

TÁJÉKOZTATÓ

Budapest Agrár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1138 Budapest, Váci út 188.

Vezető Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.

Székhely: 1138 Budapest, Váci út 188.

Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Székhely: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.

2009. június

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

TÁJÉKOZTATÓ

TARTALOMJEGYZÉK

| | |
|--|-----------|
| 1. ÖSSZEFOGLALÓ..... | 4 |
| 2. A NYILVÁNOS AJÁNLATTÉTEL ADATAI..... | 4 |
| 2.1. Az Alap rövid bemutatása..... | 4 |
| 2.2. A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok..... | 4 |
| 2.3. Az Alap nyilvántartásba vétele..... | 4 |
| 2.4. Az Alap futamideje..... | 4 |
| 3. A FORGALMAZÁS SZEREPLŐI..... | 5 |
| 3.1. Az Alap Alapkezelője..... | 5 |
| 3.2. Az Alapkezelő felelőssége..... | 6 |
| 3.3. Az Alap Vezető Forgalmazója..... | 6 |
| 3.4. Az Alap Letétkezelője..... | 6 |
| 3.5. Érdekütközés, összeférhetetlenség..... | 7 |
| 3.6. Az Alap Könyvvizsgálója..... | 8 |
| 4. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK..... | 8 |
| 5. A TŐKE FELHASZNÁLÁSÁNAK CÉLJA, BEFEKTETÉSI POLITIKA ÉS A BEFEKTETÉSEK LEHETSÉGES PIACÁNAK ÖSSZEFOGLALÁSA..... | 10 |
| 6. ADÓZÁS..... | 11 |
| 6.1. Az Alap adózása..... | 11 |
| 6.2. A befektetők adózása..... | 12 |
| 7. HÁTTÉR SZABÁLYOK..... | 12 |
| 8. JOGVITÁK RENDEZÉSE..... | 12 |
| 9. TOVÁBBI INFORMÁCIÓK..... | 12 |
| 10. FELELŐS SZEMÉLYEK A TÁJÉKOZTATÓBAN KÖZÖLT INFORMÁCIÓKRA VONATKOZÓAN..... | 12 |
| KEZELÉSI SZABÁLYZAT..... | 13 |
| 1. AZ ALAP NEVE..... | 13 |
| 2. AZ ALAP TÍPUSA, FAJTÁJA ÉS FUTAMIDEJE..... | 13 |
| 3. AZ ALAP ALAPKEZELŐI ÉS FELÜGYELETI HATÁROZATAI..... | 13 |
| 4. AZ ALAP ÜZLETI ÉVE..... | 13 |
| 5. AZ ALAPKEZELŐ..... | 13 |
| 6. A LETÉTKEZELŐ..... | 13 |
| 7. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA..... | 14 |
| 7.1. Az Alap befektetési politikája..... | 14 |
| 7.2. A likvid eszközök..... | 16 |
| 7.3. Az Alapra vonatkozó befektetési szabályok a Törvény alapján..... | 16 |
| 7.4. Az Alap tőkevédelme..... | 17 |
| 8. HOZAM..... | 17 |
| 9. AZ ALAP SAJÁT TŐKÉJE..... | 21 |
| 10. A BEFEKTETÉSI JEGYEK..... | 22 |
| 11. A BEFEKTETÉSI JEGYEK TULAJDONOSAIT MEGILLETŐ JOGOK..... | 22 |
| 12. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSA..... | 22 |
| 12.1. A befektetési jegy vásárlók köre..... | 22 |
| 12.2. A forgalmazás szabályai..... | 22 |
| 12.3. A vételhez és a visszaváltáshoz kapcsolódó, valamint a befektetőket közvetlenül terhelő egyéb költségek..... | 23 |
| 12.4. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése..... | 23 |
| 12.5. A forgalmazás utolsó napja..... | 23 |
| 13. AZ ALAPOT ÉRINTŐ KÖLTSÉGEK..... | 23 |
| 14. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSA, SZÁMÍTÁSI MÓDJA, KÖZZÉTÉTELÉNEK IDŐPONTJA, A HIBÁS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK SZÁMÍTÁS MIATT SZÜKSÉGES ELSZÁMOLÁSI KÖTELEZETTSÉG RÉSZLETES ELJÁRÁSI SZABÁLYAI..... | 24 |
| 15. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK KÖZZÉTÉTELÉNEK IDŐPONTJA, MÓDJA, HELYE..... | 24 |
| 16. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA..... | 25 |
| 17. AZ ALAP MEGSZŰNÉSE..... | 25 |
| 18. AZ ALAP MEGSZŰNÉSÉNEK, A TŐKE ÉS HOZAM KIFIZETÉSÉNEK TERVEZETT MENETRENDJE..... | 25 |
| 19. AZ ALAP ÁTALAKULÁSA..... | 25 |
| 20. AZ ALAP BEOLVADÁSA..... | 26 |
| 21. AZ ALAP ÁTADÁSA..... | 26 |
| 22. AZ ALAPKEZELŐ MEGSZŰNÉSE..... | 26 |

