

**A GE MONEY NYERSANYAG ALAPOK ALAPJA ÉS  
A BUDAPEST ARANY ALAPOK ALAPJA**

EGYSÉGES SZERKEZETBE FOGLALT TÁJÉKOZTATÓJA ÉS KEZELÉSI  
SZABÁLYZATA

**Alapkezelő:**

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

**Vezető Forgalmazó:**

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

**Letétkezelő:**

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

Közzététel napja: 2011. február 18.

Hatályba lépés napja: 2011. március 1.

## TARTALOMJEGYZÉK

<b>TÁJÉKOZTATÓ</b> .....	<b>4</b>
1. MEGHATÁROZÁSOK.....	4
1.1. A befektetési alapokat működtető intézményi háttér legfontosabb szereplői.....	4
1.2. A tájékoztatóban használt fogalmak.....	4
1.3. Eszköz definíciók.....	6
1.4. Egyéb információk.....	6
2. AZ ALAPOK ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA.....	7
2.1. GE Money Nyersanyag Alapok Alapja.....	7
2.2. Budapest Arany Alapok Alapja.....	8
3. A BEFEKTETÉSI ALAPOKAT MŰKÖDTETŐ INTÉZMÉNYI HÁTTÉR LEGFONTOSABB SZEREPLŐI.....	8
3.1. Az Alapok Alapkezelője.....	8
3.2. A Letétkezelő bemutatása.....	10
3.3. Az Alapok Vezető Forgalmazója.....	11
3.4. A Forgalmazók bemutatása.....	11
3.5. Az alapok könyvvizsgálója.....	11
4. ADÓZÁS.....	11
4.1. Az Alapok adózása.....	11
4.2. A befektetők adózása.....	12
5. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	13
5.1. Az Alapokat érintő általános kockázatok.....	13
6. HÁTTÉR SZABÁLYOK.....	17
7. JOGVITÁK RENDEZÉSE.....	17
8. TOVÁBBI INFORMÁCIÓK.....	17
9. FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT.....	17
<b>I. MELLÉKLET</b> .....	<b>18</b>
<b>KEZELÉSI SZABÁLYZAT</b> .....	<b>18</b>
1. AZ ALAPOK BEMUTATÁSA, HATÁROZATAI.....	18
1.1. GE Money Nyersanyag Alapok Alapja.....	18
1.2. Budapest Arany Alapok Alapja.....	18
2. AZ ALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA.....	19
2.1. Az Alapok befektetései.....	19
2.2. GE Money Nyersanyag Alapok Alapja.....	19
2.3. A Budapest Arany Alapok Alapja.....	24
3. A BEFEKTETÉSI ALAPOKAT MŰKÖDTETŐ INTÉZMÉNYI HÁTTÉR LEGFONTOSABB SZEREPLŐI.....	25
3.1. Az Alapkezelő.....	25
3.2. A Letétkezelő.....	25
4. A BEFEKTETŐK KÖRE, JOGAI.....	25
4.1. A befektetési jegy vásárlók köre.....	25
4.2. A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok, a befektetők tájékoztatása.....	25
5. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSI SZABÁLYAI.....	26
5.1. A forgalmazáshoz kapcsolódó díjak.....	27
5.2. A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése.....	27
6. AZ ALAPOKAT ÉRINTŐ KÖLTSÉGEK.....	27
7. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSA, SZÁMÍTÁSI MÓDJA, KÖZZÉTÉTELÉNEK IDŐPONTJA, MÓDJA, HELYE.....	28
7.1. Hiba a nettó eszközérték megállapításában.....	28
7.2. A nettó eszközérték közzétételének időpontja, módja, helye.....	29
8. AZ EGYES ÉRTÉKPAPÍR ELEMELÉRTÉKELÉSI MÓDSZEREI.....	29
9. HITELFELVÉTEL, ESZKÖZÖK MEGTERHELÉSE.....	31
10. AZ ALAPOK MEGSZŰNÉSE, ÁTALAKULÁSA, BEOLVADÁSA, ÁTADÁSA.....	31
10.1. Az Alapok megszűnése.....	31
10.2. Az Alapok átalakulása.....	32
10.3. Az Alapok beolvadása.....	32
10.4. Az Alapok átadása.....	32
11. AZ ALAPKEZELŐ MEGSZŰNÉSE.....	32
12. A SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA.....	33
<b>II. MELLÉKLET</b> .....	<b>34</b>

AZ ALAPOK FORGALMAZÁSI HELYEINEK LISTÁJA - FORGALMAZÓK.....	34
III. MELLÉKLET .....	37
A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL A TÁJÉKOZTATÓ KÉSZÍTÉSÉNEK IDŐPONTJÁBAN KEZELT BEFEKTETÉSI ALAPOK ADATAI.....	37
IV. MELLÉKLET .....	42
ALAPOK ELMÚLT ÉVBEN ELÉRT HOZAMAI.....	42
V. MELLÉKLET .....	43
A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. RÉSZLETES BEMUTATÁSA .....	43
PUBLIKUS MÉRLEG ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁS 2007., 2008. ÉS 2009. ÉVRE.....	44
VI. MELLÉKLET .....	48
A LETÉTKEZELŐ RÉSZLETES BEMUTATÁSA.....	48
PUBLIKUS MÉRLEG ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁS 2007., 2008. ÉS 2009. ÉVEKRE.....	49
VII. SZÁMÚ MELLÉKLET .....	53
A BEFEKTETÉSI ALAPOKRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK A TÖRVÉNY ALAPJÁN.....	53

# TÁJÉKOZTATÓ

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

## 1. Meghatározások

### 1.1. A befektetési alapokat működtető intézményi háttér legfontosabb szereplői

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

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

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

**Könyvvizsgáló:** feladata az alap éves beszámolójának auditálása, nyilvántartásainak ellenőrzése

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

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

**Forrás:** Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége ([www.bamosz.hu](http://www.bamosz.hu))

### 1.2. A tájékoztatóban használt fogalmak

**Alapdeviza:** az Alap kibocsátási pénzneme

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

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

**ÁKK:** Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság

**BAMOSZ:** Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége

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

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

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

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

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

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

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

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

**EMU:** Európai Monetáris Unió tagállamainak összessége

**EU:** az Európai Unió tagállamainak összessége

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

**Felügyelet vagy PSZÁF:** a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, illetve jogelődjei (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 Tpt. 16. számú mellékletnek megfelelő - a Felügyelet által jóváhagyott - kezelési szabályzatba kell foglalni, amely az alapkezelő és a befektetők közötti általános szerződési feltételeket tartalmazza. A befektető a befektetési jegyek vásárlásakor nyilatkozik arról, hogy ismeri a kezelési szabályzatban foglalt feltételeket

**Kibocsátó:** az alap

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

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

**MNB:** Magyar Nemzeti Bank

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

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

**OECD:** Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet,

**Portfólió:** az adott alapban lévő befektetési eszközök összessége

**Portfólióérték:** az alapban lévő befektetési eszközök összességének aktuális piaci értéke

### **Rezidensek és nem-rezidensek**

Rezidens: minden olyan természetes és jogi személy, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező szervezet, amely gazdasági érdekeltségének központja Magyarország gazdasági területén van. Ennek megfelelően rezidensnek minősül:

1. a Magyar Köztársaság területén állampolgárságától függetlenül legalább egy éve életvitelszerűen tartózkodó, vagy szándékai szerint tartózkodni akaró természetes személy, ide nem értve az itt működő külföldi diplomáciai és konzuli képviseletek nem magyar állampolgárságú tagját, alkalmazottját és azok családtagját, továbbá a tanulmányok folytatása vagy gyógyászati kezelés céljából itt tartózkodó illetve ide érkező személyt,

2. a külföldön működő magyar diplomáciai és konzuli képviseletek, azok magyar állampolgárságú tagja, alkalmazottja és az említett személyek családtagja, a Magyar Honvédség hivatásos vagy szerződéses állományának külföldön szolgálatot teljesítő tagja, továbbá a Magyar Állam alkalmazásában külföldön munkát végző egyéb természetes személy.

3. a Magyar Köztársaság területén - ideértve a vámszabad- és a tranzitterületet is - székhellyel, telephellyel rendelkező vagy egyébként gazdasági tevékenységet folytató jogi személy és jogi személyiséggel nem rendelkező szervezet (a továbbiakban együtt: szervezet).

4. Amennyiben egy szervezet rezidensi státusza - a fizikai jelenlét hiányában -, nem állapítható meg a székhelye alapján, a szervezet bejegyzésének helyét kell figyelembe venni, azaz a magyar cégbíróságnál bejegyzett szervezet minősül rezidensnek.

Nem rezidens: a rezidensnek nem minősülő természetes személy és szervezet. Nem rezidensnek minősül az a szervezet, amely gazdasági érdekeltségének központja nem a Magyar Köztársaság területén - ideértve a vámszabad és a tranzitterületet is - van, és magyar cégbíróságnál nincs bejegyezve. Nem rezidensnek minősül - többek között - az a szervezet, amelyre egyidejűleg igaz, hogy adószáma 51-re végződik, gazdálkodási forma kódja (az egységes statisztikai számjel 13.-15. karaktere) 931, és magyar cégbíróságnál nincs bejegyezve.

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

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

**Vezető forgalmazó:** Budapest Bank Nyrt.

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

### 1.3. Eszköz definíciók

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

**Bankbetét:** a pénzügyintézményeknél 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 vagyonában, így minden befektető az általa birtokolt jegyek arányában részesedhet az alap hozamaiból és tőkéjéből

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

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

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

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

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

**Vállalati kötvény:** gazdálkodó szervezet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

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

**OTC részvény:** tőzsdéken kívüli, nem szabályozott piacon kereskedett részvény

**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

### 1.4. Egyéb információk

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

A tájékoztatóban szereplő Alapok felügyeletét a PSZÁF látja el.

A tájékoztatóban szereplő Alapok létrehozása Magyarországon történt.

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

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

## 2. Az Alapok általános bemutatása

Alap	Típusa*	Ajánlott minimális futamidő	2010. évi hozam	Kockázati besorolás	Denomináció	Földrajzi kitétttség
GE Money Nyersanyag Alapok Alapja	egyéb	5 év	19,76%	magas	HUF	globális
Budapest Arany Alapok Alapja	egyéb	5 év	2,40%**	magas	HUF	globális

\* BAMOSZ besorolás alapján

\*\* : tört év (nem annualizálva)

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

### 2.1. GE Money Nyersanyag Alapok Alapja

A befektetési Alap neve, típusa:

<b>Neve</b>	GE Money Nyersanyag Alapok Alapja	
<b>Elnevezés angolul</b>	GE Money Commodity Fund of Funds	
<b>Rövid neve</b>	GE Money Nyersanyag Alapok Alapja	
<b>Rövid név angolul</b>	GE Money Commodity Fund of Funds	
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű alapok alapja	
<b>Futamideje</b>	határozatlan	
<b>Az alapcímlet devizaneme</b>	HUF	
<b>A sorozatok adatai</b>		
<b>„HUF” sorozat</b>	névérték 10 000 Ft	ISIN kód: HU0000704374

#### Az Alap létrehozása

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2006. április 7-i 006/2006.számú határozata alapján, a Törvény szerint Három Dimenzió Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap elnevezésű, zártvégű, határozott futamidejű, származtatott ügyletekbe befektető értékpapír befektetési alapot hozott létre,

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2009. április 30-i 006/2009. számú határozata alapján kezdeményezte az alap fajtájának (zártvégűből nyíltvégűvé), futamidejének, nevének, befektetési politikájának módosítását. Az Alap neve Három Dimenzió Pénzpiaci Alapok Alapjára változott.

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2009. december 31-i 003/2009. számú határozata alapján kezdeményezte az alap nevének, befektetési politikájának módosítását. Az Alap neve GE Money Nyersanyag Alapok Alapjára változott.

Az Alap Felügyeleti lajstrom száma: 1111-343

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

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

Az alap befektetési piacát jól szemlélteti a nyersanyagokat tömörítő Thomson Reuters/Jefferies CRB Index. Az alábbi táblázatban látható, hogy az egyes nyersanyagfajták milyen súlyt képviselnek ebben az indexben (a Tájékoztató készítésének időpontjában):

<b>Energia</b>	<b>Benzin</b>	5%	<b>Gabona</b>	<b>Búza</b>	1%	<b>Ipari alapanyagok</b>	<b>Alumínium</b>	6%
	<b>Földgáz</b>	6%		<b>Kukorica</b>	6%		<b>Gyapot</b>	5%
	<b>Fűtőolaj</b>	5%		<b>Szójabab</b>	6%		<b>Nikkel</b>	1%
	<b>Kőolaj</b>	23%					<b>Réz</b>	6%
<b>Élelmiszer</b>	<b>Cukor</b>	5%	<b>Haszonállatok</b>	<b>Marha</b>	6%	<b>Nemesfémek</b>	<b>Arany</b>	6%
	<b>Kakaóbab</b>	5%		<b>Sertés</b>	1%		<b>Ezüst</b>	1%
	<b>Kávésbab</b>	5%						
	<b>Narancslé</b>	1%						

A GE Money Nyersanyag Alapok Alapja befektetéseinek megoszlása - a befektetési politikában meghatározott mértékben - eltérhet a fenti index összetételétől. Az Alap - jellemzően - a BPH TFI Alapkezelő (amely a Budapest Alapkezelővel együtt a GE Capital International Financing Corporation tagja) Nyersanyag alapjának a befektetési jegyein keresztül teszi elérhetővé a nyersanyagpiacokat.

