

A Budapest Ingatlan Alapok Alapja

TÁJÉKOZTATÓJA ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Alapkezelő:

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

Forgalmazó:

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

Letétkezelő:

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

Közzététel napja: 2012. július 31.

Hatályba lépés napja: 2012. szeptember 1.

TARTALOMJEGYZÉK

MEGHATÁROZÁSOK.....	4
A befektetési alapokat működtető intézményi háttér legfontosabb szereplői.....	4
A tájékoztatóban használt fogalmak.....	4
Eszköz definíciók.....	5
Egyéb információk.....	6
TÁJÉKOZTATÓ.....	7
1. A befektetési alapra vonatkozó információk.....	7
1.1. A befektetési alap neve, típusa.....	7
1.2. A befektetési alap nyilvántartásba vételének dátuma. Határozott futamidő esetén a futamidő végének feltüntetése.....	7
1.3. Annak a helynek a megnevezése, ahol a befektetési alap kezelési szabályzata, valamint a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések beszerezhetők.....	7
1.4. A befektetési alapra vonatkozó, befektetőket is érintő adózási szabályok rövid leírása. Részletes tájékoztatás arra vonatkozóan, hogy a befektetők részére kifizetett jövedelmet és árfolyamnyereséget terheli-e levonás a forrásnál.....	7
1.5. Elszámolási és hozamfizetési napok.....	7
1.6. A befektetési alap könyvvizsgálójának megnevezése.....	7
1.7. A befektetési jegyek fajtájának és főbb jellemzőinek részletezése, különös tekintettel az alábbiakra:.....	7
1.8. Azoknak a tőzsdéknek vagy piacoknak a feltüntetése (ha vannak ilyenek), ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák.....	11
1.9. A Befektetési jegyek forgalomba hozatalának és értékesítésének módja, feltételei.....	11
1.10. A Befektetési jegyek visszaváltása és visszaváltás felfüggesztése.....	11
1.11. A hozam megállapítása, kifizetése.....	11
1.12. Az Alap célja, befektetési politikája, hitelfelvetele.....	11
1.13. Az eszközök értékelésének főbb szabályai.....	11
1.14. A befektetési jegyek eladási vagy forgalomba hozatali, illetve visszaváltási árának meghatározása.....	14
1.15. A befektetési alap által az alapkezelő társaság, a letétkezelő vagy harmadik felek részére fizetendő díjak, valamint a fentiek részére történő költségterítés módjának, összegének és kiszámításának leírása.....	14
2. Az alapkezelő társaságra vonatkozó információk.....	14
3. A letétkezelőre vonatkozó információk.....	15
4. Olyan szerződéses tanácsadó cégekkel vagy külső befektetési tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik.....	15
5. A befektetők részére történő kifizetésekkel, a befektetési jegyek visszaváltásával és a befektetési alappal kapcsolatos egyéb információk közzétételének módja.....	16
6. Egyéb befektetési információk.....	16
6.1. Az Alap múltbeli teljesítményét bemutató legfontosabb adatok.....	16
6.2. Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek a befektetési alap befektetési jegyeit elsődlegesen szánják.....	17
6.3. További információk.....	21
A SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA.....	21
HÁTTÉR SZABÁLYOK.....	22
JOGVITÁK RENDEZÉSE.....	22
EGYÉB INFORMÁCIÓK.....	22
7. Egyéb pénzügyi információk.....	22
7.1. Az Alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak.....	23
KEZELÉSI SZABÁLYZAT.....	25
1. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK.....	25
1.1. A befektetési alap neve, típusa.....	25
1.2. A befektetési Alap nyilvántartásba vételének dátuma, futamideje.....	25
1.3. Elszámolási és hozamfizetési napok.....	25
1.4. A Befektetési jegyek forgalomba hozatalának és értékesítésének módja, feltételei.....	25
1.5. A befektetési jegyek visszaváltásának módja, feltételei, a visszaváltás felfüggesztése.....	26
1.6. A hozam megállapításának és kifizetésének szabályai.....	26
1.7. A Befektetési jegyek eladási vagy forgalombahozatali illetve visszaváltási árának meghatározása.....	26
A nettó eszközérték megállapítása, számítási módja és gyakorisága.....	26
A befektetési jegyek értékesítésének, visszaváltásának módja, feltételei és a forgalmazásához kapcsolódó költségek.....	27
1.8. Az Alapba történő befektetéssel járó kockázati tényezők.....	27
2. A BEFEKTETÉSI ALAP KEZELÉSÉNEK ALAPVETŐ SZABÁLYAI.....	32

2.1. A befektetési Alap befektetési céljainak leírása, befektetési korlátai	32
2.2. A befektetési Alap részletes befektetési politikája és céljai.....	33
2.3. Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést elérő értékpapírok részletes befektetési politikája, működési költségei	34
AZ ALAPOKAT (BONITAS ÉS ÁLLAMPAPÍR ALAP) ÉRINTŐ KÖLTSÉGEK.....	35
2.4. A befektetési alap tulajdonában lévő pénzügyi eszközök kölcsönzésének, az eszközök terhelhetőségének szabályai	36
2.5. A befektetési alap által az alapkezelő társaság, a letétkezelő vagy harmadik felek részére fizetendő díjak, valamint a fentiek részére történő költségtérítés módjának, összegének és kiszámításának leírása.....	36
2.6. A nettó eszközérték megállapítása, számítási módja, közzétételének időpontja, módja, helye.....	37
3. TÁJÉKOZTATÁSI SZABÁLYOK	38
3.1. Befektetők rendszeres és rendkívüli tájékoztatásának szabályai , annak módja, helye, ideje	38
3.2. Annak a helynek a megnevezése, ahol a befektetési alap kezelési szabályzata, valamint a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések beszerezhetőek.....	40
4. A KEZELÉSI SZABÁLYZAT JÓVÁHAGYÁSA, MÓDOSÍTÁSA	40
4.1. Az Alap befektetési politikájának módosítási szabályai.....	40
4.2. Felügyeleti határozatok.....	40
4.3. Alapkezelői határozatok.....	41
5. KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEK	41
5.1. Az Alapkezelő bemutatása.....	41
5.2. A Letétkezelő bemutatása	42
5.3. A Forgalmazók bemutatása	42
5.4. A Könyvvizsgáló bemutatása	43
6. ADÓZÁSI SZABÁLYOK	43
6.1. Az Alap adózása.....	43
6.2. A befektetők adózása	43
II. MELLÉKLET	45
AZ ALAP FORGALMAZÓ HELYEINEK LISTÁJA.....	45
III. MELLÉKLET	51
A BEFEKTETÉSI ALAPOKRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK A KORMÁNYRENDELET ALAPJÁN	51
IV. MELLÉKLET	54
A TAGÁLLAMOK, ILLETŐLEG NEMZETKÖZI INTÉZMÉNYEK, AMELYEK ÉRTÉKPAPÍRJAIBA, ILLETŐLEG EGYÉB PÉNZPIACI ESZKÖZEIBE AZ EURÓPAI ALAP TŐKÉJÉNEK HARMINCÖT SZÁZALÉKÁT MEGHALADÓAN FEKTET BE, VAGY KIVÁN BEFEKTETNI.....	54

MEGHATÁROZÁSOK

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 *ÁÉKBV: Ezen megnevezés nem jelenti azt, hogy az Alapkezelő eleget tett a Batv. 154§ (1) bekezdésében foglaltak alapján a Felügyelet irányában fennálló, a Batv. rendelkezéseinek való megfelelésére vonatkozó igazolási kötelezettségének, A megfelelést az Alapkezelő a Felügyelet irányába 2012. április 30-ig köteles igazolni*

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)

A tájékoztatóban használt fogalmak

Alapdeviza: az Alap kibocsátási pénzneme

Alapkezelő: befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel rendelkező, részvénytársaság

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 vagyontárgyat részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a szabályozott piac, tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja

Törvény (Bat.): 2011. évi CXCVIII törvény a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról

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

Cstv.: a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény

Dematerializált értékpapír: a Tpt.-ben 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

ÁÉKBV alap: (európai 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 unió 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 Batv. 3. számú mellékletnek megfelelő - a Felügyelet által jóváhagyott - kezelési szabályzatba kell foglalni, amely az alapkezelő és a befektetők közötti általános szerződési feltételeket tartalmazza.

Kibocsátó: az alap

Kormányrendelet: 345/2011. (XII. 29.) Korm. rendelet a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól

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

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

Tpt.: a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény

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 Batv. által meghatározott definíciók alkalmazandók

Eszköz definíciók

Likvid eszköz: a pénz, a hitelintézettel állampapírra kötött, felmondhatóságában nem korlátozott repó, az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező állampapír, a felmondhatóságában nem korlátozott betét, továbbá az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező, legfeljebb egyéves hátralévő futamidejű, nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír.

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 pénzt jelenti, 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 vagyonaiban, 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 mindenkorai tulajdonosának a megjelölt időben és módon megfizeti

Vállalati kötvény: gazdálkodó szervezet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

Részvény: a részvénytársaságok alapításakor vagy alaptőkékjük 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

Tőzsdei 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

Egyéb információk

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

A tájékoztatóban szereplő Alap felügyeletét a PSZÁF látja el.

A tájékoztatóban szereplő Alap létrehozása Magyarországon történt.

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

Az Alap elért éves hozamait a Tájékoztató 6.4. pontja tartalmazza. Az Alapok múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

TÁJÉKOZTATÓ

A jelen tájékoztatót (továbbiakban: Tájékoztató) a Budapest Alapkezelő Zrt. a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvény előírásai szerint állította össze. A Tájékoztató közzétételét a PSZÁF jóváhagyta.

1. A befektetési alapra vonatkozó információk

1.1. A befektetési alap neve, típusa

Az alap neve Budapest Ingatlan Alapok Alapja

Az Alap működési formája, fajtája, elsődleges eszközkategóriája, harmonizáció szerinti típusa: nyilvános nyíltvégű, értékpapír alap, ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált befektetési alap. Alapok alapja.

Sorozat	Típusa*	Ajánlott mini-mális futamidő	2011. évi hozam	Kockázati besorolás	Denomináció	Jellemző kockázati kitettség
Budapest Ingatlan Alapok Alapja	alpok alapja	3 év	1.58%	számottevő	HUF	ingatlan

* BAMOSZ besorolás alapján

** : tört év, nem annualizált

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

A befektetési alapra vonatkozó részletes információkat a Kezelési Szabályzat 1.1 pontja tartalmazza.

1.2. A befektetési alap nyilvántartásba vételének dátuma. Határozott futamidő esetén a futamidő végének feltüntetése

Az Alap nyilvántartásba vételének dátumára, futamidejére vonatkozó információk a Kezelési Szabályzat 1.2. pontjában található.

1.3. Annak a helynek a megnevezése, ahol a befektetési alap kezelési szabályzata, valamint a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések beszerezhetők

Az Alap közzétételi helyeire vonatkozó információk a Kezelési Szabályzat 3.2. pontjában található.

1.4. A befektetési alapra vonatkozó, befektetőket is érintő adózási szabályok rövid leírása. Részletes tájékoztatás arra vonatkozóan, hogy a befektetők részére kifizetett jövedelmet és árfolyamnyereséget terheli-e levonás a forrásnál

Az adózással kapcsolatos vonatkozó információk a Kezelési Szabályzat 6. pontjában található.

1.5. Elszámolási és hozamfizetési napok

Az elszámolásra és hozamfizetésre vonatkozó információk a Kezelési Szabályzat 1.3. pontjában található.

1.6. A befektetési alap könyvvizsgálójának megnevezése

Az Alap könyvvizsgálójára vonatkozó információk a Kezelési Szabályzat 5.4. pontjában található.

1.7. A befektetési jegyek fajtájának és főbb jellemzőinek részletezése, különös tekintettel az alábbiakra:

- **A Befektetők lehetséges köre:**

A Befektetési jegyek vásárlói, a mindekor hatályos devizajogszabályok szerint devizalbelföldi és devizakülföldi magán-, jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok is lehetnek.

- **A Befektetési jegyek fajtája, típusa, főbb jellemzői**

Az Alap nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű, értékpapír befektetési alap

Forgalombahozatal módja: nyilvános

Futamidő: határozatlan

Megszerezhető elsődleges eszközök: értékpapír
Harmonizáció: ÁÉKBV-nek (európai alap) nem minősülő alap
Előállítása módja: dematerializált
BAMOSZ kategória: tőkevédett

- **A befektetőket 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 Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint;
- jogosult arra, hogy az Alap esetleges 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 Kiemelt Befektetői Információt, 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 jogosultságok gyakorlására.
- A tájékoztatót a befektetők számára tartós adathordozón vagy a befektetési alap közzétételi helyén folyamatosan elérhetővé kell tenni, és a tájékoztató egy nyomtatott példányát kérésre díjmentesen át kell adni
- **A tulajdon igazolásának, nyilvántartásának módja**

Az Alap befektetési jegyei dematerializált értékpapírként kerülnek forgalomba, ezért az a személy vásárolhatja az Alap 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 számlatulajdonos szabályszerű rendelkezését teljesíti, valamint a számlán történt jóváírásról, terhelésről és a számla egyenlegéről a számlatulajdonost értesíti.

- **Az Alap megszűnésével kapcsolatos rendelkezések**

A Törvény az alábbiakat mondja ki:

A befektetési alap jogutód nélküli megszűnése

19. A megszűnési eljárás általános szabályai

55. § (1) A befektetési alappal szembeni megszűnési eljárás megindításáról a befektetési alapkezelő vagy a Felügyelet határoz. (2) Kötelező megindítani az eljárást,

- a) ha a nyilvános nyílt végű befektetési alap nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot;
- b) ha a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált;
- c) ha a befektetési alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta,
- d) ha a Felügyelet kötelezte a befektetési alapkezelőt a befektetési alap kezelésének átadására, azonban a befektetési alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át,
- e) ha a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.

(3) Külön határozat nélkül elindul a megszűnési eljárás

- a) határozott futamidejű befektetési alap futamidejének lejártakor; vagy
 - b) amennyiben a befektetők az összes befektetési jegy visszaváltására irányuló visszaváltási megbízást adtak le.
- (4) A befektetési alapkezelő a megszűnési eljárás megindításáról hozott határozatáról haladéktalanul köteles tájékoztatni a Felügyeletet, valamint rendkívüli közzététel útján a befektetőket és a befektetési alap hitelezőit.
- (5) A (2) bekezdés c) és d) pontja szerinti megszűnési eljárást a letétkezelő folytatja le.

56. § (1) A megszűnési eljárás lefolytatása alatt a befektetési alap - a (2) bekezdésben meghatározott eltéréssel - az általános szabályok szerint működik.

(2) A megszűnési eljárás lefolytatása alatt

- a) a befektetési alap nettó eszközértékét havonta egyszer kell megállapítani és az általános szabályok szerint közzétenni azzal, hogy a közzétételnél meg kell jelölni, hogy az alap megszűnés alatt áll;
- b) a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel kell függeszteni, illetve zárt végű alap esetében új befektetési jegyeket nem lehet forgalomba hozni;
- c) a befektetési alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe fektethető be.

20. Eszközök értékesítése és a vagyon kifizetése

57. § (1) A megszűnési eljárás alatt a befektetési alap vagyonába tartozó pénzügyi eszközöket 1 hónapon belül, az ingatlanokat 12 hónapon belül értékesíteni kell. Az értékesítést a pénzügyi eszközök esetében piaci áron, az ingatlanalap portfóliójában lévő ingatlanok esetében legalább az ingatlanértékelő által meghatározott áron kell megkísérelni. Az értékesítésre megállapított határidő a befektetők érdekében a Felügyelet engedélyével pénzügyi eszközök esetében 3, ingatlanok esetében 6 hónappal meghosszabbítható.

(2) Az ingatlanalap portfóliójában lévő ingatlanok értékesítésére vonatkozó (1) bekezdésben meghatározott határidő eredménytelen eltelte esetén az ingatlanokat nyilvános árverésen történő értékesítésre kell bocsátani. Az árverési felhívást a befektetési alap közzétételi helyein az árverés időpontját legalább 10 nappal megelőzően meg kell jelentetni.

58. § (1) A befektetési alap tulajdonába tartozó teljes vagyon értékesítéséből származó ellenérték befolyását és a kötelezettségek teljesítését követő 5 munkanapon belül, ingatlanalap esetében 15 munkanapon belül megszűnési jelentést kell készíteni. A megszűnési jelentést a Felügyelethez be kell nyújtani és ezzel egyidejűleg a befektetők felé közzé kell tenni. A megszűnési jelentésnek legalább a 4. mellékletben foglaltakat kell tartalmaznia. A megszűnési jelentés közzétételét követően a fizetések megkezdhetők.

(2) A Felügyelet a megszűnési jelentés benyújtását követő nappal törli a befektetési alapot a nyilvántartásból. A befektetési alap a nyilvántartásból való törléssel megszűnik.

59. § (1) Pozitív saját tőkével rendelkező befektetési alap esetén a befektetési alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből a befektetési alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a befektetők befektetési jegyeik arányában illeti meg.

(2) A megszűnési eljárás időtartama alatt az eszközök értékesítéséből származó ellenértékből, illetve a befektetési alap bankszámlájának pozitív egyenlege terhére a befektetők számára előleg formájában részki fizetés teljesíthető. A részki fizetéssel kapcsolatos döntésről rendkívüli közleményt kell megjelentetni. A részki fizetésnek az egyes befektetési jegyek nettó eszközértékére vetítve, azonos arányban kell történnie. A részki fizetés nem történhet a befektetési alapot terhelő kötelezettségek (a befektetési alappal szembeni hitelezői igények) fedezetét jelentő eszközök terhére.

(3) A letétkezelő a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő 5 munkanapon belül köteles megkezdeni a rendelkezésre álló összeg kifizetését a befektetők részére, a (2) bekezdés szerinti részki fizetés keretében már kifizetett összeg figyelembevételével. A kifizetés kezdetéről rendkívüli közleményt kell közzétenni. A befektetők részére kifizetendő összeget a letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a befektetők részére történő kifizetésig.

(4) Negatív saját tőkével rendelkező befektetési alap megszűnése esetén a hitelezők követeléseit a Cstv. előírásai szerinti kielégítési sorrendben, a rendelkezésre álló összeg erejéig kell kiegyenlíteni.