| | |
|--|-----------|
| 23. AZ EGYES ELEMÉK ÉRTÉKELÉSI MÓDSZEREI | 26 |
| 24. HITELFELVÉTEL, ESZKÖZÖK MEGTERHELÉSE..... | 28 |
| I. MELLÉKLET | 29 |
| A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. PUBLIKUS MÉRLEGE ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSA A 2006., 2007. ÉS 2008. ÉVRE. | 29 |
| II. MELLÉKLET | 33 |
| A LETÉTKEZELŐ PUBLIKUS ÖSSZEHASONLÍTÓ MÉRLEG- ÉS EREDMÉNYADATAI A 2005., 2006. ÉS 2007. ÉVEKRE | 33 |
| III. MELLÉKLET..... | 37 |
| AZ ALAP FORGALMAZÁSI HELYEINEK LISTÁJA - FORGALMAZÓK..... | 37 |
| IV. MELLÉKLET..... | 40 |
| A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL 2009. JÚNIUSÁBAN KEZELT EGYÉB ALAPOK ADATAI:..... | 40 |
| V. MELLÉKLET..... | 45 |
| ALAPOK ELMÚLT ÉVBEN ELÉRT HOZAMAI..... | 45 |

1. Összefoglaló

A jelen pont egy rövid összefoglalást tartalmaz a **Budapest Agrár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap** (továbbiakban: Alap) Tájékoztatójáról, mely összefoglaló rész (továbbiakban: Összefoglaló) a Tájékoztató bevezető része. A Tájékoztatóban bemutatásra kerülő Alap befektetési jegyeibe történő megalapozott befektetési döntést a befektetőknek csak a teljes Tájékoztató ismeretében lehet meghozniuk. Ez fokozottan vonatkozik az Alap befektetési politikájának, és a kockázati tényezőkre a megismerésére.

A Tájékoztató részei egységes dokumentumként, összevontan kezelendők.

A jelen tájékoztatót (továbbiakban: Tájékoztató) a Budapest Alapkezelő Zrt., mint a **Budapest Agrár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap** nevében eljáró alapkezelője a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban: Törvény) előírásai szerint állította össze.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (továbbiakban: Felügyelet) a Tájékoztató jóváhagyása során a Tájékoztatóban szereplő adatok valódiságát nem vizsgálja, s ezért felelősséget nem vállal.

2. A Nyilvános ajánlattétel adatai

2.1. Az Alap rövid bemutatása

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2008. március 10-i hatályú, 007/2008. számú vezérigazgatói utasítása alapján, a Törvény szerint **Budapest Agrár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap** elnevezésű, nyíltvégű, határozott futamidejű, származtatott ügyletekbe befektető értékpapír befektetési alapot hozott létre.