Az alap a befektetések során felmerülő devizakockázatokat lefedezheti, vagy nyitva is hagyhatja.

#### A befektetők azon típusának meghatározása, amelynek a befektetési alapot ajánljuk

Az Alapot azoknak a hosszú távon – legalább öt év – gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a betéti kamatokhoz, valamint a nyersanyagpiac teljesítményéhez képest versenyképes befektetést keresnek.

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

## 2.2. Budapest Arany Alapok Alapja

#### A befektetési Alap neve, típusa:

<b>Neve</b>	Budapest Arany Alapok Alapja	
<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest Gold Fund of Funds	
<b>Rövid neve</b>	Budapest Arany Alapok Alapja	
<b>Rövid név angolul</b>	Budapest Gold Fund of Funds	
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű alapok alapja	
<b>Futamideje</b>	határozatlan	
<b>Az alapcímlet devizaneme</b>	HUF	
<b>A sorozatok adatai</b>		
	<b>„HUF” sorozat</b>	névérték 1 Ft ISIN kód: HU0000709290

#### Az Alap létrehozása

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2010. augusztus 17-i 06/2010.számú határozata alapján, a Törvény szerint Budapest Arany Alapok Alapja elnevezésű, nyíltvégű, határozatlan futamidejű, értékpapír befektetési alapot hozott létre.

Az Alap Felügyeleti lajstrom száma: 1111-411

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

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

Az alábbi felsorolásban látható, hogy az Alap milyen módon fektethet aranyba.

- Tőzsdén kereskedett alapokon keresztül, amelyek fizikai aranyba, bányavállalatok részvényeibe, vagy határidős ügyleteken keresztül fektetnek aranyba
- Bányavállalatok részvényein keresztül
- Határidős ügyleteken keresztül

#### A befektetők azon típusának meghatározása, amelynek a befektetési alapot ajánljuk

A hosszabb távon gondolkodó befektetőnek előnyös befektetési forma, akik szeretnék a tőkájukat olyan befektetésben elhelyezni, ami jelentősen kötődik az aranyhoz, az arany piaci értékéhez. Mivel az arany értéke napról napra változik, így a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is fel kell vállalnia a befektetőnek. A Budapest Arany Alapok Alapjával a befektetők részesedhetnek az arany, mint nemesfém teljesítményéből, amely védelmet nyújthat az inflációval szemben.

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

## 3. A befektetési alapokat működtető intézményi háttér legfontosabb szereplői

### 3.1. Az Alapok Alapkezelője

#### **Az Alapkezelő általános adatai**

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Az alapítás ideje: 1992. augusztus 3.

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



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

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

Tevékenységi kör:

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

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

A társaság határozatlan időre alakult.

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

Alaptőke: 500.000.000 Ft, ebből befizetve 500.000.000 Ft.

Tulajdonos: Budapest Bank Nyrt.

Tulajdoni arány: 100 %

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

### **Az Alapkezelő feladatai**

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

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

Az Alapkezelő részletes bemutatása, valamint a 2007, 2008., 2009. évi mérleg és eredménykimutatása a V. mellékletben megtalálható.

### **Az Alapkezelő által kezelt alapok**

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

### **Az Alapkezelő felelőssége**

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

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

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

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

### **Érdekütközés, összeférhetetlenség**

#### **Érdekütközés elkerülésére vonatkozó szabályok:**

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

- az Alapkezelő az Alapok működtetése során a befektető érdekében a jogszabályoknak, működési szabályoknak és a mindenkor érvényes Kezelési Szabályzatnak megfelelően köteles eljárni;
- az Alapkezelő az egyenlő elbánás elve alapján köteles eljárni a befektetők tekintetében;

- az Alapkezelő egymástól elkülönítetten több befektetési alapot is létrehozhat és kezelhet, melyek vagyonát elkülönítetten köteles kezelni és nyilvántartani;
- az Alapkezelő az általa kezelt vagyonról befektetési alaponként és ügyfelenként elkülönített nyilvántartást köteles vezetni.

### **Összeférhetlenség:**

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

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

### **3.2. 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 Mávshova 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

Alapító: Citibank Europe plc (100%)

#### A Letétkezelő feladata és hatásköre

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

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

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

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

A Letétkezelő tevékenysége végzése során köteles visszautasítani az Alapkezelő által adott minden olyan megbí-

zást, amely ellentétes a jogszabályokkal, illetve az Alapkezelési Szabályzattal, és az Alapkezelőt köteles a törvényes állapot helyreállítására felszólítani. Amennyiben az Alapkezelő nem tesz meg mindent a jogszabályoknak és az Alapkezelési Szabályzatnak megfelelő állapot helyreállítása érdekében, úgy a Letétkezelő haladéktalanul értesíti a Felügyeletet.

A Letétkezelő megváltoztatása felügyeleti engedélyhez kötött.

A Letétkezelők 2007., 2008. és 2009. évi összehasonlító mérleg adatai a VI mellékletben megtalálhatóak.

### 3.3. Az Alapok Vezető Forgalmazója

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Az alapítás ideje: 1986. december 15.

Cégbejegyzés:

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

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

Tevékenységi kör: A Társaság hitelintézet, amelynek típusa bank.

TEÁOR

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,

Tulajdonos: GE Capital International Financing Corporation

Tulajdoni arány: 99,73%

Alkalmazottak száma: 2942 fő

A forgalmazási helyek listája az II. számú mellékletben részletes felsorolásra kerül.

### 3.4. A Forgalmazók bemutatása

**Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe**

Székhelye: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.

### 3.5. Az alapok könyvvizsgálója

Az Alapok Könyvvizsgálójának neve: **KPMG Hungária Kft.** (székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99.)

Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma:

**A GE Money Nyersanyag Alapok Alapja:** Rózsai Rezső / 005879

**A Budapest Arany Alapok Alapja:** Dr. Csemniczky Jánosné/003093

## 4. Adózás

### 4.1. Az Alapok adózása

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

## 4.2. A befektetők adózása

### Természetes személyek

A Tájékoztató aláírásakor hatályos személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény (továbbiakban: SZJA Törvény) értelmében kamatjövedelemnek minősül a nyilvánosan forgalomba hozott, a tőkepiacról szóló törvényben ilyenként meghatározott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, befektetési jegy esetében a magánszemély tulajdonosnak kamat és/vagy hozam címén fizetett bevétel, illetve beváltáskor visszaváltáskor, az átruházáskor elért bevételből az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész.

- Magyarországon adóügyi illetőséggel rendelkező magánszemélyek

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

- Magyarországon adóügyi illetőséggel nem rendelkező magánszemélyek

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

Nem von le kamatadót a Forgalmazó abban az esetben, amennyiben a Forgalmazónak a juttatott kamatjövedelemmel kapcsolatban a 2003. évi az adózás rendjéről szóló XCII. törvény 7. melléklete szerinti az adóhatóság felé adatszolgáltatási 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.

## 5. Kockázati tényezők

Kockázat	GE Money Nyersanyag	Budapest Arany
<b>Az Alapokat érintő általános kockázatok</b>		
Általános gazdasági kockázat	XX	XX
Kamatláb kockázat	x	x
Likviditási kockázat	XX	XX
Származtatott termékekből eredő kockázat	XX	XX
Részvénypiaci kockázat	XX	XX
A piac működési zavaraiából eredő kockázat	x	x
Befektetési döntések kockázata	XX	XX
Értékelésből eredő kockázat	XX	XX
Hitelezési kockázat	x	x
Vállalati kockázat	x	x
Partnerkockázat	XX	XX
A letétkezelő kockázata	x	x
Adópolitikai, adózási kockázat	XX	XX
Szabályozási kockázat	XX	XX
Politikai kockázat	XX	XX
A nettó eszközérték megállapítását érintő kockázatok	x	x
A forgalmazás felfüggesztésének kockázata	x	x
Az alapok esetleges határozott futamidejűvé alakítása	x	x
Az alapok megszűnésének kockázata	x	x
Az Alapok megszüntetésének kockázata	x	x
Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok	x	x
Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat	XX	XX
Devizakockázat	XX	XX
A származtatott ügyletek elszámolási kockázata	x	x
Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat	x	x
A származtatott ügyletek árfolyam kockázata	x	x
Alapok Alapja konstrukcióból eredő kockázat	XX	XX

XX	Nagyon jellemző
x	Jellemző
-	Nem jellemző

### 5.1. Az Alapokat érintő általános kockázatok

#### Általános gazdasági kockázat

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

#### Kamatláb kockázat

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

### **Likviditási kockázat**

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

### **Származtatott termékekből eredő kockázat**

A származtatott termékek speciális kockázatokat képviselnek. Az Alapok befektetési 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.

### **Részvénypiaci kockázat**

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

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

### **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 piacról az árjegyzési tevékenység hirtelen felfüggesztése, stb.

### **Befektetési döntések kockázata**

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

### **Értékelésből eredő kockázat**

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

### **Hitelezési kockázat**

A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-feltevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetésképtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetésképtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

### **Vállalati kockázat**

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

### **Partnerkockázat**

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

## A letétkezelő kockázata

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

## Adópolitikai kockázat

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

## Adózási kockázat

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

## Szabályozási kockázat

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

## Politikai kockázat

A befektetési célszágok 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 8.3 pontjában meghatározott hibahatárok, úgy az érintett napon tranzakciót lebonyolító ügyfelek és az Alapok kompenzálásra kerülnek, amennyiben kár érte őket. A kompenzáció semmilyen esetben sem terheli az Alapokat.

## A forgalmazás felfüggesztésének kockázata

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*(2) A befektetési alapkezelő kérelmére a Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb száználcvan 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 Alapok esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata**

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

### **Az Alapok megszűnésének kockázata**

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

### **Az Alapok megszüntetésének kockázata**

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

### **Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok**

*Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat*

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

*Személyi feltételekből eredő kockázat*

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

*Az Alapkezelő megszűnése*

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

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

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

### **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.

### **A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok**

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

Ezen eszközök számításában, közzétételének módjában bekövetkező változások hatással lehetnek az eszköz teljesítményére, így az Alap által elérhető hozamra is. Szélsőséges esetben a tőkepiaci eszközök kereskedését végző tőzsdék huzamosabb ideig zárva tarthatnak, vagy véglegesen bezárhatnak, illetve az eszközök számítását hosszabb időre felfüggeszthetik, megszüntethetik. Ezekben az esetekben az Alapkezelő a befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek kizárólagos szem előtt tartásával a származtatott eszköz eladójával új elszámolási és árazási rendben állapodhat meg.

*Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat*

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



termékek nem mindig megfelelőek a befektetési politikában meghatározott célok eléréséhez. Az Alapkezelő gondos kockázati elemzésnek veti alá az Alap minden partnerét, akivel tőzsdén kívüli ügyletet köt, azonban ennek ellenére előfordulhat, hogy a származtatott ügyletek megkötésében részt vevő partner fizetőképessége megszűnik a szerződés érvényességi ideje alatt, és ezáltal nem teljesíti a szerződésből adódó fizetési kötelezettségét az Alap számára.

#### *A származtatott ügyletek árfolyam kockázata*

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

#### **Alapok Alapja konstrukcióból eredő kockázat**

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

Érintik ezen alapok

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

A felsorolt kockázatok befolyásolhatják az Alap teljesítményét.

## **6. 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 irányadók. A befektetésekre a mindenkor hatályos adózási szabályozások az irányadók.

## **7. 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.

## **8. További információk**

Az Alapról, a forgalmazott befektetési jegyekről, a befektetési jegyek vásárlóinak köréről, a befektetők jogairól, a befektetési politikáról, a nettó eszközérték számítás módjáról, a tájékoztatói 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 csődeljárást nem rendeltek el.

## **9. Felelősségvállalási nyilatkozat**

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

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

Budapest, 2011. február 9.

# I. MELLÉKLET

## KEZELÉSI SZABÁLYZAT

Hatályba lépés napja: 2011. március 1.

**GE Money Nyersanyag Alapok Alapja**

**Budapest Arany Alapok Alapja**

### 1. Az Alapok bemutatása, határozatai

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

Az alapok üzleti éve a naptári évvel megegyező.