4. melléklet a 2011. évi CXCVIII. törvényhez

A megszűnési jelentés kötelező tartalmi elemei

A megszűnési jelentésnek legalább az alábbiakat kell tartalmaznia:

1. az éves jelentés kötelező tartalmi elemeit,
2. a portfólióban lévő eszközök nyilvántartási értékét, eszközönkénti bontásban,
3. az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértékét,
4. az esetleges járulékos és egyéb bevételeket,
5. kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetéseket,
6. a végelszámolás során felmerült költségeket és felszámított díjakat tételesen,
7. a befektetők között felosztható tőkét,
8. az egy befektetési jegyre kifizethető összeget, és
9. a kifizetés kezdő napját és helyét.

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

Az Alapok egyesülése, beolvadása

63. § ÁÉKBV határon átnyúlóan is egyesülhet másik ÁÉKBV-vel.

64. § (1) Az ÁÉKBV-k egyesüléséhez a Felügyelet előzetes engedélye szükséges.

(2) Az engedélykérelemhez a beolvadó ÁÉKBV az alábbi információkat igazoló dokumentumokat köteles a Felügyelet részére benyújtani:

a) a beolvadó ÁÉKBV és az átvevő ÁÉKBV alapkezelője által jóváhagyott, közös egyesülési tervet;

b) ha az átvevő ÁÉKBV más EGT-államban rendelkezik székhellyel, hatályos tájékoztatóját és a 105. § szerinti kiemelt befektetői információkat;

c) a beolvadó és az átvevő ÁÉKBV-k letétkezelőinek 66. § szerinti nyilatkozatát;

d) a tervezett egyesülésről a beolvadó ÁÉKBV és az átvevő ÁÉKBV befektetőiknek megadni tervezett információkat.

(3) A (2) bekezdés szerinti dokumentumokat mind a beolvadó, mind az átvevő ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam hivatalos nyelvén egyikén vagy az illetékes hatóságok által elfogadott nyelven kell benyújtani.

(4) A Felügyelet a (2) bekezdésben említett dokumentumok hiányos vagy nem megfelelő benyújtása esetén, azok kézhezvételét követő 10 munkanapon belül kérheti a hiányok pótlását.

(5) Az egyesülés engedélyezése iránti kérelem benyújtását követően a Felügyelet haladéktalanul megküldi az átvevő ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságainak a (2) bekezdésben felsorolt dokumentumokról készült másolatokat.

(6) Az egyesülés engedélyezése iránti kérelem elbírálása során a Felügyelet mérlegeli, hogy a javasolt egyesülés során az ÁÉKBV-k - a 62. § (4) bekezdés b) pont szerinti egyesülés esetében a beolvadó ÁÉKBV - befektetői megfelelő tájékoztatásban részesülnek-e. Amennyiben megítélése szerint az ÁÉKBV-k - a 62. § (4) bekezdés b) pont szerinti egyesülés esetében a beolvadó ÁÉKBV - befektetőinek tájékoztatása nem megfelelő, írásban kérheti a megadott információk pontosítását.

(7) Magyarországi székhelyű átvevő ÁÉKBV és más EGT-államban székhellyel rendelkező beolvadó ÁÉKBV egyesülése esetén a Felügyelet a (2) bekezdésben meghatározott dokumentumok másolatának kézhezvételét követő 15 munkanapon belül írásban kérheti, hogy az átvevő ÁÉKBV alapkezelője az ÁÉKBV befektetőinek nyújtott tájékoztatást módosítsa, egyúttal tájékoztatja ezen kéréséről a beolvadó ÁÉKBV hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságát. A befektetőknek adott tájékoztatás módosításának Felügyelet általi elfogadásáról a Felügyelet 20 munkanapon belül tájékoztatja a beolvadó ÁÉKBV hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságát.

(8) A Felügyelet a magyarországi székhelyű beolvadó ÁÉKBV egyesülésére vonatkozó engedélyt megadja, ha:

- a) a tervezett egyesülés megfelel az e §-ban és a 65-67. §-ban foglalt követelményeknek;
- b) az átvevő ÁÉKBV kollektív befektetési értékpapírjai határon átnyúló forgalmazásának 97. § szerinti bejelentése minden olyan tagállamban megtörtént, ahol a beolvadó ÁÉKBV kollektív befektetési értékpapírjainak forgalmazását is bejelentették;
- c) sem a Felügyelet, sem az átvevő ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatósága nem kifogásolta a befektetőknek szóló tájékoztatást.

(9) A Felügyelet a (2) bekezdésben meghatározott dokumentumok hiánytalan benyújtásától számított 20 munkanapon belül tájékoztatja a beolvadó ÁÉKBV alapkezelőjét az egyesülés engedélyezése iránti kérelem jóváhagyásáról vagy elutasításáról, továbbá értesíti döntéséről az átvevő ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságát.

(10) Magyarországi székhelyű átvevő ÁÉKBV esetén a Felügyelet - figyelemmel a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló kormányrendeletben foglaltakra - engedélyezheti az átvevő ÁÉKBV esetében a befektetési szabályoktól való átmeneti eltérést az egyesülés jóváhagyását követő 6 hónapon keresztül.

65. § (1) A 64. § (2) bekezdésnek a) pontja szerinti, a beolvadó és az átvevő ÁÉKBV-k egyesülésére vonatkozó egyesülési tervezet tartalmazza:

- a) az egyesülés típusának és az egyesüléssel érintett ÁÉKBV-nek a megjelölését;
- b) a tervezett egyesülés hátterét és indokait;
- c) a tervezett egyesülésnek mind a beolvadó, mind az átvevő ÁÉKBV befektetői tekintetében várható hatását;
- d) az eszközöknek és a kötelezettségeknek az átváltási arány kiszámításának időpontjában történő értékelésére vonatkozóan elfogadott feltételeit;
- e) az átváltási arány számítási módszerét;
- f) az egyesülés hatálybalépésének tervezett időpontját;
- g) az eszközök átruházására és a kollektív befektetési értékpapírok cseréjére alkalmazandó szabályokat;
- h) amennyiben az egyesülés új ÁÉKBV létrehozatala mellett történik, az újonnan alapított átvevő ÁÉKBV kezelési szabályzatát, létesítő okiratát.

(2) A Felügyelet az (1) bekezdésben felsoroltakon túl egyéb adatok igazolását nem kérheti, azonban a beolvadó ÁÉKBV és az átvevő ÁÉKBV alapkezelőjének döntése értelmében az egyesülési tervezet bármilyen egyéb, az (1) bekezdésben meghatározottakon felüli adatokkal kiegészíthető.

78. § (1) Az ÁÉKBV-nek nem minősülő befektetési alapok, továbbá olyan magyarországi székhelyű ÁÉKBV-k egyesülésére, amelyek egyikének befektetési jegyeit sem hozták más EGT-államban forgalomba, a 63-77. §-ban foglaltak irányadók a (2)-(7) bekezdésekben meghatározott eltéréssel.

(2) E törvény szerint nyilvántartásba vett befektetési alap kizárólag másik, e törvény szerint nyilvántartásba vett befektetési alappal egyesülhet.

(3) Nyilvános alapok esetében azonos működési formájú, továbbá harmonizációjukat és elsődleges eszközkategóriájukat tekintve azonos típusú alapok egyesülhetnek.

(4) Nyilvános alapok esetében, a beolvadó befektetési alap befektetési jegy tulajdonosai vonatkozásában az átalakulás szabályait is megfelelően alkalmazni kell, amennyiben az egyesülés e befektetőkre nézve az átalakulással egyenértékű változással jár.

(5) A beolvadó és az átvevő alapok befektetési jegy tulajdonosainak az egyesüléssel kapcsolatos tájékoztatása módjára e törvény általános, illetve az adott alap kezelési szabályzatának befektetők tájékoztatására vonatkozó rendelkezései alkalmazandók.

(6) Zártkörű alap beolvadása esetében nem szükséges a Felügyelet előzetes engedélye, amennyiben az alap kezelési szabályzata az alapkezelőt feljogosítja e döntés meghozatalára, vagy e döntést a befektetési jegy tulajdonosok adott arányú többségi határozatához köti. Zártkörű alap kezelési szabályzata korlátozhatja a befektetési jegy tulajdonosok 73. § (1) bekezdése szerinti jogait.

(7) Nem kell a 64. § (2) bekezdés, a 68. § (1) bekezdés, a 73. § (1) bekezdés, a 77. § (4) bekezdés előírásait alkalmazni abban az esetben, ha egy (1) bekezdés szerinti befektetési alap az egyesülés során ugyanazon befektetési alapkezelő és letétkezelő által kezelt másik befektetési alappal az egyesülés során újonnan létrehozott részalapjává alakul, feltéve, hogy

- a) az újonnan létrehozott részalap kizárólag az adott befektetési alap eszközeit és kötelezettségeit veszi át,
- b) az egyesülés nem okoz változást a befektetési alap nettó eszközértékében,
- c) az egyesülés nem érinti az adott befektetési alap kezelésének feltételeit és a befektetők egyéb jogait.

Az Alapok átalakulása

60. § (1) Jelen fejezet szempontjából átalakulásnak minősül valamely befektetési alap 47. § (1) bekezdése szerinti jellemzőinek megváltoztatása azzal a korlátozással, hogy ÁÉKBV nem alakulhat át nem ÁÉKBV-vé.

(2) Nyilvános befektetési alap átalakulása esetében a befektetési alapkezelő köteles az átalakulás indokát, napját és feltételeit (ideértve az adózási következményeket is) tartalmazó tájékoztatót készíteni és azt a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. A befektetési alap a módosított tájékoztató Felügyelet általi jóváhagyásával, az abban meghatározott időpontban alakul át.

(3) A befektetési alapkezelő a Felügyelet (2) bekezdésben meghatározott jóváhagyásának megszerzését követően köteles az átalakulás tényét az átalakulás napját legalább 30 nappal megelőzően közzétenni. A közzétételt követően az átalakulás napját megelőző napig bármelyik befektető kérheti befektetési jegyeinek a visszaváltását külön díj vagy egyéb jutalék felszámítása

nélkül, amelyet az alapkezelő az átalakulást megelőzően elszámol. Zárt végű alap nyíltvégűvé történő átalakulása esetén a befektető az átalakulást követő 30 napon belül kérheti befektetési jegyeinek jutalékmentes visszaváltását.

(4) Zárt végű alap futamidejének meghosszabbítása esetén az átalakulás szabályait kell alkalmazni.

(5) A Felügyelet a befektetők érdekeinek védelme érdekében, különösen indokolt esetben az átalakulás feltételeit egyedileg is meghatározhatja.

61. § (1) Nyilvános befektetési alap zártkörű befektetési alappá történő alakulásának feltétele, hogy a befektetési jegyeiket visszaváltani nem kívánó befektetők mindegyike nyilatkozzon az átalakulás elfogadásáról és a befektetési alap befektetői megfeleljenek a zártkörű befektetési alap befektetőire vonatkozó korlátozó rendelkezéseknek.

(2) A befektetési alapkezelő a zártkörű befektetési alap átalakulásáról a kezelési szabályzatnak az abban meghatározott módon történő módosításával határoz. Az átalakulásról szóló döntést annak hatálybalépését 10 nappal megelőzően be kell jelenteni a Felügyeletnek. A zártkörű befektetési alap nyilvános befektetési alappá történő átalakuláshoz a Felügyelet engedélye szükséges. Az átalakulás Felügyelet általi jóváhagyásának feltétele, hogy a befektetési alapra az átalakulást követően teljesüljenek az e törvénynek a nyilvános befektetési alapokra vonatkozó feltételei.

Az Alapok átadása

54. § (1) A befektetési alapkezelő az általa kezelt befektetési alapok kezelését a Felügyelet előzetes engedélye alapján más, az adott befektetési alap kezelésére e törvény szerint engedéllyel rendelkező befektetési alapkezelőre átruházhatja.

(2) A befektetési alapkezelő befektetési alapok kezelésével kapcsolatos kötelezettségei átruházására a Ptk. tartozásátvállalásra vonatkozó szabályait kell alkalmazni, azzal, hogy a befektetési alap Ptk. 332. § szerinti hozzájárulását a Felügyelet engedélye pótolja.

(3) A (2) bekezdés szerinti kötelezettségek átruházása során az átruházó befektetési alapkezelő az átruházásról rendelkező szerződés hatálybalépése előtt 15 nappal tájékoztatja a befektetőket

a) az átruházás szándékáról,

b) a (4) bekezdésben foglaltakról, valamint

c) az átvevő befektetési alapkezelő elérhetőségéről és a befektetési jegyek forgalmazásával kapcsolatos információk hozzáférési helyéről.

(4) Az átruházásról rendelkező szerződés hatálybalépésével az átadó befektetési alapkezelő által kezelt és átruházásra került befektetési alapok kezelése az átvevő befektetési alapkezelőhöz kerül.

(5) Az átadó befektetési alapkezelőt a befektetési alappal szemben megillető jogok tekintetében a Ptk. engedményezésre vonatkozó szabályait kell alkalmazni.

(6) A befektetési alapkezelés átruházása következtében felmerülő költség, díj a befektetési alapra vagy a befektetőkre nem hárítható át.

Az Alapkezelő megszűnése

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

1.8. Azoknak a tőzsdéknek vagy piacoknak a feltüntetése (ha vannak ilyenek), ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák.

A Befektetési jegyek tőzsdei vagy egyéb szervezett piacra történő bevezetésére nem kerül sor.

1.9. A Befektetési jegyek forgalomba hozatalának és értékesítésének módja, feltételei

A Befektetési jegyek visszaváltására és a visszaváltás felfüggesztésére vonatkozó információk a Kezelési Szabályzat 1.4. pontjában található

1.10. A Befektetési jegyek visszaváltása és visszaváltás felfüggesztése

A Befektetési jegyek visszaváltására és a visszaváltás felfüggesztésére vonatkozó információk a Kezelési Szabályzat 1.5. pontjában található

1.11. A hozam megállapítása, kifizetése

Az Alap hozamának megállapítására, kifizetésére vonatkozó információk a Kezelési Szabályzat 1.6. pontjában található

1.12. Az Alap célja, befektetési politikája, hitelfelvétele

Az Alap befektetési céljaira, befektetési politikájára, hitelfelvételeire vonatkozó információk a Kezelési Szabályzat 2.1.-2.3. pontjaiban található

1.13. Az eszközök értékelésének főbb szabályai

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 (eladáskor) 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 bázisnappal 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 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 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 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– nem szabványosított (OTC)

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 futamidőnek megfelelő kockázatmentes piaci kamatlábból képzett diszkontrátával a határidős árfolyamból jelenértéket kell számolni az értékelési napra, majd ezt kell összevetni a fenti értékelési elvek szerint kalkulált érvényesség napi piaci árfolyammal. Ezen árfolyam-különbözetnek és a kötés névértékének a jelenértékének 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.

1.14. A befektetési jegyek eladási vagy forgalomba hozatali, illetve visszaváltási árának meghatározása

A Befektetési jegyek árfolyamára és forgalmazásuk során felszámított költségek vonatkozó információk a Kezelési Szabályzat 1.7. pontjában található.

1.15. A befektetési alap által az alapkezelő társaság, a letétkezelő vagy harmadik felek részére fizetendő díjak, valamint a fentiek részére történő költségtérítés módjának, összegének és kiszámításának leírása

Az Alap által fizetendő díjakra vonatkozó információk a Kezelési Szabályzat 2.4. pontjában található.

2. Az alapkezelő társaságra vonatkozó információk

A Budapest Alapkezelő Zrt. –a Budapest Bankcsoport tagja- 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 őt, 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 7 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 hazai befektetési alapok kialakulásától kezdve a Budapest Alapkezelő a piac meghatározó szereplője.

A társaság neve: **Budapest Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság**

Rövid neve: **Budapest Alapkezelő Zrt.**,

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Az alapítás ideje: 1992. augusztus 3.

A társaság határozatlan időre alakult.

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.

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

A Társaság alkalmazottainak száma: 18 fő (2012.03.hó)

Az Alapkezelő kezel ÁÉKBV* (európai alap) alapokat.

**: Ezen megnevezés nem jelenti azt, hogy az Alapkezelő eleget tett a Törvény. 154§ (1) bekezdésében foglaltak alapján a Felügyelet irányában fennálló, a Batv. rendelkezéseinek való megfelelésére vonatkozó igazolási kötelezettségének. . A megfelelés igazolásához szükséges nyilatkozatokat az Alapkezelő a Felügyelet irányába 2012. április 30-ig megküldte.*

Az Alapkezelő által kezelt alapok (sorozatonként bemutatva):

Budapest 2015 Alap	Budapest Világválogatott Alapok Alapja
Budapest 2016 Alapok Alapja	Budapest Zenit Alapok Alapja
Budapest Abszolút Hozam Alap	GE Money Abszolút Kötvény
Budapest Agrár Alapok Alapja	GE Money Balancovány Alap
Budapest Állampapír Alap	GE Money Chraneny Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	GE Money EMEA Részvény Alap "EUR" sor.
Budapest Aranytrió Alapok Alapja	GE Money EMEA Részvény Alap "HUF" sor.
Budapest Aranytrió 2. Alapok Alapja	GE Money EMEA Részvény Alap "CZK" sor.
Budapest Aranytrió 3. Alapok Alapja	GE Money Feltörekvő Kötvény Alap "HUF" sor.
Budapest Bonitas Alap	GE Money Feltörekvő Kötvény Alap "CZK" sor.
Budapest Bonitas Plus Alap "A" sor.	GE Money Feltörekvő Részvény Alap "HUF" sor.
Budapest Bonitas Plus Alap "D" sor.	GE Money Feltörekvő Részvény Alap "CZK" sor.

