a befektetési politikájától. Ha célszerű, az Alapok a globális kitétség számításához Kockázatot érték (VaR) megközelítést alkalmaznak. A VaR segítségével mérhetővé válik az a potenciális veszteség, amely egy adott időintervallum során léphet fel normál piaci feltételek mellett és egy adott bizonyossági szinten.

Amennyiben valamelyik Alap befektetési célként megjelöl egy olyan referenciaértéket, amelyhez a teljesítményt hozzá lehet mérni, a globális kitétség kiszámítására használt módszer az említett referencia értéktől eltérő referencia értéket is figyelembe vehet a volatilitás megítélésének a szempontjából az említett Alap befektetési céljában.

Amikor a jelen szakasz előző bekezdésében leírt pénzügyi derivatív eszközöket használják, a kötelezettség-vállalási megközelítést alkalmazó Alapoknak meg kell felelniük az alábbi a) - g) pontokban foglalt értékhatároknak és korlátozásoknak. Bizonyos Alapok jogosultak arra, hogy a vonatkozó befektetési politikáikban megjelölt mértékben derivatívákat használjanak befektetési célra az alább meghatározott értékhatárokat túllépve.

a) Értékpapírokra vonatkozó opciók

A Társaság kereskedhet értékpapírokra vonatkozó opciókkal, a következő értékhatárok betartása mellett:

(i) Az értékpapírokra vonatkozó opciók vétele és eladása korlátozott mértékű, amennyiben az opciók lehívásakor a többi százalékos értékhatár mindegyikét be kell tartani.

(ii) Eladhatók értékpapírokra vonatkozó eladási opciók, amennyiben az érintett Alap elegendő mértékű likvid eszközt tartalmaz az említett eladási opció lejáratáig ahhoz, hogy fedezni tudja azoknak az értékpapíroknak az összesített lehívási árát, amelyeket az Alap az opció alapján megszerez.

(iii) Értékpapírokra vonatkozó vételi opciók kizárólag abban az esetben adhatók el, ha ez az eladás nem eredményez short pozíciót; ebben az esetben az érintett Alap megtartja portfóliójában a mögöttes értékpapírokat vagy más megfelelő eszközöket annak érdekében, hogy fedezni tudja a pozíciót a vonatkozó, az adott Alap nevében megadott vételi opciók lejáratáig, azzal a kikötéssel, hogy a Társaság csökkenő piacok esetében megválhat az említett értékpapíroktól vagy eszközöktől, a következő körülmények fennállása esetén:

- a piacoknak elegendő mértékben likvideknek kell lenniük ahhoz, hogy a Társaság bármikor fedezni tudja az adott Alap short pozícióját; valamint
- az említett fedezetlen opciók összesített lehívási ára nem haladhatja meg az említett Alap nettó eszközértékének a 25%-át.

(iv) Kizárólag olyan értékpapír-opció vásárolható meg és adható el, amelyet tőzsdén jegyeznek vagy amellyel egy Szabályozott Piacon kereskednek, és azzal a kikötéssel, hogy közvetlenül a megszerzés után ezeknek az opcióknak és minden más olyan opciónak, amelyet nem fedezeti céllal szereztek be, és amelyek az érintett Alap birtokában vannak (a fizetett opciós díjakat tekintve) az összesített ára nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének a 15%-át.

b) Részvényindex opciók

A portfólióban tartott értékpapírok árainak ingadozása ellen a Társaság azzal védekezhet, hogy vételi jogot ad el tőzsdeindexekre, vagy eladási jogot szerez tőzsdeindexekre, azzal a kikötéssel, hogy:

- az ezekből származó kötelezettség nem haladhatja meg a fedezendő eszközök értékét; valamint
- ezeknek az ügyleteknek az összesített értéke nem haladja meg azt a szintet, amely az érintett eszközök értékének ingadozásából adódó kockázat kivédéséhez szükséges.

A hatékony portfóliókezelés érdekében a Társaság vételi opciókat szerezhet tőzsdeindexekre, főként azzal a céllal, hogy megkönnyítse az Alap eszközei allokációjának a megváltoztatását egyes piacok között, vagy pedig akkor, ha egy piaci szektor jelentős emelkedése várható, azzal a kikötéssel, hogy az érintett Alap a vonatkozó tőzsdeindex-

opciókban foglalt mögöttes értékpapírok értékét tulajdonát képező készpénzzel, rövid lejáratú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal és eszközökkel tudja lefedni, vagy pedig olyan értékpapírokkal, amelyeket az adott Alap előre meghatározott áron tud értékesíteni; azzal a további kikötéssel azonban, hogy:

- Valamennyi ilyen jellegű opciót tőzsdén jegyeznek, vagy pedig egy Szabályozott Piacon kereskednek velük; illetve
- Az összesített megszerzési költség (a fizetett opciós díjakat tekintve) amelyet az Alapnak ki kell fizetnie az értékpapírokra vonatkozó opciókkal és minden olyan opcióval kapcsolatosan, amelyet nem fedezeti céllal tart, nem haladhatja meg az érintett Alap nettó eszközértékének a 15%-át.

c) Devizára vonatkozó fedezeti ügyletek

A devizakockázatok kivédése érdekében a Társaság minden egyes Alapra vonatkozóan kötelezettségeket vállalhat forward devizakontraktusok, deviza futures ügyletek, devizákra és deviza swap ügyletekre vonatkozóan megkötött vételi vagy megvásárolt eladási opciók formájában, amelyeket tőzsdén jegyeznek, szabályozott piacokon kereskednek velük, vagy pedig egy magasan értékelt pénzintézetnél kaphatók.

Az alábbi deviza fedezeti ügylet technikák alapján, az egy adott devizában fennálló kötelezettségek nem haladhatják meg a Társaság által ugyanazon devizában (vagy más olyan devizában, amely alapvetően ehhez a devizához hasonlóan mozog) denominált értékpapírok és más eszközök összesített értékét.

Ebben a témakörben a Társaság minden egyes Alapra vonatkozóan a következő devizás fedezeti ügyleti technikákat alkalmazhatja:

- fedezeti ügylet helyettesítés útján, vagyis egy olyan technika, melynek alkalmazása során az Alap fedezeti ügyletet hajt végre az Alap referencia devizájára vonatkozóan (vagy pedig az Alap eszközállományának referencia értékére vagy deviza kitettségre vonatkozóan) egy adott devizakitettséggel szemben olyan módon, hogy ezen deviza helyett egy másik, ahhoz szorosan kapcsolódó devizát vesz vagy ad el, azzal a kikötéssel azonban, hogy ezen devizák árfolyammozgása ténylegesen egyező kell, hogy legyen. Azok az iránymutatások, amelyek segítségével meghatározható, hogy egy adott deviza árfolyama alapvetően hasonló irányban mozog mint egy másik devizáé, a következőket foglalják magukban: i) bizonyított, hogy az egyik deviza korrelál a másikkal egy jelentős időszak során, amely meghaladja a 85%-ot; ii) a két deviza kifejezett kormányzati politika alapján ki van jelölve az Európai Monetáris Unióban való részvételre egy meghatározott jövőbeni napon (amely azt az esetet is magában foglalja, amikor magát az eurót használják helyettesítésre más olyan devizákban denominált pozíciók fedezetéül, amelyek egy meghatározott jövőbeni időpontban várhatóan az euró részévé válnak); valamint iii) a másik deviza elleni fedezeti eszközként használt deviza egy olyan devizakosár része, amelyet a másik deviza jegybankja kifejezetten arra használ, hogy vele szemben határozza meg saját devizája árfolyamát, egy olyan sávon vagy folyosón belül, amely vagy stabil, vagy pedig egy előre meghatározott mértékben lejt.
- keresztfedezeti ügylet, vagyis olyan technika, ahol az Alap elad egy olyan devizát, amelyben kitettsége van, és többet vásárol egy olyan devizából, amelyben az Alapnak szintén lehet kitettsége, melynek során az elsődleges pénz nem szintjét érintetlenül hagyja, azzal a kikötéssel azonban, hogy mindezen devizák olyan országok devizái kell, hogy legyenek, amelyek az adott időpontban szerepelnek az Alap referencia adatai között vagy a befektetési politikájában, és a technikát hatékony módszerként használják arra, hogy hozzájussanak a kívánt deviza- vagy eszköz kitettségekhez.
- Anticipált fedezeti ügylet, vagyis egy olyan technika, ahol elkülönül egymástól az a döntés, hogy pozíciót szerezzenek egy adott devizában, és az a döntés, hogy az Alap portfóliójában legyenek ebben a devizában denominált értékpapírok, azzal a kikötéssel azonban, hogy az a deviza, amelyet egy későbbi, a mögöttes portfólióban tartandó értékpapírokat érintő vásárlási döntésre számítva vesznek meg, olyan országokkal kapcsolatos deviza legyen, amelyek szerepelnek az Alap referencia adataiban vagy befektetési politikájában.

d) Kamatláb ügyletek

A kamatlábak ingadozásának fedezése érdekében a Társaság eladhat kamatlábra vonatkozó futures kontraktusokat, köthet vételi opciókat vagy vásárolhat eladási opciókat kamatlábakra, vagy pedig köthet kamatláb-swap ügyleteket, amennyiben:

(i) Az ezekből származó elkötelezettség nem haladja meg a fedezendő eszközök értékét; valamint

(ii) Ezeknek az ügyleteknek az összesített értéke nem haladja meg azt a szintet, amely az érintett eszközök értékének ingadozásából adódó kockázat kivédéséhez szükséges.

Ezeknek a kontraktusoknak vagy opcióknak azokra a devizákra kell szólniuk, amelyekben az adott Alap eszközeit is denominálták, vagy pedig olyan devizákra, amelyek feltehetően hasonló módon fognak mozogni, és amelyeket vagy tőzsdén jegyeznek, vagy egy Szabályozott Piacon kereskednek velük. A hatékony portfóliókezelés érdekében a Társaság kamatláb futures vételi szerződéseket köthet, vagy vételi illetve eladási opciókat szerezhet kamatláb futures ügyletekre, főként azzal a céllal, hogy megkönnyítse egy adott Portfólióban az eszközök allokációját a rövidebb és a hosszabb távú piacok között, ha egy piaci szektor jelentős emelkedése várható, vagy ha hosszabb idejű kitettséget kíván adni rövid távú befektetéseinek, minden esetben azzal a kikötéssel, hogy elegendő mennyiségű készpénznek, rövid lejáratú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak vagy eszköznek illetve előre meghatározott áron értékesítendő értékpapírnak kell rendelkezésre állnia, amelyek ellentételezik mindkét fajta ilyen futures pozíciót, és az ugyanarra a célra, ugyanazon Alap javára kötött kamatláb futures ügyletre szóló vételi opcióban lévő mögöttes értékpapírok értékét; azzal a kikötéssel azonban, hogy:

(i) Minden ilyen, kamatlábra vonatkozó futures ügyletet és opciót vagy tőzsdei kereskedés keretében, vagy pedig egy Szabályozott Piacon kell megkötni, míg a kamatláb swap ügyleteket a piacon kívül, megállapodás formájában is meg lehet kötni egy magasan értékelt pénzintézetnél, amely az ilyenfajta ügyletekre specializálódott; valamint

(ii) Az összesített megszerzési költség (a fizetett opciós díjakat tekintve) amelyet az Alapnak ki kell fizetnie az értékpapírokra vonatkozó opciókkal és minden olyan opcióval kapcsolatosan, amelyet nem fedezeti céllal tart, nem haladhatja meg az érintett Alap nettó eszközértékének a 15%-át.

e) Kereskedés pénzügyi és index futures ügyletekkel

Annak érdekében, hogy ki tudja védeni az ingadozások kockázatát egy Alap portfóliójában tartott értékpapírok értékében, a Társaság külső kötelezettségeket is vállalhat pénzügyi és index futures értékesítési kontraktusokhoz kapcsolódva, amelyek értéke nem lépheti túl a vonatkozó, fedezni szándékozott eszközök értékét.