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

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

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

#### 1.1. GE Money Nyersanyag Alapok Alapja

<b>Neve</b>	GE Money Nyersanyag Alapok Alapja	
<b>Elnevezés angolul</b>	GE Money Commodity Fund of Funds	
<b>Rövid neve</b>	GE Money Nyersanyag Alapok Alapja	
<b>Rövid név angolul</b>	GE Money Commodity Fund of Funds	
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű alapok alapja	
<b>Futamideje</b>	határozatlan	
<b>Az alapcímlet devizaneme</b>	HUF	
<b>A sorozatok adatai</b>		
<b>„HUF” sorozat</b>	névérték 10 000 Ft	ISIN kód: HU0000704374

*Alapkezelői határozatok*

- Alap létrehozása (2006)
- Alap fajtájának, futamidejének, befektetési politikájának, nevének módosítása (2009)
- Alap nevének, befektetési politikájának módosítása (2009)

*Felügyeleti határozatok:*

- az Alap tájékoztatója közzétételének jóváhagyása: E-III/110.405/2006.sz. határozat, 2006.06.08
  - az Alap nyilvántartásba vétele: E-III/110.405-1/2006 sz. határozat 2006.07.26.
  - az Alap átalakítása EN-III/ÉA-64/2009 sz. határozat 2009.07.02
- EN-III/TTE-156/2010 sz. határozat 2010. április 23.

#### 1.2. Budapest Arany Alapok Alapja

<b>Neve</b>	Budapest Arany Alapok Alapja	
<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest Gold Fund of Funds	
<b>Rövid neve</b>	Budapest Arany Alapok Alapja	
<b>Rövid név angolul</b>	Budapest Gold Fund of Funds	
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű alapok alapja	
<b>Futamideje</b>	határozatlan	
<b>Az alapcímlet devizaneme</b>	HUF	
<b>A sorozatok adatai</b>		
<b>„HUF” sorozat</b>	névérték 1 Ft	ISIN kód: HU0000709290

*Alapkezelői határozatok*

Alap létrehozása (2010)

*Felügyeleti határozatok:*

- az Alap tájékoztatója közzétételének jóváhagyása: EN-III/TTE-359/2010 sz. határozat 2010.09.10

## 2. Az Alapok befektetési politikája

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

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

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

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

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

### Az Alapok befektetési politika által megengedett eszközei

Eszközök	GE Money Nyersanyag	Budapest Arany
<b>Likvid eszközök</b>		
Kézpénz	X	X
Bankbetét	X	X
Állampapírra kötött repo megállapodás	X	X
Magyar állampapír	X	X
Külföldi állampapír	X	X
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök</b>		
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
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő és egyéb eszközök</b>		
Tőzsdei részvények	X	X
OTC részvények	X	X
Kollektív befektetési formák (befektetési jegy, ETF)	X	X
Származtatott ügyletek (határidős, opciós, swap)	X	X
Értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések	X	X
Certifikátok, warrantok	X	X

Magyarázat:

X: befektetési politika által megengedett eszközök

üres cella: befektetési politika által nem megengedett eszközök

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

### 2.1. Az Alapok befektetései

Alapok	A likvid eszközök és a hitelkeret együttes aránya	Befektetési célirány	Meghatározó lehetséges befektetések
GE Money Nyersanyag	min 0%	Nyersanyag (energia, élelmiszer, ipari alapanyagok, gabona, használatok, fémek, stb.)	BPH FIO Parasolowy Alap BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców AI-alap; Bonitas Alap
Budapest Arany	min 0%	Közvetlenül az arany árához kapcsolódó befektetések	SPDR® Spider Gold Trust alap

### 2.2. GE Money Nyersanyag Alapok Alapja

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

#### **A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok**

- A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya 0%.
- Külföldi kibocsátó által kibocsátott részvényeket kizárólag abban az esetben vesz az Alap, ha azok valamely tőzsdére be vannak vezetve.
- Az Alap értékpapírokból és származtatott ügyletekből származó nyersanyagpiaci kitettsége legalább 50% kell legyen.
- Az Alap nyersanyag piaci kitettsége hosszabb időtáv átlagában 80% és 100% között várható.
- Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amely a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges.
- Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap befektetéseinek döntő hányadát a **BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy Alap (röviden: BPH FIO Parasolowy; továbbiakban BPH Fundusz)** BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców Al-alapjának befektetési jegyei képviseljék.
- Az Alap minimum befektetési jegy állománya igazodik a Törvényben leírtakhoz.

#### **Azon befektetési alapok bemutatása, melyek az Alap értékpapír állományában 25%-os részesedést meghaladják**

Az Alap vagyonának 25%-ot meghaladó részét fektetheti az alábbi alapok befektetési jegyeibe:

- **BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy Alap (BPH FIO Parasolowy)** BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców Al-alapjának **befektetési jegyei**
- **Budapest Bonitas Alap befektetési jegyei**

Magyarországon a befektetési alapok jegyei a Tpt. értelmében értékpapírnak minősülnek. A lengyel befektetési alapokról szóló jogszabályok alapján a befektetési jegyek Lengyelországban nem minősülnek értékpapírnak. A „BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy” befektetési alap BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców nevű al-alapja Lengyelországban a BPH TFI Alapkezelő (Társaság) által a UCITS szabályok alapján létrehozott és engedélyezett befektetési alap amely egy EU tagországban történt engedélyezése után, egyszerű regisztrációt követően szabadon forgalmazható az EU országaiban. A Budapest Alapkezelő Zrt. által jelen Tájékoztató módosítása alapján a GE Money Nyersanyag Alapok Alapja által összegyűjtött tőke jelentős részét a fent említett alap al-alapjában kívánja elhelyezni. Az Alapok alapjára vonatkozó speciális illetve a befektetési alapokra vonatkozó általános befektetési limitek vonatkozásában a „BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy” befektetési alap BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców nevű al-alapja befektetési jegyei az értékpapírok befektetési jegy kategóriában kerülnek figyelembe vételre tekintettel arra tényre, hogy általános közgazdasági és jogi tulajdonságai alapján - leszámítva hogy nem értékpapírszámlán van nyilvántartva és ezáltal nem transzferálható - magyarországi jogi értelmezés alapján és szakmai szemmel ebbe a kategóriába illeszkedik.

Figyelembe véve, hogy a lengyelországi jogi értelmezés alapján nem minősülnek értékpapírnak, ebből következően a fent említett befektetési alap befektetési jegyei nem értékpapírszámlán vannak nyilvántartva és ezáltal nem transzferálhatóak, egy speciális szereplő a „transfer agent” (ügynök) nyilvántartásában szerepelnek és nem kerülnek az alap értékpapírszámlájára. A nettó eszközérték kiszámításánál a „transfer agent” nyilvántartásában az alap nevén szereplő, naponta leegyeztetett állományok kerülnek figyelembe vételre.

Az Alap tájékoztatójának jóváhagyásakor érvényben lévő **BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy Alap (BPH FIO Parasolowy)** BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców Al-alapjának **(BPH Subfundusz) befektetési politikája:**

#### **A BPH Subfundusz elsődleges eszközallokációjának és diverzifikációjának bemutatása**

Amennyiben a BPH Subfundusz értékpapírokon illetve pénzügyi eszközökön kívül jelentős mértékben más eszközökbe fektet akkor is az elsődleges befektetési irányokat követi

Az eszközallokáció alapvető célja a lehető legmagasabb hozam elérése a kibocsátói, kamat- és likviditási kockázat elfogadható szintje mellett. E célból a BPH Subfundusz jellemzően részvény típusú eszközökbe (pl: részvények, részvényre váltható kötvények és hasonló kockázati szinttel rendelkező pénzügyi eszközök, amelyek az élelmiszer és nyersanyag ágazathoz kötődnek) fektet.

A BPH Subfundusz köteles a nettó eszközérték legalább 50%-át a fent említett tulajdonviszonyt megtestesítő részvénytípusú és derivatív eszközökbe fektetni, beleértve a BPH Subfundusz Kezelési szabályzatának 9. bekezdésének a, és b, pontjában szabályozott nem sztenderdizált derivatív eszközöket.

A BPH Subfundusz a nettó eszközérték legfeljebb 50%-ig fektethet be hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (kötvényekbe, kincstárjegyekbe, vállalati értékpapírokba, jelzálogkötvényekbe, betétekbe, pénzügyi eszközökbe, repo-ba, devizákba).

A BPH Subfundusz befektethet élelmiszer és nyersanyag ágazathoz kapcsolódó részvény típusú eszközökbe:

a, élelmiszer és nyersanyagipari cégek részvényeibe

b, az ETF (exchange-traded funds) típusú befektetési alapok befektetési jegyeibe, valamint az ETN (exchange-traded notes) típusú értékpapírokba, amelyek meghatározott tőzsdei árukba vagy tőzsdei árukra alapozott származékos eszközökbe, vagy a tőzsdei áruk árfolyamát tükröző árfolyamindexekbe fektetnek be;

c, külföldi befektetési alapok befektetési jegyeibe, amelyek meghatározott tőzsdei áruk vagy tőzsdei árukra alapozott származékos eszközökre, vagy a tőzsdei áruk árfolyamát tükröző árfolyamindexekbe fektetnek be;

A lengyel Alap befektethet alapkezelési szabályzat 9. bekezdésében meghatározott tulajdonjogot megtestesítő értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe, amelyekkel a következő piacokon kereskednek:

a, szabályozott külföldi piacok az OECD alábbi tagállamaiban: Ausztrália, Izland, Japán, Kanada, Dél-Korea, Mexikó, Norvégia, Új-Zéland, Amerikai Egyesült Államok, Svájc, Törökország.

b, a következő OECD országok szabályozott piacán (OECD tagországok, a Lengyel Köztársaságon és Tagállamokon kívül): Ausztrália: Stock Exchange of Newcastle Ltd., Australian Stock Exchange; Izland: Iceland Stock Exchange; Japán: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange; Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange; Dél-Korea: Korea Stock Exchange; Mexikó: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores); Norvégia: Oslo Stock Exchange; Új-Zéland: New Zealand Stock Exchange; Amerikai Egyesült Államok: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market; Svájc: Swiss Exchange, BX Berne Exchange; Törökország: Istanbul Stock Exchange.

#### **A BPH Subfundusz portfóliójának főbb eszközallokációs szempontjai**

A hitelviszonyt megtestesítő eszközök kiválasztásánál figyelembe vett főbb szempontok az BPH Subfundusz portfóliójában:

- a kamatlábak jövőbeli alakulásának előrejelzései,
- makrogazdasági helyzetelemzés,
- a befektetés likviditása, azaz a gyors kiszállás lehetősége az adott befektetésből, és a befektetés gyors készpénzzé alakítása.

A részvény típusú eszközök kiválasztásánál figyelembe vett főbb szempontok a portfólióban:

- a cég pénzügyi eredménye,
- az ágazat kilátásai, amelyben a cég gazdasági tevékenységet folytat,
- a cég menedzsmentjének minősége,
- a cég osztalékpolitikája.

A BPH Subfundusz főként a lengyel alap Kezelési Szabályzatának 1.1. pontjában említett részvényekbe és más, hasonló kockázatú élelmiszer- és nyersanyag-ágazati eszközökbe fektet be. Az élelmiszer- és nyersanyag szektorok valamint ezen szektorok független alszektorainak – beleértve a nemesfém és az energiahordozók szektorokat- relatív aránya a portfólióban, a BPH TFI Alapkezelő adott ágazatra vonatkozó közép-távú növekedési kilátásainak értékelésén alapul.

#### **A BPH Subfundusz által követett részvény- vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamindexe, ezen index és az index által leképezett piac megjelölése**

A BPH Subfundusz nem követi egyetlen részvények- vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok általánosan elfogadott árfolyamindexének összetételét sem.

#### **A BPH Subfundusz portfóliójának Nettó Eszközértéket jellemző, a portfólió összetételéből illetve a vagyonekezelés technikájából eredő volatilitás mértéke**

A BPH Subfundusz portfóliójának jövőbeli várható nagy mértékű volatilitását a portfólió összetétele, különösen az élelmiszer- és nyersanyag-ágazat részvényeibe és a hasonló kockázatú eszközökbe történő befektetések eredményezik.

#### **A BPH Subfundusz által köthető származékos ügyletek – beleértve a nem standard származékos ügyletek – illetve ezen ügyletek hatása és kockázatai**

A BPH Subfundusz befektetési kockázatának csökkentése és a BPH Subfundusz befektetési portfóliójának hatékony kezelése érdekében köthet származékos ügyleteket, beleértve a nem standard származékos ügyleteket. Az alap Kezelési Szabályzatának 2.1. pontjában részletezi a származékos ügyletekbe, beleértve a nem standard

ügyletekbe történő befektetés kockázatait, amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az elfogadott befektetési politika végrehajtását.

### **A BPH Subfundusz befektetési jegyeinek visszaváltásával kapcsolatos meghatározott összegű garancia, a garancia kibocsátója és a garancia feltételei**

Sem az Alap, sem más jogi és nem jogi személy nem biztosít garanciát a BPH Subfundusz befektetési jegyeinek visszaváltásának összegére.