Budapest Dupla Trend Alapok Alapja
 Budapest Euró Pénzpiaci Alap "EUR" sor.
 Budapest Euró Pénzpiaci Alap "HUF" sor.
 Budapest Ingatlan Alapok Alapja
 Budapest Kötvény Alap
 Budapest MetálMix Alapok Alapja
 Budapest Nemzetközi Részvény Alap
 Budapest Pénzpiaci Alap

GE Money Franklin Templeton Alapok Alapja
 GE Money Közép-Európai Részvény Alap "EUR" sor.
 GE Money Közép-Európai Részvény Alap "HUF" sor.
 GE Money Közép-Európai Részvény "CZK"
 GE Money Nyersanyag Alapok Alapja
 GE Money Penezni Alap
 Határtalan Európa Alap
 Volksbank Pénzpiaci Alap

Alapkezelő főbb számai:

	2007	2008	2009	2010	2011
Jegyzett tőke (millió Ft)	500	500	500	500	500
Saját tőke (M Ft)	1039,5	1099,1	1403,6	2727,0	4015,2
Adózott eredmény (millió Ft)	1366,6	1809,5	1304,6	1322,3	1288,2
Munkatársak száma (fő)	18	18	17	17	18
Kezelt alapok száma (db)	27	32	31	33	32
Kezelt alapok vagyona (milliárd Ft)	289	208	194	230	214
Kezelt pénztári vagyon (milliárd Ft)	60	53	64	73	28

A társaság ügyvezető és felügyeleti szerve:

A társaság vezérigazgatója: Fatér Gyula
 A Felügyelőbizottság tagjai: Szűcs Zoltán
 Fodor Tamás
 dr. Batiz József

A társaság jegyzett tőkéje:

Alaptőke: 500.000.000 Ft, ebből befizetve 500.000.000 Ft.
 Tulajdonos: Budapest Bank Zrt.
 Tulajdoni arány: 100 %

3. A letétkezelőre vonatkozó információk

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 Más hova 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

4. Olyan szerződéses tanácsadó cégekkel vagy külső befektetési tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik

Az Alapkezelő az Alap kezelése során külső befektetési tanácsadókat nem vesz igénybe, ezért ilyen jogcímen az Alap eszközeinek terhére nem történik díjfizetés.

5. A befektetők részére történő kifizetésekkel, a befektetési jegyek visszaváltásával és a befektetési alappal kapcsolatos egyéb információk közzétételének módja

A Befektetők részére történő kifizetésekkel, a Befektetési jegyek visszaváltásával és az Alap napi Nettó eszközértéke, éves, féléves jelentései, havi portfóliójelentései, az Alapra vonatkozó hivatalos közlemények és az Alappal kapcsolatos egyéb információk megtekinthetők a forgalmazási helyeken, a www.bpalap.hu, valamint a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a www.kozzetetelek.hu oldalon.

6. Egyéb befektetési információk

6.1. Az Alap múltbeli teljesítményét bemutató legfontosabb adatok

Budapest ingatlan Alapok Alapja: 2011: 1,58%

	NEÉ	Volatilitás	Hozamok				
			2011.12.31	2011 (%)	2007	2008	2009
Budapest 2015 Alap	455,839,458 Ft	0.34%	--	--	--	0.55*	-3.03
Budapest 2016 Alapok Alapja	785,117,113 Ft	0,05%**	--	-11.43*	8.17	4.9	4.65
Budapest Abszolút Hozam Alap	839,888,591 Ft	1.15%	6.45	-24.13	-5.03	7.75	10.18
Budapest Agrár Alapok Alapja	458,163,004 Ft	0,67%**	--	-12.23*	9.27	9.6	-2.49
Budapest Állampapír Alap	36,174,166,135 Ft	0.09%	6.27	6.61	8.87	4.96	3.42
Budapest Arany Alapok Alapja	3,301,496,454 Ft	1.19%	--	--	--	2.40*	4.27
Budapest Aranytrió Alapok Alapja	738,622,412 Ft	0.01%	13.25	10.41	7.99	3.95	4.45
Budapest Aranytrió 2. Alapok Alapja	1,880,937,597 Ft	0.01%	5.9	-0.66	7.94	4.08	4.60
Budapest Aranytrió 3. Alapok Alapja	735,419,100 Ft	0.01%	15.46	-12.51	7.63	4.03	4.51
Budapest Bonitas Alap	61,438,458,581 Ft	0.01%	6.52	7.21	8.24	4.31	4.81
Budapest Bonitas Plus Alap "A" sor.	4,655,357,080 Ft	0.01%	4.55	-0.17	1.97	4.92	5.48
Budapest Bonitas Plus Alap "D" sor.	14,420,256,525 Ft	0.01%	--	--	0.54*	4.92	5.48
Budapest Dupla Trend Alapok Alapja	1,004,778,276 Ft	0.01%	1.83	9.34	0.57	4.08	4.53
Budapest Euró Pénzpiaci Alap "EUR" sor.	5,798,063 €	0.06%	--	0.28*	6.74	1.27	2.77
Budapest Euró Pénzpiaci Alap "HUF" sor.	665,729,116 Ft	0.67%	3.58	4.91	9.06	4.09	16.01
Budapest Ingatlan Alapok Alapja	2,016,284,672 Ft	0.08%	7.24	-1.92	-4.51	5.18	1.58
Budapest Kötvény Alap	9,167,212,890 Ft	0.36%	5.15	-0.07	14.82	5.74	1.64
Budapest MetálMix Alapok Alapja	1,403,354,186 Ft	0,05%**	0.52*	-9.83	24.54	7.53	4.59
Budapest Nemzetközi Részvény Alap	919,052,395 Ft	0.90%	2.61	-30.61	25.5	15.22	-2.46
Budapest Pénzpiaci Alap	42,422,014,207 Ft	0.01%	5.44	6.14	7.41	3.49	3.75
Budapest Világválogatott Alapok Alapja	1,117,230,322 Ft	0.01%	16.86	-18.84	9.85	4.06	4.58
Budapest Zenit Alapok Alapja	2,505,601,658 Ft	0.25%	--	--	--	2.72*	-0.21
GE Money Abszolút Kötvény	6,666,675,029 Ft	0.40%	--	--	--	--	-1,36*
GE Money Balancovany Alap	16,445,554 Kč	0.40%	--	0.29	-0.47	0.13	-7.84
GE Money Chraneny Alap	81,249,846 Kč	0.18%	-0.85*	-7.40	3.58	2.06	-3.34
GE Money EMEA Részvény Alap "EUR" sor.	2,258,759 €	1.37%	--	-36.21*	38.44	21.55	-18.77
GE Money EMEA Részvény Alap "HUF" sor.	100,537,501 Ft	1.30%	--	--	--	--	-5,01*
GE Money EMEA Részvény Alap "CZK" sor.	201,709 Kč	1.37%	--	--	--	--	-11,13*
GE Money Feltörekvő Kötvény Alap "HUF" sor.	855,103,495 Ft	0.81%	--	--	--	2.54*	9.37
GE Money Feltörekvő Kötvény Alap "CZK" sor.	391,563 Kč	0.62%	--	--	--	--	1,97*
GE Money Feltörekvő Részvény Alap "HUF" sor.	1,435,552,768 Ft	0.94%	--	--	--	9.93*	-7.48
GE Money Feltörekvő Részvény Alap "CZK" sor.	288,724 Kč	1.01%	--	--	--	--	-10,54*
GE Money Franklin Templeton Alapok Alapja	1,313,524,577 Ft	1.16%	--	--	--	--	4,71*
GE Money Közép-Európai Részvény Alap "EUR" sor.	350,585 €	1.35%	--	-37.25	26.76	12.58	-25.21
GE Money Közép-Európai Részvény Alap "HUF" sor.	6,803,330,303 Ft	1.05%	8.68	-40.30	29.67	15.87	-15.54
GE Money Közép-Európai Részvény "CZK"	125,685 Kč	1.31%	--	--	--	--	-22,82*
GE Money Nyersanyag Alapok Alapja	2,960,067,546 Ft	0.99%	9.55	-20.57	5.58	19.76	-7.75
GE Money Penezni Alap	119,762,764 Kč	0.05%	--	--	--	0.00*	1.72
Határtalan Európa Alap	1,238,729,553 Ft	0.43%	--	--	-1.76	-3.47	0.26
Volksbank Pénzpiaci Alap	292,509,784 Ft	0.01%	6.08	7.00	6.93	3.56	4.13

* tört év (nem annualizálva)

** a befektetési politika jelentősen változott

6.2. Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek a befektetési alap befektetési jegyeit elsődlegesen szánják

Az alapot magas kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkájükön 3 éves időtartamban a betéteknél és a pénzügyi befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének realizálni.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 3 év

Az Alapba történő befektetéssel járó kockázati tényezők

A Befektetők számára befektetési döntésük meghozatala előtt elengedhetetlen a kockázati tényezők áttanulmányozása.

Kockázat	Ingatlan AA
Általános gazdasági kockázat	x
Kamatláb kockázat	XX
Likviditási kockázat	XX
Származtatott termékekből eredő kockázat	x
Részvénypiaci kockázat	-
A piac működési zavaraiából eredő kockázat	XX
Befektetési döntések kockázata	x
Értékelésből eredő kockázat	XX
Hitelezési kockázat	XX
Vállalati kockázat	XX
Partnerkockázat	x
A letétkezelő kockázata	x
Adózási kockázat	x
Adópolitikai kockázat	x
Szabályozási kockázat	x
Politikai kockázat	x
A nettó eszközérték megállapítását érintő kockázatok	x
A forgalmazás felfüggesztésének kockázata	XX
Az alapok esetleges határozott futamidejűvé alakítása	x
Az alapok megszűnésének kockázata	x
Az Alap megszüntetésének kockázata	x
Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok	x
Devizakockázat	x
Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat	x
Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat	x
Alapok Alapja konstrukcióból eredő kockázat	XX
Ingatlan befektetések általános kockázata	XX
Adópolitikai kockázat	XX
Az Alap befektetési célalapjainak ingatlan hasznosításából eredő kockázata	XX
Az ingatlanok értékében rejlő kockázat	XX
Visszaváltási kockázat	XX
Illikvid eszközök kockázata	
XX	Nagyon jellemző
x	Jellemző
-	Nem jellemző

Általános gazdasági kockázat

A nemzetközi pénz- és tőkepiacok egyre erősödő integráltsága miatt egy-egy ország, illetve régió értékpapírpiacaira más országok és régiók tőkepiaci folyamatai is hatást gyakorolnak olyan mozgásokat indukálva, melyek az adott

ország makrogazdasági adottságaiból kiindulva első látásra indokolatlannak tűnnek. Ezek a rövid és középtávú ingadozások negatívan is befolyásolhatják az Alap 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 portfólió elemeinek értékesítése, vagy az Alap szabad pénzeszközeinek befektetése időnként nehézségekbe ütközhet, illetve csak kedvezőtlen árfolyamon lehetséges. Ráadásul az ingatlanok és állampapírok árát az ingadozó piaci kereslet és kínálat fokozottan képes befolyásolni, ami az Alap nettó eszközértékén keresztül hat a befektetési jegyek árfolyamára.

Származtatott termékekből eredő kockázat

A származtatott termékek speciális kockázatokat képviselnek. Az Alap befektetési 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 nem-teljesítés kockázata.

A piac működési zavaraiából eredő kockázat

Az Alapkezelő a befektetési alapok portfólióit a releváns tőkepiaci infrastruktúra (az adott tőzsdei és tőzsdén kívüli 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 Alap teljesítményét. A piaci folyamatok azonban eltérhetnek az Alapkezelő szakembereinek elemzéseitől, a várakozásoktól eltérő hozamokat eredményezhetnek, amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az Alap 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 felülrértékeltséget mutatnak.

Hitelezési kockázat

Az Alap portfólióját jelentős mértékben meghatározó befektetési eszközök, a bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-feltevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetési-kép-telensége szélsőséges esetben az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alap tőkáját. A leggondosabb kiválasztás ellenére is teljes bizonyossággal nem zárható ki ezen intézmények, államok fizetési-kép-telenné válása az Alap 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.

Adózási kockázat

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

Adópolitikai kockázat

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

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 15.1 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 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.

Az Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata

Az Alap határozatlan időre jönnek létre. Az Alapkezelő a PSZÁF engedélyével az Alapot 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 Alap célalapjainak megszűnéséből származó kockázat

Az Alap befektetési célalapjai a törvényben meghatározott esetekben megszűnhetnek. Ezen szélsőséges esetben az Alap az érintett célalapban levő befektetésének ellenértékét a megszűnési eljárás lezárását követően kapja meg. A megszűnési eljárás időtartama alatt lehetséges, hogy a letétkezelő nem tudja megállapítani a célalapban lévő befektetések értékét, amely akár az Alap forgalmazásának felfüggesztését is eredményezheti.

Külön kockázat lehet az is, hogy a célalapban levő ingatlanok ingatlanbecslése nem történik meg az adott alap kezelési szabályzatában rögzítettek szerint, emiatt a letétkezelő által számolt nettó eszközérték és árfolyam sem biztos, hogy a valós piaci értéket mutatja.

Az Alap megszűnésének kockázata

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

Az Alap megszüntetésének kockázata

Az Alapkezelő dönthet az Alap megszüntetéséről, amennyiben saját tőkéje a létrejöttét követő hatodik hónapot követően fél éven keresztül nem éri el átlagosan a 300 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.

Az Alapkezelő megszűnése

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

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 ki lesznek téve annak, hogy a befektetési jegyek vételekor és visszaváltásakor a megbízás megadásának napján nem ismerik a megbízás teljesítésének árfolyamát, mely árfolyam jelentősen eltérhet a megbízás napján ismert legutolsó árfolyamtól.

Alapok Alapja konstrukcióból eredő kockázat

Az Alap konstrukciója szerint befektetési alapokba fektető alap. Az Alap befektetési politikájában, az értékpapírok lehetséges elemei között felsorolt befektetési alapok befektetési politikájának változása befolyásolhatja az Alap teljesítményét.

Ingatlan befektetések általános kockázata

Az ingatlanok vételárának megtérülési ideje viszonylag hosszú, ezért az ingatlanba csak hosszú távon érdemes befektetni. Ezen felül pedig az ingatlanbefektetések kockázata sem elhanyagolható, az ingatlanok hasznosítása, illetve értékesítése időről-időre – a piaci viszonyok változásával párhuzamosan – nehézségekbe ütközhet. Az ingatlanpiac jellemzően több éves ciklusokban mozog, amely eltérhet a gazdaság egyéb szektorainak ciklusától, azaz az ingatlan-

piacon realizálható hozam alakulása nem feltétlenül egyezik meg az alternatív befektetési eszközökön elérhető hozamok alakulásával.

Adópolitikai kockázat

Az Alap olyan befektetési alapba is fektetheti a vagyonát, amely alap a befektetési cél országokban ki lesz téve az esetlegesen bekövetkező adópolitikai változásoknak (pl. adóemelés, esetleges adó bevezetés ahol jelenleg nincs).

Az Alap befektetési célalapjainak ingatlan hasznosításából eredő kockázata

A bérbeadások legfontosabb kockázati tényezői a következők:

- a) A bérbevevő fizetőképessége, fizetési kockázatok.
- b) A piaci vagy az átlagot meghaladó nagyságrendű bérleti díjak elérése minimális ügyfélkockázat mellett.
- c) A megvásárolt bérbe adandó ingatlanok esetleges átmeneti kihasználatlanságából adódó bevétel kiesés.
- d) A portfólióban levő ingatlanok esetleges irreális mértékű járulékos fenntartási és üzemeltetési költségeinek növekedése (adók, nem várt felújítás, stb.)
- e) A bérleti díjak nagyságát sokszor külföldi devizában határozzák meg. Ez az árfolyamok kedvezőtlen alakulása esetén kedvezőtlenül érintheti az Alap befektetőit.

Az ingatlanok értékében rejlő kockázat

Az ingatlanpiacokat időnként nagy mértékű árfolyam-ingadozások jellemzik, amelyek ellen az Alap befektetési célalapjainak az alapkezelője a legnagyobb gondosság mellett sem tudja teljes egészében megvédeni az ingatlan alap pozícióját. Ennek következtében előfordulhat, hogy az ingatlan alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke bizonyos időszakokban nem növekszik olyan mértékben, mintha a teljes portfólió csakis alacsony kockázatú befektetésekben (pl. állampapírokban) állna, és ez az Alap árfolyamát is nagyban befolyásolja.

Visszaváltási kockázat

Az Alap befektetési célalapjainak alapkezelője a Törvény alapján fenntarthatják a jogot maguknak a Törvény szerinti esetekben a befektetési jegyek visszaváltásának halasztott teljesítésére, mely közvetve befolyásolhatja az Alap hozamát és likviditását.

Az Alap célalapjai befektetési jegyeinek visszaváltására vonatkozó szabályok alaponként változhatnak, melyeket az adott alap aktuális tájékoztatói tartalmaznak.

Illikvid eszközök kockázata

Az illikvid eszközök elkülönítésére vonatkozó részletes szabályokat a Tájékoztató 6.3. pontja tartalmazza.

Illikvidnek minősül az az eszköz, amely az adott piaci körülmények között nem, vagy a piaci forgalomnak a szokásos feltételekhez képest jelentős visszaesése miatt csak aránytalanul nagy veszteséggel lenne értékesíthető, figyelemmel a befektetési jegyek visszaváltási szabályaira is.

Ha ezen eszközök aránya a befektetési alap eszközeiben meghaladja az 5% értéket, az Alapkezelő a kedvezőtlen hatások elhárítása és a befektetők védelme érdekében dönthet úgy, hogy az alap eszközeit megosztja és az illikvid eszközöket elkülöníti. Ebben az esetben, a jogszabályok szerint, az illikvid („IL” jelű) sorozat létrehozásáig az alap befektetési jegyeinek forgalmazása felfüggesztésre kerül. Az „IL” sorozatú befektetési jegyeket a forgalmazó nem váltja vissza, így a befektetési jegyek értékesítése lényegesen nehezebbé válik.

Az „IL” sorozatú befektetési jegyek további értéke kizárólag attól függ, hogy az általuk megtestesített és elkülönített eszközök, értéke hogyan változik. Nem zárható ki, hogy az „IL” sorozatú befektetési jegyek nettó eszközértéke 100% arányban elértéktelenedik.

6.3. További információk

A Szabályzat módosítása

A jelen Szabályzatban foglalt feltételeket az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével módosíthatja egyoldalúan. A Törvény által megnevezett esetekben a módosításokhoz a Felügyelet engedélye nem szükséges.