Az Alap neve: Budapest Agrár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Az Alap rövidített neve: Budapest Agrár Alap

Az Alap befektetési jegyeinek ISIN kódja: HU0000706767

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

Az Alap Tájékoztatójának, közzétételének jóváhagyása: PSZÁF E-III/110.655/2008. 2008. május 14.

2.2. A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok

A befektetési jegyek minden tulajdonosa

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

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

2.3. Az Alap nyilvántartásba vétele

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

Az Alap a nyilvántartásba vétellel jön létre.

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

2.4. Az Alap futamideje

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

3. A forgalmazás szereplői

3.1. Az Alap Alapkezelője

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

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

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

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

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

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

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Jegyzett tőke (millió Ft) | 500 | 500 | 500 | 500 | 500 |
| Adózott eredmény (millió Ft) | 1555,5 | 1313,7 | 1662,3 | 1366,6 | 1809,5 |
| Munkatársak száma (fő) | 17 | 16 | 18 | 18 | 18 |
| Kezelt alapok száma (db) | 13 | 16 | 22 | 27 | 32 |
| Kezelt alapok vagyona (milliárd Ft) | 193 | 254 | 249 | 289 | 208 |
| Kezelt pénztári vagyon (milliárd Ft) | 32,9 | 43,0 | 52,2 | 60 | 53 |

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

TEÁOR szerint:

6712 értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés

6602 csoportos nyugdíjbiztosítás

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

A társaság határozatlan időre alakult.

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

Alaptőke: 500.000.000 Ft, ebből befizetve 500.000.000 Ft.

Tulajdonos: Budapest Bank Nyrt.; Tulajdoni arány: 100 %

Alkalmazottak száma: 20 fő

Szervezeti felépítés:

A Budapest Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság a vezérigazgató irányítása alatt áll. A vezérigazgató közvetlenül irányítja a befektetési vezetőt, üzlettámogatási vezetőt és az értékesítési és marketing üzletág ötfős csapatát. A befektetési vezető alá őt, a befektetésekkel foglalkozó szakember tartozik.

Az üzlettámogatási vezető irányítása alatt állnak a következő területek: a cég operatív működéséhez és az értékpapír-tranzakciók teljesítéséhez 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 5 fő támogatja. Az adminisztráció és a titkárság (1 fő) munkáját is felügyeli. A Budapest Alapkezelő Zrt. 1 fő belső ellenőrt foglalkoztat.

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.

1990-1991. 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- től BÉT igazgatósági tag

Az Alapkezelő feladatai

- meghatározza az Alap célját és megvalósítja az Alap befektetési politikáját;
- a befektetők érdekeinek, a Törvénynek és a piaci viszonyoknak megfelelően befekteti az Alap tőkéjét, majd kezeli az Alap 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 Alap nettó eszközértékének megállapításához szükséges dokumentumot naponta megküldeni a Letétkezelőnek;
- elkészíti és közzéteszi az Alap éves és féléves jelentését, az Alappal kapcsolatos összes tájékoztatót és a havi portfólió jelentéseket;
- meghatározza az Alap hozamfizetési politikáját;
- ellátja az Alap adminisztrációját, kifizeti az Alappal kapcsolatos díjakat és költségeket;
- mindenkor a vonatkozó törvényeknek megfelelően jár el.

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

Az Alapkezelő 2006., 2007., 20087. évi mérleg és eredménykimutatása az I. számú mellékletben megtalálható.

A Budapest Alapkezelő Zrt. által kezelt alapok adatai a Tájékoztató készítésének időpontjában a IV. számú, az alapok nettó eszközértéke és múltbeli hozama a V. számú mellékletben található.

3.2. Az Alapkezelő felelőssége

„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 Alap 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 és negatív piaci hatások miatt bekövetkező változások miatt.

3.3. Az Alap Vezető Forgalmazója

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.

Az alapítás ideje: 1986. december 15.