### **Az BPH Subfunduszba történő befektetést terhelő költségek és díjak mértéke, kiszámításuk és beszedésük módja, valamint a BPH Subfunduszt terhelő költségek**

A Kezelési szabályzatban meghatározott, BPH Subfunduszt terhelő költségek fajtái, maximális mértéke, kiszámítási módja és felszámítása, különös tekintettel a BPH Subfundusz alapkezelőjének jutalékpolitikájára, valamint az egyes költségfajták fedezetéül szolgáló kifizetések legkorábbi esedékességére

A BPH Subfunduszt terhelő költségek fajtáiról (struktúrájáról), maximális értékéről, kiszámítási és felszámítási módjáról, különös tekintettel a társaság jutalékpolitikájáról, valamint a különféle költségfajták kifizetésének legkorábbi esedékességéről a lengyel Alap Kezelési Szabályzatának 123. szakasza tájékoztat.

A BPH Subfundusz működéséből eredő, a lengyel Alap Kezelési Szabályzat 123. szakaszának 1. bekezdésében megjelölt költségeket a BPH Subfundusz saját forrásból fedezi. A működési költségek tartalmazzák a BPH Subfundusz kezeléséért a BPH TFI Alapkezelőnek járó jutalékot. A jutalék mértéke éves szinten nem haladhatja meg a BPH Subfundusz adott évi átlag Nettó Eszközértékének 4,0%-át.

A jutalékok kifizetése legkésőbb a következő naptári hónap 15. (tizenötödik) napján esedékes. A BPH Subfunduszt terhelő további költségek kifizetésének határidejét szerződések, a jogszabályok vagy az illetékes hatóságok állapítják meg. A lengyel Alap Kezelési szabályzatának 123. cikk 4. bekezdése értelmében, a BPH TFI Alapkezelő fizeti a lengyel alap Kezelési szabályzatának 123. cikke 1. bekezdésében nem említett, BPH Subfunduszt terhelő egyéb költségeket, többek között a Letétkezelő, a Forgalmazó, az FTA (Fiscal and Transfer Agent) és a könyvvizsgáló díjazását, melyet a lengyel Alap által kötött szerződések tartalmaznak. A Letétkezelővel kötött szerződés alapján a lengyel Alap e szerződésből eredő kezelési költségeinek egy részét a BPH TFI Alapkezelő viseli. A brókertervekenységet folytató cégekkel brókerszolgáltatásokra kötött szerződések egy része olyan záradékot tartalmaz, mely a piaci elemzések és tanácsadás térítésmentességéről rendelkezik. Az ezen megállapodásokból fakadó további szolgáltatások nincsenek befolyással a lengyel Alap részére szolgáltatást nyújtó személy által beszedett díjakra, sem a BPH TFI Alapkezelő által felvett, a BPH Subfundusz kezeléséért járó jutalékokra. Az ide vonatkozó hatályos megállapodások nem befolyásolják hátrányosan az Befektetők érdekét.

Információ a Teljes Költséghányad (a továbbiakban TKH mutató) értékéről, a BPH Subfundusz működéséhez közvetlenül nem kapcsolódó költségek és a BPH Subfundusz adott évi átlag Nettó Eszközértékének arányáról, továbbá a BPH Subfundusz TKH értékébe nem számított költségekről és a tranzakciós díjakról

A BPH Subfundusz 2009. évre kiszámított TKH értéke 3,25%

A BPH Subfundusz 2010. évre kiszámított TKH értéke 2,69%.

A TKH mutató a BPH Subfundusz működéséhez közvetlenül nem kapcsolódó költségek illetve a BPH Subfundusz adott évi átlag Nettó Eszközértékének arányát adja meg.

A TKH mutató értéke a következő képlet alapján kerül kiszámításra:  $TKH = Kt / RNET$ ,

ahol:

RNE – a BPH Subfundusz átlag Nettó Eszközértéke,

K – a BPH Subfundusz működési költségei, melyeket a befektetési alapok számviteléről szóló részletes előírások tartalmaznak, a következő költségek kivételével:

- a) tranzakciós díjak, beleértve brókerszolgáltatás után fizetendő díjak és jutalékok, és a portfólió összetevőinek eladását vagy vételét érintő adók;
  - b) felvett hitelek vagy kölcsönök után fizetett kamatok;
  - c) Származékos ügyletekre kötött szerződések teljesítése során fizetett díjak;
  - d) Befektetési Jegyek megvételével vagy visszaváltásával járó költségek, illetve egyéb, közvetlenül a Befektető által viselt költségek;
  - e) további szolgáltatások értéke;
- t – adatszolgáltatási időszak.

A BPH Subfundusz TKH mutatója nem tartalmazza a következő költségeket: tranzakciós díjak (beleértve brókerszolgáltatás után fizetendő díjak és jutalékok, és a portfólió összetevőinek eladását vagy vételét érintő adók) 300 PLN értékben.

## **A Befektetési Jegyek megvásárlása és visszaváltása után felszámított tranzakciós díjak, valamint egyéb, közvetlenül a Befektetőt terhelő költségek**

A BPH Subfundusz alapkezelője a BPH Subfundusz „A” típusú Befektetési Jegyeinek eladása után tranzakciós díjat számol fel, melynek mértéke a befizetett összeg legfeljebb 4%-a. A tranzakciós díj megfizetése az „A” típusú Befektetési Jegy megvásárlásának napján esedékes.

A BPH Subfundusz alapkezelője az „A”, „B” és „P” típusú Befektetési Jegyek átváltása és cseréje után tranzakciós díjat számol fel, melynek mértéke nem haladhatja meg a visszaváltandó Befektetési Jegyek számának és az egy jegyre jutó RNE szorzatának 4%-át.

A BPH Subfundusz alapkezelőjénél felszámított díjakról részletesen tájékoztat a BPH TFI Alapkezelő által a Megtakarítási Program Befektetői Szabályzatának figyelembevételével közzétett Díjtáblázat.

### **A BPH Subfundusz alapkezelője díjazásának részét képező teljesítmény arányos díj, melynek mértéke a BPH Subfundusz eredményeitől függ, a BPH Subfundusz átlag Nettó Eszközértékének százalékában kifejezve**

A BPH Subfundusz alapkezelője jutalékának részét képező teljesítmény arányos díj, melynek mértéke a BPH Subfundusz eredményeitől függ, nem kerül felszámításra.

### **A BPH Subfundusz kezeléséért járó díjazás maximális mértéke**

A BPH Subfundusz kezeléséért járó díjazás mértéke éves szinten nem haladhatja meg a BPH Subfundusz adott évi átlag Nettó Eszközértékének 4,00%-át.

### **Érvényben lévő szerződések vagy megállapodások, amelyek alapján a BPH Subfundusz működési költségei közvetlenül vagy közvetve megoszlanak a BPH Subfundusz és a BPH TFI Alapkezelő vagy más személy között, beleértve azon további szolgáltatásokat, mint a brókeri tevékenység és az azáltal felszámított díjak, valamint a BPH Subfunduszt kezelő Alapkezelő jutalékának mértékére**

A lengyel alap Kezelési szabályzatának 123. cikk 4. bekezdése értelmében, a BPH TFI Alapkezelő fizeti a lengyel alap Kezelési szabályzat 123. cikke 1. bekezdésében nem említett BPH Subfunduszt terhelő egyéb költségeket, beleértve a Letétkezelő, a Forgalmazó, a tranzakciót bonyolító ügynök (transfer agent) és a könyvvizsgáló díjazását, melyet a lengyel Alap által kötött szerződések tartalmaznak. A Letétkezelővel kötött szerződés alapján a lengyel Alap e szerződésből eredő kezelési költségeinek egy részét a BPH TFI Alapkezelő viseli.

A brókertevékenységet folytató személyekkel, vállalatokkal kötött szerződések egy része, amelyek brókerszolgáltatásra vonatkoznak, olyan záradékot tartalmazhatnak, amely magukban foglalhatnak térítésmentes piaci elemzéseket és tanácsadást is.

Az ezen megállapodásokból fakadó további szolgáltatások nincsenek befolyással a lengyel Alap részére szolgáltatást nyújtó személy által beszedett díjakra, sem a BPH TFI Alapkezelő által felvett, a BPH Subfundusz kezeléséért járó díjazásra. Az ide vonatkozó hatályos megállapodások nem befolyásolják hátrányosan a Befektetők érdekeit.

## **Jelen tájékoztató Felügyelethez történő benyújtásakor a Budapest Bonitas Alap hatályos befektetési politikája:**

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 Alap által megengedett eszközök köre: készpénz; bankbetét; állampapírra kötött repo megállapodás; magyar állampapír; külföldi állampapír, vállalati kötvények; magyar állam által garantált értékpapírok, külföldi állam által garantált értékpapírok; nemzetközi pénzügyi szervezetek által kibocsátott értékpapírok; jelzáloglevelek; származtatott ügyletek (határidős, opciós, swap); értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések.

- 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.

A Bonitas Alapot terhelő költségek

1. Az Alapkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az egyes Alapok értékelésnapjaitól portfólióértékének (az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) legfeljebb a táblázat 2. oszlopában megjelölt értékének az adott év napjaival osztott része. Az így megállapított kezelési díj az Alapban naponta elhatárolásra, és minden hónapban, a tárgyhónapot követő 5. munkanapig kifizetésre kerül.
2. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának díja, amelynek nagysága az Alapkezelő és a Forgalmazók által kötött egyedi szerződésben kerül meghatározásra. A forgalmazási díj az 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 Alapok értékelésnapjaitól 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 tárgyhónapot követő 15. munkanapig kiszámlázásra, a hónap utolsó munkanapján pedig kifizetésre kerül.

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

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

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

\* A tájékoztató hatályba lépésének időpontjában érvényes letétkezelői díj.

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 havi elszámolás során kerülnek levonásra, az aktuális kondíciós listák alapján.
7. A közzététel, a befektetési jegy tulajdonosok információkkal, alapkezelési szabályzattal, kibocsátási tájékoztatóval való ellátásával összefüggő költségek felmerülésükkor kerülnek levonásra.
8. Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (pl. felügyeleti díj, amelyek napi szinten elhatárolásra kerülnek).
9. Az Alap működésével összefüggésben esetlegesen felmerülő eseti díjak (pl. felügyeleti díj, Keler eljárási díj, tájékoztató módosításával kapcsolatos díj stb.)

### 2.3. A Budapest Arany Alapok Alapja

#### A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok

- A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya 0%.
- Külföldi kibocsátó által kibocsátott részvényeket kizárólag abban az esetben vesz az Alap, ha azok valamely tőzsdére be vannak vezetve.
- Az Alap értékpapírokból és származtatott ügyletekből származó arany piacához kötött kitétsége legalább 50% kell legyen.
- Az Alap arany piacához kötött kitétsége hosszabb időtáv átlagában 80% és 100% között várható.
- Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amely a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges.
- Az Alap minimum befektetési jegy állománya igazodik a Törvényben leírtakhoz.
- A portfólió tőkeáttételes, valamint nettó rövid pozíciót nem vehet fel.

#### Azon befektetési alapok bemutatása, melyek az Alap értékpapír állományában 25%-os részesedést meghaladhatják

Az Alap vagyonának 25%-ot meghaladó részét fektetheti az Amerikai Egyesült Államokban bejegyzésre került **SPDR Gold Trust** (424 Madison Avenue, 3rd Floor, New York, New York 10017) **befektetési alapba**. Az SPDR Gold Trust alap célja a fizikai arany árváltozásának lekötése.

#### A SPDR® Spider Gold Trust alap bemutatása, befektetési politikája

Az SPDR® Spider Gold Trust (ISIN: US78463V1070) alapot azon célból hozták létre, hogy kényelmes és költséghatékony befektetési lehetőséget nyújtson azok számára, akik vagyonuk egy részét aranyba szeretnék elhelyezni. Az alap kezelője a State Street Global Advisors (State Street Financial Center 1 Lincoln Street Boston, MA,



02111-900). Az alap letétkezelője a HSBC Bank USA, N.A., A letétkezelő feladata az alap által megvásárolt aranyrudak tárolása, valamint a befektetési jegyek kibocsátásakor illetve bevonásakor fellépő aranyvásárlások illetve -eladások lebonyolítása. Az alap a befektetési jegyek értékesítéséből befolyt összeget 400. oz London Good Delivery Bars arany vásárlására fordítja, mely őrzését a későbbiekben a letétkezelő bonyolítja le.

Az alap úgynevezett tőzsdén jegyzett befektetési alap (ETF), melyet a NYSE Arca kereskedési rendszerbe vezettek be. Az alap alapkezelési díja éves szinten 0,40%, mely abban az esetben, ha az alap eszközértéke 338 millió dollár alá süllyed, ennél magasabb is lehet.