52. § (4) Nem szükséges a Felügyelet engedélye a módosításhoz, amennyiben az

a) a befektetőt terhelő költségek egyoldalú csökkentését jelenti, vagy a költségek szerkezetének változtatása esetén azok összesített mértéke változatlan marad;

b) a forgalmazási helyek számának megváltozására vonatkozik;

- c) jogszabály-módosítás átvezetését jelenti, kivéve, ha az átvezetés érinti a befektetési alap befektetési politikáját, kockázati jellegét;
- d) cégszámok, piaci adatok, vagy a Szt. szerinti beszámoló adatainak frissítését szolgálja;
- e) a befektetési alapkezelő vezető állású személyében, a letétkezelő vezető állású személyében, a kiszervezett tevékenységet végzők személyében bekövetkezett változás átvezetését jelenti;
- f) a befektetési alapkezelő vezető állású személye, a letétkezelő vezető állású személye, a forgalmazó, a befektetési alap könyvvizsgálója, az ingatlanértékelő vagy a kiszervezett tevékenységet végzők adataiban bekövetkezett változás átvezetését jelenti;
- g) a befektetési alap nyilvántartásba történő bejegyzését követően, a jegyzésre, jegyzési garanciavállalásra, alul- és túljegyzésre, valamint a jegyzéshez kapcsolódó allokációra vonatkozó rendelkezések tájékoztatóból, kezelési szabályzatból való törlését jelentik;
- h) olyan engedélyhez kötött változásokhoz kapcsolódik, amelyhez a Felügyelet az engedélyt korábban megadta

A befektetési alap illikviddé vált eszközeinek elkülönítése

Az Alapkezelő az alábbi törvényi szabályokat figyelembe véve dönthet illikvid sorozat létrehozásáról:

35. A befektetési alap illikviddé vált eszközeinek elkülönítése

103. § (1) Nyílt végű értékpapír-befektetési alap esetében, ha a befektetési alap eszközeinek 5 százalékát meghaladó része illikviddé vált, a befektetési alapkezelő a befektetők közötti egyenlő elbánás elvének biztosítása és a folyamatos forgalmazás fenntartása érdekében dönthet az illikviddé vált eszközöknek a befektetési alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő befektetési jegyeknek a befektetési jegyek állományán belül történő elkülönítéséről.

(2) Jelen szakasz vonatkozásában illikvidnek minősül az az eszköz, amely az adott piaci körülmények között nem, vagy a piaci forgalomnak a szokásos feltételekhez képest jelentős visszaesése miatt csak aránytalanul nagy veszteséggel lenne értékesíthető, figyelemmel a befektetési jegyek visszaváltási szabályaira is.

(3) Az elkülönítésről szóló döntést követően az illikvidnek minősített eszközöket a nettó eszközérték-számítás során a befektetési alap egyéb eszközeitől elkülönítetten kell nyilvántartani. Ezzel együtt a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyeket befektetőknek olyan arányban kell megosztani, amilyen arányt az illikvid eszközök az alap nettó eszközértékén belül képviselnek. A megosztást követően az illikvid eszközöket megtestesítő befektetési jegyeket „IL” sorozattal kell ellátni.

(4) Az illikviddé vált eszközöket a nettó eszközérték-számítás szempontjából elkülönítetten kell nyilvántartani, az eszközök kezelésével kapcsolatos költségeket ezen eszközportfólióval szemben lehet elszámolni. Amennyiben a felmerülő költségek az illikvid eszközportfólióval szemben nem teljesíthetők, úgy e költségeket átmenetileg a befektetési alapkezelő viseli. Az illikvid eszközportfólió terhére sem alapkezelői, sem letétkezelői, sem forgalmazási díj vagy jutalék nem számítható fel. Az „IL” sorozattal ellátott befektetési jegyek árfolyamát az illikvid eszközportfólióban nyilvántartott eszközök és kötelezettségek figyelembevételével kell megállapítani és közzétenni a nettó eszközérték-számításra vonatkozó általános szabályok szerint.

(5) Az „IL” sorozattal ellátott befektetési jegyek nem visszaválthatóak, kivéve, ha a befektetési alapkezelő felajánlja a lehetőségét és a befektető hozzájárul ahhoz, hogy a visszaváltás ellenértékét a befektetési alapkezelő az „IL” sorozattal ellátott befektetési jegyek mögöttes eszközeivel teljesítse.

(6) Az elkülönítésre okot adó körülmények megszűnését követően az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről a befektetési alapkezelő dönt, amelynek során az „IL” sorozattal ellátott befektetési jegyeket az alap befektetési jegyeire cseréli, a befektetési jegyek aktuális árfolyamainak megfelelő átváltási arány szerint.

(7) Az eszközök elkülönítéséről, az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről, illetve az ezzel kapcsolatos döntés indokáról a befektetési alapkezelő a rendkívüli tájékoztatás szabályai szerint tájékoztatja a befektetőket és a Felügyeletet. A befektetési alap éves, féléves jelentésében részletes tájékoztatást kell adni az elkülönített eszközök összetételéről.

(8) A befektetési alap befektetési jegyeinek forgalmazását az elkülönítésről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig fel kell függeszteni.

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.

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.

Egyéb információk

Az Alapról, a forgalmazott befektetési jegyekről, a befektetési jegyek vásárlóinak köréről, a befektetők jogairól, a befektetési politikáról, a nettó eszközérték számítás módjáról, a tájékoztatási kötelezettségekről, az Alapot terhelő költségekről és az Alap megszűnéséről részletes információkat az Alapkezelési Szabályzat tartalmaz. Az Alapkezelővel és a Letétkezelővel szemben a megelőző három naptári éven belül csődelfjárást nem rendeltek el.

7. Egyéb pénzügyi információk

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

7.1. Az Alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak

Az Alapot érintő költségek

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

1. Az Alapkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az egyes Alap értékelésnapit portfólióértékének (az Alap 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 Alapban naponta elhatárolásra, és minden hónapban, a tárgy hónapot 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 Alapban 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 Alap értékelésnapit portfólióértékének a lenti táblázat „Letétkezelői díj” oszlopában megjelölt értékének az adott év napjaival osztott része. Az így megállapított díj az Alapban naponta elhatárolásra, minden hónapban, a tárgy hónapot 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, összegben 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 Ingatlan Alapok Alapja	0,04%	0,05%

4. Az Alap Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek időarányosan kerülnek elhatárolásra és levonásra.
5. Az Alap Könyvelőjének fizetendő díjak és költségek időarányosan kerülnek elhatárolásra és levonásra.
6. Az Alap 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.)

A költségek az Alap éves jelentéseiben felsorolásra kerülnek.

A díjak és költségek minden egyes elemét az Alapkezelő egyoldalúan módosíthatja. Az Alapkezelő a jelen Szabályzatban meghatározott az alapot 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.

Felelősségvállalási nyilatkozat

A Budapest Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.), mint az Alap nevében eljáró alapkezelő a jelen Felelősségvállaló nyilatkozattal kijelenti, hogy a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a befektetési jegyek, valamint az Alap helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

Kijelenti továbbá, hogy a befektetési jegy tulajdonosoknak a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért felel.

Budapest, 2012 május 10.

Pázmándi László
vezérigazgató helyettes

Habsz Dániel
üzlet támogatói munkatárs

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

1. A befektetési alapra vonatkozó információk

1.1. A befektetési alap neve, típusa

Az Alap neve: Budapest Ingatlan Alapok Alapja

Az Alap működési formája, fajtája, elsődleges eszközkategóriája, harmonizáció szerinti típusa:

Nyíltvégű, nyilvános, értékpapír, ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált befektetési alap Alapok alapja.

Előállításának módja: dematerializált

Az alap BAMOSZ besorolása: ingatlan

Futamideje: határozatlan

Neve	Budapest Ingatlan Alapok Alapja	
Elnevezés angolul	Budapest Real Estate Fund of Funds	
Rövid neve	Budapest Ingatlan Alapok Alapja	
Rövid név angolul	Budapest Real Estate Fund of Funds	
Futamideje	határozatlan	
Az alap devizaneme és címlete	HUF	1 Ft
ISIN kód:	HU0000703004	

A befektetési jegyek fajtájának és főbb jellemzőinek részletezése

Nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap

Előállítása módja: dematerializált

1.2. A befektetési Alap nyilvántartásba vételének dátuma, futamideje

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2003. február 24-én kelt 005/2003. számú vezérigazgatói határozata alapján, a Törvény szerint **Budapest Ingatlan Alapok Alapja** elnevezésű, nyíltvégű értékpapír befektetési alapot hozott létre.

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

Az Alap neve: Budapest Ingatlan Alapok Alapja

(Az Alap Felügyeleti lajstrom száma: 1111-125)

Az Alap befektetési jegyeinek ISIN kódja: HU0000703004

Az Alap a Törvény alapján nyilvános, nyíltvégű befektetési alapokba befektető értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart.

1.3. Elszámolási és hozamfizetési napok

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

A forgalmazó helyek legkésőbb a megbízást követő harmadik munkanapon teljesítik az ügyfélmegbízásokat, a megbízás napját követő forgalmazási napra megállapított egy jegyre jutó nettó eszközértéken.

1.4. A Befektetési jegyek forgalomba hozatalának és értékesítésének módja, feltételei

Az Alapkezelő a Forgalmazókon keresztül az Alap nevében befektetési jegyeket forgalmaz. Az Alap 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 befektetőknél lehetőségük van az Alap 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 napjától

követő második munkanapon délután kerül kiszámolásra, és a Letétkezelő a megállapítást követő második munkanapon jelenteti meg a hirdetményi helyeken.

1.5. A befektetési jegyek visszaváltásának módja, feltételei, a visszaváltás felfüggesztése

Az Alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünapot hirdet ki.

Az Alapkezelő a Befektetési jegyek visszaváltási feltételeit a Befektetők számára hátrányos módon kizárólag úgy módosíthatja, hogy a Befektetőket a módosítás hatálybalépése előtt legalább 30 nappal és 1 forgalmazás-elszámolási nappal megelőzően tájékoztatja.

Az Alapkezelő dönthet a befektetési jegyek felfüggesztéséről a Törvény figyelembe vételével:

29. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának szünetelésére és felfüggesztésére vonatkozó általános szabályok

92. § (1) A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a befektetési jegyek értékesítése, illetve visszaváltása a befektetési alapkezelő, a letétkezelő, illetve a forgalmazó működési körében felmerülő okokból nem végezhető. A szünetelésről rendkívüli közzététel útján kell tájékoztatni a befektetőket és haladéktalanul a Felügyeletet.

(2) A befektetési jegyek forgalomba hozatala szünetel a 89. § (1) bekezdésében meghatározott esetben.

93. § (1) A befektetési alapkezelő a folyamatos forgalmazást - a vételt és a visszaváltást egyaránt - kizárólag a befektetők érdekében, akkor függesztheti fel, ha

a) a befektetési alap adott sorozata szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha a befektetési alap saját tőkéje több mint 10 százalékára vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ;

b) a befektetési alapkezelő, a letétkezelő vagy a forgalmazó - a 92. § (1) bekezdésben meghatározott eset kivételével - nem képes a tevékenységét ellátni;

c) a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált.

(2) A befektetési alapkezelő a befektetési jegyek visszaváltását a befektetők érdekében kizárólag akkor függesztheti fel, ha a leadott visszaváltási megbízások alapján a befektetési jegyeknek olyan mennyiségét kívánják visszaváltani, amely miatt a befektetési alap likviditása - figyelembe véve a befektetési alap eszközeinek értékesítésére rendelkezésre álló időt - veszélybe kerül.

(3) A befektetési alapkezelő az (1) és (2) bekezdésekben meghatározott felfüggesztésről rendkívüli közzététel útján haladéktalanul tájékoztatja a befektetőket, a Felügyeletet, továbbá valamennyi olyan EGT-állam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságát, ahol a befektetési jegyet forgalmazzák.

94. § (1) A Felügyelet a befektetők érdekében felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását, amennyiben:

a) a befektetési alapkezelő nem tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének, vagy

b) a befektetési alap működésének törvényben előírt feltételei nem biztosítottak.

(2) A Felügyelet a befektetési alapkezelő intézkedésének hiányában felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását a 93. § (1) bekezdésében meghatározott esetekben, valamint a befektetési jegyek visszaváltását a 93. § (2) bekezdésében meghatározott esetben.

95. § (1) A felfüggesztés időtartama ingatlanalap esetében legfeljebb 1 év, minden egyéb befektetési alap esetében legfeljebb 30 nap, azzal, hogy az eszközeit legalább 20 százalékban más befektetési alapba fektető befektetési alap esetében a felfüggesztés időtartama a mögöttes befektetési alap felfüggesztési szabályaihoz igazodik. A Felügyelet indokolt esetben a befektetési alapkezelő kérelmére a felfüggesztést további 1 évvel meghosszabbíthatja.

(2) A befektetési jegyek forgalmazását a forgalmazást kiváltó ok megszűnését követően, vagy amennyiben azt a Felügyelet határozatban elrendeli, haladéktalanul folytatni kell.

(3) A befektetési alap nettó eszközértékét a felfüggesztés ideje alatt is meg kell állapítani és közzé kell tenni.

1.6. A hozam megállapításának és kifizetésének szabályai

Az Alap nem hozamfizető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti.

1.7. A Befektetési jegyek eladási vagy forgalombahozatali illetve visszaváltási árának meghatározása

A befektetőknek a befektetési alappal szemben fennálló követelése értékét a befektetési alap nettó eszközértéke határozza meg. A befektetési jegyek forgalomba hozatala, folyamatos forgalmazása vagy bevonása során a befektetési jegyek vételi és visszaváltási árfolyamát a befektetési jegyek aktuális egy jegyre jutó nettó eszközértéke alapján kell megállapítani.

A nettó eszközérték megállapítása, számítási módja és gyakorisága

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:

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

A portfólióban lévő befektetések piaci értékét a Tájékoztató 1.13 pontban lefektetett szabályok szerint kell megállapítani.

A befektetési jegyek értékesítésének, visszaváltásának módja, feltételei és a forgalmazásához kapcsolódó költségek

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki.

A forgalmazás során a befektetési jegyek vételi/visszaváltási díja nem lehet magasabb, mint a táblázatban megjelölt, a befektetési jegyekre jutó nettó eszközérték mértéke és az összeg közül a nagyobb:

Alap	Vételi/Visszaváltási díj maximális mértéke
Budapest Ingatlan Alapok Alapja	6,0%, de min. 1.000 HUF

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%), adott időn belüli visszaváltás esetén felszámított (büntető) díjat az Alapkezelő visszaforgathatja az Alapba.

A Letétkezelő az egy jegyre jutó eszközértékét 4 tizedesjegy pontossággal állapítja meg.

A nettó eszközérték közzétételének módja, helye

A Letétkezelő az egyes Alap összesített és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékeket minden forgalmazási napra vonatkozóan közli. Teljesítés szempontjából a forgalmazási nap forgalmazónként értendő. Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő legkésőbb a megállapítást követő második munkanapon megjelenteti az Alap hivatalos hirdetményi helyein.

1.8. Az Alapba történő befektetéssel járó kockázati tényezők

A befektető a befektetési jegyek vásárlásakor nyilatkozik arról, hogy ismeri a kezelési szabályzatban foglalt feltételeket, különös tekintettel a befektetési jegyhez fűződő kockázatokra, valamint arról, hogy a befektetés a kockázatviselő képességének megfelel.

A fentiek miatt a Befektetők számára befektetési döntésük meghozatala előtt elengedhetetlen a kockázati tényezők áttanulmányozása.

Kockázat	Ingatlan AA
Általános gazdasági kockázat	x
Kamatláb kockázat	XX
Likviditási kockázat	XX
Származtatott termékekből eredő kockázat	x
Részvénypiaci kockázat	-
A piac működési zavaraiából eredő kockázat	XX
Befektetési döntések kockázata	x
Értékelésből eredő kockázat	XX
Hitelezési kockázat	XX
Vállalati kockázat	XX

Partnerkockázat	x
A letékező kockázata	x
Adózási kockázat	x
Adópolitikai kockázat	x
Szabályozási kockázat	x
Politikai kockázat	x
A nettó eszközérték megállapítását érintő kockázatok	x
A forgalmazás felfüggesztésének kockázata	XX
Az alapok esetleges határozott futamidejűvé alakítása	x
Az alapok megszűnésének kockázata	x
Az Alap megszüntetésének kockázata	x
Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok	x
Devizakockázat	x
Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat	x
Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat	x
Alapok Alapja konstrukcióból eredő kockázat	XX
Ingatlan befektetések általános kockázata	XX
Adópolitikai kockázat	XX
Az Alap befektetési célapjainak ingatlan hasznosításából eredő kockázata	XX
Az ingatlanok értékében rejlő kockázat	XX
Visszaváltási kockázat	XX
XX	Nagyon jellemző
x	Jellemző
-	Nem jellemző

Általános gazdasági kockázat

A nemzetközi pénz- és tőkepiacok egyre erősödő integráltsága miatt egy-egy ország, illetve régió értékpapírpiacaira más országok és régiók tőkepiaci folyamatai is hatást gyakorolnak olyan mozgásokat indukálva, melyek az adott ország makrogazdasági adottságaiból kiindulva első látásra indokolatlannak tűnnek. Ezek a rövid és középtávú ingadozások negatívan is befolyásolhatják az Alap 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 portfólió elemeinek értékesítése, vagy az Alap szabad pénzeszközeinek befektetése időnként nehézségekbe ütközhet, illetve csak kedvezőtlen árfolyamon lehetséges. Ráadásul az ingatlanok és állampapírok árát az ingadozó piaci kereslet és kínálat fokozottan képes befolyásolni, ami az Alap nettó eszközértékén keresztül hat a befektetési jegyek árfolyamára.

Származtatott termékekből eredő kockázat

A származtatott termékek speciális kockázatokat képviselnek. Az Alap befektetési 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 nem-teljesítés kockázata.

A piac működési zavaraiából eredő 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 felméréssel 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 Alap teljesítményét. A piaci folyamatok azonban eltérhetnek az Alapkezelő szakembereinek elemzéseitől, a várakozásoktól eltérő hozamokat eredményezhetnek, amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az Alap 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

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

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.

Adózási kockázat

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

Adópolitikai kockázat

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

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 15.1 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 Alapot.