A hatékony portfóliókezelés érdekében a Társaság pénzügyi és index futures vételi kontraktusokat is köthet, főként azzal a céllal, hogy megkönnyítse az Alap eszközei allokációjának a megváltoztatását egyes piacok között, vagy pedig akkor, ha egy piaci szektor jelentős emelkedése várható, azzal a kikötéssel, hogy:

(i) Hogy az érintett Alap elegendő készpénzzel, rövid lejáratú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírral vagy eszközzel, illetve általa előre meghatározott áron eladható értékpapírral rendelkezzen ahhoz, hogy ellensúlyozni tudja a mögöttes kitétségek értékét mindkét futures pozícióra vonatkozóan, valamint azoknak a mögöttes értékpapíroknak az értékét, amelyek az ugyanezen célra megszerzett vételi tőzsdeindex opciókban találhatóak; valamint

(ii) Valamennyi ilyen jellegű tőzsdeindex futures ügyletet tőzsdén jegyeznek, vagy pedig egy Szabályozott Piacon kereskednek velük.

f) Nem Fedezeti célú ügyletek esetében

A Társaság nem fedezeti céllal vásárolhat és eladhat futures kontraktusokat, opciókat és mindenféle pénzügyi eszközt és részvény swap-ot, azzal a kikötéssel, hogy:

(i) A bármilyen fajta pénzügyi eszközre vagy részvény swap-ra vonatkozó futures ügyletek, kontraktusok, opciók vételével vagy eladásával kapcsolatos teljes kötelezettség az átruházható értékpapírok vételi és eladási opcióinak megszerzésével kapcsolatos kötelezettségekkel együttesen semmilyen időpontban nem haladhatja meg az érintett Alap nettó eszközeinek értékét; valamint

(ii) Az átruházható értékpapírokra vonatkozó le nem hívott vételi és eladási opciókért fizetett teljes díj, azon díjak összegével együtt, amelyeket a le nem hívott vételi és eladási opciók vásárlásáért fizettek, amennyiben ezeket nem fedezeti ügyleti céllal kötötték, nem haladhatja meg az érintett Alap nettó eszközeinek a 15%-át.

(iii) A Társaság részvény swap ügyleteket kizárólag magasan értékelt, ilyenfajta ügyletekre szakosodott pénzintézetekkel köt.

A hatékony portfóliókezelés érdekében a Társaság forward kontraktusokat is köthet, ennek keretében deviza forward, keresztdeviza-forward (melyek eredményeképpen nettó short deviza kitétségek keletkezhetnek) vagy pedig pénzügyi és index futures vételi kontraktusokat, azzal a kikötéssel, hogy a Társaságnak elegendő készpénzzel, rövid lejáratú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírral és eszközzel (leszámítva azokat a likvid eszközöket, amelyeket a Társaság az általa kötött eladási opciókkal szemben halmozott fel a fenti (a) bekezdés alapján) és elidegeníthető értékpapírral kell rendelkeznie ahhoz, hogy eleget tudjon tenni a kontraktusokból származó fizetési kötelezettségeknek.

g) OTC Opciókkal folytatott ügyletek

A fenti 3. a), b), c) és d) pontokban foglalt korlátozások derogációjaként, de minden esetben az ott megjelölt értékhatárok betartása mellett, a Társaság vásárolhat és eladhat tőzsdén kívüli („OTC”) opciókat, amennyiben ezek az ügyletek előnyösebbek az Alap számára, vagy ha tőzsdén nem állnak rendelkezésre a szükséges jellemzőkkel bíró opciók, azzal a kikötéssel, hogy ezeket az ügyleteket magasan értékelt, ilyenfajta ügyletekre specializálódott partnerekkel kell megkötni.

Egyetlen Alap sem halmozhat fel olyan globális kitétséget a fenti ügyletekből, amelyek bármely időpontban meghaladnák az Alap nettó eszközeinek értékét.

Tekintet nélkül a fentiekre, ha és addig, ameddig a Társaságot felhatalmazta a Tajvani Értékpapír és Futures Ügyletek Hivatala, és azon Alapokra vonatkozóan, amelyeket ott vettek nyilvántartásba, a jelen 3. szakaszban leírt ügyletekből származó összesített kötelezettségek és más derivatív eszközök összege semmilyen időpontban nem haladhatja meg (kivéve, ha erre az Értékpapír és Futures Ügyletek Hivatala engedélyt adott) az érintett Alap nettó eszközértékének a 40%-át, fedezeti cél esetén pedig a 100%-át.

4. Technikák és eszközök alkalmazása Átruházható Értékpapírokkal és Pénzpiaci Eszközökkel kapcsolatban.

A közös befektetési vállalkozásokra vonatkozó Törvény által megengedett legnagyobb mértékben és az abban foglalt korlátozások szerint, továbbá valamennyi fennálló vagy jövőbeni luxemburgi törvény vagy alkalmazási rendelet, körlevél vagy a luxemburgi felügyeleti hatóság állásfoglalása szerint (a „Szabályozások”), különösen pedig a 2008. február 8-i, a Törvény bizonyos, a közös befektetési vállalkozások meghatározásairól szóló Nagyhercegi szabályozás szerint, valamint (ii) a 08/356 számú, közös befektetési célú vállalkozásokra vonatkozó szabályokról szóló CSSF körlevél alapján, amikor bizonyos technikákat és eszközöket vesz igénybe az átruházható értékpapírokkal és a pénzpiaci eszközökkel kapcsolatosan, minden egyes Alap jogosult arra, a további tőkéhez vagy bevételhez jutás illetve költségei vagy kockázatai csökkentése érdekében, hogy (A) akár vevőként, akár eladóként opciós vagy nem-opciós visszavásárlási ügyleteket kössön, valamint (B) értékpapír-kölcsönzési ügyleteket folytasson le.

Az adott esetnek megfelelően, az egyes Alapok által a fent megjelölt ügyletek közül bármelyikre kapott készpénzes biztosítékot újra be lehet fektetni az Alap befektetési céljaival összhangban (a) olyan befektetési jegyekbe vagy egységekbe, amelyeket közös befektetésre irányuló pénzügyi vállalkozások bocsátottak ki, és amelyek AAA vagy azzal egyenértékű minősítést kaptak, (b) rövid lejáratú banki letétekbe, (c) a fent hivatkozott Nagyhercegi szabályozásban meghatározott pénzügyi eszközökbe, (d) olyan rövid lejáratú kötvényekbe, amelyeket egy EU-tagállam, Svájc, Kanada, Japán, az Egyesült Államok, ezek helyhatóságai, vagy az EU-ban, regionálisan vagy világszerte működő szupranacionális intézmények bocsátottak ki vagy garantáltak, (e) megfelelő likviditással rendelkező első osztályú kibocsátók által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe, valamint (f) fordított visszavásárlási megállapodásos ügyletekbe, a fent hivatkozott CSSF Körlevél I.C.a) pontjában szereplő rendelkezések szerint. Ezt az újrabefektetést figyelembe kell venni az egyes érintett Alapok globális kitétségének a megállapításánál, különösen ha tőkesokszorozó hatással jár.

5. További helyi korlátozások

a) Akkor és mindaddig amíg a Társaság Alapja rendelkezik Dél-Afrikában a Pénzügyi Szolgáltatások Hivatalának engedélyével, a következőket kell alkalmazni:

(i) a Társaság nettó eszközértékének legfeljebb 10%-áig vehet fel kölcsönt, de csak ideiglenes jelleggel, visszavásárlási kérelmek teljesítése céljából, de mindenképpen a fenti 9. bekezdésben megadott kölcsönfelvételi korlát figyelembevételével;

(ii) azoknál az Alapoknál, amelyek részvényekbe és részvényekkel kapcsolatos értékpapírokba fektetnek be, az ilyen Alap részvényeinek és részvényel kapcsolatos értékpapírjainak 90%-a csak olyan értéktőzsdéken fektethető be, amelyek teljes jogú tagjai a Tőzsdék Világszövetségének;

(iii) azoknál az alapoknál, amelyek adósságpapírokba és más jegybankképes eszközökbe fektetnek be, az ilyen Alap birtokában lévő ilyen eszközök 90%-ának kell rendelkeznie „befektetési fokozatú” minősítéssel a Standard & Poors, a Moody's vagy a Fitch Ratings Limited részéről; a következő Alapok esetében azonban semmiféle befektetés nem esz-közölhető nem befektetési fokozatú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba:

- Franklin Biotechnológiai Felfedezések Alap,
- Franklin U.S. Kormányzati Alap;
- Franklin U.S. Lehetőségek Alap;
- Franklin U.S. Ultrarövid Kötvényalap;
- Franklin Technológia Alap,
- Templeton Felzárkózó Piacok Alap,
- Templeton Euróavezeti Alap,
- Templeton Európai Alap,
- Templeton Globális Alap,
- Templeton Globális Kisvállalati Alap.

(iv) az Alap birtokolhatja más UCITS- vagy UCI-alapok befektetési jegyeit, feltéve hogy az ilyen UCITS- vagy UCI-alapok kockázati profilja nem lényegesen kockázatosabb, mint azoknak az egyén mögöttes értékpapíroknak a kockázati profilja, amelyek az Alap birtokában vannak;

(v) A származékos eszközök felhasználása a hatékony portfóliókezelés érdekében történik. Nem megengedett a tőke-áttétel, a tőke sokszorozása és/vagy hitelbe történő vásárlás. Az OTC származékos eszközökbe történő befektetés azonban csak a határidős deviza-, kamatláb- vagy árfolyam-csereügyletekben engedélyezett. A fedezetlen pozíciók nem megengedettek.

(vi) az Alap nem fektethet be alapok alapjába vagy közvetítő alapba („feeder fund”).

(vii) Amennyiben egy konkrét Alapra a 1. bekezdés f) (i) pontjában megállapított 10%-os korlát nem alkalmazható, az ilyen Alap nettó eszközeinek legfeljebb 20%-a fektethető be egy-egy, az 1. bekezdés a) pontjának (vi) alpontjában említett UCIT- vagy másik UCI-alap befektetési jegyeibe.

(viii) a köztes kölcsönbevétel („scrip borrowing”) nem megengedett.

b) Ha és mindaddig, amíg a Társaság rendelkezik a Svájci Szövetségi Banki Bizottság felhatalmazásával, és azon, Svájcban bejegyzett Alapokra vonatkozóan, amelyek olyan egyéb UCITS vagy UCI alapokba fektetnek be („Célalapok”), amelyeket közvetlenül vagy közvetve ugyanaz a Befektetési Menedzser kezel, vagy más olyan társaság, amelyhez közös vezetés, irányítás kapcsolja, vagy olyan közvetlen vagy közvetett részesedés, melynek mértéke meghaladja a tőke vagy a szavazati jogok 10%-át, vagy pedig más Érdekelte Felek:

(i) az Alapokra semmilyen további jegyzési, beváltási vagy átváltási díjat nem lehet terhelni, valamint

(ii) a befektetés-kezelési díjakra vonatkozóan,

(α) ennek a Célalapnak a szintjén semmiféle befektetés-kezelési díjat nem lehet felszámítani, vagy
(β) az Alap szintjén felszámított befektetés-kezelési díjat csökkenteni kell a Célalapba fektetett nettó eszközök százalékos mértékével; vagy

(γ) a befektetés-kezelési díjat az Alap szintjén kell felszámítani abban a mértékben, amennyiben ez a befektetés-kezelési díj meghaladja a Célalap tényleges befektetés-kezelési díját. A befektetés-kezelési díjat abban a mértékben kell felszámítani, ami nem magasabb, mint a jelen Prospektusban az egyes Alapokra megállapított maximális díj.

c) Ha és mindaddig, amíg a Társaság Alapja felhatalmazást kap a Törökországi Tőkepiaci Testülettől, a következők alkalmazandók:

(i) Az Alap portfóliójának legalább a 80%-át olyan eszközökbe kell fektetni, amelyek nem a tőkepiacon kapható, törökországi devizabelföldiek által kibocsátott eszközök, és nem törökországi közadósságot megtestesítő eszközök; valamint

(ii) Az Alap nem rendelkezhet semmilyen részvénytársaság szavazati jogának vagy tőkéjének több mint 9%-val.