### **Kockázati faktorok**

- az arany kínálati és keresleti viszonyai közötti viszony rendkívül ingadozó, mely rövid idő alatt rendkívüli mértékben tudja változtatni az arany árát; a termelés bizonytalanságai, a jegybankok aranyeladásai, valamint az ipari és ékszerkészítési célú kereslet változásai egyaránt kockázatot jelentenek;
- az aranytermelő országok politikai kockázataiban bekövetkezett változások;
- a devizák, különös tekintettel a dollár és a forint közti árfolyamváltozásra;
- az inflációs várakozások;
- befektetési célú kereslet változása a nyersanyag-alapok és a magas tőkeáttétellel működő intézmények részéről;
- a részvényt piacok, valamint a portfolióban szereplő részvények árfolyamkockázata;
- a portfolióban szereplő vállalatok, valamint ETF-ek által vásárolt vállalatok működési, pénzügyi, adózási kockázatai;
- adózási kockázatok;
- az alap által vásárolt befektetési alapok és ETF-ek működéséhez, elszámolásához, és pénzügyi eredményeihez kapcsolódó kockázatok.

## **3. A befektetési alapokat működtető intézményi háttér legfontosabb szereplői**

### **3.1. Az Alapkezelő**

A társaság neve: **Budapest Alapkezelő Zrt.**

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

### **3.2. A Letétkezelő**

A társaság neve: **Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe**

Székhelye: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.

## **4. A befektetők köre, jogai**

### **4.1. A befektetési jegy vásárlók köre**

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

### **4.2. A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok, a befektetők tájékoztatása**

#### **A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok**

A befektetési jegyek minden tulajdonosa

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

Alap Tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani. A befektető külön nyilatkozatot tesz

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

### **A befektetők tájékoztatása**

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

Rendkívüli tájékoztatás a Törvény szerint:

*„290. § (1) Az alapkezelő az általa kezelt alapok működésére vonatkozóan köteles a Felügyeletnek megküldeni, továbbá a 34. § (4) bekezdésében meghatározott helyen köteles közzétenni, és a befektetési jegyek forgalmazójánál hozzáférhetővé tenni:*

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

Az Alapok hivatalos hirdetményi helyei:

Az Alapkezelő honlapja ([www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu)). A közzétételi helyek tekintetében a Törvény az irányadó. A forgalmazók honlapjának címét a II. számú melléklet tartalmazza.

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

Az Alapkezelő minden egyes Alapra havonta portfóliójelentést készít a hónap utolsó forgalmazási napjára megállapított nettó eszközértékek alapján, amelyeket a megállapítás napját követő tizedik forgalmazási naptól a hirdetményi helyeken, a Forgalmazóknál és a székhelyén hozzáférhetővé tesz, valamint a befektetők kérésére kötelezően átadja, egyúttal megküldi a Felügyelet részére.

Az Alapkezelő az Alapok féléves jelentéseit minden év június 30-át követő 45, az éves jelentéseket minden üzleti év végét követő 120 napon belül a Törvény szerint elkészíti, elküldi a Felügyeletnek, és nyilvánosságra hozza.

## **5. A befektetési jegyek forgalmazási szabályai**

Az Alapok befektetési jegyei dematerializált értékpapírként kerülnek forgalomba, ezért az a személy vásárolhatja az Alapok befektetési jegyeit, aki értékpapír-számlavezetésre az arra jogosult értékpapír-forgalmazóval szerződést kötött. Az értékpapír-számlaszerződéssel a számlavezető kötelezettséget vállal arra, hogy a vele szerződő fél (számlatulajdonos) tulajdonában álló értékpapírt a számlavezetőnél megnyitott értékpapír-számlán nyilvántartja és kezeli, a számlatulajdonos szabályszerű rendelkezését teljesíti, valamint a számlán történt jóváírásról, terhelésről és a számla egyenlegéről a számlatulajdonost értesíti.

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

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

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

Az elszámolás értéknapja a megbízást követő forgalmazási nap.

Teljesítés szempontjából a forgalmazási nap forgalmazóként értendő.

## 5.1. A forgalmazáshoz kapcsolódó díjak

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

Alap	Vételi/Visszaváltási díj maximális mértéke
Budapest Arany Alapok Alapja	6,0%, ill. 2.000 db
GE Money Nyersanyag Alapok Alapja	6,0%, ill. 1 db

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

## 5.2. A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 6. Az Alapokat érintő költségek

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

1. Az Alapkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az egyes Alapok értékelésnapjaitól kezdődően (az Alapok eszközeinek aktuális piaci értéke) legfeljebb a lenti táblázat „Alapkezelői díj” oszlopában megjelölt értékének az adott év napjaival osztott része. Az így megállapított kezelési díj az Alapokban naponta elhatárolásra, és minden hónapban, a tárgyhónapot követő 5. munkanapig kifizetésre kerül.
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 tárgyhónapot követő 15. munkanapig kiszámlázásra, a hónap utolsó munkanapján pedig kifizetésre kerül.

Az ügyletekkel kapcsolatban a Letétkezelőnek járó tranzakciós díjak, valamint a Letétkezelő által továbbhárított értékpapír letéti őrzési és egyéb díjak és költségek a letétkezelői díjjal egyidejűleg, 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 Arany Alapok Alapja	2%	0,04%, min. 50 000Ft
GE Money Nyersanyag Alapok Alapja	2%	0,04%, min. 50 000Ft

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

A költségek az Alapok éves jelentéseiben felsorolásra kerülnek.

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

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

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

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

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

- 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 8. pontban lefektetett szabályok szerint kell megállapítani.

### 7.1. Hiba a nettó eszközérték megállapításában

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

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

a) a hibás nettó eszközérték számítás miatt előállt egy befektetési jegyre vonatkozó forgalmazási ár (árfolyam) és a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár (árfolyam) különbségének mértéke nem éri el az egy ezrelékét;

b) a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár (árfolyam) különbségből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőnként az 1.000 forintot.

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

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

## 7.2. A nettó eszközérték közzétételének időpontja, módja, helye

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

## 8. Az egyes értékpapír elemek értékelési módszerei

### a) Folyószámla

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

### b) Követelés-Kötelezettség/Úton lévő pénzek

b/1. A tranzakcióból származó (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 fentiekén túl a kikerülési ár és az aktuális piaci ár különbségét is érvényesíteni kell az értékelés során.

### e) Kamatozó értékpapírok

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

Amennyiben a fenti árfolyamok nem elérhetőek, akkor az alábbi árak közül kell 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

##### *Határidős ügyletek*

Az értékelés napján az összes pozíciót értékelni kell.

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

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

##### *Opciós 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 pénzügyi 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 a Magyar Nemzeti Bank É napra, az adott devizára vonatkozó hivatalos devizaárfolyama. Amennyiben az MNB hivatalos devizaárfolyama és a bankközi közép árfolyam között 0,5%-nál nagyobb mértékű eltérés van, akkor É napon az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg/Datastream) által rögzített és közzétett nap végi referencia árfolyamon kell értékelni.

Amennyiben valamely devizára nincs hivatalos MNB árfolyam, de van piaci adatszolgáltató által rögzített árfolyam, akkor értékeléshez az adatszolgáltató által közzétett nap végi referencia árfolyamon kell értékelni.

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

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

## 9. Hitelfelvétel, eszközök megterhelése

a. Az Alapkezelő az Alap értékpapír állományában lévő eszközöket - a b), c), d) bekezdésekben meghatározott eseteket kivéve - zálogjoggal vagy egyéb módon nem terhelheti meg, és az Alap nevében kötvényt vagy más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.

b. Az Alapkezelő az Alap befektetési jegyeinek visszaváltása céljából jogosult hitelt felvenni az Alap nevében, az Alap saját tőkéjének legfeljebb tíz százaléka erejéig, legfeljebb harmincnapos lejáratú időszakokra. Az Alapkezelő jogosult az Alap eszközei terhére az Alap nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.

c. Az Alapkezelő a Törvényben előírt feltételekkel az Alap értékpapírjait legfeljebb a saját tőke harminc százaléka erejéig az Alap nevében kölcsönadhatja.

d. Az Alapkezelő az Alap származtatott ügyleteihez jogosult az Alap nevében az Alap eszközei terhére óvadékot nyújtani.

e. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök megvásárlását, és a c) bekezdésben foglaltakat kivéve az Alapkezelő az Alap eszközeinek terhére kölcsönt nem nyújthat és harmadik személy részére garanciát nem vállalhat.

f. Az óvadékba, illetve kölcsönbe adott - egyébként likvid eszköznek minősülő - értékpapír nem minősül a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszköznek.

g. Az egyes értékpapírok saját tőkén belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az Alap nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem vehető figyelembe azonban kölcsönvett értékpapír.

h. Az Alapkezelő nem adhat el olyan értékpapírt és egyéb pénzügyi eszközt, amely nincs az Alap tulajdonában.

## 10. Az Alapok megszűnése, átalakulása, beolvadása, átadása

### 10.1. Az Alapok megszűnése

Az Alapkezelő dönthet az Alap megszüntetéséről, amennyiben saját tőkéje fél éven keresztül nem éri el átlagosan a 300 millió forintnak megfelelő értéket.

Az Alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg.

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

Az Alapot meg kell szüntetni, ha az Alapkezelő jogutód nélkül megszűnik, a tevékenységi engedélyét visszavonják, vagy ha az alapkezelést másik alapkezelő nem vállalja el, illetve, ha az Alap saját tőkéje huzamosan (három hónapon keresztül) átlagosan nem éri el a húszmillió forintot. Az Alap megszűnésekor az Alapkezelő 1 hónapon belül értékesíti az Alap befektetési eszközeit. Az alap megszűnési jelentésére a Törvény 257. § (7) bekezdése az irányadó. Az értékesítést követő öt napon belül az Alapkezelő megszűnési jelentést köteles készíteni, és azt benyújtani a Felügyelethez. Ezt követően a Letétkezelő 10 napon belül megkezdi a rendelkezésre álló összeg (értékesítésből befolyt összeg csökkentve az alap tartozásaival és kötelezettségeivel) kifizetését a befektetőknek a Törvény előírásainak megfelelően, részletes elszámolás bemutatásával.

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

## **10.2. Az Alapok átalakulása**

Átalakulásnak minősül az Alap fajtájának, típusának vagy futamidejének a megváltoztatása.

Nyilvánosan létrehozott befektetési alap csak az összes befektető hozzájárulásával alakulhat át zártkörű befektetési alappá.

Zártvégű, határozott futamidejű befektetési alap nem alakulhat át zártvégű határozatlan futamidejű befektetési alappá.

Az Alapkezelő az átalakulás indokát, napját és feltételeit tartalmazó tájékoztatót köteles a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. Az Alapkezelő a Felügyeleti engedély megszerzését követően köteles az átalakulás tényét az Alap hirdetményi helyein, az átalakulás napját legalább harminc nappal megelőzően közzétenni. A Felügyelet a befektetők érdekeinek védelmében, különösen indokolt esetben az átalakulás feltételeit egyedileg is meghatározhatja.

## **10.3. Az Alapok beolvadása**

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

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

A beolvadás során meg kell jelölni a jogutód alapot. Ha a jogutód alap határozott futamidejű, akkor a beolvadás napjától számított hátralévő futamideje nem haladhatja meg a beolvadó alap futamidejét, és nem lehet rövidebb egy naptári évnél.

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

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

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

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

## **10.4. Az Alapok átadása**

Az Alapkezelő az Alapot kizárólag más befektetési alapkezelő részére adhatja át, ehhez a Felügyelet engedélye szükséges, és a befektetők az átadásról tájékoztatni kell.