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:

29. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának szünetelésére és felfüggesztésére vonatkozó általános szabályok

92. § (1) A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a befektetési jegyek értékesítése, illetve visszaváltása a befektetési alapkezelő, a letétkezelő, illetve a forgalmazó működési körében felmerülő okokból nem végezhető. A szünetelésről rendkívüli közzététel útján kell tájékoztatni a befektetőket és haladéktalanul a Felügyeletet.

(2) A befektetési jegyek forgalomba hozatala szünetel a 89. § (1) bekezdésében meghatározott esetben.

93. § (1) A befektetési alapkezelő a folyamatos forgalmazást - a vételt és a visszaváltást egyaránt - kizárólag a befektetők érdekében, akkor függesztheti fel, ha

a) a befektetési alap adott sorozata szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha a befektetési alap saját tőkéje több mint 10 százalékára vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ;

b) a befektetési alapkezelő, a letétkezelő vagy a forgalmazó - a 92. § (1) bekezdésben meghatározott eset kivételével - nem képes a tevékenységét ellátni;

c) a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált.

(2) A befektetési alapkezelő a befektetési jegyek visszaváltását a befektetők érdekében kizárólag akkor függesztheti fel, ha a leadott visszaváltási megbízások alapján a befektetési jegyeknek olyan mennyiségét kívánják visszaváltani, amely miatt a befektetési alap likviditása - figyelembe véve a befektetési alap eszközeinek értékesítésére rendelkezésre álló időt - veszélybe kerül.

(3) A befektetési alapkezelő az (1) és (2) bekezdésekben meghatározott felfüggesztésről rendkívüli közzététel útján haladéktalanul tájékoztatja a befektetőket, a Felügyeletet, továbbá valamennyi olyan EGT-állam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságát, ahol a befektetési jegyet forgalmazzák.

94. § (1) A Felügyelet a befektetők érdekében felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását, amennyiben:

a) a befektetési alapkezelő nem tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének, vagy

b) a befektetési alap működésének törvényben előírt feltételei nem biztosítottak.

(2) A Felügyelet a befektetési alapkezelő intézkedésének hiányában felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását a 93. § (1) bekezdésében meghatározott esetekben, valamint a befektetési jegyek visszaváltását a 93. § (2) bekezdésében meghatározott esetben.

95. § (1) A felfüggesztés időtartama ingatlanalap esetében legfeljebb 1 év, minden egyéb befektetési alap esetében legfeljebb 30 nap, azzal, hogy az eszközeit legalább 20 százalékban más befektetési alapba fektető befektetési alap esetében a felfüggesztés időtartama a mögöttes befektetési alap felfüggesztési szabályaihoz igazodik. A Felügyelet indokolt esetben a befektetési alapkezelő kérelmére a felfüggesztést további 1 évvel meghosszabbíthatja.

(2) A befektetési jegyek forgalmazását a forgalmazást kiváltó ok megszűnését követően, vagy amennyiben azt a Felügyelet határozatban elrendeli, haladéktalanul folytatni kell.

(3) A befektetési alap nettó eszközértékét a felfüggesztés ideje alatt is meg kell állapítani és közzé kell tenni.

Az Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata

Az Alap határozatlan időre jön létre. Az Alapkezelő a PSZÁF engedélyével az Alapot határozott futamidejűvé alakíthatja. Mivel egy befektetési alap a határozott futamidő végén végelszámolással megszűnik, ezért a befektetők esetleg az általuk szándékolt idő lejártá előtt kénytelenek befektetési jegyeiket visszaváltani.

Az Alap célalapjainak megszűnéséből származó kockázat

Az Alap befektetési célalapjai a törvényben meghatározott esetekben megszűnhetnek. Ezen szélsőséges esetben az Alap az érintett célalapban levő befektetésének ellenértékét a megszűnési eljárás lezárását követően kapja meg. A megszűnési eljárás időtartama alatt lehetséges, hogy a letétkezelő nem tudja megállapítani a célalapban lévő befektetések értékét, amely akár az Alap forgalmazásának felfüggesztését is eredményezheti.

Külön kockázat lehet az is, hogy a célalapban levő ingatlanok ingatlanbecslése nem történik meg az adott alap kezelési szabályzatában rögzítettek szerint, emiatt a letétkezelő által számolt nettó eszközérték és árfolyam sem biztos, hogy a valós piaci értéket mutatja.

Az Alap megszűnésének kockázata

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

Az Alap megszüntetésének kockázata

Az Alapkezelő dönthet az Alap megszüntetéséről, amennyiben saját tőkéje a létrejöttét követő hatodik hónapot követően fél éven keresztül nem éri el átlagosan a 300 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.

Az Alapkezelő megszűnése

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

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 ki lesznek téve annak, hogy a befektetési jegyek vételekor és visszaváltásakor a megbízás megadásának napján nem ismerik a megbízás teljesítésének árfolyamát, mely árfolyam jelentősen eltérhet a megbízás napján ismert legutolsó árfolyamtól.

Alapok Alapja konstrukcióból eredő kockázat

Az Alap konstrukciója szerint befektetési alapokba fektető alap. Az Alap befektetési politikájában, az értékpapírok lehetséges elemei között felsorolt befektetési alapok befektetési politikájának változása befolyásolhatja az Alap teljesítményét.

Ingtatlan befektetések általános kockázata

Az ingatlanok vételárának megtérülési ideje viszonylag hosszú, ezért az ingatlanba csak hosszú távon érdemes befektetni. Ezen felül pedig az ingatlanbefektetések kockázata sem elhanyagolható, az ingatlanok hasznosítása, illetve értékesítése időről-időre – a piaci viszonyok változásával párhuzamosan – nehézségekbe ütközhet. Az ingatlanpiac jellemzően több éves ciklusokban mozog, amely eltérhet a gazdaság egyéb szektorainak ciklusától, azaz az ingatlanpiacon realizálható hozam alakulása nem feltétlenül egyezik meg az alternatív befektetési eszközökön elérhető hozamok alakulásával.

Adópolitikai kockázat

Az Alap olyan befektetési alapba is fektetheti a vagyonát, amely alap a befektetési cél országokban ki lesz téve az esetlegesen bekövetkező adópolitikai változásoknak (pl. adóemelés, esetleges adó bevezetés ahol jelenleg nincs).

Az Alap befektetési célalapjainak ingatlan hasznosításából eredő kockázata

A bérbeadások legfontosabb kockázati tényezői a következők:

- a) A bérbevevő fizetőképessége, fizetési kockázatok.
- b) A piaci vagy az átlagot meghaladó nagyságrendű bérleti díjak elérése minimális ügyfélkockázat mellett.
- c) A megvásárolt bérbe adandó ingatlanok esetleges átmeneti kihasználatlanságából adódó bevétel kiesés.
- d) A portfólióban levő ingatlanok esetleges irreális mértékű járulékos fenntartási és üzemeltetési költségeinek növekedése (adók, nem várt felújítás, stb.)
- e) A bérleti díjak nagyságát sokszor külföldi devizában határozzák meg. Ez az árfolyamok kedvezőtlen alakulása esetén kedvezőtlenül érintheti az Alap befektetőit.

Az ingatlanok értékében rejlő kockázat

Az ingatlanpiacokat időnként nagy mértékű árfolyam-ingadozások jellemzik, amelyek ellen az Alap befektetési célalapjainak az alapkezelője a legnagyobb gondosság mellett sem tudja teljes egészében megvédeni az ingatlan alap

pozícióját. Ennek következtében előfordulhat, hogy az ingatlan alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke bizonyos időszakokban nem növekszik olyan mértékben, mintha a teljes portfólió csakis alacsony kockázatú befektetésekben (pl. állampapírokban) állna, és ez az Alap árfolyamát is nagyban befolyásolja.

Visszaváltási kockázat

Az Alap befektetési célalapjainak alapkezelői a Törvény alapján fenntarthatják a jogot maguknak a Törvény szerinti esetekben a befektetési jegyek visszaváltásának halasztott teljesítésére, mely közvetve befolyásolhatja az Alap hozamát és likviditását.

Az Alap célalapjai befektetési jegyeinek visszaváltására vonatkozó szabályok alaponként változhatnak, melyeket az adott alap aktuális tájékoztatói tartalmaznak.

Illikvid eszközök kockázata

Az illikvid eszközök elkülönítésére vonatkozó részletes szabályokat a Tájékoztató 6.3. pontja tartalmazza.

Illikvidnek minősül az az eszköz, amely az adott piaci körülmények között nem, vagy a piaci forgalomnak a szokásos feltételekhez képest jelentős visszaesése miatt csak aránytalanul nagy veszteséggel lenne értékesíthető, figyelemmel a befektetési jegyek visszaváltási szabályaira is.

Ha ezen eszközök aránya a befektetési alap eszközeiben meghaladja az 5% értéket, az Alapkezelő a kedvezőtlen hatások elhárítása és a befektetők védelme érdekében dönthet úgy, hogy az alap eszközeit megosztja és az illikvid eszközöket elkülöníti. Ebben az esetben, a jogszabályok szerint, az illikvid („IL” jelű) sorozat létrehozásáig az alap befektetési jegyeinek forgalmazása felfüggesztésre kerül. Az „IL” sorozatú befektetési jegyeket a forgalmazó nem váltja vissza, így a befektetési jegyek értékesítése lényegesen nehezebbé válik.

Az „IL” sorozatú befektetési jegyek további értéke kizárólag attól függ, hogy az általuk megtestesített és elkülönített eszközök, értéke hogyan változik. Nem zárható ki, hogy az „IL” sorozatú befektetési jegyek nettó eszközértéke 100% arányban elértéktelenedik.

A Szabályzat módosítása

A jelen Szabályzatban foglalt feltételeket az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével módosíthatja egyoldalúan. A Törvény által megnevezett esetekben a módosításokhoz a Felügyelet engedélye nem szükséges.

52. § (4) Nem szükséges a Felügyelet engedélye a módosításhoz, amennyiben az

a) a befektetőt terhelő költségek egyoldalú csökkentését jelenti, vagy a költségek szerkezetének változtatása esetén azok összesített mértéke változatlan marad;

b) a forgalmazási helyek számának megváltozására vonatkozik;

c) jogszabály-módosítás átvezetését jelenti, kivéve, ha az átvezetés érinti a befektetési alap befektetési politikáját, kockázati jellegét;

d) cégalapítás, piaci adatok, vagy a Szt. szerinti beszámoló adatainak frissítését szolgálja;

e) a befektetési alapkezelő vezető állású személyében, a letétkezelő vezető állású személyében, a kiszervezett tevékenységet végzők személyében bekövetkezett változás átvezetését jelenti;

f) a befektetési alapkezelő vezető állású személye, a letétkezelő vezető állású személye, a forgalmazó, a befektetési alap könyvvizsgálója, az ingatlanértékelő vagy a kiszervezett tevékenységet végzők adataiban bekövetkezett változás átvezetését jelenti;

g) a befektetési alap nyilvántartásba történő bejegyzését követően, a jegyzésre, jegyzési garancia vállalásra, alul- és túljegyzésre, valamint a jegyzéshez kapcsolódó allokációra vonatkozó rendelkezések tájékoztatóból, kezelési szabályzatból való törlését jelentik;

h) olyan engedélyhez kötött változásokhoz kapcsolódik, amelyhez a Felügyelet az engedélyt korábban megadta.

2. A Befektetési Alap kezelésének alapvető szabályai

2.1. A befektetési Alap befektetési céljainak leírása, befektetési korlátai

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

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

A Kormányrendelet a befektetési limitek esetén az alábbi szabályokat írja elő:

26. § Az egyéb, befektetésekre vonatkozó általános szabályokra a 13-14. § rendelkezései megfelelően irányadók.

13. § (1) Az ÁÉKBV nem köteles betartani az e részben foglalt befektetési korlátokat a tulajdonában lévő átruházható értékpapírokhoz vagy pénzügyi eszközökhöz tartozó jegyzési jogok gyakorlása során, illetve a korlátoknak az ÁÉKBV-n kívül álló okból történő túllépése esetén. Az ÁÉKBV ilyen túllépés esetén az eladási ügyletei során – a befektetők érdekeinek figyelembevételével – a lehető leghamarabb, de legkésőbb 90 napon belül köteles megfelelni a fenti korlátoknak.

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

Az Alap célja, hogy az ingatlan-befektetéseken általában elérhető hozamokat elérhetővé tegye a befektetési jegyek vásárlói számára. Ennek megvalósítására értékpapír állományában elsősorban megfelelően likvid ingatlan alapok befektetési jegyei kapnak helyet, azok hiányában közvetve és közvetlenül pénzügyi és kötvény eszközök.

2.2. A befektetési Alap részletes befektetési politikája és céljai

Az ebben a pontban felsorolt befektetési korlátok a Törvény és a Kormányrendelet értelmében az Alapra érvényesek.

Az Alap a saját tőkéje kizárólag az alábbi eszközökben tarthatja a Törvény és a Kormányrendelet alapján:

- állampapír;
- kollektív befektetési értékpapír;
- bankbetét;
- deviza;
- pénzügyi eszköz

Az Alapkezelő az Alap részére nem vásárolhat:

- saját maga által kibocsátott értékpapírt;
- az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat.

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

Az Alapkezelő a tulajdonában lévő befektetési eszközöket az Alapba nem helyezheti el, és nem vásárolhat befektetési eszközt az Alaptól.

Az Alapkezelő a kapcsolt vállalkozásai tulajdonában lévő befektetési eszközöket az Alapba nem helyezheti el, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok és a fél évnél rövidebb lejáratú állampapírok kivételével, ideértve az elismert értékpapírpiacra bevezetett értékpapírokat.

Az Alap saját tőkéje kizárólag olyan pénzügyi eszközbe fektethető be, amelynek a piaci ára naponta megbízható és ellenőrizhető módon megállapítható.

Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét nem fektetheti be ugyanazon Alap által kibocsátott befektetési jegybe.

Az Alap egyenként nem szerezhetik meg az egy kibocsátótól származó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök több mint 20%-át, kivéve az OECD tagállamok által kibocsátott állampapírt.

Az OECD tagállamok által kibocsátott azonos sorozatú állampapírok saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének 35%-át.

Az Alapkezelő nem köthet származékos ügyletet az Alap nevében.

A kollektív befektetési formákba történő befektetések esetén a Kormányrendelet az alábbiakat írja elő:

9. Kollektív befektetési formákba történő befektetések speciális szabályai, alapok alapja

21. § (1) A befektetési alap eszközeinek legfeljebb 20 százalékát fektetheti egy adott befektetési alap befektetési jegyeibe, vagy egyéb kollektív befektetési forma értékpapírjába.

(2) Ha a befektetési alap más olyan befektetési jegybe, vagy kollektív befektetési értékpapírba fektet be, amelyet közvetlenül vagy meghatalmazás alapján az adott befektetési alap alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel - ideértve azt, amikor az alapkezelő alvállalkozóként kezeli az adott alapot -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az adott befektetési alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

(3) Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, köteles közölni a tájékoztatójában a saját kezelési díja mellett a befektetési célként szereplő befektetési alapokat és egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértékét. A befektetési alap éves jelentésében közzé kell tenni továbbá - a saját kezelési díja mellett - a tényleges befektetésként szereplő más befektetési alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

(4) A befektetési alap befektetési politikája rendelkezhet akként, hogy (1) bekezdésben meghatározott korlátot meghaladó mértékben fektethet be egy másik befektetési alapba, vagy kollektív befektetési formába. Ebben az esetben

- a) a befektetési alap tájékoztatójában ismertetni kell - a kezelési díjakon túlmenően - az e körbe tartozó, befektetési célként szereplő befektetési alapok, egyéb kollektív befektetési formák befektetési politikáját,
- b) a befektetési alap éves jelentésében közzé kell tenni továbbá - a befektetési alapnak felszámított kezelési díj mértéke mellett - a tényleges befektetésként szereplő más befektetési alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak mértékét.
- (5) A befektetési alap nevében szerepeltetni kell az „alapba fektető alap” vagy „alapot alapja” elnevezést, ha a befektetési alap befektetési politikája szerint eszközeinek több mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba.

2.3. Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést elérő értékpapírok részletes befektetési politikája, működési költségei

Amennyiben az 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.

Az Ingatlan Alap Tájékoztatójának legutolsó jóváhagyásakor érvényben alapok befektetési politikája:

2.3.1. 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 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.

2.3.2. Budapest Állampapír Alap

Az Állampapír Alap célja, hogy alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alapkezelő az Állampapír Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést tartja szem előtt.

Az Állampapír Alap eszközeit elsősorban állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, bankbetétekbe fekteti be.

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 növekedésének biztosítása mellett a lehető legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára.

- Az Alapban legalább 50% a likvid eszközök aránya.
- Az 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 30%-ot.
- Az Alap portfóliójának hátralévő átlagos futamideje (duration) nem haladhatja meg a 3 évet.
- Az Alap kizárólag olyan származtatott ügyletet köthet, amelyet a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges.

Az értékpapír állomány lehetséges elemei (befektetési eszközök):

Megengedett befektetési eszközök köre

Eszközök	Budapest Boni- tas	Budapest Állampa- pír
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)		X
Származtatott ügyletek (határidős, opciós, swap)	X	X
Értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések	X	X
Certifikátok, warrantok		

x: a befektetési politika által megengedett
 üres: a befektetési politika által nem engedett

Az Alapok jellemző eszköz összetétele

Ala- pok	Egyéb hitelviszonyt megtestesítő esz- közök aránya	Vállalati kötvények aránya	Hátralévő átlagos fu- tamidő max.	Jellemző kockázati kitétség	Egyéb jellem- zők
Boni- tas	max 50%	max 20%	0,75 év	Elsősorban rövid futamidejű, alacsony kamatkockázatú eszközök	Klasszikus likviditási Alap
Állam- papír	max 50%	max 30%	3 év	Elsősorban rövid és közepes futamidejű, mérsékelt kamatkockázatú eszközök	

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

Az Alapokat (Bonitas és Állampapír Alap) 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 értékelésnapján portfólióértékének (az Alapok eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) legfeljebb a táblázat Max. Alapkezelői díj oszlopában megjelölt értékének az adott év napjaival osztott része. Az így megállapított kezelési díj az Alapokban naponta elhatárolásra, és minden hónapban, a tárgy hónapot 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 értékelésnapján 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 tárgy hónapot 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 elkészítésének időpontjában a maximum díjak az alábbiak:

Alap	Max. Alapkezelői díj	Letétkezelői díj*
Budapest Bonitas Alap	1,50%	0,04%
Budapest Állampapír Alap	1,50%	0,039%

* A tájékoztató készítés időpontjában érvényes letétkezelői díjak.