KOCKÁZATKEZELÉS

A Társaság olyan kockázatkezelési eljárást alkalmaz, amely képessé teszi arra, hogy az Alapkezelőkkel együtt figyelemmel kísérje és bármikor megmérhesse a pozíciók kockázatát és azok hozzájárulását minden egyes portfólió átfogó kockázati profiljához. A Társaság vagy az Alapkezelők olyan eljárást alkalmaznak, ami lehetővé teszi az OTC-piacon mozgó származékos eszközök értékének pontos és pártatlan felmérését.

Befektetői kérésre a Társaság kiegészítő információszolgáltatást nyújt azokról a mennyiségi értékhatárokról, amelyek az egyes Alapok kockázatkezelésében alkalmazandók, az ezen cél érdekében választott módszerekről, és az eszközök fő kategóriáihoz kapcsolódó kockázatok és hozamok aktuális alakulásáról.

C. M E L L É K L E T: „Additional Information” rész nem tartalmaz olyan információt, amely az alapok befektetési politikája és költségstruktúrája szempontjából releváns

D. M E L L É K L E T

A BEFEKTETÉSI JEGYEK NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGHATÁROZÁSA

A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK KISZÁMÍTÁSA

Mindegyik Alap mindegyik befektetési jegy kategóriájának nettó eszközértékét a vonatkozó Alap vagy a vonatkozó kategória pénznemében, egy befektetési jegyre jutó számként kell kifejezni, és valamely Értéknapra vonatkozóan kell meghatározni, oly módon, hogy mindegyik Alap mindegyik befektetési jegy kategóriájánál a Társaság annak megfelelő nettó eszközeit – ami a Társaság annak az Alapnak megfelelő eszközei mínusz a Társaság annak az Alapnak tulajdonítható kötelezettségeivel egyenlő – elosztjuk az Alapban kint lévő befektetési jegyeinek számával, és az Igazgatótanács döntésétől függően felfelé vagy lefelé, két tizedesjegyre kerekítjük.

ÉRTÉKELÉS

A Társaság eszközei közé tartoznak a következők:

(a) minden készpénz, ami a pénztárban vagy letétben van, az azok után járó kamatokkal együtt;

(b) minden váltó és fizetési felszólítás és könyv szerinti követelés (ideértve az eladott, de még nem teljesített értékpapírokból származó bevételeket);

(c) az összes kötvény, fix futamidőre szóló adóslévél, részvény, tőkerész, örökjáradék-kötvény, jegyzési jog, utalvány, opció és más befektetés, valamint a Társaság tulajdonában lévő vagy általa leszerződött értékpapír;

(d) minden olyan tőkerész, részvényosztalék, készpénz-osztalék vagy készpénzes felosztás, amelyet a Társaságnak kapnia kell (feltéve hogy a Társaság eszközölhet kiigazításokat az osztalék nélkül, jogok nélkül történő kereskedés vagy más módszerek miatt az értékpapír piaci értékében bekövetkező ingadozásokra való tekintettel);

(e) minden olyan kamat, amely a Társaság tulajdonában álló kamatozó értékpapírok után jár, kivéve ha az ilyen értékpapír tőkeösszegében az már benne foglaltatik vagy tükröződik;

(f) a Társaság cégalapítási költségei, amennyiben azokat még nem írta le; és

(g) minden, bármely fajtájú vagy jellegű egyéb eszköz, ideértve az előre kifizetett költségeket.

Az összes kötelezettség tartalmazza:

(a) az összes kölcsönt, váltót és könyv szerinti tartozást;

(b) minden elhatárolt és kifizetendő igazgatási költséget (ideértve a befektetési tanácsadási díjakat, a letétkezelői díjakat és a testületi ügynök díjait);

(c) minden ismert, jelenlegi és jövőbeli kötelezettséget, ideértve minden esedékessé vált szerződési kötelezettséget pénzzel vagy értékkel történő rendezésére, ideértve a Társaság által bejelentett, de ki még nem fizetett osztalékokat, amikor az Értéknapon arra a napra esik vagy azt követi, amelyen az arra jogosult személyeket megállapítják;

(d) a jövőbeli adókra képezett megfelelő céltartalékot, az Értéknapon fennálló tőke és jövedelmi Alapján, amelyeket a Társaság határoz meg, időről időre, és más, az Igazgatótanács által engedélyezett és jóváhagyott céltartalékokat, ha vannak ilyenek, amelyek az egyéb kötelezettségek között tartalmazzák a felszámolás költségeit; valamint

(e) a Társaság minden egyéb, bármilyen fajtájú vagy jellegű kötelezettségét, kivéve a Társaságban birtokolt befektetési jegyek által képviselt kötelezettségeket. Az ilyen kötelezettségek meghatározása során a Társaságnak minden, a Társaság által fizetendő költséget figyelembe kell vennie, ideértve a cégalapítási költségeket, az Alapkezelőknek, a Letétkezelőknek, az Iktatónak és az Átruházási, Testületi, Saját és Lebonyolító Ügynöknek, a Vezető Kifizető Ügynöknek és a helyi kifizető ügynököknek, valamint a bejegyzési helyeken működő állandó képviselőknek és bármely, a Társaság által alkalmazott más megbízottnak fizetendő díjakat, a jogi és könyvvizsgálati szolgáltatások díjazását, a biztosítási díjakat, a nyomtatással, a jelentéskészítéssel és a közzététellel kapcsolatos költségeket, ideértve a tájékoztatók, a magyarázó feljegyzések és a bejegyzésről készített kimutatások elkészítésének és kinyomtatásának költségét, az adókat vagy kormányzati illetékeket, minden egyéb működési kiadást, ideértve az eszközök vételének és eladásának költségeit, a kamatot, banki és brókeri díjakat, a postázást, a telefont és a faxot. A Társaság a rendszeres vagy ismétlődő jellegű igazgatási és más költségekkel kapcsolatban egy becsült számmal dolgozhat, amikor évekre vagy más időszakok előre kell tekinteni, és azt az ilyen időszakokra egyenlő arányban oszthatja el.

A Fedezett befektetési jegy kategóriák érdekében felhasználhatók devizafedezeti műveletek. Önmagukban az ilyen fedezeti tevékenységek költségei, illetve a kapcsolódó kötelezettségek és/vagy hasznok csak arra a kategóriára vonatkoznak. Ennek megfelelően az ilyen költségeknek és kapcsolódó kötelezettségeknek és/vagy hasznoknak az ilyen Fedezett befektetési jegy kategóriába tartozó befektetési jegyek egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékében tükröződnie kell. A vonatkozó Alap eszközeinek devizakitettségét nem osztják el külön kategóriákra. A devizafedezeti ügyletek spekulációs célokra nem használhatók fel. A Társaság időszakos jelentései jelezni fogják, hogy a fedezeti ügyleteket hogyan használták fel.

A NAV megállapítása során a Társaság a készpénzt és a követeléseket realizálható összegük szerint veszi számba, a kamatokat felmerüléskor könyveli le, az osztalékot pedig osztalékfizetés napján. A Társaság általában két független ármegállapító szolgáltatást használ segítségül az egyes értékpapírok aktuális piaci értékének megállapításához. Ha azonnal rendelkezésre állnak piaci adatok a tőzsdén jegyzett vagy forgó portfóliós értékpapírokhoz, a Társaság ezeket az értékpapírokat az utolsó, az említett tőzsdén rendelkezésre álló árfolyamuk alapján fogja értékelni (a legutolsó tőzsdei áron, illetve a napi záróáron), vagy ha semmiféle értékesítésről nincs adat, a legutolsó felajánlott eladási- és vételár közötti sávban. A szervezett piacokon forgó értékpapírokat olyan módon értékeli, amely a lehető legközelebb áll a tőzsdén jegyzett értékpapírok esetében alkalmazott módszerhez.

A Társaság az egy adott alap által megszerzett tőzsdén kívüli értékpapírokat a fenti B Mellékletben szereplő befektetési korlátozások szerint értékeli, a legutóbbi felajánlott eladási- és vételár közötti sávban. Ha a portfólióban tartott értékpapírok a tőzsdén kívüli piacon és a tőzsdén egyaránt forognak, az Alap a legszélesebb és a leginkább reprezentatív piac alapján értékeli ezeket, amelyet az Igazgatóság határoz meg.

Általánosságban a vállalati kötvényekkel, kormányzati értékpapírokkal vagy pénzügyi eszközökkel folytatott kereskedést naponta különböző időtartamokkal a New York-i Értéktőzsde zárását megelőzően fejezik be. Ezeknek az értékpapíroknak az értékét a NAV kiszámítása során erre az időpontra vonatkozóan állapítják meg. Esetenként előfordulnak olyan események az értékmegállapítás időpontja és a New York-i Értéktőzsde zárása között, amelyek hatással vannak ezeknek az értékpapíroknak az értékére, de a NAV számításában nem jelennek meg. A Társaság külső ármegállapító szolgáltatókat vesz igénybe azoknak az eseményeknek a figyelemmel kísérésére, amelyek ezen időszak során jelentős hatással vannak ezeknek az értékpapíroknak az értékére. Ha ilyen esemény következik be, a külső szolgáltatók a Társaság részére módosított árat adnak meg.

Azoknak az értékpapíroknak az értékét, amelyeket nem jegyeznek tőzsdén, illetve amelyek nem forognak tőzsdén vagy más szervezett piacon, és azoknak az értékét, amelyeket jegyeznek illetve amelyek forognak ilyen piacokon, de

amelyekről nem állnak rendelkezésre árfolyam-adatok, vagy a jegyzett ár nem reprezentálja az értékpapírok valós piaci értékét, az Igazgatóság állapítja meg, vagy az Igazgatóság utasítása alapján kell megállapítani.

Mivel a Társaság a fenti B Mellékletben foglalt befektetési korlátozásoknak megfelelően olyan értékpapírokba is befektethet, amelyeket korlátoznak, nem jegyeznek tőzsdén, csak ritkán forognak, kis volumenben forognak vagy viszonylag illikvidék, fennáll a lehetősége annak, hogy egy vagy több ilyen értékpapír legutolsó elérhető piaci ára és az ugyanezen értékpapírok piaci értékre utaló legutóbbi jelzőszámai eltérnek egymástól. A Társaság rendelkezik olyan eljárásokkal, melyek segítségével megállapítható olyan egyedi értékpapír és más eszközök valós piaci értéke, amelyekről nem állnak rendelkezésre aktuális piaci árak (mint például korlátozott vagy tőzsdén nem jegyzett értékpapírok és privát kibocsátású értékpapírok), vagy amelyeket nem lehet megbízható módon beárzni (mint például akkor, ha a kereskedést felfüggesztették vagy leállították, bizonyos külföldi piacokon alkalmazott ármozgási limitek esetén, valamint kis volumenben forgó vagy illikvid értékpapíroknál). Ezeket az értékpapírokat pl. a következő módszerekkel lehet értékelni: a fundamentumok (hozamszorító, stb.) elemzése, mátrix árazás, hasonló értékpapírok piaci árának diszkontálása, vagy diszkontok alkalmazása az értékpapírok elidegenítésére vonatkozó korlátozások jellege és időtartama miatt.

A valós piaci ár megállapítására irányuló eljárások alkalmazása jóhiszemű, meghatározott módon alkalmazott eljárásokat jelent. Nem adható garancia arra, hogy a Társaság hozzájutna az értékpapírra megállapított valós piaci értékhez akkor, ha eladná az értékpapírt nagyjából abban az időpontban, amikor a Társaság megállapítja az egy befektetési jegyre jutó NAV értékét.