## **11. Az Alapkezelő megszűnése**

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



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

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

## **12. A Szabályzat módosítása**

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

## II. MELLÉKLET

### AZ ALAPOK FORGALMAZÁSI HELYEINEK LISTÁJA - FORGALMAZÓK

Budapest Bank Nyrt. (Vezető Forgalmazó) (www.budapestbank.hu)
Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe (www.citibank.hu)

Terület / fiók	fax	nyitva tartás	cím
<b>Budapest és Pest Megye</b>			
Belvárosi fiók	269-3235	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1061 Budapest, Andrassy út 12.
Bosnyák téri fiók	222-9248	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1149 Budapest, Nagy Lajos király u. 146.
Budagyöngye fiók	275-0869	H-P: 9-17 óra	1026 Budapest, Pázsit u. 2.
Budaörsi fiók	23/414-680	H: 8-18, K: 8-17, Sz-Cs: 8-16, P: 8-15 óra	2040 Budaörs, Szabadság út 91/2.
Csepeli fiók	278-4040	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1212 Budapest Kossuth Lajos u. 47-49.
Dabasi fiók	29/360-249	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2372 Dabas, Bartók Béla u. 41.
Délbudai fiók	203-4629	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1119 Budapest, Etele út 57.
EMKE fiók	268-1202	H-P: 9-17 óra	1072 Budapest, Rákóczi út 42.
Érdi fiók	23/368-131	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2030 Érd, Budai út 11. Fsz. 1.
Északpesti fiók	450-6277	H-P: 8-17 óra	1138 Budapest, Váci út 193.
Gödöllői fiók	28/430-442	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2100 Gödöllő, Kossuth út 13.
Királyhágó fiók	224-7060	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1126 Budapest, Királyhágó tér 18.
Lipótvárosi fiók	269-4185	H: 8-17, K-SZ: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra	1054 Budapest, Báthori u. 1.
Monori fiók	29/416-202/26	H-P: 8-16 óra	2200 Monor, Kossuth L. u. 73.
Nyugati téri fiók	288-4020	H: 8-17, K-Cs: 8-16, P: 8-15 óra	1132 Budapest, Nyugati tér 4.
Óbudai fiók (Kolosy tér)	436-9917	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1036 Budapest, Bécsi út 38-44
Pesterzsébeti fiók	283-0788	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1203 Budapest, Török Flóris u. 70.
Pestszentlőrinci fiók	290-4624	H-P: 8-17 óra	1184 Budapest, Üllői út 396.
Ráckevei fiók	24/485-652	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2300 Ráckeve, Kossuth Lajos u. 47.
Rákoskeresztúri fiók	256-2712	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1173 Budapest, Pesti út 159-163.
Rákosszentmihályi fiók	405-6850	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1162 Budapest, Rákosi út 128.
Szentendrei fiók	26-311-688	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2000 Szentendre, Dunakorzó 18.
Szigetszentmiklósi fiók	24/466-917	H: 8-18, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2310 Szigetszentmiklós, Losonczi u. 1.
Váci fiók	27-311-039	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2600 Vác, Köztársaság u. 10.
<b>Észak-Nyugat Mo.</b>			
Ajkai fiók	88/204-495	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8401 Ajka, Szabadság tér 8.
Bicskei fiók	22/350-673	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2060 Bicske, Kossuth tér 7.
Dunaújvárosi fiók	25/411-443	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2400 Dunaújváros, Dózsa György u. 4/b.
Esztergomi fiók	33-412-511	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2500 Esztergom, Kossuth Lajos utca 14-18.
Győri fiók	96/511-532	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	9021 Győr, Bajcsy-Zs. u. 36.
Komáromi fiók	34/342-155	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2900 Komárom, Igmándi út 19-21.
Mosonmagyaróvári fiók	96/219-447	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	9200 Mosonmagyaróvár, Fő u. 22.
Pápai fiók	89/321-130	H: 8-16, K: 8-17, Sz-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8500 Pápa, Szent László utca 1.
Soproni fiók	99/511-282	H-P: 8-16 óra	9400 Sopron, Színház u. 5.
Székesfehérvári fiók	22/321-818	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8000 Székesfehérvár, Bástya u. 10.
Szombathelyi fiók	94/325-853	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	9700 Szombathely, Kőszegi u. 3/a.
Tatabányai fiók	34/516-271	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2800 Tatabánya, Szent Borbála tér 6.

Terület / fiók	fax	nyitva tartás	cím
Veszprémi fiók	88/420-119	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8200 Veszprém, Budapest út 7.
<b>Dél-Nyugat Mo.</b>			
Kaposvári fiók	82/500-666	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7400 Kaposvár, Fő u. 3.
Keszthelyi fiók	83/311-290	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8360 Keszthely, Kossuth L. u. 103.
Mohácsi fiók	69/300-170	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7700 Mohács, Szabadság u. 38
Nagykanizsai fiók	93/311-156	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8800 Nagykanizsa, Erzsébet tér 19.
Paksi fiók	75/310-942	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7050 Paks, Dózsa György út 45.
Pécsi fiók	72/506-546	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7621 Pécs, Rákóczi út 60.
Siófoki fiók	84/314-776	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8600 Siófok, Szabadság tér 6.
Szekszárdi fiók	74/412-503	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7100 Szekszárd, Arany János u. 23-25.
Zalaegerszegi fiók	92/500-571	H: 8:30,-17 K-CS: 8:30-16:30, P: 8:30-16 óra	8900 Zalaegerszeg, Kossuth L. u. 2.
<b>Észak-Kelet Mo.</b>			
Balassagyarmati fiók	35/300-143	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2660 Balassagyarmat, Rákóczi u. 14.
Berettyóújfalui Fiók	54/405-393	H-CS: 8-17, P: 8-15 óra	4100 Berettyóújfalú, Dózsa u. 24.
Debreceni fiók	52/411-917	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-17 óra	4024 Debrecen, Vár u. 6/a.
Egri fiók	36/410-478	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3300 Eger, Almagyár u. 3-5.
Gyöngyösi fiók	37/311-982	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3200 Gyöngyös, Fő tér 19.
Hajdúböszörményi fiók	52/220-112	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	4220 Hajdúböszörmény, Szent István tér 2.
Hatvani fiók	37/341-110	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3000 Hatvan, Kossuth tér 23.
Kazincbarcikai fiók	48/311-001	H-Sz: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra	3700 Kazincbarcika, Egressy Béni u. 26.
Kisvárdai fiók	45/404-080	H-K: 8-16, Sz: 8-17, Cs: 8-16, P: 8-15 óra	4600 Kisvárdá, Szent László u. 14. fszt. 2.
Mezőkövesdi Fiók	49/312-757	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3400, Mezőkövesd, Mátyás király u. 79.
Miskolci fiók	46/513-300	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-17 óra	3530 Miskolc, Széchenyi u. 46.
Nyíregyházi fiók	42/315-782	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	4400 Nyíregyháza, Kossuth tér 3.
Ózdi fiók	48/470-667	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3600 Ózd, Gyűjtő tér 1.
Salgótarjáni fiók	32/422-488	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3100 Salgótarján, Losonci út 2.
Tiszaújvárosi fiók	49/341-995	H-Sz: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra	3580 Tiszaújváros, Kazinczy u 11.
<b>Dél-Kelet</b>			
Bajai fiók	79/428-916	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	6500 Baja, Vörösmarty u. 5. A épület, fszt. 1.
Békéscsabai fiók	66/443-331	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5600 Békéscsaba, Munkácsy u. 3.
Ceglédi fiók	53/311-879	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2700 Cegléd, Rákóczi út 2.
Hódmezővásárhelyi fiók	62/238-801	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	6800 Hódmezővásárhely, Szántó Kovács J. u. 4.
Jászberényi fiók	57/413-247	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5100 Jászberény, Lehel vezér tér 32-33.
Kalocsai fiók	78/467-820	H-Sz: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra	6300 Kalocsa, Szent István király u. 57/A. fszt. 16.
Karcagi fiók	59/311-770	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5300 Karcag, Horváth u. 3. Fsz. 1.
Kecskeméti fiók	76/322-870	H-P: 8-16 óra	6000 Kecskemét, Rákóczi út 3.
Kiskőrösi fiók	78/312-340	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	6200 Kiskőrös, Petőfi tér 18.
Kiskunhalasi fiók	77/420-303	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	6400 Kiskunhalas, Kossuth L. u. 10.
Nagykátai Fiók	29/641-383	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2760 Nagykáta, Szabadság tér 12
Orosházi fiók	68/411-329	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5900 Orosháza, Thököly u. 15.
Szegedi fiók	62/425-926	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	6720 Szeged, Klauzál tér 4.
Szolnoki fiók	56/420-857	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5000 Szolnok, Hősök tere 1.
Tiszafüredi fiók	59/351-611	H-P: 8-16 óra	5350 Tiszafüred, Fő út 36.

Lakossági fiók	fax	nyitva tartás	cím
----------------	-----	---------------	-----

Lakossági fiók	fax	nyitva tartás	cím
Arena Corner lakossági fiók	215-9945	H-P: 9-17 óra	1087 Budapest, Hungária krt 40-44.
Balatonboglári lakossági fiók	85/351-922	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8630 Balatonboglár, Sétáló u. 3.
Bartók Béla úti lakossági fiók	209-1303	H: 8-15, K,SZ,P: 8-16, CS: 8-17 óra	1114 Budapest, Bartók Béla út 41.
Békásmegyeri lakossági fiók	243-8999	H: 9-18, K-CS: 8-16, P: 8-15	1039 Budapest, Heltai Jenő tér 15.
Béke téri lakossági fiók	877-8363	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1135 Budapest, Lehel út 70-76. F1. ép. fszt. 4.
Boráros téri lakossági fiók	210-6656	H-P: 9-17 óra	1096 Budapest, Lechner Ödön fasor 1.
Campona lakossági fiók	362-2136	H-P: 9-18 óra*	1222 Budapest, Nagytétényi út. 37-43.
Debreceni lakossági fiók	52/320-155	H: 8-16, K-CS: 9-17, P: 8-16 óra	4024 Debrecen, Batthyány u. 1
Diódsi lakossági fiók	290-4460	H: 9-18, K-CS: 9-17, P: 10-17 óra	2049 Diósd, Balatoni út. 2/a
Dombóvári lakossági fiók	74/460-637	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7200 Dombóvár, Hunyadi J. tér 19-21.
Dunakeszi lakossági fiók	27/390-377	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2120 Dunakeszi, Fő u. 16
Fogarasi úti lakossági fiók	221-0456	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1148 Budapest, Fogarasi út 13.
Garay téri lakossági fiók	322-8511	H-P: 8-16 óra	1076 Bp. Garay tér 20.
Gazdagréti lakossági fiók	246-2674	H-P: 8-16 óra	1118 Budapest, Rétköz u. Eleven Center
Győri lakossági fiók	96/426-031	H-P: 9-17 óra	9023 Győr, Kodály Zoltán út 23-25.
Gyulai lakossági fiók	66/463-047	H-P: 9-17 óra	5700 Gyula, Kétegyházi u. 4.
József körúti lakossági fiók	215-3201	H-P: 8-16 óra	1085 Budapest, József körút 36
Kálvin téri lakossági fiók	267-3366	H-P: 9-17 óra	1053 Budapest, Kálvin tér 2.
Kispesti lakossági fiók	280-1112	H-P: 9-17 óra	1191 Budapest Fő u. 7.
Komlói lakossági fiók	72/481-710	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7300 Komló, Városház tér 8.
Kőbányai lakossági fiók	260-6735	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1102 Budapest, Kőrösi Cs. Sétány 4.
Margit körúti lakossági fiók	315-2599	H: 8-15, K: 8-17, SZ-P: 9-17 óra	1027 Budapest, Margit krt. 8.
Mátészalkai lakossági fiók	44/310-511	H-P: 9-17, Sz: 9-14 óra	4700 Mátészalka, Alkotmány u. 1/a
Miskolci lakossági fiók	46/323-520	H: 8-16, K-CS: 9-17, P: 8-16 óra	3525 Miskolc, Szentpáli u. 1.
Nyírpalota utcai lakossági fiók	410-7777	H-P: 9-17 óra	1153 Budapest, Nyírpalota u. 2.
Pestszentimrei lakossági fiók	290-8888	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1188 Budapest, Dózsa György. u. 2.
Pécsi lakossági fiók	72/236-344	H-P: 9-17 óra	7622 Pécs, Rákóczi út 28.
Solymári lakossági fiók	26/361-236	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2083 Solymár, Terstyánszky Ödön u. 100
Újpesti lakossági fiók	370-3427	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1042 Budapest, Árpád út 57-59. Fsz. 1.
Várpalotai lakossági fiók	88/371-556	H-P: 9-17, Sz: 10-15 óra	8100 Várpalota, Fehérvári u. 17.

### Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

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

### III. MELLÉKLET

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

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

Indulás dátuma: 1996. február 02. (ÁÉTF engedély szám: 110.004-5/1995)  
Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló értékpapír befektetési alap  
Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart  
Az alap döntően állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

#### **Budapest Kötvény Alap** (korábbi nevén: Budapest (II.) Kötvény Befektetési Alap)

Indulás dátuma: 1997. február 03. (ÁPTF engedély szám: 110.011-7/1997)  
Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló európai értékpapír befektetési alap  
Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart  
Az alap döntően állampapírokba, vállalati kötvényekbe, bankbetétekbe, fedezett részvényekbe fekteti vagyonát.

#### **Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap**

Indulás dátuma: 1995. február 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.035-1/95)  
Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű származtatott ügyletekbe fektető alap  
Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart  
Az alap tőkéjét az Alapkezelő kamatozó eszközök, részvények, kollektív befektetési instrumentumok és derivatívok között osztja meg.

#### **Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap** (korábbi nevén: Budapest Pénzpiaci Alap)

Indulás dátuma: 1995. október 04. (ÁÉTF engedély száma: 110.046-1/95)  
Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló értékpapír befektetési alap  
Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart  
Az alap döntően állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

#### **Budapest Bonitas Alap**

Indulás dátuma: 1997. március 03. (ÁPTF engedély száma: 110.071-1/97)  
Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló értékpapír befektetési alap  
Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart  
Az alap döntően állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

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

Indulás dátuma: 2002. november 04. (PSZÁF engedély száma: III/110.184-1/2002)  
Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló értékpapír befektetési alap  
Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart  
Az alap döntően állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

#### **GE Money Közép-Európai Részvény Alap** (korábbi nevén: Budapest Növekedési Alap)

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

#### **Budapest Euró Pénzpiaci Alap**

Indulás dátuma: 1998. június 03. (ÁPTF engedély száma: 110.100-1/98)  
Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló értékpapír befektetési alap  
Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart  
Az alap döntően állampapírokba, vállalati kötvényekbe, nemzetközi állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

#### **Budapest Nemzetközi Részvény Alap**

Indulás dátuma: 1998. június 03. (ÁPTF engedély száma: 110.099-1/98)  
Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló értékpapír befektetési alap  
Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart  
Az alap döntően állampapírokba, nemzetközi részvényekbe, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

### **Budapest Ingatlan Alapok Alapja**

Indulás dátuma: 2003. május 13. (PSZÁF engedély száma: III/110.193-1/2003)  
Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű, névre szóló értékpapír befektetési alap (befektetési alapba fektető alap), alapok alapja.  
Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart  
Az alap döntően ingatlan alapok befektetési jegyeibe fekteti vagyonát.