- Az Alapok Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek időarányosan kerülnek elhatárolásra és levonásra.
- Az Alapok Könyvelőjének fizetendő díjak és költségek időarányosan kerülnek elhatárolásra és levonásra.
- 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.
- A közzététel, a befektetési jegy tulajdonosok információkkal, alapkezelési szabályzattal, kibocsátási tájékoztatóval való ellátásával összefüggő költségek felmerülésükkor kerülnek levonásra.
- Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (pl. felügyeleti díj, amelyek napi szinten elhatárolásra kerülnek).
- 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.

Az Alapkezelő a jelen Szabályzatban meghatározott, az alapokat érintő díjat és költséget kizárólag a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével változtathatja meg.

Egyéb információk

A származtatott eszközökben meglévő pozíciók nem kerülnek nettósításra.

A származtatott ügyletek értékeléséhez felhasznált árinformáció forrása a Reuters, a Bloomberg, vagy egyéb hivatalos adatszolgáltató.

Hitelfelvételi szabályok

Az Alap a Kormányrendeletben szereplő szabályok figyelembe vételével vehet fel hitelt:

27. § A hitelfelvételre, az értékpapírkölcsönre, az eszközök megterhelésére a 15. § rendelkezései megfelelően irányadók.

15. § (1) Az ÁÉKBV eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Az ÁÉKBV jogosult a hitelfelvételhez óvadékot nyújtani. Az ÁÉKBV kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki. E rendelet alkalmazása során nem minősül hitelfelvételnek az ÁÉKBV-t terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a forgalmazó által biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.

2.4. A befektetési alap tulajdonában lévő pénzügyi eszközök kölcsönzésének, az eszközök terhelhetőségének szabályai

Az Alap a Kormányrendeletben szereplő szabályok figyelembe vételével kölcsönözhet, terhelhet meg eszközöket:

27. § A hitelfelvételre, az értékpapírkölcsönre, az eszközök megterhelésére a 15. § rendelkezései megfelelően irányadók.

15. § (2) Az ÁÉKBV nem nyújthat pénzkölcsönt, nem vállalhat kezességet. Ez a tilalom nem vonatkozik a maradéktalanul még ki nem fizetett pénzügyi eszközök vásárlására.

(3) Az ÁÉKBV nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.

(4) Az ÁÉKBV a kezelési szabályzatában foglalt feltételek szerint jogosult az eszközei terhére származtatott ügyleteihez óvadékot nyújtani. (5) Az ÁÉKBV értékpapírkölcsön ügylet keretében kölcsön vehet, vagy kölcsön adhat értékpapírt, feltéve, hogy annak lehetőségét és feltételeit a kezelési szabályzat tartalmazza. A 8. § szerinti limiteknek való megfelelés szempontjából az egyes értékpapírok összes eszközön belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az ÁÉKBV nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem kell figyelembe venni azonban a kölcsönvett értékpapírt.

2.5. A befektetési alap által az alapkezelő társaság, a letétkezelő vagy harmadik felek részére fizetendő díjak, valamint a fentiek részére történő költségtérítés módjának, összegének és kiszámításának leírása

Az Alapot érintő költségek

Az Alapra az alábbi költségek kerülnek terhelésre vagy folyamatos elhatárolással és időszaki kifizetéssel, vagy felmerülésükkor azonnal:

1. Az Alapkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az egyes Alap értékelésnapjaitól kezdődően az Alap 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 Alapban naponta elhatárolásra, és minden hónapban, a tárgy hónapot követő 5. munkanapig kifizetésre kerül.

Amennyiben bármely Alap határozatlan futamidejűvé alakul, Alapkezelői díjként az Alap határozott futamidejűnek megjelölt utolsó értékelésnapjaitól kezdődően az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke) legfeljebb 3%-a kerül levonásra. A díj az Alap határozott futamidejűnek megjelölt utolsó értékelésnapjaitól kezdődően az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke) 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 Alapban 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 Alap értékelésnapjaitól kezdődően az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke) legfeljebb a lenti táblázat „Letétkezelői díj” oszlopában megjelölt értékének az adott év napjaival osztott része. Az így megállapított díj az Alapban naponta elhatárolásra, minden hónapban, a tárgy hónapot 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 Ingatlan Alapok Alapja	0,40%	0,04%

4. Az Alap Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek időarányosan kerülnek elhatárolásra és levonásra.
5. Az Alap Könyvelőjének fizetendő díjak és költségek időarányosan kerülnek elhatárolásra és levonásra.
6. Az Alap 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.)

A költségek az Alap éves jelentéseiben felsorolásra kerülnek.

A díjak és költségek minden egyes elemét az Alapkezelő egyoldalúan módosíthatja. Az Alapkezelő a jelen Szabályzatban meghatározott az alapot 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.

2.6. 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 Tájékoztató 1.13 pontban lefektetett szabályok szerint kell megállapítani.

Hiba a nettó eszközérték megállapításában

A Törvény az alábbiakat mondja ki:

33. Eljárás a nettó eszközérték-számításban bekövetkezett hiba esetén

101. § (1) A befektetési alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja a befektetési alap nettó eszközértékének egy ezrelékét. A javítás során a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a nettó eszközértéket minden olyan napra vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba a későbbiek során érintett. A javított nettó eszközértéket közzé kell tenni

(2) Nem minősül hibának az olyan hibás piaci árfolyam és adatközlés, amely nem a befektetési alapkezelő vagy a letétkezelő érdekkörében merült fel, feltéve, hogy a befektetési alapkezelő és a letétkezelő a tőle elvárható gondossággal járt el a nettó eszközérték megállapítása során.

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

a) a hibás nettó eszközérték-számítás miatti, egy befektetési jegyre jutó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét, illetve - ha a kezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg - a kezelési szabályzatban megállapított értéket,

b) a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségéből származó elszámolási kötelezettség összegszerűen nem haladja meg befektetőnként az egyezer forintot, illetve - ha a kezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg - a kezelési szabályzatban megállapított összeget, vagy

c) a befektetési alapkezelő a nettó eszközérték-számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekint azzal, hogy ez esetben a befektetési alapot ért vagyonszökkenést a befektetési alapkezelő vagy a letétkezelő pótolja a befektetési alap számára.

Az Alapkezelő dönthet úgy, hogy nem él a befektetővel szembeni harminc napon belüli elszámolási jogával, ha a hibás, illetve a javított árfolyamok különbségéből 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.

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.

A Befektetők részére történő kifizetésekkel, a Befektetési jegyek visszaváltásával és az Alap napi Nettó eszközértéke, éves, féléves jelentései, havi portfóliójelentései, az Alapra vonatkozó hivatalos közlemények és az Alappal kapcsolatos egyéb információk megtekinthetők a forgalmazási helyeken, a www.bpalap.hu, valamint a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a www.kozzetetelek.hu oldalon

3. Tájékoztatási szabályok

3.1. Befektetők rendszeres és rendkívüli tájékoztatásának szabályai, annak módja, helye, ideje

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

A Befektetők részére történő kifizetésekkel, a Befektetési jegyek visszaváltásával és az Alap napi Nettó eszközértéke, éves, féléves jelentései, havi portfóliójelentései, az Alapra vonatkozó hivatalos közlemények és az Alappal kapcsolatos egyéb információk megtekinthetők a forgalmazási helyeken, a www.bpalap.hu, valamint a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a www.kozzetetelek.hu oldalon.

A törvény következőket mondja ki:

38. A nyilvános befektetési alap rendszeres tájékoztatási, jelentési kötelezettségei

106. § (1) A befektetési alapkezelő a nyilvánosságot rendszeresen tájékoztatja az általa kezelt nyilvános befektetési alap vagyoni, jövedelmi helyzetének, működésének főbb adatairól.

(2) A befektetési alapkezelő az általa kezelt nyilvános zárt végű befektetési alap esetén az (1) bekezdésben meghatározott rendszeres tájékoztatási kötelezettségét a Tpt. V. fejezetében foglaltaknak megfelelően teljesíti.

(3) A befektetési alapkezelő az általa kezelt nyilvános nyíltvégű befektetési alap esetén az (1) bekezdésben meghatározott rendszeres tájékoztatási kötelezettségét

a) minden egyes lezárt pénzügyi évről éves jelentés,

b) a pénzügyi év első 6 hónapjáról féléves jelentés,

c) havi portfóliójelentés formájában teljesíti.

(4) A (3) bekezdés szerinti éves és féléves jelentéseket, valamint a havi portfóliójelentést a tárgyidőszak utolsó napjától számított alábbi időpontokig kell közzétenni:

a) az éves jelentést 4 hónapon belül,

b) a féléves jelentést 2 hónapon belül,

c) a havi portfóliójelentést a következő hónap 10. munkanapjáig,

és gondoskodni kell arról, hogy az éves és féléves jelentések legalább 5 évig nyilvánosan elérhető legyenek.

107. § (1) A nyilvános nyílt végű befektetési alap éves jelentése tartalmazza a befektetési alap eredménykimutatását, jelentést az adott időszakban végzett tevékenységekről és a 6. mellékletben, ingatlanalap esetében továbbá a 7. mellékletben meghatározott egyéb adatokat, valamint az összes egyéb olyan lényeges információt, amelynek alapján a befektetők véleményt tudnak alkotni a befektetési alap tevékenységeinek fejlesztéséről és eredményeiről.

(2) A nyilvános nyílt végű befektetési alap féléves jelentése tartalmazza a 6. melléklet I-IV. szakaszában, továbbá ingatlanalap esetében a 7. melléklet 2-3. szakaszában meghatározott adatokat. Amennyiben a befektetési alap év közben hozamot fizet, a mérlegnek tartalmaznia kell az adózott féléves eredményt és a kifizetett vagy felkínált közbenső hozamot.

108. § A havi portfóliójelentés tartalmazza a hónap utolsó nettó eszközértéke alapján:

a) a portfólió bemutatását a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célok és limitek szerinti főbb kategóriáknak megfelelően (főbb eszközfajták, földrajzi diverzifikáció, devizális megoszlás) illetve, ha a befektetési politikában ilyen limitek nincsenek megállapítva, a főbb eszközfajták szerint (részvény, kötvény, befektetési jegy, betét, egyéb eszközök),

b) a származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértékét,

c) a portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását,

d) a befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékét.

109. § A nyilvános nyílt végű befektetési alap a rendszeres tájékoztatásait a tájékoztatóban, a kezelési szabályzatban és a kiemelt befektetői információban meghatározott módon a befektetők rendelkezésére bocsátja, és ezek nyomtatott példányát kérésre díjmentesen eljuttatja a befektetőknek. A befektetők tájékoztatásával egyidejűleg a tájékoztatást a Felügyelet, valamint kérésre a befektetési alapkezelő székhelye szerinti tagállam felügyeleti hatósága részére is meg kell küldeni.

110. § (1) Az éves jelentésben közölt számviteli információkat a befektetési alap könyvvizsgálójának felül kell vizsgálnia. A felülvizsgálatnak az alábbiakat kell magába foglalnia:

a) az eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának vizsgálatát,

b) az adott időszakban elszámolt kezelési költségek ellenőrzését a letétkezelő által adott értékelés alapján.

(2) Az (1) bekezdésben foglaltakra vonatkozó független könyvvizsgálói jelentést, ideértve bármely esetleges minősítést, az éves jelentésben teljes egészében közölni kell.

39. A nyilvános befektetési alapokra vonatkozó egyéb információk közzététele, a tájékoztatásra vonatkozó egyéb szabályok

111. § (1) A befektetési alapkezelő vagy megbízása alapján a letétkezelő köteles az általa kezelt nyilvános befektetési alapok egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott módon közzétenni minden olyan napra, amelyre megállapításra kerül, a megállapítást követő 2 munkanapon belül.

(2) A befektetési alapkezelő vagy megbízása alapján a letétkezelő a nyilvánosság számára köteles biztosítani az általa kezelt nyilvános befektetési alapok múltbeli - ha a befektetési alap legalább 5 éve működik - 5 éves, ennek hiányában a teljes működési időszakra vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték adatainak elérhetőségét.

(3) A befektetési alapkezelő a befektető kérésére átadja az ÁÉKBV kockázatkezelésére vonatkozó mennyiségi korlátokra, a kiválasztott módszerekre és az eszközkategóriák kockázatainak és hozamainak alakulására vonatkozó információt.

112. § (1) A kereskedelmi kommunikáció csak tisztességes, világos és egyértelmű lehet, és nem tehet olyan kijelentést, amely cáfolja vagy csökkenti a tájékoztatóban és a kiemelt befektetői információban foglaltak jelentőségét. A kereskedelmi kommunikációban meg kell jelölni, hogy a befektetési jegy nyilvános forgalomba hozatalával, illetve folyamatos forgalmazásával kapcsolatosan tájékoztató és kiemelt befektetői információ közzétételére került vagy kerül sor, és hogy a tájékoztató és a kereskedelmi kommunikáció hol, milyen módon, és más EGT-államban székhellyel rendelkező kollektív befektetési forma esetében milyen nyelven hozzáférhető.

(2) A Felügyelet a kereskedelmi kommunikációt betilthatja, ha annak tartalma ellentétes vagy félrevezető információt tartalmaz a benyújtott, illetve közzétételre engedélyezett tájékoztatóban foglaltakhoz képest, vagy egyébként a tisztességtelen kereskedelmi gyakorlat Fttv.-ben meghatározott tilalmába ütközik.

113. § Amennyiben a befektetési alapkezelő több befektetési alapot kezel, a befektetők tájékoztatására szolgáló, e fejezet szerinti dokumentumok egységes szerkezetben is elkészíthetők.

40. A nyilvános befektetési alapokra vonatkozó rendkívüli tájékoztatási kötelezettség

114. § (1) A befektetési alapkezelő rendkívüli tájékoztatási kötelezettsége keretében köteles az általa kezelt nyilvános nyílt végű befektetési alapok működésére vonatkozóan honlapján közzétenni, továbbá a befektetési jegyek forgalmazási helyein nyomtatott formában elérhetővé tenni, valamint a Felügyelet részére egyidejűleg megküldeni az alábbiakban meghatározott információkat:

a) az átalakulási, egyesülési hirdetményt, legkésőbb 30 nappal az átalakulás, egyesülés hatálybalépése előtt;

- b) a kezelési szabályzat olyan tartalmú módosítását, ami a befektetési szabályok változását jelenti, legkésőbb 30 nappal a hatálybalépés előtt;
- c) a kezelési szabályzat olyan tartalmú módosítását, ami a határozott futamidő csökkentését jelenti, legkésőbb 30 nappal a hatálybalépés előtt;
- d) a kezelési szabályzat olyan tartalmú módosítását, ami a befektetési jegyek visszaváltásával kapcsolatos költségek változását, valamint a befektetési jegyek visszaváltását érintő forgalmazási szabályoknak az elszámolási időtartam növekedésével járó változásait jelenti, a változás hatálybalépését megelőzően legalább 30 nappal;
- e) a kezelési szabályzat olyan tartalmú módosítását, ami a befektetési jegyek visszaváltási lehetőségének korlátozását jelenti - ide nem értve a forgalmazás szünetelésének vagy felfüggesztésének eseteit -, a változás hatálybalépését megelőzően olyan, legalább 30 napos határidővel, amely lehetőséget ad a befektetőknek arra, hogy a módosítás hatálybalépését megelőzően lehetőségük legyen a befektetési jegyeik visszaváltására;
- f) a kezelési szabályzat egyéb módosítását, legkésőbb a hatálybalépés napján;
- g) a befektetési alapkezelő engedélyének visszavonását, az engedély visszavonására vonatkozó határozat jogerőre emelkedését követő 2 munkanapon belül;
- h) a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb 15 nappal a hatálybalépés előtt;
- i) a tőke és a felosztott hozam (amennyiben a felosztott hozam kifizetése a kezelési szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;
- j) a befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését, szünetelését, illetve újraindítását, a pénzügyi eszközök illikvid részének elkülönítését és annak megszüntetését, haladéktalanul;
- k) a befektetési alapkezelővel szembeni felszámolási eljárás megindítását, a felszámolást elrendelő végzés jogerőre emelkedését követő 2 munkanapon belül;
- l) a befektetési alap megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;
- m) hozamfizetés esetét kivéve az egy jegyre jutó nettó eszközértéknek az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén három értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (20 százalékot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő 2 munkanapon belül;
- n) a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi hely változását a változás hatálybalépését megelőzően legalább 10 nappal;
- o) a forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon;
- p) a forgalmazókban bekövetkezett bármely változást legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, illetve amennyiben a felsorolás szűküléséről az alapkezelő utólag értesül legkésőbb a változás napját követő 2 munkanapon belül;
- q) amennyiben a befektetési alap készít kiemelt befektetői információt, annak változásait, a változás befektetők részére történő rendelkezésre bocsátásával egyidejűleg;
- r) a Felügyelet által adott engedélyben, illetve a jóváhagyott kezelési szabályzatban meghatározott feltételektől való eltérést, az eltéréstől számított 2 napon belül;
- s) a befektetési alap által történő, a befektetési jegyek visszaváltásának fedezetét biztosítandó hitelfelvételt, a hitelfelvételt követően haladéktalanul;
- t) a jelen törvényben meghatározott egyéb információkat az ott meghatározottak szerint.
- (2) A befektetési alapkezelő az általa kezelt nyilvános zárt végű befektetési alap esetén az (1) bekezdés szerinti rendkívüli tájékoztatói kötelezettségét a Tpt. V. fejezetében foglaltaknak megfelelően teljesíti.
- (3) A közzétételi kötelezettségek határidejét a befektetők érdekeire figyelemmel a Felügyelet indokolt esetben egyedileg is meghatározhatja.
- (4) Ha az (1) bekezdés szerinti közzétételt követő hatálybalépésre a Felügyelet engedélyének kézhezvételét követő 60 napon belül nem kerül sor, a hatálybalépésre csak ismételt engedélyezési eljárást követően kerülhet sor.