Az európai és a távolkeleti értékpapír-tőzsdéken és tőzsdén kívüli piacokon az értékpapírokkal való kereskedés rendszerint jóval azelőtt lezárul, hogy a New York-i Értéktőzsde zárna, minden olyan napon, amikor a New York-i Értéktőzsde nyitva tart. Lehetséges, hogy nem minden Értéknapon van kereskedés általában az európai vagy a távolkeleti értékpapírokban, és különösen adott országban vagy országokban. Továbbá a különféle külföldi piacokon kereskedés folyhat olyan napokon, amelyek nem Értéknapok és amelyekre az Alap nettó eszközértékét nem számítják ki. Ily módon a befektetési jegyek nettó eszközértékének számítása nem a portfólióban lévő számos értékpapír árfolyamainak meghatározásával egyidejűleg történik, és amennyiben az ezeknek a külföldi értékpapíroknak az értékét lényegesen befolyásoló események következnek be, az értékpapírokat valós érteken kell értékelni, amit az Igazgatótanácsnak és/vagy az Alapkezelőknek jóhiszeműen kell meghatározniuk és jóváhagyniuk.

A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK KISZÁMÍTÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE

1 A Társaság bármely adott Alap esetében a befektetési jegyek nettó eszközértékének meghatározását, valamint a befektetési jegyek kibocsátását és visszaváltását és a befektetési jegyek kicserélését az ilyen Alapból vagy Alapba felfüggesztheti:

(a) bármely olyan időszakra, amikor a szokásos munkaszüneti napoktól eltérő módon zárva tartanak azok a fő értéktőzsdék vagy piacok, amelyeken a Társaságnak a befektetési jegyek ilyen kategóriájához kapcsolható befektetéseinek számottevő részét jegyzik, vagy amikor az ottani kereskedés korlátozott vagy azt felfüggesztették;

(b) ha olyan helyzet alakul ki, amely vészhelyzetnek minősül, aminek eredményeként az ilyen befektetési jegyek kategóriájához kapcsolható, a Társaság tulajdonában lévő eszközök elidegenítése vagy értékelése nem lenne megvalósítható;

(c) amikor működésképtelen az a kommunikációs eszköz, amelyet szokás szerint alkalmaznak a befektetési jegy adott kategóriájához tartozó bármely befektetés árfolyamának vagy értékének, vagy bármely tőzsde vagy piac jelenlegi árfolyamainak és értékeinek meghatározásához;

(d) olyan időszakban, amelynek folyamán a Társaság nem tud pénzeszközöket repatriálni azzal a céllal, hogy a befektetési jegyek visszaváltásakor kifizetéseket teljesítsen, vagy olyan időszakban, amikor a befektetések realizálásában vagy megszerzésében, illetve a befektetési jegyek visszaváltásával kapcsolatos kifizetéseket érintett pénzeszközök átutalása a Társaság Igazgatótanácsának véleménye szerint nem hajtható végre a normál átváltási árfolyamokkal;

(e) olyan időszakban, amikor a Társaság bármely kategóriába tartozó befektetési jegyeinek nettó eszközértéke nem határozható meg pontosan.

2. Minden ilyen felfüggesztést a Társaságnak közzé kell tennie és értesítenie kell azokat a Tulajdonosokat, akik vagy amelyek a Társaságtól befektetési jegyeik visszaváltását vagy cseréjét kérték, amikor az ilyen visszaváltásra vagy cserére vonatkozóan visszavonhatatlan, írásos kérelmet nyújtottak be.

AZ ESZKÖZÖK ÉS A KÖTELEZETTSÉGEK ELOSZTÁSA

Az Igazgatótanács minden egyes Alap befektetési jegyeihez egy eszközcsoporthot rendel, a következő módon:

1. (a) mindegyik Alap mindegyik kategóriája esetében a befektetési jegyek kibocsátásából származó bevételt a Társaság könyveiben az ahhoz az Alaphoz rendelt eszközcsoportra kell vonatkoztatni, és a neki tulajdonítható eszközöket és kötelezettségeket, illetve bevételt és kiadást az ilyen csoportra kell vonatkoztatni.

(b) amikor egy eszköz egy másik eszközből származik, az ilyen származékos eszközt a Társaság könyveiben ugyanarra a csoportra kell vonatkoztatni, mint azokat az eszközöket, amelyekből az származott, és az eszköz minden egyes újraértékelésénél az értékesítési növekedést vagy csökkenést a vonatkozó csoportra érvényesíteni kell;

(c) amikor a Társaságnál egy adott csoport bármely eszközehez kapcsolódó, vagy az adott csoport egy eszközével kapcsolatban tett bármilyen lépéshez kapcsolódó kötelezettség merül fel, az ilyen kötelezettséget a vonatkozó csoporthoz kell rendelni;

(d) abban az esetben, amikor a Társaság bármely eszköze vagy kötelezettsége nem tulajdonítható egy adott csoportnak, az ilyen eszközt vagy kötelezettséget az összes eszköz között egyenlően kell felosztani, vagy – amennyiben azt az összegek indokolják – vonatkozó csoportok között azok nettó eszközértékének arányában kell elosztani;

(e) azt a napot követően, amikor meghatározzák a bármely Alap bármely kategóriájába tartozó befektetési jegyek után járó esetleges osztalékra jogosult személyt, az ilyen Alap befektetési jegyeinek nettó eszközértékét az ilyen bejelentett osztalék mértékével csökkentik.

2. Ha az Alapon belül a befektetési jegyek két vagy több kategóriáját hozták létre, a fentiekben meghatározott elosztási szabályok, a szükséges változtatásokkal alkalmazandók az ilyen kategóriákra.

3. A nettó eszközérték kiszámításának, az értékelésnek és a fentiek szerinti újraértékelésnek a céljára a Társaság visszaváltandó befektetési jegyeit meglévőnek kell tekinteni, és figyelembe kell venni közvetlenül az Értéknapi üzleti zárása utánig, és időnként mindaddig, amíg azért az árat kifizették, ezért azokat a Társaság kötelezettségének kell tekinteni; a Társaság minden olyan befektetését, készpénz-egyenlegét és más eszközét, amelyeket a vonatkozó Alap pénznemétől különböző pénznemekben fejeztek ki, értékelni kell, miután figyelembe vették a befektetési jegyek nettó eszközértékének meghatározásának napján és időpontjában hatályos piaci árfolyamot vagy devizaárfolyamokat; és amennyire lehetséges, minden Értéknapi érvényesíteni kell a Társaság által az azon az Értéknapi leszerződött értékpapír-vásárlásokat vagy eladásokat.

E. MELLÉKLET

A BEFEKTETŐK BEMUTATÁSA

Alap	Ez az Alap a következő befektetők számára alkalmas:	A befektetés tartásának tervezett időtartama:
Templeton Globális Kötvényalap	- a teljes megtérülés maximalizálására törekszik, a kamatjövedelmek, a tőkenövekedés és a devizanyereségek kombinációjával.	közép- és hosszú távra
Templeton Globális Teljes Megtérülés Alap	- magas szintű jövedelmet keresnek és a tőke megőrzésére, kisebb mértékben a tőke növekedésére törekednek - tőkearányos jövedelmet biztosító, bármely kormány vagy vállalat által kibocsátott értékpapírokba kíván befektetni	közép- és hosszú távra

F. MELLÉKLET

I KATEGÓRIÁJÚ BEFEKTETÉSI JEGYEK – KEZELÉSI DÍJAK

Az I kategóriájú befektetési jegyek vonatkozásában a következő kezelési díjak érvényesek:

Az Alapok neve	Kezelési díjak
- Templeton Globális Kötvényalap	0.55%
- Templeton Globális Teljes Megtérülés Alap	0.55%

KOCKÁZATI MEGFONTOLÁSOK

A befektetési jegyek értéke növekszik, amikor a Társaság valamely Alapjának tulajdonában lévő értékpapírok értéke nő, és csökken, amikor az Alap befektetéseként értéke csökken. Ily módon a Tulajdonosok a vonatkozó Alap(ok) tulajdonában lévő értékpapírok értékében bekövetkezett minden változásból részesülnek. Az Alap tulajdonában lévő

bármely adott értékpapír értékére hatást gyakorló tényezőkön kívül az Alap befektetési jegyeinek értéke a részvény- és kötvénypiacok egészén végbemenő mozgások hatására is változhat.

Az Alap tulajdonában különböző típusú vagy különböző eszközosztályokba tartozó értékpapírok lehetnek – részvények, kötvények, pénzügyi eszközök – az Alap befektetési célkitűzéseitől függően.

A különböző befektetések különböző típusú kockázatokkal járnak. Az Alapok kockázatai is különbözőek, a tulajdonukban lévő értékpapíroktól függően. Az alábbiak összefoglalót adnak a befektetési kockázat különféle olyan típusairól, amelyek vonatkozhatnak az Alapokra. Kérjük, nézze meg a Társaság Egyszerűsített Tájékoztatóját az egyes Alapokra vonatkozó konkrét kockázatok részleteiről.

A biotechnológiai, telekommunikációs és technológiai ágazatok kockázata

A biotechnológiai, telekommunikációs és technológiai ágazatokba történő befektetés nagyobb kockázattal és szélsebesebb árfolyam-ingadozással járhat, mint a különböző gazdasági ágazatokot képviselő értékpapírok szélesebb körébe történő befektetés. Emellett a gazdasági élet más területeivel való összehasonlításban ezekre az ágazatokra rendszerint szigorúbb kormányzati szabályozás vonatkozik, aminek következtében a központi szabályozókban bekövetkező változások jelentős negatív hatást válthatnak ki. Az ilyen befektetéseknél ezért – a piaci, szabályozási vagy kutatási nehézségek hatására – az érték meredeken eshet, miközben a piac új szereplői által támasztott verseny, szabalmi megfontolások és a termékek elévülése miatt hátrányos hatások lehetségesek. Különösen a technológia esetében a befektetéskor figyelembe veendő további tényező, hogy a termékek életciklusa rövid, a nyereséghányadok pedig csökkennek.

A kategória fedezeti kockázata

A Társaság a befektetési jegyek bizonyos kategóriái tekintetében devizafedezeti tranzakciókat folytathat (a „Fedezett befektetési jegy kategória”). A Fedezett befektetési jegy kategóriákat úgy alakították ki, hogy (i) csökkentsék a Fedezett befektetési jegy kategória pénzneme és az Alap elsődleges pénzneme közötti árfolyam-ingadozásokat, vagy (ii) csökkentsék a Fedezett befektetési jegy kategória pénzneme és más lényeges, az Alap portfóliójában szereplő valuták közötti árfolyam-ingadozásokat.

A fedezeti ügyletre azért kerül sor, hogy csökkenjenek az árfolyam-ingadozások, amikor az Alap elsődleges pénzneme és az Alapon belüli más lényeges valuták (a „referenciavaluta” („referenciavaluták”) értéke a fedezett valutához képest csökken vagy növekszik. Az alkalmazott fedezeti stratégia teljesen nem szünteti meg a Fedezett befektetési jegy kategóriák kitétséget, és nincs biztosíték arra, hogy a fedezeti célkitűzést el is éri. Amennyiben nettó ki- vagy beáramlásra kerül sor valamelyik Fedezett Befektetési jegy-osztályból vagy -osztályba, a fedezeti ügylet korrekciójára nem feltétlenül kerül sor azon az Értékelési Napon, amikor az utasítást elfogadták, hanem esetleg csak másnap vagy a soron következő banki munkanapon.

A Fedezett befektetési jegy kategória birtokosai számára mérsékelheti a kockázatot a hatékony portfóliókezelési technikáknak és eszközöknek – a luxemburgi pénzügyi felügyeleti hatóság által megszabott feltételeknek és korlátoknak megfelelő – felhasználása (ideértve a devizaopciókat és a határidős deviza-csereügyleteket, a határidős devizakötéseket, a devizákkal és a deviza-csereügyletekkel kapcsolatban vállalt vételi opciókat és vásárolt eladási opciókat).