### **Budapest Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja**

Indulás dátuma: 2005. november 7 (PSZÁF engedély száma: E-III/110.289-1/2005)  
Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart  
Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű, alapok alapja.  
Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésekor elsősorban a biztonságot tartja szem előtt. Az Alap eszközeit ezért kizárólag pénzügyi és likviditási alapok befektetési jegyeibe, a Magyar Állam által kibocsátott rövid lejáratú állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti.

### **Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja**

Indulás dátuma: 2006. március 2. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.313-1/2006)  
Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart.  
Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű, alapok alapja.  
Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésekor elsősorban a biztonságot tartja szem előtt. Az Alap eszközeit ezért kizárólag pénzügyi és likviditási alapok befektetési jegyeibe, a Magyar Állam által kibocsátott rövid lejáratú állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti.

### **Budapest Aranytrió 3. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja**

Indulás dátuma: 2006. április 28. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.385-1/2006)  
Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart.  
Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű, alapok alapja.  
Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésekor elsősorban a biztonságot tartja szem előtt. Az Alap eszközeit ezért kizárólag pénzügyi és likviditási alapok befektetési jegyeibe, a Magyar Állam által kibocsátott rövid lejáratú állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti.

### **Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja**

Indulás dátuma: 2006. június 23. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.400-1/2006)  
Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart.  
Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű, alapok alapja.  
Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésekor elsősorban a biztonságot tartja szem előtt. Az Alap eszközeit ezért kizárólag pénzügyi és likviditási alapok befektetési jegyeibe, a Magyar Állam által kibocsátott rövid lejáratú állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti.

### **GE Money Nyersanyag Alapok Alapja** (korábbi nevén Három Dimenzió Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja)

Indulás dátuma: 2006. augusztus 4. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.405-1/2006)  
Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart.  
Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű, alapok alapja.  
Az Alap célja, hogy az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a nyersanyagpiac tendenciáit és lehetőségeit hatékonyan kihasználva, hosszú távon a lehető legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

### **Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja**

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

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

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

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

### **Budapest MetálMix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja**

Indulás dátuma: 2007. július 6. (PSZÁF engedély száma: 110.522-1/2007)

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

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

### **Budapest Hozamtár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap**

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

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

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

### **Budapest 2016 Alap**

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

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart

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

### **Budapest Csúcsmix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap**

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

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

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

### **Budapest Agrár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap**

Az alap futamideje: 2008. július 21. – 2011. július 21-ig tart (PSZÁF engedély száma: 110.708-1/2008)

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

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

### **Budapest Energia Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap**

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

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

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

### **Volksbank Pénzügyi Befektetési Alap**

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

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

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

Az alap döntően állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

#### **GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochroną Kapitału Alap**

Indulás dátuma: 2005. december 22. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.301-1/2005)

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

Az Alap futamidejének kezdete a nyilvántartásba vétel napját követő 5. munkanap, a futamideje a lengyelországi regisztrációt követően az Alap hirdetményi helyein közzétett, lengyelországi forgalmazás megkezdésének napjától számított 3 naptári év és 11 naptári hónap végéig tart (amennyiben a futamidő vége munkaszüneti napra esne, úgy a futamidő vége az azt követő munkanap).

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

#### **GE Money Chroneny Alap**

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

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

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

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

#### **GE Money Balancovany Alap**

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

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

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

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

#### **GE Money EMEA Részvény Alap**

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

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart

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

#### **GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap**

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

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart

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

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

#### **GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap**

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

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart

A GE Money Feltörekvő Kötvény Alap célja, hogy az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a kötvénypiac lehetőségeit hatékonyan kihasználva, középtávon lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alap eszközeit elsősorban feltörekvő piaci államkötvényekbe fekteti, de kockázat mérséklés céljával szerepelhetnek az Alapban fejlett országok államkötvényei is. Mindezek mellett az értékpapír állomány elemei lehetnek, nemzetközi pénzügyi intézmények és jó hitelminősítésű vállalatok által kibocsátott köt-



vények, jelzáloglevelek, valamint a kockázatok csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása céljából, határidős kontraktusokkal lefedezett egyedi részvények vagy részvénykosár is.

### **Budapest 2015 Alap**

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

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart

A Budapest 2015 Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénytőkepiaci kitétséget biztosító) és biztonságos, pénzügyi kitétséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a korlátozott kockázatvállalás mellett történő minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt.

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

### **Budapest Zenit Alapok Alapja**

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

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.

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

Zenit Alapok Alapjával a befektetők részesedhetnek feltörekvő Ázsia, Dél-Amerika és az EMEA régió és a fejlett Észak-Amerika, valamint Nyugat-Európa részvénytőkepiacainak teljesítményéből úgy, hogy a jelentősebb tőkeveszteségek elkerülése érdekében, az Alap kifejezetten dinamikusabban kezeli a részvénykitétséget úgy, hogy az Alap dinamikusabban csökkenti a portfóliójában lévő részvényeszközök, részvényalapok súlyát, amikor negatív változások történnek a részvénytőkepiacokon, így csökkentve a további árfolyamesés sebességét, korlátok közé szorítva az időleges tőkeveszteség mértékét..

### **Budapest Arany Alapok Alapja**

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

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.

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

### **GE Money Penezni Alap**

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

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.

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

## IV. MELLÉKLET

### ALAPOK ELMÚLT ÉVBEN ELÉRT HOZAMAI

	NEÉ		Volatilitás											
	2010.12.31	2010 (%)	2000	2001*	2002	2003	2004	2005*	2006*	2007	2008	2009	2010	
Budapest Állampapír	41,563,642,818 Ft	0.05%	9,81	9,86	8,20	4,52	10,6	6,62	4,94	6,27	6,61	8,87	4,96	
Budapest Kötvény	13,129,185,419 Ft	0.41%	11,13	12,06	9,36	-0,39	13,17	6,88	5,65	5,15	-0,07	14,82	5,74	
Budapest 2015	732,527,306 Ft	0.01%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,55*	
Budapest 2016	2,909,313,608 Ft	0.28%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-11,43*	8,17	
Budapest Abszolút Hozam	754,833,109 Ft	0.43%	-2,69	-2,38	5,42	21,66	5,88	18,39	10,80	6,45	-24,13	-5,03	7,75	
Budapest Agrár	1,887,752,058 Ft	0.40%	--	--	--	--	--	--	--	--	-12,23*	9,27	9,6	
Budapest Arany	1,786,011,170 Ft	0.64%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2,40*	
Budapest Aranytrió	861,879,009 Ft	0.01%	--	--	--	--	--	2,45*	12,89	13,25	10,41	7,99	3,95	
Budapest Aranytrió 2.	2,645,074,806 Ft	0.01%	--	--	--	--	--	--	8,04*	5,9	-0,66	7,94	4,08	
Budapest Aranytrió 3.	1,211,085,155 Ft	0.01%	--	--	--	--	--	--	1,98*	15,46	-12,51	7,63	4,03	
Budapest Bonitas	62,306,037,011 Ft	0.01%	5,54	7,22	7,48	6,37	10,23	5,98	5,29	6,52	7,21	8,24	4,31	
Budapest Bonitas Plus "A"	2,344,808,204 Ft	0.01%	--	--	1,34*	0,92	9,72	6,05	4,60	4,55	-0,17	1,97	4,92	
Budapest Bonitas Plus "D"	10,627,975,845 Ft	0.01%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,54*	4,92	
Budapest Csúcsmix	1,113,643,910 Ft	0.11%	--	--	--	--	--	--	--	--	-11,44*	7,01	4,59	
Budapest Dupla Trend	1,293,755,365 Ft	0.01%	--	--	--	--	--	--	-2,87*	1,83	9,34	0,57	4,08	
Budapest Energia	513,744,856 Ft	0.57%	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,97*	9,86	8,45	
Budapest Euró Pénzpiaci "EUR"	9,733,338 €	0.08%	--	--	--	--	--	--	--	--	0,28*	6,74	1,27	
Budapest Euró Pénzpiaci "HUF"	1,874,330,008 Ft	0.67%	10,96	-0,05	-11,32	5,74	-3,66	2,42	-2,74	3,58	4,91	9,06	4,09	
Budapest Hozamtár	1,169,609,040 Ft	0.39%	--	--	--	--	--	--	--	-0,59*	1,34	1,37	0,75	
Budapest Ingatlan	3,084,818,748 Ft	0.11%	--	--	--	6,57*	12,17	8,78	6,85	7,24	-1,92	-4,51	5,18	
Budapest MetálMix	7,248,375,340 Ft	0.81%	--	--	--	--	--	--	--	0,52*	-9,83	24,54	7,53	
Budapest Nemzetközi Részvény	1,046,437,675 Ft	0.85%	-6,42	-16,92	-32,75	9,54	-5,04	16,18	4,21	2,61	-30,61	25,5	15,22	
Budapest Pénzpiaci	42,949,521,873 Ft	0.01%	8,90	8,53	6,86	5,04	9,32	5,08	4,07	5,44	6,14	7,41	3,49	
Budapest Világválogatott	1,625,601,549 Ft	0.01%	--	--	--	--	--	--	25,21*	16,86	-18,84	9,85	4,06	
Budapest Zenit	2,780,533,846 Ft	0.21%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2,72*	
GE Money Balancovaný	23,792,876 Kč	0.14%	--	--	--	--	--	--	--	--	0,29	-0,47	0,13	
GE Money Chráněný	82,951,637 Kč	0.16%	--	--	--	--	--	--	--	-0,85*	-7,40	3,58	2,06	
GE Money EMEA Részvény	3,189,020 €	1.20%	--	--	--	--	--	--	--	--	-36,21*	38,44	21,55	
GE Money Feltörekvő Piaci Kötvény	1,329,485,329 Ft	0.62%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2,54*	
GE Money Feltörekvő Piaci Részvény	1,641,822,788 Ft	0.79%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	9,93*	
GE Money Fundusz Trzech	3,030,423 zł	0.08%	--	--	--	--	--	--	2,31	2,25	2,44	1,07	2,34	
GE Money Közép-Európai Részvény "EUR"	1,055,734 €	1.35%	--	--	--	--	--	--	--	--	-37,25	26,76	12,58	
GE Money Közép-Európai Részvény "HUF"	10,663,468,622 Ft	0.95%	-6,05	-8,29	-4,53	14,99	26,21	32,68	15,65	8,68	-40,30	29,67	15,87	
GE Money Nyersanyag	1,802,717,942 Ft	0.73%	--	--	--	--	--	--	12,89*	9,55	-20,57	5,58	19,76	
GE Money Penezni	18,499,945 Kč	0.00%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,00*	
Határtalan Európa	1,360,966,112 Ft	0.53%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-1,76	-3,47	
Volksbank Pénzpiaci	728,480,264 Ft	0.01%	--	--	--	--	1,62*	5,27	4,82	6,08	7,00	6,93	3,56	

\* tört év (nem annualizálva)

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

## V. MELLÉKLET

### A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. RÉSZLETES BEMUTATÁSA

#### Név: Budapest Alapkezelő Zrt.

#### Szervezeti felépítés:

Alkalmazottak száma: 17 fő

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

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

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

#### **Fatér Gyula** vezérigazgató

2000 decemberétől az Alapkezelő vezérigazgatója.

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

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

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

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

1995-2003 között a Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetségének elnöke.