3.2. Annak a helynek a megnevezése, ahol a befektetési alap kezelési szabályzata, valamint a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések beszerezhetőek

A befektető részére a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a Kiemelt Befektetői Információt, a Tájékoztatót, a Kezelési Szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre bocsátják a forgalmazó helyeken. Az Alappal kapcsolatos információk megtekinthetők a forgalmazási helyeken, a www.bpalap.hu, valamint a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a www.kozzetetelek.hu oldalon.

4. A Kezelési Szabályzat jóváhagyása, módosítása

4.1. Az Alap befektetési politikájának módosítási szabályai

Az Alapkezelő a Törvényben meghatározott befektetési szabályok keretén belül, saját döntése alapján végez, illetve végeztet minden olyan tranzakciót (prompt, határidős, opciós, származékos és visszaváltási ügyletek), amivel megítélése szerint az Alap eszközértéke, befektetéseinek hozama növelhető, az Alap eszközértékeinek likviditási feltételei javíthatók, illetve a befektetések kockázata csökkenthető. Az Alap jelen Kezelési Szabályzatban meghatározott befektetési politikájának bármely elemét az Alapkezelő egyoldalúan módosíthatja, a változások csak a Felügyelet engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével léphetnek hatályba.

4.2. Felügyeleti határozatok

Az Alap létrehozása: Az Alapkezelő 2003. február 24-ei 005/2003 vezérigazgatói utasítása alapján.
 Felügyeleti határozatok:
 az Alap tájékoztatója közzétételének jóváhagyása: 110.193/2003sz. határozat; 2003. április 16.
 az Alap nyilvántartásba vétele: 110.193-1/2003.sz. határozat, 2003. május 7.
 az Alap Kezelési Szabályzatának módosításai:
 110.193-2/2003. sz. határozat (2003. december 12.)
 110.193-3/2004. sz. határozat (2004. június 23.)
 110.193-4/2006. sz. határozat (2006. február 20.)
 110.193-5/2008. sz. határozat (2008. április 1.)
 EN-III/ÉA-50/2009. sz. határozat (2009. június. 30.)

4.3. Alapkezelői határozatok

Az Alap létrehozása: Az Alapkezelő 2003. február 24-ei 005/2003 vezérigazgatói utasítása alapján.

5. Közreműködő szervek

5.1. Az Alapkezelő bemutatása

A társaság neve: Budapest Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
 Rövid neve: Budapest Alapkezelő Zrt.,
 Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.
 Az alapítás ideje: 1992. augusztus 3.
 A társaság határozatlan időre alakult.
 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.
 Üzleti év: A társaság üzleti éve azonos a naptári évvel.

	2007	2008	2009	2010	2011
Jegyzett tőke (millió Ft)	500	500	500	500	500
Saját tőke (M Ft)	1039,5	1099,1	1403,6	2727,0	n.a.
Adózott eredmény (millió Ft)	1366,6	1809,5	1304,6	1322,3	n.a.
Munkatársak száma (fő)	18	18	17	17	18
Kezelt alapok száma (db)	27	32	31	33	32
Kezelt alapok vagyona (milliárd Ft)	289	208	194	230	214
Kezelt pénztári vagyon (milliárd Ft)	60	53	64	73	28

A társaság ügyvezető és felügyeleti szerve:
 A társaság vezérigazgatója: Fatér Gyula
 A Felügyelőbizottság tagjai: Szűcs Zoltán
 Fodor Tamás
 dr. Batiz József

A társaság jegyzett tőkéje:
 Alaptőke: 500.000.000 Ft, ebből befizetve 500.000.000 Ft.
 Tulajdonos: Budapest Bank Zrt.
 Tulajdoni arány: 100 %
 Tevékenységi köre: 6712 értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés
 6602 csoportos nyugdíjbiztosítás

Az Alapkezelő által kezelt alapok (sorozatonként):

Budapest 2015 Alap
 Budapest 2016 Alapok Alapja

Budapest Világválogatott Alapok Alapja
 Budapest Zenit Alapok Alapja

Budapest Abszolút Hozam Alap	GE Money Abszolút Kötvény
Budapest Agrár Alapok Alapja	GE Money Balancovány Alap
Budapest Állampapír Alap	GE Money Chraneny Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	GE Money EMEA Részvény Alap "EUR" sor.
Budapest Aranytrió Alapok Alapja	GE Money EMEA Részvény Alap "HUF" sor.
Budapest Aranytrió 2. Alapok Alapja	GE Money EMEA Részvény Alap "CZK" sor.
Budapest Aranytrió 3. Alapok Alapja	GE Money Feltörekvő Kötvény Alap "HUF" sor.
Budapest Bonitas Alap	GE Money Feltörekvő Kötvény Alap "CZK" sor.
Budapest Bonitas Plus Alap "A" sor.	GE Money Feltörekvő Részvény Alap "HUF" sor.
Budapest Bonitas Plus Alap "D" sor.	GE Money Feltörekvő Részvény Alap "CZK" sor.
Budapest Dupla Trend Alapok Alapja	GE Money Franklin Templeton Alapok Alapja
Budapest Euró Pénzpiaci Alap "EUR" sor.	GE Money Közép-Európai Részvény Alap "EUR" sor.
Budapest Euró Pénzpiaci Alap "HUF" sor.	GE Money Közép-Európai Részvény Alap "HUF" sor.
Budapest Ingatlan Alapok Alapja	GE Money Közép-Európai Részvény "CZK"
Budapest Kötvény Alap	GE Money Nyersanyag Alapok Alapja
Budapest MetálMix Alapok Alapja	GE Money Penezni Alap
Budapest Nemzetközi Részvény Alap	Határtalan Európa Alap
Budapest Pénzpiaci Alap	Volksbank Pénzpiaci Alap

5.2. A Letétkezelő bemutatása

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,
- 6612'08 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

Saját tőke: 77,145 MFt

Alapító: Citibank Europe plc (100%)

Alkalmazottak száma: 1480 fő (2011.12.01.)

5.3. A Forgalmazók bemutatása

Forgalmazó neve: Budapest Bank Zrt.

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Az alapítás ideje: 1986. december 15.

Cégbejegyzés:

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

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

Tevékenységi kör: A Társaság hitelintézet, amelynek típusa bank.

TEÁOR

- 64.19 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)
- 64.91 Pénzügyi lízing
- 64.92 Egyéb hitelnyújtás
- 64.99 Máshová nem sorolható. 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,
Saját tőke: 108.035M Ft

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

ERSTE Bank Befektetési Zrt.

Székhely: 1075 Budapest, Madách Imre út 13-15.

Forgalmazó neve: BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe

székhelye: 1051 Budapest, Széchenyi tér 7-8.
tevékenységi köre: TEÁOR 6419/ egyéb monetáris közvetítés
alapításának időpontja: 2006/09/25
jegyzett tőkéje: 3,000,000,000 HUF
az utolsó, független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje: 20,329,000,000 HUF

5.4. A Könyvvizsgáló bemutatása

A Könyvvizsgáló általános adatai

KPMG Hungária Kft.

Székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99.
Kamarai nyilvántartási száma: 000202
Kamarai tag neve/bejegyzési száma:
Nagy Zsuzsanna / 005421 (lakcíme: 3214 Nagyréde, Rákóczi út 10.)

6. Adózási szabályok

6.1. Az Alap 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.

6.2. 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 kamatadó 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 irányelveihez csatlakozott országban) van.

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

Budapest, 2012. május 10.

Pázmándi László
vezérigazgató helyettes

Habsz Dániel
üzlettámogatási munkatárs

Budapest Alapkezelő Zrt.

II. MELLÉKLET

AZ ALAP FORGALMAZÓ HELYEINEK LISTÁJA

	Budapest Bank Zrt								
	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.								
Horizont Alap	✓	✓	✓	✓					

Budapest Bank Zrt. fiókjai:

honlap: www.budapestbank.hu

Bács-Kiskun megyei fiókok

Fiók	fax	nyitva tartás	cím
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.
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.
Kecskeméti fiók	76/322-870	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 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.

Baranya megyei fiókok

Fiók	fax	nyitva tartás	cím
Komlói lakossági fiók*	72/481-710	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7300 Komló, Városház tér 8.
Mohácsi fiók	69/300-170	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7700 Mohács, Szabadság u. 38.
Pécsi fiók	72/506-546	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7621 Pécs, Rákóczi út 60.
Pécsi lakossági fiók*	72/236-344	H: 8-16, K-P: 9-17 óra	7622 Pécs, Rákóczi út 28.

Békés megyei fiókok

Fiók	fax	nyitva tartás	cím
Békéscsabai fiók	66/443-331	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5600 Békéscsaba, Munkácsy u. 3.
Orosházi fiók	68/411-329	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5900 Orosháza, Thököly u. 15.

Borsod-Abaúj-Zemplén megyei fiókok

Fiók	fax	nyitva tartás	cím
Kazincbarcikai fiók	48/311-001	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3700 Kazincbarcika, Egressy Béni u. 26.
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: 8-15 óra	3530 Miskolc, Széchenyi u. 46.
Miskolci lakossági fiók*	46/323-520	H-P: 9-17 óra	3525 Miskolc, Szentpáli u. 1.
Ózdi fiók	48/470-667	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3600 Ózd, Gyújtó tér 1.
Tiszaújvárosi fiók	49/341-995	H-Sz: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra	3580 Tiszaújváros, Kazinczy u. 11.

Budapesti fiókok

Fiók	fax	nyitva tartás	cím
Óbudai fiók	436-9917	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1023 Budapest, Lajos u. 30.
Budagyöngye fiók**	275-0869	H-P: 9-17 óra	1026 Budapest, Pázsit u. 2.
Margit körúti lakossági fiók*	315-2599	H: 8-15, K: 8-17, SZ-P: 9-17 óra	1027 Budapest, Margit krt. 8.
Békásmegyeri lakossági fiók*	243-8999	H: 9-18, K-CS: 8-16, P: 8-15	1039 Budapest, Heltai Jenő tér 15.
újpesti lakossági fiók*	370-3427	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1042 Budapest, Árpád út 57-59.
Kálvin téri lakossági fiók*	267-3366	H-P: 8-16 óra	1053 Budapest, Kálvin tér 2.
Lipótvárosi fiók	269-4185	H: 8-17, K-SZ: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra	1054 Budapest, Báthori u. 1.
Belvárosi fiók	269-3235	H-P: 9-17 óra	1065 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 5.
EMKE fiók	268-1202	H-P: 9-17 óra	1072 Budapest, Rákóczi út 42.
József körúti lakossági fiók*	215-3201	H-P: 8-16 óra	1085 Budapest, József körút 36
Arena Corner lakossági fiók*	215-9945	H-P: 9-17 óra	1087 Budapest, Hungária krt 40-44.
Boráros téri lakossági fiók*	210-6656	H-P: 9-17 óra	1096 Budapest, Lechner Ödön fasor 1.
Kőbányai lakossági fiók*	260-6735	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1102 Budapest, Kőrösi Cs. Sétány 4.
Fiók	fax	nyitva tartás	cím
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.
Gazdagréti lakossági fiók*	246-2674	H-P: 8-16 óra	1118 Budapest, Rétköz u. Eleven Center
Délbudai fiók**	203-4629	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1119 Budapest, Etele út 57.
Királyhágó fiók	224-7060	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1126 Budapest, Királyhágó utca 18.
Nyugati téri fiók	288-4020	H: 8-17, K-Cs: 8-16, P: 8-15 óra	1132 Budapest, Nyugati tér 4.
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.
Északpesti fiók	450-6277	H-P: 9-17 óra	1138 Budapest, Váci út 193.
Fogarasi úti lakossági fiók*	221-0456	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1148 Budapest, Fogarasi út 13.
Bosnyák téri fiók	222-9248	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1149 Budapest, Nagy Lajos király u. 146.
Nyírpalota utcai lakossági fiók*	410-7777	H-P: 9-17 óra	1153 Budapest, Nyírpalota u. 2.
Rákosszentmihályi fiók	405-6850	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1162 Budapest, Rákosi út 128.
Rákoskeresztúri fiók**	256-2712	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1173 Budapest, Pesti út 159-163.
Pestszentlőrinci fiók**	290-4624	H-P: 9-17 óra	1184 Budapest, Üllői út 396.
Pestszentimrei lakossági fiók*	290-8888	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1188 Budapest, Dózsa György. u. 2.
Kispesti lakossági fiók*	280-1112	H-P: 9-17 óra	1191 Budapest Fő u. 7.
Pesterzsébeti fiók	283-0788	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1203 Budapest, Török Flóris u. 70.
Csepeli fiók	278-4040	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1212 Budapest Kossuth Lajos u. 47-49.
Campona lakossági fiók*	362-2136	H-P: 9-18 óra***	1222 Budapest, Nagytétényi út. 37-43.

Csongrád megyei fiókok

Fiók	fax	nyitva tartás	cím
Hódmezővásárhelyi fiók	62/238-801	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	6800 Hódmezővásárhely, dr.Rabcsák András út 4.
Szegedi fiók	62/425-926	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	6720 Szeged, Klauzál tér 4.

Fejér megyei fiókok

Fiók	fax	nyitva tartás	cím
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.

Székesfehérvári fiók**	22/321-818	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8000 Székesfehérvár, Bástya u. 10.
------------------------	------------	----------------------------------	------------------------------------

Győr-Moson-Sopron megyei fiókok

Fiók	fax	nyitva tartás	cím
Győri fiók	96/511-532	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	9021 Győr, Bajcsy-Zs. u. 36.
Győri lakossági fiók*	96/426-031	H-P: 9-17 óra	9023 Győr, Kodály Zoltán út 23-25.
Mosonmagyaróvári fiók	96/219-447	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	9200 Mosonmagyaróvár, Fő u. 22.
Soproni fiók	99/511-282	H-P: 8-16 óra	9400 Sopron, Színház u. 5.

Hajdú-Bihar megyei fiókok

Fiók	fax	nyitva tartás	cím
Berettyóújfalui Fiók	54/405-393	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	4100 Berettyóújfalú, Dózsa u. 24.
Debreceni fiók	52/411-917	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	4024 Debrecen, Vár u. 6/a.
Debreceni lakossági fiók*	52/320-155	H: 8-16, K-P: 9-17 óra	4024 Debrecen, Batthyány u. 1
Hajdúböszörményi fiók	52/220-112	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	4220 Hajdúböszörmény, Szent István tér 2.

Heves megyei fiókok

Fiók	fax	nyitva tartás	cím
Egri fiók**	36/410-478	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3300 Eger, Almagyar u. 3-5.
Gyöngyösi fiók	37/311-982	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3200 Gyöngyös, Fő tér 19.
Hatvani fiók	37/341-110	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3000 Hatvan, Kossuth tér 23.

Jász-Nagykun-Szolnok megyei fiókok

Fiók	fax	nyitva tartás	cím
Jászberényi fiók	57/413-247	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5100 Jászberény, Lehel vezér tér 32-33.
Karcagi fiók	59/311-770	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5300 Karcag, Horváth u. 3. Fsz. 1.
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.

Komárom-Esztergom megyei fiókok

Fiók	fax	nyitva tartás	cím
Esztergomi fiók	33-412-511	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2500 Esztergom, Kossuth Lajos utca 14-18.
Komáromi fiók	34/342-155	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2900 Komárom, Igmándi út 19-21.
Tatabányai fiók	34/516-271	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2800 Tatabánya, Szent Borbála tér 6.

Nógrád megyei fiókok

Fiók	fax	nyitva tartás	cím
Balassagyarmati fiók	35/300-143	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2660 Balassagyarmat, Rákóczi u. 14.
Salgótarjáni fiók	32/422-488	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3100 Salgótarján, Losonci út 2.

Pest megyei fiókok

Fiók	fax	nyitva tartás	cím
Budaörsi fiók	23/414-680	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2040 Budaörs, Szabadság út 91/2.
Ceglédi fiók	53/311-879	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2700 Cegléd, Rákóczi út 2.
Dabasi fiók	29/360-249	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2372 Dabas, Bartók Béla u. 41.
Dunakeszi lakossági fiók*	27/390-377	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2120 Dunakeszi, Fő u. 16
Érdi fiók	23/368-131	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2030 Érd, Budai út 11. Fsz. 1.
Gödöllői fiók	28/430-442	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2100 Gödöllő, Kossuth út 13.
Monori fiók	29/416-202/26	H-P: 8-16 óra	2200 Monor, Kossuth L. u. 73.
Nagykátai Fiók	29/641-383	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2760 Nagykáta, Szabadság tér 12
Ráckevei fiók**	24/485-652	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2300 Ráckeve, Kossuth Lajos u. 47.
Solymári lakossági fiók*	26/361-236	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2083 Solymár, Terstyánszky Ödön u. 100
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: 8-17, 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.

Somogy megyei fiókok

Fiók	fax	nyitva tartás	cím
Balatonboglári lakossági fiók*	85/351-922	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8630 Balatonboglár, Sétáló u. 3.
Kaposvári fiók	82/500-666	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7400 Kaposvár, Fő u. 3.
Siófoki fiók	84/314-776	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8600 Siófok, Fő tér 7.

Szabolcs-Szatmár-Bereg megyei fiókok

Fiók	fax	nyitva tartás	cím
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.
Nyíregyházi fiók	42/315-782	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	4400 Nyíregyháza, Kossuth tér 3.

Tolna megyei fiókok

Fiók	fax	nyitva tartás	cím
Dombóvári lakossági fiók*	74/460-637	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7200 Dombóvár, Hunyadi J. tér 19-21.
Paksi fiók	75/310-942	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7050 Paks, Dózsa György út 45.
Szekszárdi fiók	74/412-503	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7100 Szekszárd, Arany János u. 23-25.

Vas megyei fiók

Fiók	fax	nyitva tartás	cím
Szombathelyi fiók**	94/325-853	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	9700 Szombathely, Kőszegi u. 3/a.

Veszprém megyei fiókok

Fiók	fax	nyitva tartás	cím
------	-----	---------------	-----

Ajkai fiók	88/204-495	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8401 Ajka, Szabadság tér 8.
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.
Veszprémi fiók	88/420-119	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8200 Veszprém, Budapest út 7.

Zala megyei fiókok

Fiók	fax	nyitva tartás	cím
Keszthelyi fiók	83/311-290	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8360 Keszthely, Kossuth L. u. 103.
Nagykanizsai fiók	93/311-156	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8800 Nagykanizsa, Erzsébet tér 19.
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.