A befektetőknek tudniuk kell, hogy a fedezeti stratégia a vonatkozó Fedezett befektetési jegy kategória tulajdonosait jelentősen korlátozhatja abban, hogy előnyre tegyenek szert, amennyiben a Fedezett befektetési jegy kategória valutája a referenciavalutá(k)hoz képest esik. Emellett lehetséges, hogy a Fedezett befektetési jegy kategória tulajdonosai az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték ingadozásainak lesznek kitéve, a vonatkozó pénzügyi eszközök nyereségei/ veszteségei és költségei nyomán. A vonatkozó pénzügyi eszközök nyereségei/ veszteségei és költségei kizárólag a vonatkozó Fedezett befektetési jegy kategóriánál jelennek meg.

Bármely olyan pénzügyi eszköz, amelyet ilyenfajta fedezeti ügyleti stratégiák végrehajtására alkalmaznak egy Alap egy vagy több Osztályával kapcsolatban, az adott Alap teljes egészére vonatkozó eszköznek és/vagy kötelezettségnek tekintendő, de hozzá kell rendelni a vonatkozó Osztályhoz (Osztályokhoz), továbbá a vonatkozó pénzügyi eszközök nyereségét / veszteségét és költségeit kizárólag a megfelelő Osztályhoz rendelik. Mivel azonban ugyanazon Alap különböző Osztályai között a kötelezettségeket nem különítik el, azokat a költségeket, amelyeket elsősorban egy meghatározott Osztályhoz rendelnek, végső soron az Alap egészéhez is hozzárendelhetik. Egy Osztály deviza kitétséget nem lehet sem összevonni, sem pedig ellentételezni egy másik Osztály vagy Alap deviza kitétséggel. Egy adott Osztályhoz rendelhető eszközök deviza kitétséget nem lehet más Osztályokhoz allokálni. Nem származhat szándékos tőkeszorzozás egy adott Osztály devizás fedezeti ügyleteiből, bár a fedezeti ügylet meghaladhatja a 100%-ot rövid időszakokra a visszaváltási utasítások és a fedezeti ügyleti kereskedés végrehajtása között. Az eszközök és kötelezettségek osztályszintű allokációjának szabályaival kapcsolatban a D Melléklet tartalmaz további részleteket.

Partnerkockázat

Amikor tőzsdén kívüli (OTC) vagy más kétoldalú kontraktusokat kötnek (amelyek lehetnek egyebek mellett OTC derivatívák, visszavásárlási szerződések, értékpapír kölcsönzés...), előfordulhat, hogy a Társaság szembesül partnerei fizetéképtelenné válásának a kockázatával, illetve azzal a kockázattal, hogy a partnerei nem lesznek képesek betartani ezeknek a kontraktusoknak a feltételeit. A Társaság ki van téve annak a kockázatnak, hogy a partner nem fog tudni eleget tenni az egyes kontraktusok alapján rá háruló minden kötelezettségnek.

Hitelkockázat

A hitelkockázat, amely alapvető kockázat minden tőkearányos jövedelmet biztosító értékpapír, valamint pénzügyi eszköz tekintetében, annak az esélyét jelenti, hogy az esedékesség időpontjában a kibocsátó nem teljesíti tőke- és kamattörlesztését. A magasabb hitelkockázatot képviselő kibocsátók jellemzően magasabb hozamokat fizetnek, e többletkockázat miatt. És viszont, az alacsonyabb hitelkockázatot képviselő kibocsátók jellemzően alacsonyabb hozamokat kínálnak. Általában véve a hitelkockázat szempontjából az állampapírokat tartják a legbiztonságosabbnak, míg a vállalati adósságpapírok – különösen azok, amelyeknél a hitelminősítés gyengébb – képviselik a legnagyobb hitelkockázatot. A kibocsátó pénzügyi helyzetében bekövetkező változások, általában a gazdasági és politikai feltételek változásai, vagy a kibocsátóra vonatkozó gazdasági és politikai feltételek változásai mind olyan tényezők, amelyek kedvezőtlen hatást gyakorolhatnak a kibocsátó hitelminőségére és értékpapírjainak értékére.

Hitelhez kapcsolt értékpapírok kockázata

A hitelhez kapcsolt értékpapírok olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, amelyek egy vagy több vállalati adósságból vagy hitel-nemteljesítési csereügyletből képzett poolban való részesedést vagy más, vállalati adóssággal vagy bankkölcsön-kötelezettséggel történő bebiztosítást képviselnek. Az ilyen fizetési kötelezettségek egy vagy több vállalati kibocsátó kötelezettségeit képviselhetik. Az Alapnak jogában áll, hogy a hitelhez kapcsolt értékpapír kibocsátójától (amely rendszerint a mögöttes hitel-nemteljesítési csereügylet(ek) eladója) időszakonkénti kamatfizetést kapjon, megállapodás szerinti kamatláb mellett, és a tőkét számára az esedékesség időpontjában törlesszék.

Az Alap viseli a kockázatát annak, hogy a befektetett tőkét és a hitelhez kapcsolt értékpapírba történő befektetésnek időtartama során járó időszakos kamatfizetéseket elveszíti, amennyiben a hitel-nemteljesítési csereügylet alapját képező egy vagy több fizetési kötelezettség elbukik, vagy más módon válik nem-teljesítővé. Egy ilyen hitelesemény bekövetkezésekor (ideértve a csődöt, a kamat vagy a tőke időben történő fizetését, illetve a szerkezetátalakítást), az érintett Alap a kapcsolódó, hitelhez kapcsolt értékpapírok tőkekövetelését általában lecsökkenti, a nem teljesített mögöttes fizetési kötelezettség névértékében az Alap által képviselt részesedés mértékének megfelelően, a nem-teljesített mögöttes kötelezettség tényleges értékére vagy magára a nem-teljesített kötelezettségre vonatkozóan, ami azt eredményezi, hogy az Alap befektetésének egy része elveszik. Ezt követően a hitelhez kapcsolt értékpapír kamatát egy kisebb tőkekövetelésre számítják, és lejáratkor egy kisebb tőkekövetelést fizetnek vissza. Amennyiben a hitelhez kapcsolt értékpapír egyetlen vállalati vagy más kibocsátó mögöttes kötelezettségeiben való érdekeltséget jelent, az ilyen kibocsátóra vonatkozó hitelezési esemény az Alap számára nagyobb veszteségkockázatot képvisel, mintha a hitelhez kapcsolt értékpapír több kibocsátó mögöttes kötelezettségeiben meglévő érdekeltséget jelentene.

Emellett az Alap viseli annak kockázatát, hogy a hitelhez kapcsolt értékpapír kibocsátója nem teljesít, vagy csődbe megy. Ha ez bekövetkezik, az Alapnak nehézségei támadhatnak az általa befektetett tőkeösszeg és a fennmaradó időszakra járó időszakos kamatok visszafizetésével, vagy azokat egyáltalán nem fizetik neki vissza.

A hitelhez kapcsolt értékpapírba történő befektetésnél bizalomra is szükség van a hitelhez kapcsolt értékpapír kibocsátójával megkötött hitel-nemteljesítési csereügyletben szereplő másik féllel szemben, hogy a kibocsátónak szóló időszakos kifizetéseket a csereügylet feltételei szerint teljesíti. Az ilyen kifizetések teljesítésének bármiféle késedelmé, vagy megszűnése egyes esetekben várhatóan késésekhez vagy csökkenéshez vezet az Alapnak, mint az ilyen, hitelhez kapcsolt értékpapírok befektetőjének címzett kifizetésekben. Emellett a hitelhez kapcsolt értékpapírokat jellemzően az ilyen értékpapírok kibocsátóinak korlátozott visszkereseti kötelezettségeiként alakítják ki, úgyhogy a kibocsátott értékpapírok rendszerint csupán a kibocsátó kötelezettségeit jelentik, és más személy kötelezettségét vagy felelősségvállalását nem jelentik.

A hitelhez kapcsolt értékpapírok többségét az USA 144A szabályának értékpapírjaiként alakítják ki, oly módon, hogy szabadon kereskedhetők legyenek intézményi vevők között. Az Alap általában csak olyan, hitelhez kapcsolt értékpapírokat vásárol, amelyek az Alap likviditási iránymutatásainak megfelelően likvidnek minősülnek. A hitelhez kapcsolt értékpapírok piaca azonban hirtelen illikviddé válhat. Lehet, hogy csak az ügyletben részt vevő többi fél olyan befektető, amely elégséges mértékben érti a derivatívát ahhoz, hogy érdekelt legyen az ajánlattételben. A likviditási változásai jelentős, gyors és előrejelezhetetlen változásokat eredményezhetnek a hitelhez kapcsolt értékpapírok árfolyamaiban. Bizonyos esetekben lehet, hogy nem áll rendelkezésre, vagy nem megbízható a hitelhez kapcsolt értékpapír piaci árfolyama, és az Alapnak nehézségei lehetnek egy ilyen értékpapírnak az Alapkezelő fairnek tartott árfolyamon történő eladásával.

A hitelhez kapcsolt értékpapír értéke a kibocsátó birtokában lévő mögöttes fizetési kötelezettség vagy a hitel-nemteljesítési csereügylet – ha van ilyen – bármiféle változása esetén természetesen növekszik vagy csökken. Továbbá azokban az esetekben, amikor a hitelhez kapcsolt értékpapírt úgy alakítják ki, hogy az Alapnak történő fizetések azokon az összegeken alapulnak, amelyeket a vonatkozó hitel-nemteljesítési csereügylet feltételeiben meghatározott mögöttes fizetési kötelezettségektől vagy teljesítményük értékétől függően kapnak, az ilyen kötelezettség értékében bekövetkező ingadozások hatással lehetnek a hitelhez kapcsolt értékpapír értékére.

A nem-teljesített, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata

Egyes Alapok befektethetnek olyan értékpapírokba, amelyekre a kibocsátó jelenleg kamatfizetést nem teljesít (nem-teljesített hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok). Ezek az Alapok akkor vásárolhatnak meg nem-teljesített hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, ha az Alapkezelő véleménye szerint valószínűnek tűnik, hogy a közeljövőben a kibocsátó a kamatfizetéseket folytatja, vagy más kedvező fejlemények valószínűsíthetőek. Ezek az értékpapírok illikviddé válhatnak.

A nem-teljesítés miatti veszteség kockázata a gyengébb minőségű értékpapírok esetében jelentősen nagyobb, mert ezekhez általában nem társul biztosíték, és gyakran alárendelt viszonyban vannak a kibocsátó más hitelezőivel

szemben. Ha az Alap portfoliójában szereplő értékpapír kibocsátója nem teljesít, az Alapnak lehetnek nem realizált veszteségei az értékpapíron, ami csökkentheti az Alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét. A nem-teljesített értékpapírok hajlamosak arra, hogy a nemteljesítést megelőzően veszítsenek értékükből. Ily módon az Alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékére ez kedvezőtlen hatást gyakorolhat, mielőtt a kibocsátó nem-teljesítése fellépne. Ráadásul az Alapnak, ha meg kell kísérelnie a nem-teljesített értékpapírral kapcsolatos tőke és kamatfizetések beszedését, lehetnek többletráfordításai.

Azoknak a hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknak vagy kötelezettségeknek a kibocsátói között, amelyekbe a Társaság befektethet, vannak olyan szervezetek, amelyeket kizárólag különféle értékpapírok és kötelezettségek befektetési jellegzetességeinél végzett szerkezetátalakítás céljából hoztak létre és működtetnek. Ezeket a szervezeteket létrehozhatják befektetési banki cégek, amelyek minden egyes szervezet létrehozása és az értékpapírok kihelyezésének megszervezése címén díjat kapnak.