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

2004 novemberétől Budapest Bank Rt. igazgatósági tag

2005-2008 BÉT igazgatósági tag

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

	2006	2007	2008	2009	2010
Jegyzett tőke (millió Ft)	500	500	500	500	500
Adózott eredmény (millió Ft)	1662,3	1366,6	1809,5	1304,6	n.a.
Munkatársak száma (fő)	18	18	18	17	17
Kezelt alapok száma (db)	22	27	32	31	34
Kezelt alapok vagyona (milliárd Ft)	249	289	208	194	230
Kezelt pénztári vagyon (milliárd Ft)	52,2	60	53	64	74

# PUBLIKUS MÉRLEG ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁS 2007., 2008. ÉS 2009. ÉVRE

(adatok ezer forintban)

Sorsz.	ESZKÖZÖK	2007.12.31	2008.12.31	2009.12.31
<b>1</b>	<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK /02.+10.+18. sor/</b>	<b>25 566</b>	<b>42 412</b>	<b>36 124</b>
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK /03.-09. sorok/	1 290	634	15 878
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK /11.-17. sorok/	24 276	41 778	20 246
18	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK /19.-26. sor/	0	0	0
<b>27</b>	<b>B. FORGÓESZKÖZÖK /28.+35.+43.+49. sor/</b>	<b>6 514 874</b>	<b>3 576 387</b>	<b>3 213 675</b>
28	I. KÉSZLETEK /29.-34. sorok/	0	0	0
35	II. KÖVETELÉSEK /36.+42. sorok/	324 786	77 515	146 068
43	III. ÉRTÉKPAPÍROK /44.-48. sor/	6 097 475	3 260 939	3 056 302
49	IV. PÉNZESZKÖZÖK /50.-51. sorok/	92 613	237 933	11 305
<b>52</b>	<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK /53.-55. sor/</b>	<b>104 031</b>	<b>351 765</b>	<b>244 224</b>
<b>56</b>	<b>ESZKÖZÖK /AKTÍVÁK/ ÖSSZESEN /01.+27.+52./</b>	<b>6 644 471</b>	<b>3 970 564</b>	<b>3 494 023</b>

Sorsz.	Források	2007.12.31	2008.12.31	2009.12.31
<b>57</b>	<b>D. SAJÁT TŐKE /58.,64.-68.,71. sorok/</b>	<b>1 039 546</b>	<b>1 099 058</b>	<b>1 403 627</b>
58	I. JEGYZETT TŐKE /59.-62. sorok/	500 000	500 000	500 000
64	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE /-/			
65	III. TŐKETARTALÉK			
66	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	539 546	536 546	593 083
67	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK		3 000	5 975
68	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK /69.-70. sorok/			
71	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	0	59 512	304 569
<b>72</b>	<b>E. CÉLTARTALÉKOK /73.-75. sorok/</b>	<b>908 513</b>	<b>908 513</b>	<b>908 513</b>
<b>76</b>	<b>F. KÖTELEZETTSÉGEK /77.+81.+90. sor/</b>	<b>4 569 045</b>	<b>1 795 540</b>	<b>1 020 279</b>
77	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK /78.-80. sorok/			
81	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK /82.-89. sorok/			
90	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK /91., 93.-101. sorok/	4 569 045	1 795 540	1 020 279
<b>102</b>	<b>G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK /103.-105. sor/</b>	<b>129 367</b>	<b>167 453</b>	<b>161 604</b>
<b>106</b>	<b>FORRASOK /PASSZIVÁK/ ÖSSZESEN /57.+72.+76.+102. sor/</b>	<b>6 644 471</b>	<b>3 970 564</b>	<b>3 494 023</b>

SORSZ.		2007.12.31	2008.12.31	2009.12.31
I	Értékesítés nettó árbevétele	3 073 927	3 211 249	2 329 783
II	Aktivált saját teljesítmények értéke			
III	Egyéb bevételek	32 511	64 901	38 747
IV	Anyagjellegű ráfordítások	686 917	805 308	548 875
V	Személyi jellegű ráfordítások	332 165	368 571	380 570
VI	Értékcsökkenési leírás	8 046	8 699	8 736
VII	Egyéb ráfordítások	564 087	78 165	58 092
<b>A</b>	<b>Üzleti tevékenység eredménye</b>	<b>1 515 223</b>	<b>2 015 407</b>	<b>1 372 257</b>
VIII	Pénzügyi műveletek bevétele	315 353	313 946	269 486
IX	Pénzügyi műveletek ráfordításai	34 564	86 668	24 362
<b>B</b>	<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>280 789</b>	<b>227 278</b>	<b>245 124</b>
<b>C</b>	<b>Szokásos vállalkozási eredmény</b>	<b>1 796 012</b>	<b>2 242 685</b>	<b>1 617 381</b>
<b>D</b>	<b>Rendkívüli eredmény</b>		<b>-50</b>	<b>0</b>
<b>E</b>	<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>1 796 012</b>	<b>2 242 635</b>	<b>1 617 381</b>
<b>F</b>	<b>Adózott eredmény</b>	<b>1 366 557</b>	<b>1 809 512</b>	<b>1 304 569</b>
<b>G</b>	<b>Mérleg szerint eredmény</b>	<b>0</b>	<b>59 512</b>	<b>304 569</b>



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

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

### Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. tulajdonosának

Elvégeztük a Budapest Alapkezelő Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) mellékelt 2007. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2007. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 6 644 471 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 0 Ft –, és az ezen időponttal végződő évről vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

#### A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

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

#### A könyvvizsgáló felelőssége

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

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékok megszerzése a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

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

#### Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Budapest Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételét, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Budapest Alapkezelő Zrt. 2007. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2008. március 18.

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

  
John Varsanyi  
Partner

  
Agócs Gábor  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 005600



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

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

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részvényesének

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

### A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

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

### A könyvvizsgáló felelőssége

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

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



### Záradék (vélemény)

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

Budapest, 2009. március 19.

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

John Varsanyi  
Partner

Mádi-Szabó Zoltán  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 003247



**KPMG Hungária Kft.**  
Vid utca  
H-1135 Budapest  
Hungary

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

### **Független könyvvizsgálói jelentés**

A Budapest Alapkezelő Zrt. részvényesének

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

*A vezető felelőssége a pénzügyi kimutatásokért*

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

*A könyvvizsgáló felelőssége*

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

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegkérről és létszámokról. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állítások kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítéléséről függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valódi bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzési asztal mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becsülési észszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások jellegű bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentésről kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megállapításra korlátozottan és nem tartalmazza egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásából levezetett információk átvizsgálását.

Meggyőződésünk, hogy a megnevezett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói társadalmunk (véleményünk) megadójához.

*Záródké (vélemény)*

A könyvvizsgáló szerint a Budapest Alapkezelő Zrt. éves beszámolója, annak részei és tételei, azok könyvelési és bizonylati állományaitól az érvényes nemzeti könyvvizsgálói szabványokban foglaltak szerint felülvizsgáltak, és ezek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Budapest Alapkezelő Zrt. 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövőbeli helyzetéről megbízható és valódi képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. március 24.

KPMG Hungária Kft.

Kamatli bejegyzés: 000202

John Vardanyi  
Partner

Mári-Szabó Zoltán  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 003247

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss entity. Company registration: Budapest, Mátyás utca 10, 1135 (00202)

## VI. MELLÉKLET

### A LETÉTKEZELŐ RÉSZLETES BEMUTATÁSA

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

**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.

Jegyzett tőke: 3 millió forint

Alapító: Citibank Europe plc

Alkalmazottak száma: 1347 fő

#### **A társaság vezető tisztségviselői:**

Fióktelep vezetők:

Batara Sianturi

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe / Vezérigazgató

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

Ágostonné dr Előd Beáta

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe / Operáció és informatikai ügyvezető igazgató

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

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

Giro Zrt Felügyelő Bizottságának tagja



## PUBLIKUS MÉRLEG ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁS 2007., 2008. ÉS 2009. ÉVEKRE

adatok millió Ft-ban	Citibank Zrt.		Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
	2007	2008	2009
<b>ESZKÖZÖK</b>			
Pénzeszközök	2 597	10 942	6 836
Állampapírok	105 624	168 636	140 130
Állampapírok értékelési különbözete	179	3 910	1 566
Hitelintézetekkel szembeni követelések	184 367	164 478	155 332
Ügyfelekkel szembeni követelések	180 394	188 467	161 178
Egyéb értékpapírok	-	-	-
Részvények, részesedések	399	446	446
Immateriális javak	1 224	1 481	1 465
Tárgyi eszközök	3 541	3 356	3 402
Egyéb követelések	2 575	785	1 080
Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	187 414	251 341	163 514
Készletek	-	3	1
Aktív időbeli elhatárolások	7 516	7 567	7 478
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>675 830</b>	<b>801 412</b>	<b>642 428</b>
<b>FORRÁSOK ÉS RÉSZVÉNYESI VAGYON</b>			
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	17 041	51 608	21 515
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	360 682	395 255	357 333
Egyéb kötelezettségek	21 823	7 611	9 612
Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	193 476	245 708	165 897
Passzív időbeli elhatárolások	9 517	7 051	6 819
Céltartalékok	2 676	2 799	2 868
Alárendelt kölcsöntőke	13 681	14 298	-
<b>Források összesen</b>	<b>618 896</b>	<b>724 330</b>	<b>564 044</b>
Jegyzett tőke	13 005	13 005	3
Tőketartalék	561	561	13 566
Általános tartalék	8 239	9 896	-
Eredménytartalék	21 079	34 627	59 435
Értékelési tartalék	502	4 081	1 664
Mérleg szerinti eredmény	13 548	14 912	3 716
<b>Részvényesi vagyon összesen</b>	<b>56 934</b>	<b>77 082</b>	<b>78 384</b>
<b>FORRÁSOK ÉS RÉSZVÉNYESI VAGYON ÖSSZESEN</b>	<b>675 830</b>	<b>801 412</b>	<b>642 428</b>
<b>EREDMÉNYKIMUTATÁS</b>			
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	43 871	45 717	50 045
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	14 097	13 846	13 085
<b>Kamatkülönbözet</b>	<b>29 774</b>	<b>31 871</b>	<b>36 960</b>
Egyéb bevételek	402 399	596 271	521 636
- ebből értékelési különbözet	170 835	275 821	247 194
Egyéb költségek és ráfordítások	413 558	607 689	531 735
- ebből értékelési különbözet	171 120	278 675	244 158
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>18 615</b>	<b>20 453</b>	<b>26 861</b>
Adófizetési kötelezettség	3 562	3 884	5 232
<b>Adózott eredmény</b>	<b>15 053</b>	<b>16 569</b>	<b>21 629</b>
Általános tartalék képzése	1 505	1 657	-
<b>Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Jóváhagyott osztalék és részesedés</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17 913</b>
<b>Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>13 548</b>	<b>14 912</b>	<b>3 716</b>



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

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

### **Könyvvizsgálói Jelentés**

A Citibank Zrt. tulajdonosának

A magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégeztük a Citibank Zrt. (továbbiakban "a Bank") 2007. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámolóból került levezetésre a 11. oldalon bemutatott, összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás. 2008. március 25-én kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményt adtunk ki arra az éves beszámolóra, amelyből az összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatást készítették.

Véleményünk szerint a 10. oldalon bemutatott, összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás minden lényeges összefüggésben összhangban van azzal az éves beszámolóval, amelyből levezették azokat.

A Bank adott időszakban fennálló pénzügyi helyzetének és elért működési eredményének, valamint könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében az összesített adatokat tartalmazó mérleget és eredménykimutatást együtt kell olvasni azzal az éves beszámolóval, amelyből azt levezették, valamint az arra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünkkel.

Budapest, 2008. március 25.

KPMG Hungária Kft.  
Kartári bejegyzés: 000202

Henye István  
Partner, bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 005674

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss incorporated company registered in Budapest, no. 01-09-001101.



**KPMG Hungária Kft.**  
Váci út 99.  
H-1129 Budapest  
Hungary

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

## **Könyvvizsgálói Jelentés**

A Citibank Zrt. tulajdonosának

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

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

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

Budapest, 2009. március 25.

KPMG Hungária Kft.  
Kamarai bejegyzés: 000202

Henyé István  
Partner, bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 005674



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

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

### Könyvvizsgálói Jelentés

A Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe tulajdonosának

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

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

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

Budapest, 2010. március 5.

KPMG Hungária Kft.  
Kamatjai bejegyzés: 000202

Hénye István  
Partner, bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 005674



## VII. SZÁMÚ MELLÉKLET

### A BEFEKTETÉSI ALAPOKRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK A TÖRVÉNY ALAPJÁN

#### Hazai alapokra vonatkozó befektetési szabályok

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

- a) tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír;
- b) olyan értékpapír, amelynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapírnak a kibocsátást követő egy éven belüli, bármely az a) pont szerinti piacok valamelyikére történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya;
- c) olyan, az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő tagsági jogokat megtestesítő értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tett közzé;
- d) az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő, legfeljebb kettő éves hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- e) állampapír;
- f) kollektív befektetési értékpapír;
- g) bankbetét;
- h) deviza;
- i) származtatott termék;
- j) pénzügyi eszköz.

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

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

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

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

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

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

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

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

(8) A befektetési alap saját tőkéjének legfeljebb 25 százaléka fektethető be Magyarországon székhellyel rendelkező ugyanazon jelzalog-hitelintézet által kibocsátott jelzaloglevélbe, vagy a 85/611/EGK irányelv 22. cikk (4) bekezdésének a székhely ország jogrendszerébe történő átvétele alapján engedélyezett, az Európai Unió másik tagállamában székhellyel rendelkező, ugyanazon kibocsátó kötvényeibe.

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

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

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

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

#### 20. számú melléklet a 2001. évi CXX. törvényhez

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

#### **Befektetési alapba befektető alapra vonatkozó eltérő szabályok**

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

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

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

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

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