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. ügynökhálózata:

Budapesti fiók:

1122 Budapest, Petényi köz 10..

	Takarékszövetkezet	Irsz.	Város	Utca, házszám
Tpt. 5. § (1) bek. 103/a szerinti ügynökök				
1	ALBA Takarékszövetkezet	8000	Székesfehérvár	Várkörút 11.
		2400	Dunaújváros	Apáczai Cs. J. u. 4-6.
		8060	Mór	Vértes u. 8.
2	Dunaföldvár és Vidéke Takarékszövetkezet	7030	Paks	Rákóczi u. 5-7.
		7030	Paks	Táncsics u. 4.
		2400	Dunaújváros	Vasmű u. 7.
3	Endrőd és Vidéke Takarékszövetkezet	5500	Gyomaendrőd	Kossuth u. 20.
		5630	Békés	Szarvasi u. 1.
		5600	Békéscsaba	Mednyánszky u. 8.
4	Észak-Tolna Megyei Takarékszövetkezet	8600	Siófok	Széchenyi u. 8-10.
		8000	Székesfehérvár	Szent I. tér 7.
		7090	Tamási	Dózsa Gy. u. 16.
5	Esztergomi Takarékszövetkezet	2500	Esztergom	Bajcsy-Zsilinszky Endre u. 11.
		1054	Budapest	Aulich u. 7.
		2510	Dorog	Bécsi út 64.
6	Fókusz Takarékszövetkezet	6000	Kecskemét	Szabadság tér 3/a.
		6120	Kiskunmajsa	Fő út 57.
		6449	Mélykút	Petőfi tér 3.
7	Gyöngyös-Mátra Takarékszövetkezet	3200	Gyöngyös	Kócsag u. 32/3.
8	Halászi Takarékszövetkezet	9022	Győr	Árpád u. 93.
		9200	Mosonmagyaróvár	Magyar u. 17-21.
9	Háromkő Takarékszövetkezet	3100	Salgótarján	Klapka Gy. út 1.
10	Kis-Rába menti Takarékszövetkezet	9330	Kapuvár	Fő tér 21.
		9024	Győr	Riesz Frigyes u. 11/a.
11	Mohács és Vidéke Takarékszövetkezet	7621	Pécs	Citrom u. 5.
		7700	Mohács	Radnóti ltp. 3.
		7700	Mohács	Vörösmarty u. 4.
12	Monor és Vidéke Takarékszövetkezet	2230	Gyömrő	Táncsics M. u. 82.
		1054	Budapest	Szabadság tér 14.
		2220	Vecsés	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	József Attila u. 19.
		7634	Pécs	Páfrány u. 2/a.
		7622	Pécs	Bajcsy-Zsilinszky u. 7.
		7300	Komló	Városház tér 5.
		6000	Kecskemét	Dobó krt. 15.
20	Tata és Vidéke Takarékszövetkezet	2890	Tata	Ady Endre út 17.
		2890	Tata	Keszthelyi u. 2/a.
21	Völgység-Hegyhát Takarékszövetkezet	7100	Szekszárd	Széchenyi út 62.
22	Zalavölgye Takarékszövetkezet	8900	Zalaegerszeg	Kossuth L. u. 52-54.

ERSTE Bank Befektetési Zrt.:

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

A BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe:

1055 Budapest, Honvéd u. 20.

III. MELLÉKLET

A BEFEKTETÉSI ALAPOKRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK A KORMÁNYRENDELET ALAPJÁN

ÁZÁÉKBV-nek nem minősülő befektetési alapokra vonatkozó befektetési szabályok (345/2011. (XII: 29.) Korm. Rendelet

HARMADIK RÉSZ

ÁÉKBV-NEK NEM MINŐSÜLŐ BEFEKTETÉSI ALAPOK BEFEKTETÉSEIRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK

IV. FEJEZET

ÁÉKBV-NEK NEM MINŐSÜLŐ NYILVÁNOS ÉRTÉKPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAPOK BEFEKTETÉSI SZABÁLYAI

7. Megengedett eszközök köre

17. § (1) Nyilvános értékpapír befektetési alap - a (2) bekezdésben meghatározott kivétellel - kizárólag az alábbi eszközökbe fektethet be:

- a) a 2. § (1) bekezdésének a), b), c) és d) pontjában felsorolt átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök,
 - b) az a) pont szerinti feltételeknek nem megfelelő egyéb állampapírok,
 - c) a 2. § (1) bekezdésének e) pontjában felsorolt feltételeknek megfelelő befektetési alapok befektetési jegyei és egyéb kollektív befektetési értékpapírok,
 - d) betét, deviza;
 - e) származtatott ügyletek, beleértve az árualapú származtatott ügyleteket is, azzal a feltétellel, hogy árualapú származtatott ügyletek esetében az ügylet nem zárulhat fizikai teljesítéssel,
 - f) a 2. § (1) bekezdésének h) pontjában felsorolt pénzügyi eszközök.
- (2) Az e fejezet hatálya alá tartozó befektetési alapok eszközeinek legfeljebb 10 százalékát befektethetik az (1) bekezdésben nem említett értékpapírokba, vagy egyéb pénzügyi eszközökbe. A befektetési alap rendelkezhet járulékos likvid eszközökkel.

8. Befektetési korlátok a befektetési alap eszközeihez viszonyítva

18. § (1) A befektetési alap eszközeinek 10 százalékát fektetheti be ugyanazon kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe.

(2) Az (1) bekezdésben meghatározott korláttal szemben 15 százalékos korlát alkalmazható olyan átruházható értékpapírok tekintetében, amelyeket szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszeren forgalmaznak, feltéve, hogy az utolsó naptári negyedévben mért napi átlagos forgalma meghaladja a százmillió forintot.

(3) Az (1) bekezdésben meghatározott korláttal szemben 25 százalékos korlát alkalmazható Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek esetében, továbbá olyan kötvények esetében, amelyek kibocsátója egy tagállamban székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a kötvénytulajdonosok érdekeinek védelmére létrehozott különleges állami felügyelet hatálya alatt álló hitelintézet, feltéve, hogy ez utóbbinak a kötvények kibocsátásából befolyt összegeket jogszabálynál fogva olyan eszközökbe kell befektetni, amelyek a kötvények futamideje alatt mindvégig alkalmasak a kötvényekhez rendelt követelések kielégítésére, és amelyeket a kibocsátó felszámolása esetén első helyen a tőke visszatérítésére és a felhalmozott kamat kifizetésére kell felhasználni. Amennyiben a befektetési alap eszközeinek több mint 10 százalékát fekteti az e bekezdés hatálya alá tartozó, egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokba, ezeknek a befektetéseknek az összértéke nem haladhatja meg a befektetési alap eszközeinek 80 százalékát.

(4) Az (1) bekezdésben meghatározott korláttal szemben 35 százalékos korlát alkalmazható abban az esetben, ha az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy EGT-állam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

(5) A befektetési alap eszközeinek 40 százalékát nem haladhatja meg azon kibocsátók átruházható értékpapírjainak és pénzügyi eszközeinek összértéke, amelyekben a befektetési alap által történő befektetések értéke egyenként meghaladja a befektetési alap eszközeinek 10 százalékát. Ez nem vonatkozik a prudenciális felügyelet hatálya alatt álló hitelintézetekben elhelyezett betétekre, illetve a prudenciális felügyelet hatálya alatt álló hitelintézetekkel lebonyolított OTC származtatott ügyletekre. A (3)-(4) bekezdésben szabályozott értékpapírokat és pénzügyi eszközöket a 40 százalékos korlát alkalmazása szempontjából nem kell figyelembe venni.

19. § A 18. §-ban szereplő korláttól eltérően a befektetési alap eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírokba és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, ha eszközeinek legfeljebb 35 százalékát fekteti egy adott sorozatba tartozó értékpapírba.

20. § Amennyiben a befektetési alap befektetési politikája alapján egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát erre a kezelési szabályzatban kifejezetten fel kell hívni a befektetők figyelmét meghatározva az ebből fakadó speciális kockázatokat is.

9. Kollektív befektetési formákba történő befektetések speciális szabályai, alapok alapja

21. § (1) A befektetési alap eszközeinek legfeljebb 20 százalékát fektetheti egy adott befektetési alap befektetési jegyeibe, vagy egyéb kollektív befektetési forma értékpapírjába.

(2) Ha a befektetési alap más olyan befektetési jegybe, vagy kollektív befektetési értékpapírba fektet be, amelyet közvetlenül vagy meghatalmazás alapján az adott befektetési alap alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel - ideértve azt, amikor az alapkezelő alvállalkozóként kezeli az adott alapot -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az adott befektetési alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

(3) Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, köteles közölni a tájékoztatójában a saját kezelési díja mellett a befektetési célként szereplő befektetési alapokat és egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértékét. A befektetési alap éves jelentésében közzé kell tenni továbbá - a saját kezelési díja mellett - a tényleges befektetésként szereplő más befektetési alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

(4) A befektetési alap befektetési politikája rendelkezhet akként, hogy (1) bekezdésben meghatározott korlátot meghaladó mértékben fektethet be egy másik befektetési alapba, vagy kollektív befektetési formába. Ebben az esetben

a) a befektetési alap tájékoztatójában ismertetni kell - a kezelési díjakon túlmenően - az e körbe tartozó, befektetési célként szereplő befektetési alapok, egyéb kollektív befektetési formák befektetési politikáját,

b) a befektetési alap éves jelentésében közzé kell tenni továbbá - a befektetési alapnak felszámított kezelési díj mértéke mellett - a tényleges befektetésként szereplő más befektetési alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak mértékét.

(5) A befektetési alap nevében szerepeltetni kell az „alapba fektető alap” vagy „alapot alapja” elnevezést, ha a befektetési alap befektetési politikája szerint eszközeinek több mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba.

10. Származtatott ügyletekre vonatkozó általános szabályok

22. § (1) A befektetési alap az alábbi feltételekkel köthet származtatott ügyletet:

a) a származtatott ügylet a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja,

b) az ügylet kötése nem jár a (2) és (3) bekezdésben megállapított befektetési korlátok megsértésével,

c) a származtatott ügylet értéke nyilvános árinformáció alapján a nettó eszközérték-számítás gyakoriságának megfelelően megállapítható, továbbá a származtatott ügylet - figyelembe véve a befektetési jegyek visszaváltási feltételeit - kellő időben a megfelelő piaci áron lezárható, elszámolható,

d) a származtatott ügyletekre vonatkozó befektetési szabályokat, beleértve a származtatott ügylet alapjául szolgáló megengedett eszközök körét, a befektetési korlátokat, a származtatott ügyletek értékelésének a szabályait, a kezelési szabályzat tartalmazza.

(2) A befektetési alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét. A teljes nettósított kockázati kitettségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

(3) A befektetési alapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az e rendeletben vagy az alap kezelési szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat. E szabály alkalmazása során nem kell figyelembe venni az indexhez kötött származtatott ügyleteket, ugyanakkor figyelembe kell venni azt, ha egy átruházható értékpapír vagy pénzpiaci eszköz az adott eszközön alapuló származtatott ügyletet is tartalmaz.

(4) A befektetési alap a kezelési szabályzatban köteles rendelkezni:

a) az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályairól, ezen belül az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezeléséről;

b) a származtatott ügyletek értékelési szabályairól, beleértve az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrását;

c) amennyiben a származtatott ügylet nem tartozik a 2. § (1) bekezdésének g) pontjában felsoroltak alá, a származtatott alap kezelési szabályzatában külön fel kell hívni erre a befektetők figyelmét és meg kell határozni a származtatott ügylet jellemzőit és kockázatát.

2. § (1) Az ÁÉKBV a (2) bekezdésben meghatározott kivétellel kizárólag az alábbi eszközökbe fektethet:

a) szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök,

b) EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök,

c) valamely harmadik ország tőzsdéjén hivatalosan jegyzett, vagy annak más, rendszeresen működő, elismert, nyilvános és szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök, amennyiben az adott tőzsde vagy kereskedési platform, mint lehetséges befektetési helyszín szerepel az ÁÉKBV kezelési szabályzatában,

d) 1 éven belül forgalomba hozott átruházható értékpapírok, feltéve, hogy

da) a forgalomba hozatali feltételek kötelezettségvállalást tartalmaznak arra nézve, hogy a kibocsátó kezdeményezi az értékpapírok valamely, az a), b) vagy c) pontban meghatározott szabályozott piacra illetve kereskedési platformra történő bevezetését, és

db) a bevezetés a forgalomba hozataltól számított 1 éven belül megtörténik,

e) ÁÉKBV által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírok, vagy egyéb kollektív befektetési formák által nyilvánosan forgalomba hozott nyílt végű értékpapírok, feltéve, hogy:

ea) az egyéb kollektív befektetési forma jogszabály alapján prudenciális felügyelet hatálya alatt áll, és ez a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (a továbbiakban: Felügyelet) megítélése szerint egyenértékű a közösségi jogszabályokban megállapított felügyelettel, és a hatóságok közötti megfelelő együttműködés biztosított,

eb) az egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírok tulajdonosainak védelme egyenértékű az ÁÉKBV befektetési jegyei tulajdonosai számára biztosított védelemmel, beleértve az eszközök elkülönített módon való kezelésére, a hitelfelvételre, a kölcsönnyújtásra, valamint az átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök fedezetlen vásárlásaira vonatkozó szabályokat,

ec) az egyéb kollektív befektetési forma tevékenységéről félévenként és évenként olyan jelentések készülnek, amelyek lehetővé teszik az eszközök és források, a bevételek és a ráfordítások, valamint az elszámolási időszakban végzett tevékenységek felmérését, és

ed) az ÁÉKBV vagy az egyéb kollektív befektetési forma kezelési szabályzata vagy létesítő okirata értelmében összességében legfeljebb 10 százalékát lehet befektetni más ÁÉKBV és egyéb kollektív befektetési formák befektetési jegyeibe,

f) hitelintézeteknél elhelyezett, látra szóló vagy felmondható, legfeljebb 12 hónapos lejáratú betétek, feltéve, hogy a hitelintézet létesítő okirat szerinti székhelye valamely tagállam területén található, vagy amennyiben a hitelintézet székhelye nem egy tagállam területén található, olyan prudenciális szabályok hatálya alá tartozik, amelyek a Felügyelet megítélése szerint egyenértékűek a közösségi jogszabályokban megállapított előírásokkal,

g) az a), b) és c) pontban említett szabályozott piacon forgalmazott származtatott pénzügyi eszközök, beleértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket, továbbá a tőzsdén kívüli, nem szabványosított származtatott pénzügyi eszközök (OTC származtatott ügyletek), feltéve, hogy

ga) ezen OTC származtatott ügyletek alapul szolgáló eszközei ezen bekezdés hatálya alá tartozó eszközök, továbbá olyan pénzügyi indexek, kamatlábak, devizaárfolyamok vagy valuták, amelyekbe az ÁÉKBV a kezelési szabályzata szerinti befektetési célkitűzései értelmében befektethet,

gb) ezen OTC származtatott ügyletekben részt vevő üzletfelek prudenciális felügyelet hatálya alatt álló és a Felügyelet által engedélyezett kategóriákba tartozó intézmények, továbbá

gc) ezen OTC származtatott ügyletek megbízható és ellenőrizhető napi értékelése biztosított és az ÁÉKBV kezdeményezésére egy ellentételező ügylettel bármikor tisztességes piaci értéken eladhatók, felszámolhatók vagy lezárhatók,

h) szabályozott piacon nem forgalmazott pénzügyi eszközök, ha maga a forgalomba hozatal vagy a kibocsátó a befektetők és megtakarítások védelme érdekében szabályozott, és feltéve hogy

ha) ezeknek a pénzügyi eszközöknek a kibocsátója vagy garanciavállalója központi, regionális vagy helyi hatóság, vagy valamely tagállam központi bankja, az Európai Központi Bank, az Európai Unió vagy az Európai Beruházási Bank, egy harmadik ország, vagy egy szövetségi állam esetében a szövetséget alkotó tagállamok valamelyike, vagy egy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több tagállam is tagja,

hb) ezeket a pénzügyi eszközöket olyan vállalkozás bocsátotta ki, amelynek bármelyik értékpapírját az a), b) vagy c) pontban meghatározott szabályozott piacok valamelyikén forgalmazzák,

hc) a pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója olyan személy, amely a közösségi jogszabályokban megfogalmazott feltételeknek megfelelő felügyelet hatálya alatt áll, vagy amely a Felügyelet megítélése szerint legalább a közösségi jogszabályokban megállapítottal egyenértékű prudenciális szabályok hatálya alatt áll és azoknak megfelel, vagy

hd) a pénzügyi eszközöket a Felügyelet által felügyelt intézmények bocsátották ki, feltéve, hogy az ilyen értékpapírokba történő befektetésekre olyan befektető-védelem vonatkozik, amely egyenértékű a ha), hb) vagy hc) pontokban meghatározott védelemmel, és a kibocsátó induló tőkéje és tőketartaléka legalább tízmillió euró, és a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerint bemutatja és közzéteszi éves számviteli beszámolóját, továbbá a kibocsátó kifejezetten a csoport finanszírozásával foglalkozik olyan vállalkozáscsoporton belül, amelynek egy vagy több tagja tőzsdére bevezetett gazdasági társaság vagy intézmény, vagy banki likviditási keretből részesülő értékpapírrá alakított eszközök finanszírozását végzi.

(2) Az ÁÉKBV eszközeinek legfeljebb 10 százalékát fektetheti az (1) bekezdésben nem említett átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe; és nem vásárolhat sem nemesfémeket, sem nemesfémeket megtestesítő okiratokat. Az ÁÉKBV-k rendelkezhetnek járulékos likvid eszközökkel.

IV. MELLÉKLET

A TAGÁLLAMOK, ILLETŐLEG NEMZETKÖZI INTÉZMÉNYEK, AMELYEK ÉRTÉKPAPÍRJAIBA, ILLETŐLEG EGYÉB PÉNZPIACI ESZKÖZEIBE AZ EURÓPAI ALAP TŐKÉJÉNEK HARMINCÖT SZÁZALÉKÁT MEGHALADÓAN FEKTET BE, VAGY KÍVÁN BEFEKTETNI.

Tagállamok	Nemzetközi intézmények
Ausztria 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.