Származékos ügyletek kockázata

A hatékony portfóliókezelés céljából a Társaság az egyes Alapok befektetési politikájának megfelelően és az Alapokra érvényes befektetési korlátozások ismertetésénél megadott határokon belül, köthet bizonyos származékos eszközök felhasználásával kapcsolatos ügyleteket, ideértve: (i) az értékpapírokra, fizetési kötelezettségekre, indexekre és devizákra kötött eladási és vételi opciókat (ezen belül a tőzsdén kívüli („OTC”) opciókat); (ii) a szabványosított határidős (futures) tőzsdeindex- és kamatláb-kontraktusokat, és az ezekre vonatkozó opciókat; (iii) a strukturált termékeket, ahol az értékpapír értéke egy másik értékpapírhoz kapcsolódik, vagy abból származik; és (iv) a halasztott teljesítésű, vagy az esetlegesen kibocsátandó értékpapírokra, amilyenek egy adósságátütemezés során keletkezhetnek. A Társaság, a befektetési korlátozások által megszabott határok között különféle portfólióstratégiákat követhet, amelyek kapcsolódhatnak fedezeti eszközök felhasználásához, a piaci és az árfolyamkockázattal szembeni lefedezés érdekében. Ha az Alap a származékos eszközök felhasználásával kapcsolatos ügyleteket befektetési stratégiájának részeként szándékozik megkötni – nem pedig alkalomszerűen –, akkor erről szerepelni fog egy ismertetés ennek az Alapnak a befektetési céljánál.

A származékos eszközök és a fedezeti ügyletek felhasználása lehet, hogy eléri a szándékolt célkitűzést, lehet, hogy nem, és sajátos kockázatokat von maga után.

Egyes Alapok portfóliójuk részeként befektethetnek pénzügyi származékos eszközökbe is, amint azt befektetési céljaik között ismertetik.

Egy Alap globális kitétsége pénzügyi derivatív eszközök terén nem haladhatja meg teljes nettó eszközértékét, és ennek eredményeképpen egy ilyen Alap teljes kockázati kitétsége tartósan nem haladhatja meg nettó eszközértékének 200%-át.

A származékos eszközök teljesítménye és értéke a mögöttes eszköz teljesítményétől vagy értékétől függ (swap, opció, forward, futures, warrant...). A származékos eszközök költségekkel járnak, volatilisak lehetnek, és a feltételezett kockázathoz képest a befektetés kicsi is lehet (tőkeáttételi hatás). Az, hogy felhasználásuk mennyire sikeres, attól függ, hogy az Alapkezelő a piaci mozgásokat mennyire képes megjósolni. A kockázatok között van a teljesítés elmaradása, a másik fél mulasztása, illetve az, hogy a kereskedési piac illikvidé válása miatt a pozíció zárására nem lesz lehetőség. Egyes származékos eszközök különösen érzékenyek a kamatlábak változásaira. Az Alap számára a veszteség kockázata egy nettó alapon kötött csereügylet esetében attól függ, hogy melyik félnek kell a nettó összeget a másik fél részére megfizetnie. Ha a másik félnek kell az Alap számára a nettó összeget megfizetnie, a veszteség kockázata az Alap számára annak a teljes összegnek az elvesztése, amelyre az Alap jogosult; ha a nettó összeget az Alapnak kell kifizetnie, az Alap veszteségének kockázata az esedékes nettó összegre korlátozódik. A tőzsdén kívüli származékos eszközök nagyobb fokú kockázatokat jelentenek, mivel a tőzsdén kívüli piacok kevésbé likvidek és szabályozottak.

A felzárkózó piacok kockázata

Az Alap minden befektetése, amelyet vállalatok, kormányok és közjogi szervezetek által kibocsátott értékpapírokba eszközöl különböző országokban, és amelyeket különböző pénznemekben denominálnak, bizonyos kockázatokkal jár. Ezek a kockázatok jellemzően magasabbak a fejlődő országokban és a felzárkózó piacokon. Kockázatok, amelyek hátrányos hatást gyakorolhatnak a portfólióbefektetésekre, lehetnek például: (i) befektetési és repatriálási korlátozások; (ii) devizaingadozások; (iii) a piac szokatlan mértékű volatilitása az iparosodottabb országokhoz viszonyítva; (iv) az állam szerepvállalása a magánszektorban; (v) korlátozott befektetői tájékoztatás és kevésbé szigorú követelmények a részvényesek tájékoztatásával kapcsolatban; (vi) mélység nélküli és az iparosodottabb országokénál lényegesen kisebb likviditású értékpapírpiac, ami azt jelenti, hogy az Alap időnként nem képes arra, hogy bizonyos értékpapírokat a kívánt árfolyamon értékesítsen; (vii) egyes helyi adójogszabályokkal kapcsolatos megfontolások; (viii) az értékpapírpiacok korlátozott szabályozása; (ix) nemzetközi és regionális politikai és gazdasági fejlemények; (x) devizasabályozási vagy más helyi állami jogszabályok vagy korlátozások bevezetése; (xi) a defláció vagy infláció káros hatásainak megnövekedett kockázata; és (xii) korlátozott jogérvényesítési lehetőség az Alap számára; továbbá (xiii) előfordulhat, hogy a letétkezelési és elszámolási rendszereket még nem fejlesztették ki teljesen.

A felzárkózó piacok befektetőinek mindenekelőtt tisztában kell lenniük azzal, hogy a vállalatok és a közjogi szervezetek által kibocsátott értékpapírok likviditása a felzárkózó piacokon lényegesen kisebb lehet, mint az iparosodott országok hasonló értékpapírjaié.

Részvénykockázat

Minden olyan Alap értékét, amely részvényekbe és részvényekhez kapcsolódó értékpapírokba fektet be, a gazdasági, politikai, piaci és kibocsátó-specifikus változások befolyásolják. Az ilyen változások a társaság konkrét teljesítményétől függetlenül hátrányosan érinthetik az értékpapírokat. Emellett a különböző iparágak, pénzügyi piacok és értékpapírok eltérően reagálhatnak e változásokra. Az Alap értékének ilyen ingadozásai gyakran már rövid távon is romolhatnak. Bármely időszakban hátrányosan érintheti a portfólió teljesítményét, ha az Alap portfóliójában szereplő egy vagy több társaság esik vagy nem emelkedik.

Árfolyamkockázat

Mivel a Társaság minden egyes Alapjának portfólió-befektetéseit USA dollárban, japán jenben vagy euróban értékeli, az e devizák devizaárfolyamainak hátrányos változásai hatást gyakorolhatnak az ilyen befektetésekre és minden egyes érintett Alap hozamára.

Mivel lehetséges, hogy az Alap birtokában lévő értékpapírok az elsődleges pénznemtől eltérő valutában denomináltak, az Alapra hatással lehet a devizasabályozás vagy az ilyen referenciavaluta és más valuták közötti devizaárfolyamok változása. A valuták átváltási árfolyamainak változásai hatással lehetnek az Alap befektetési jegyeire, és hatást gyakorolhatnak az Alapnak járó osztalékok és kamatok, valamint az Alap által realizált nyereségek és veszteségek alakulására. Ha az a pénznem, amelyben az értékpapírt denominálták, az elsődleges pénznemhez képest felértékelődik, az értékpapír árfolyama emelkedhet. Ezzel ellentétben, a valuta átváltási árfolyamának hanyatlása az értékpapír árfolyamát hátrányosan érinti.

Amennyiben az Alap vagy a befektetési jegyek bármely kategóriája az átváltási árfolyam kockázatával szemben fedezeti vagy védelmi stratégiákat vagy eszközöket próbál alkalmazni, akkor sem garantált, hogy a lefedezés vagy a védelem sikeres lesz. Egyetlen Alappal szemben sem követelmény, hogy bármely ügylettel kapcsolatban az átváltási árfolyamkockázat lefedését vagy az ezzel kapcsolatos védelmet megkísérelje, kivéve ha az Alap befektetési politikája erről másként rendelkezik.

Azok az Alapok, amelyek devizamenedzselési stratégiákat alkalmaznak, beleértve a keresztdeviza forward ügyletet és a futures kontraktusokat, jelentős mértékben megváltoztathatják az Alap kitétségét a deviza árfolyamoknak, ami azt eredményezheti, hogy az Alap veszteségeket szenved akkor, ha a devizák nem a Befektetési Menedzser várakozásai szerint teljesítenek.

Határpiacok kockázatai

A feltörekvő piaci országokba tett befektetések speciális kockázatokat hordoznak, mint pl. a devizaárfolyamok ingadozásra és a gazdasági-politikai bizonytalanságok, azokon a kockázatokon felül, amelyek forrása ezeknek a piacoknak a kisebb mérete, az alacsonyabb szintű likviditás és az értékpapírpiacokat támogató, jól beágyazódott jogi, politikai, üzleti és társadalmi keretrendszerek hiánya. A határpiacok még kisebbek, még kevésbé fejlettek és elérhetőek mint a feltörekvő piacok, ezért további kockázatokat hordoznak.

A növekedési részvények kockázatai

Azoknál az Alapoknál, amelyek növekedési részvényekbe fektetnek be, az ingadozások nagyobbak lehetnek, és az átfogó piactól eltérően reagálhatnak a gazdasági, politikai, piaci és a kibocsátóval kapcsolatos fejleményekre. Történelmileg a növekedési részvények árfolyamai változékonyságban, mint más értékpapírokéi, különösen rövid távú időszakokra. A növekedési részvények, az eredményeikhez képest, a piacnál drágábbak is lehetnek. Ily módon a növekedési részvények, az eredmények növekedésében bekövetkezett változásokra reagálva, nagyobb változékonyságot mutathatnak.

Az első nyilvános kibocsátások kockázata

Egyes Alapok befektethetnek első nyilvános kibocsátásokba (initial public offering = „IPO”). Az IPO-kockázat annak kockázata, hogy a kibocsátásban érintett részvények piaci értéke nagy változékonyságot mutathat olyan tényezőkből kifolyólag, mint a kibocsátást megelőző nyilvános piac hiánya, az éretlen kereskedés, a kereskedés számára rendelkezésre álló részvények korlátozott száma és a kibocsátóra vonatkozó információk korlátozott volta. Emellett lehet, hogy az Alap az IPO-részvényeket csak nagyon rövid ideig tartja, ami növelheti az Alap ráfordításait. Egyes IPO-kba történő befektetések azonnali és jelentős hatással lehetnek az Alap teljesítményére.

Az értékpapírok kamatláb-kockázata

Minden Alap befektethet hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, amelyek kamatláb-kockázattal járnak. A tőkearányos jövedelmet biztosító értékpapír értéke általában értékben növekszik, amikor a kamatlábak esnek, és értékben csökken, amikor a kamatlábak emelkednek. A kamatláb-kockázat annak a valószínűsége, hogy a kamatlábakban bekövetkező ilyen mozgások negatív hatást gyakorolnak az értékpapír értékére, vagy – egy Alap esetében – annak nettó eszközértékére. A hosszabb futamidejű, tőkearányos jövedelmet biztosító értékpapírok általában érzékenyebbek a kamatlábak változásaira, mint a rövidebb futamidejű értékpapírok. Ennek eredményeként a hosszabb futamidejű értékpapírok általában magasabb hozamot kínálnak, ezért a többletkockázatért cserébe. Mivel a kamatlábak változásai hatással vannak az Alap kamatbevételeire, az ilyen változások napi szinten pozitív vagy negatív hatást gyakorolnak az Alap befektetési jegyeinek nettó eszközértékére.

Likviditási kockázat

A csökkent likviditás hátrányosan érintheti a piaci árat és a Társaságnak azt a képességét, hogy értékesítsen bizonyos értékpapírokat annak érdekében, hogy megfelelően tudjon reagálni bizonyos gazdasági eseményekre, pl. a kibocsátó hitelképességének a romlására.

Gyenge minősítésű vagy nem befektetési fokozatú értékpapírok kockázata

Egyes Alapok befektethetnek olyan magasabb hozamú értékpapírokba, amelyek minősítése a befektetési fokozatnál gyengébb. Ennek megfelelően az ilyen Alapokba történő befektetéshez magasabb fokú hitelkockázat társul. A befektetési fokozatnál gyengébb értékpapírokba, mint például a magas hozamú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba való befektetés nagy kockázatot jelentő stratégiának tekinthető, amelybe beleértendő a minősítéssel nem rendelkező és/vagy nem-teljesítő értékpapírokba való befektetés is. A gyengébb minőségű, magas hozamú értékpapíroknál nagyobb lehet az árfolyamok volatilitása, ha a jobb minőségű, alacsony hozamú értékpapírokkal hasonlítjuk ezeket össze. Emellett a nem-teljesítés aránya a gazdasági recesszió során, valamint a magasabb kamatlábak időszakában a gyengébb minősítést kapott értékpapírok társaságainál emelkedést mutat.

Piaci kockázat

Ez egy általános jellegű kockázat, amely mindenfajta befektetésre jellemző. Az árfolyamok trendjeit főként a pénzügyi trendek és a kibocsátók gazdasági állapotának alakulása határozzák meg, akiket magukat is érint a világgazdaság általános helyzetének alakulása és az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. Mivel az Alap tulajdonában lévő értékpapírok ára ingadozik, az Ön által az Alapban tartott befektetés értéke is nőhet és csökkenhet. Előfordulhat, hogy nem kapja vissza a befektetett összeget.

Jelzálog- és eszközfedezetű értékpapírok kockázata

Egyes Alapok befektethetnek jelzálog- és eszközalapú értékpapírokba.

A jelzálogfedezetű értékpapírok abban különböznek a szokásos hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroktól, hogy a tőke visszafizetése az értékpapír élettartama alatt, nem pedig esedékeségkor történik. Az Alap nem betervezett tőketörlesztéseket is kaphat, az értékpapír lejárat dátumát megelőzően, önkéntes előtörlesztések, refinanszírozás, vagy a mögöttes jelzáloghitelek végrehajtása miatt. Az Alap számára ez azt jelenti, hogy a betervezett kamatot elveszíti, és tőkebefektetésének azt a részét is, amelyet az Alap által esetleg fizetett felár képvisel. A jelzálog-előtörlesztések általában akkor növekednek, amikor a kamatlábak esnek. A jelzálogfedezetű értékpapírokra is érvényes a kitolódás kockázata. A kamatlábakban bekövetkező váratlan emelkedés csökkentheti a jelzálogfedezetű értékpapírok előtörlesztéseinek arányát és meghosszabbíthatja élettartamukat. Ez a jelzálog-fedezetű értékpapírok árfolyamát érzékenyvé teheti a kamatlábak változásaira. Lehetséges, hogy az eszközfedezetű értékpapírok kibocsátói a mögöttes eszközökkel kapcsolatos jelzálog érvényesítésére korlátozott képességgel rendelkeznek, az értékpapír alátámasztásához biztosított hiteljavítások pedig, ha vannak ilyenek, lehet hogy nem megfelelőek ahhoz, hogy a befektetőket nem-teljesítés esetén megvédjék. A jelzálogfedezetű értékpapírokhoz hasonlóan, az eszközfedezetű értékpapírokra is érvényesek az előtörlesztési és a kitolódási kockázatok.

A jelzálogpapírok dollárjainak forgatásával kapcsolatos kockázat

Egyes Alapok, különösen a Franklin Jövedelmi Alap, Franklin Stratégiai Jövedelmi Alap, a Franklin USA Állampapír Alap, a Franklin USA Ultrarövid Kötvényalap, a Franklin USA Teljes Megtérülés Alap és a Templeton Globális Teljes Megtérülés Alap részt vehetnek jelzálogpapírokban lévő dollárok forgatásával kapcsolatos („mortgage

dollar roll”) ügyletekben. Egy mortgage dollar roll ügylet esetében az Alap jelzálogfedezetű értékpapírokat ad el, tárgyhavi teljesítéssel, és ezzel egyidejűleg szerződik arra, hogy lényegében (név, típus, osztály vagy kamatszelvény és lejárat tekintetében) hasonló értékpapírokat vásárol vissza egy megadott jövőbeli időpontban. Az eladás és a visszavásárlás közötti időszak (a „forgatási időszak”) alatt az Alap lemond a jelzálogfedezetű értékpapír tőkéjéről és kamatáról. Az Alapot a jelenlegi eladási árfolyam és a jövőbeli vásárlásra vonatkozó alacsonyabb határidős elszámolóár közötti különbség kárpótolja (amit gyakran „csapóajtó”-ként emlegetnek), valamint az a kamatot, amelyet az eredeti eladásért kapott készpénzárbevétel megkeres. Az Alap veszteséget szenvedhet el, ha a szerződő fél a jövőbeli ügyletet nem teljesíti, és az Alap ezért nem lesz képes arra, hogy az eredetileg eladott jelzálogfedezetű értékpapírokat visszavásárolja. A jelzálogpapírokban lévő dollárok forgatására csak kiváló állampapír-forgalmazókkal és az amerikai Federal Reserve System tagbankjaival kerülhet sor.

A jelzálogpapírok dollárforgatási ügyletei (a vonatkozó, hitelfelvételnek minősülő pozíció miatt) az Alap befektetési kitétségét összességében megnövelhetik, és veszteségeket eredményezhetnek. A jelzálogpapírok dollárforgatása az Alap hitelfelvételi korlátozásai szempontjából hitelfelvételnek minősülnek, kivéve, ha az Alap könyveiben elkülönít egy kiegyenlítő pénzügyi pozíciót, vagy egy azzal egyenértékű likvid értékpapírokból álló pozíciót.

A természeti erőforrások szektor kockázata

Vannak olyan Alapok, amelyek a természeti erőforrások szektorba fektetnek, ezáltal sokkal jobban ki vannak téve a hátrányos fejlemények kockázatának, mint azok az Alapok, amelyek az iparágak szélesebb körébe fektetnek be. A természeti erőforrások szektorban működő társaságok értékpapírjainál nagyobb mértékű árfolyamvolatilitással számolhatunk mint olyan társaságok értékpapírjainál, amelyek más iparágakban tevékenykednek. Az ilyen vállalatok által nyersanyagként felhasznált vagy előállított árucikkek egy részének széles határok között változhat az ára az egész iparág kínálatát és keresletét befolyásoló tényezők miatt. Ennek eredményeképpen a természeti erőforrások szektor-

ban tevékenykedő vállalatok gyakran csak csekély befolyást tudnak gyakorolni a kínálat vagy az általuk értékesített termékek árára, ami hatással lehet a nyereségességükre.

Ha ezek az Alapok jelentős mértékben fektetnek be olyan társaságokba, amelyek vagyonának meghatározó részét természeti erőforrásokat alkotják, akkor az Alapok kitettsége nagyobb mértékben megnő a természeti erőforrások árának változása iránt, mint a jobban diverzifikált befektetési alapoké. Fennáll az a kockázat, hogy ezek az Alapok a gazdaság visszaesése vagy a természeti erőforrások iránti kereslet lanygulása során gyengén fognak teljesíteni.

A nem szabályozott piacok kockázata

Egyes Alapok befektethetnek olyan országokbeli kibocsátók értékpapírjaiba, amelyek piaci nem minősülnek szabályozott piacnak gazdasági, jogi vagy szervezeti felépítésük miatt; ezért ezek az Alapok nettó eszközeiknek legfeljebb 10%-át fektethetik be ilyen értékpapírokba.

„Előtörlesztési” kockázat

Bizonyos, tőkearányos jövedelmet biztosító értékpapírok a kibocsátónak jogot adnak arra, hogy értékpapírjait lejáratuk előtt beváltsa. Az ilyen „előtörlesztési kockázat” arra kényszerítheti az Alapot, hogy az ilyen befektetések bevételét alacsonyabb hozamú értékpapírokba fektesse be, ezáltal az Alap kamatjövedelmét csökkentse.

Ingtatlanra vonatkozó értékpapírok kockázata

Egyes Alapok ingatlanpapírokba vagy ingatlanbefektetési alapokba („REIT”-ekbe) fektetnek be. Az ingatlanok értéke különféle tényezők miatt emelkedik, vagy esik, ideértve a helyi, regionális és országos gazdasági feltételeket, kamatlábakat és adózási megfontolásokat. Amikor a gazdasági növekedés lassú, az ingatlanok iránti kereslet csökken, és az árak mérséklődhetnek. Az ingatlanok értéke csökkenhet a túlzott építkezés, az ingatlanadók és működtetési kiadások növekedése, a településrendezési jogszabályok változásai, a környezetvédelmi szabályozások vagy veszélyek, a nem biztosítható károsodásokból vagy a kisajátításokból adódó veszteségek vagy a környék értékének általános romlása miatt.

Az ingatlanalapokra hatást gyakorolhat minden változás, amely a tulajdonukban lévő ingatlanok értékében és más tényezőkben bekövetkezik, áraik így fel-le mozognak. Egy ingatlanbefektetési alap teljesítménye függ a tulajdonában lévő ingatlanok típusától és attól, hogy mennyire jól kezeli azokat az ingatlanokat. A bérbeadási jövedelmek csökkenése bekövetkezhet elhúzódó üresedések, más ingatlanok megnövekedett versenyé, a bérlők fizetéképtelensége vagy rossz gazdálkodás miatt. Egy ingatlanbefektetési alap teljesítménye függ attól is, hogy a társaság mennyire képes ingatlanvásárlásait és -felújításait finanszírozni, és hogyan kezeli a cash flow-ját. Mivel a REIT-ek jellemzően korlátozott számú projektbe vagy egy meghatározott piaci szegmensbe fektetnek be, érzékenyebbek az egy-egy projektnél vagy piaci szegmensben bekövetkező hátrányos fejleményekre, mint a szélesebben diverzifikált befektetések.

Vállalatátalakítási kockázat

Egyes Alapok, különösen a Franklin Magas Hozamú Alap, a Franklin Magas Hozamú (Euró) Alap, a Franklin Stratégiai Jövedelem Alap, a Franklin Kölcsönös Jelzőfény Alap, a Franklin Kölcsönös Euroland Alap, a Franklin Kölcsönös Európai Alap, a Franklin Kölcsönös Globális Felfedezési Alap, a Templeton Globális Magas Hozamú Alap, olyan vállalatok értékpapírjaiba is befektethetnek, amelyek összeolvadás, konszolidáció, felszámolási eljárás vagy reorganizáció alatt állnak, vagy amelyekre versenytárgyalást írtak ki, vagy csereajánlatot tettek, és ilyen ügyletekben is részt vehetnek. Vásárolhatnak további adósságokat vagy részesedéseket, akár biztosíték mellett, akár anélkül, a reorganizációban vagy pénzügyi szerkezetátalakításban részt vevő adós társaságok esetén. Az ilyen befektetések szintén nagyobb hitelkockázattal járnak.

Az orosz és kelet-európai piacok kockázata

Az Oroszországban, Kelet-Európa országaiban, valamint az Új Független Államokban, pl. Ukrajnában és a korábban a Szovjetunió befolyása alatt álló országokban működő kibocsátók értékpapírjai jelentős kockázatokat és sajátos – az EU tagállamaiban és az Amerikai Egyesült Államokban működő kibocsátók értékpapírjaiba való befektetéshez általában nem kapcsolódó – megfontolásokat vonnak maguk után. Ezek többletkockázatot jelentenek a bármely ilyen befektetésekhez kapcsolódó szokásos kockázatokhoz képest: politikai, gazdasági, jogi, devizális, inflációs és adózási kockázatokat jelentenek. Fennáll például a veszteség kockázata az értékpapírok átruházásával, árazásával, elszámolásával és biztonságos őrzésével vagy nyilvántartásával kapcsolatos megfelelő rendszerek hiánya miatt.

Különösen az orosz piacon vannak különféle kockázatok az értékpapírok elszámolásával és biztonságos őrzésével kapcsolatban. Ezek a kockázatok abból a tényből adódnak, hogy fizikai értékpapírok nincsenek; következésképpen az értékpapírok tulajdonjogát csak a kibocsátó részvénykönyve bizonyítja. Minden kibocsátónak ki kell jelölnie a saját részvénykönyv-vezetőjét. Ennek eredménye, hogy szerte Oroszországban, földrajzilag széles területen, több száz részvénykönyv-vezető van. Oroszország Szövetségi Értékpapír- és Tőkepiaci Bizottsága (a „Bizottság”) meghatározta a részvénykönyv vezetésével kapcsolatos felelőségeket, beleértve azt is, hogy mi jelenti a tulajdon bizonyítékát és melyek az átruházási eljárások. A Bizottság szabályzatainak érvényesítésével kapcsolatos nehézségek azonban azt jelentik, hogy még mindig fennáll az elvesztés vagy a tévedés lehetősége, és nincs garancia arra, hogy a részvénykönyv-vezetők az alkalmazandó törvényeknek és szabályozásoknak megfelelően járnak el. Néhány, az ágazatban széleskörűen elfogadott módszer lényegében még mindig csak kialakulóban van. Amikor a bejegyzés megtörténik, a részvénykönyv vezetője készít egy kivonatot a tulajdonosok nyilvántartásából az adott időpontban érvényes állapot szerint. A részvények tulajdonjogának átadása a részvénykönyv-vezető nyilvántartásaiban megtörténik, de a tulajdonosok nyil-

vántartásából készített kivonat birtoklása ezt nem bizonyítja. A kivonat csak azt bizonyítja, hogy bejegyzés megtörtént. A kivonat azonban nem forgatható, és saját értékkel nem rendelkezik. Emellett a részvénykönyv vezetője rendszerint nem fogad el kivonatot a részvények tulajdonjogának bizonyítására, és nem köteles értesíteni a Letétkezelőt vagy annak helyi oroszországi ügynökeit arról, hogy a tulajdonosok részvénykönyvét módosította-e és ha igen, mikor. Az orosz értékpapírok nincsenek fizikai őrzésben a Letétkezelőnél vagy annak oroszországi helyi ügynökeinél. Hasonló kockázatok érvényesülnek az ukrán piacon is.

A fentiek miatt sem a Letétkezelőről, sem annak oroszországi vagy ukrainai ügynökeiről nem mondható el, hogy a hagyományos értelemben vett fizikai biztonságos őrzés vagy letétkezelés funkcióját látják el. A részvénykönyv-vezetők nem ügynökei a Letétkezelőnek és annak oroszországi vagy ukrainai helyi ügynökeinek, és nem tartoznak vele szemben felelősséggel. A Letétkezelő felelőssége csak saját hanyagsága és szándékos mulasztása, valamint helyi oroszországi és ukrainai ügynökei által elkövetett hanyagság és szándékos, rosszhiszemű cselekmény esetére terjed ki, és nem terjed ki azokra a veszteségekre, amelyek valamely részvénykönyv-vezető felszámolásából, csődjéből, hanyagságából vagy szándékos mulasztásából keletkeznek. Ilyen veszteségek esetén a Társaságnak a jogait közvetlenül a kibocsátóval és/vagy az általa kinevezett részvénykönyv-vezetővel szemben kell érvényesítenie.

Az Orosz Értéktőzsdén („RTS”) vagy a Moszkvai Bankközi Devizatőzsdén („MICEX”) kereskedett értékpapírok ugyanakkor szabályozott piacon forgalmazott értékpapírokba történő befektetesként kezelhetők.

Kis- és közepes méretű vállalkozások kockázata

A kis- és közepes méretű társaságok részvényárfolyamai a nagy, ismertebb társaságokéitól eltérően alakulhatnak, és változékonnyabbak lehetnek. Értékpapírjaik alacsonyabb fokú likviditása, a gazdasági feltételekben és a kamatlábakban történő változásokra való nagyobb érzékenyséjük és jövőbeli növekedési kilátásaik bizonytalansága mind hozzájárulhat ahhoz, hogy az árfolyamok változékonysága nagy legyen. Emellett lehetséges, hogy a kisebb társaságok nem képesek megtermelni a pénzeszközöket növekedésükhöz és fejlődésükhöz, lehet, hogy nem kellően szervezett a vezetésük, és hogy új és bizonytalan piacokra fejlesztenek termékeket, ami mind olyan kockázat, amelyet figyelembe kell venni az ilyen társaságokba történő befektetésekor. Ezek a kockázatok jellemzően magasabbak azoknál az értékpapíroknál, amelyeket kisebb, fejlődő országokban és Feltörekvő Piacokon bejegyzett vagy tevékenységük jelentős részét ilyen területeken végző vállalatok adtak ki, különösen mivel a Feltörekvő Piacokon működő vállalatok által kibocsátott értékpapírok likviditása jelentősen alacsonyabb lehet, mint azoké a vállalatoké, amelyek iparosodott országokban bocsátanak ki hasonló értékpapírokat.

Csereügyleti kockázat

A Társaság köthet kamatláb-, index- és devizaárfolyam-csereügyleteket, annak érdekében, hogy egy meghatározott, kívánatos megtérülést a Társaság számára alacsonyabb költség mellett érjen el, mintha a Társaság közvetlenül olyan eszközbe fektetne be, amelynek hozama a kívánatos megtérülést biztosítja. A csereügyletek kétoldalú szerződések, amelyeket elsődlegesen intézményi befektetők kötnek néhány naptól az egy évnél hosszabb időre szóló időtartamokra. Egy szokásos „csere”-ügyletben a két fél konkrét, előre meghatározott befektetéseken vagy eszközökön elért vagy realizált megtérülések (vagy megtérülési rátái különbözetének) cseréjéről állapodik meg. A felek között kicserélendő vagy „cserélt” bruttó megtérüléseket egy „elvi főösszeg” szerint számítják ki, vagyis ez egy konkrét, USA dollárban kifejezett összegben elért megtérülés vagy értéknövekedés, amelyet egy konkrét kamatláb mellett, egy konkrét devizanembe, vagy egy konkrét indexet képviselő értékpapírok „kosarába” történő befektetéssel lehet elérni. A csereügylet „elvi főösszege” csak egy fiktív alap a csereügyletben részt vevő felek által kicserélésre vállalt kötelezettségek kiszámításához. A Társaság kötelezettségei (vagy jogai) egy csereügyletben általában csak a megállapodás szerint fizetendő vagy esedékes nettó összeggel lesz egyenlő, ami a megállapodásban részt vevő egyes felek által birtokolt pozíciók relatív értékén alapul („nettó összeg”).

Az, hogy a Társaság által felhasznált csereügyletek sikeresek lesznek-e befektetési célkitűzéseinek előmozdításában, attól függ, hogy az Alapkezelők mennyire képesek helyesen megjósolni, hogy bizonyos fajta befektetések nagyobb megtérülést eredményeznek-e majd, mint mások. Mivel ezek két fél szerződésai, és mivel időtartamuk meghaladhatja a hét (7) naptári napot, a csereügyleteket illikvideknek tekinthetjük. Ráadásul a Társaság viseli annak a kockázatát, hogy a csereügylet értelmében neki járó összeget a csereügyletbeli partner mulasztása vagy csődje miatt elveszíti. Az Alapkezelők a Társaságot csereügyletek megkötésével a B. mellékletben megadott iránymutatásoknak megfelelően bízza meg.

Technikák és eszközök alkalmazásának kockázata

A jelen Tájékoztató B.4 Mellékletében részletezett technikák és eszközök alkalmazása bizonyos kockázatokkal jár, melyek közül néhányat ismertetünk a következő bekezdésekben, és nincs garancia arra, hogy ezeknek a használatával a kitűzött cél elérhető.

Visszavásárlási ügyletekkel kapcsolatosan a befektetőknek különösen is tudatában kell lenniük, hogy (A) amennyiben egy olyan partner nem teljesít, akihez az Alap készpénzt helyezett ki, fennáll az a kockázat, hogy a kapott biztosítékból származó érték kevesebb lesz mint a kihelyezett készpénz, akár azért, mert a biztosíték értékét nem megfelelően árazták be, akár a piacok kedvezőtlen irányú mozgása miatt, a biztosítékot adók hitelképességének a romlása miatt, vagy pedig azért, mert illikvid a piac, ahol a biztosítékot értékesíteni akarják; (B) (i) készpénz lekötése különösen nagy méretű vagy hosszú időtartamú ügyletekben, (ii) a kihelyezett készpénz visszaszerzésének a késedelmé, vagy (iii) a biztosíték érvényesítésének a nehézsége korlátozhatja az Alapnak azt a képességét, hogy eleget tudjon tenni a visszaváltásra irányuló kéréseknek, biztosítékot tudjon érvényesíteni, értékpapírt tudjon vásárolni vagy általánosság-

ban újra be tudjon fektetni; valamint (C) a visszavásárlási ügyletek adott esetben még nagyobb mértékben kiteszik az Alapot olyan kockázatoknak, amelyek hasonlóak az opciós vagy forward derivatív pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokhoz, mely kockázatokról részletesebb leírást adunk a Tájékoztató más pontjaiban.

A visszavásárlási megállapodásban részt vevő partnereknek legalább A- vagy annál jobb hitelképességi besorolással kell rendelkezniük a Standard & Poors, a Moody's vagy a Fitch szerint az ügyletek megkötésének idején. BBB hitelképességi besorolással rendelkező partner is elfogadható, amennyiben az adott partner hitelképességi besorolását honos országának szuverén adóminősítése korlátozza. A Társaság által kapott, a visszavásárlási megállapodásokra vonatkozó biztosíték lehet USA Kincstárjegy vagy az USA valamelyik kormányhivatalának kötvénye, amely mögött ott áll az USA kormányának teljes bizalma és hitele. Minden olyan többletjövedelem, amely a visszavásárlási megállapodás nyomán keletkezett, az érintett Alaphoz kerül.

Az értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel kapcsolatosan a befektetőknek különösen is tudatában kell lenniük annak, hogy amennyiben az a fél, aki kölcsönként megkapta az Alap által szolgáltatott értékpapírokat, csődbe jut vagy fizetéseképtelenné válik, fennáll az a kockázat, hogy elhúzódik a behajtás (ami korlátozhatja az Alapnak azt a képességét, hogy eleget tegyen az értékpapírok eladása miatti teljesítési kötelezettségeinek, vagy a visszaváltási kérésekből fakadó fizetési kötelezettségeinek), de akár a kapott biztosítékhoz fűződő jogok elvesztését is maga után vonhatja, ezek a kockázatok azonban csökkenthetők a kölcsönfelvevők hitelképességének gondos elemzésével, melynek során megállapítják, mekkora a kockázata annak, hogy ezek ellen a kölcsönfelvevők ellen fizetéseképtelenségi / csődeljárás induljon a kölcsön várható futamideje során.

Utalványok kockázata

Az utalványokba történő befektetések és azok tartása egyes, utalványokat felhasználó Alapok nettó eszközértékének nagyobb volatilitását eredményezheti, és ennek megfelelően nagyobb fokú kockázattal is jár.

A Tulajdonosoknak tisztában kell lenniük azzal, hogy minden befektetés kockázattal jár, és nem létezik garancia az Alapok bármelyikének befektetéséből származó veszteséggel szemben, és nem biztosítható az sem, hogy az Alap(ok) befektetési célja(i) elérhetőek lesznek. Sem az Alapkezelők, sem világszerte működő társult szervezetek nem garantálják a Társaság vagy Alapjainak bármelyike által elérendő teljesítményt vagy valamiféle jövőbeli megtérülést.