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

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

Tevékenységi kör: A Társaság hitelintézet, amelynek típusa bank.

TEÁOR szerint:

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

A társaság határozatlan időre alakult.

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

Alaptőke: 19.345.945 eFt,

Tulajdonos: GE Capital International Financing Corporation; Tulajdoni arány: 99,69%

Alkalmazottak száma: 2900 fő

3.4. Az Alap Letétkezelője

A társaság neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

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

Az alapítás ideje: 2008.11.10

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

Tevékenységi engedély: Central Bank of Ireland, 2001.05.

Tevékenységi kör:

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)

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

Üzleti év: megegyezik a naptári évvel.

Jegyzett tőke: 3 millió forint

Alapító: Citibank Europe plc

Alkalmazottak száma: 1484 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.

Balássy M. László

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe / Vezérigazgató

1996 óta Citigroup alkalmazott. Szakmai pályafutását a Citibank Magyarország forintkötvény csoportjának felépítésével és annak irányításával kezdte.

Előző munkahelyek: Arthur Andersen (Hungary), Ford Motor Credit Company (Dearborn Michigan, USA).

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, lízingoperáció, hitelezési operáció, stb). 2007-től a lakossági üzletág operáció és informatikai vezetője, majd 2008-tól ugyanezt a szerepet látja el a bank egészére nézve.

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

Giro Zrt Felügyelő Bizottságának tagja

A Letétkezelő feladatai

- vezeti az Alap bankszámláját;
- letétben tartja az Alap birtokában lévő összes értékpapírt;
- kiszámítja és közzéteszi az Alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékét;
- nyilvántartja a forgalomban lévő befektetési jegyek számát, és végzi a befektetési jegyek keletkeztetését és megsemmisítését a forgalmazó részére a forgalmi jelentések alapján;
- elvégzi a hozamfizetéssel kapcsolatos technikai teendőket;
- ellátja az adásvételi megbízások lebonyolításával kapcsolatos banki, technikai teendőket;
- biztosítja, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből, valamint a befektetési jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerüljön;
- ellenőrzi az Alapkezelő jogszabályok és a Kezelési Szabályzatban foglalt szabályoknak való megfelelését;
- tevékenysége során független módon, kizárólag a befektetők érdekében jár el;
- elvégez minden, a Törvény által számára előírt feladatot.

A Letétkezelő 2005., 2006. és a 2007. évi összehasonlító mérleg adatai a IV. számú mellékletben megtalálhatóak.

A Letétkezelő megváltoztatása felügyeleti engedélyhez kötött.

3.5. Érdekütközés, összeférhetlenség

Érdekütközés elkerülésére vonatkozó szabályok:

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

- az Alapkezelő az Alap működtetése során a befektető érdekében a jogszabályoknak, működési szabályoknak és a mindenkor érvényes Kezelési Szabályzatnak megfelelően köteles eljárni;

- az Alapkezelő az egyenlő elbánás elve alapján köteles eljárni a befektetők tekintetében;
- az Alapkezelő egymástól elkülönítetten több befektetési alapot is létrehozhat és kezelhet, melyek vagyonát elkülönítetten köteles kezelni és nyilvántartani;
- az Alapkezelő az általa kezelt vagyonról befektetési alaponként és ügyfelenként elkülönített nyilvántartást köteles vezetni.

Összeférhetlenség:

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

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

3.6. Az Alap Könyvvizsgálója

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

Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma: Agócs Gábor 000202

A Könyvvizsgáló feladatai

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

4. Kockázati tényezők

Általános gazdasági kockázat

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

A nyersanyagpiacok árfolyamkockázata

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

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

Kamatláb kockázat

Az Alap eszközei között az Alap befektetési politikájának megfelelően magas részt képviselhetnek a kamatozó, illetve diszkont típusú értékpapírok, melyek piaci árfolyamát elsősorban a piaci hozamszint határozza meg. Ezért a befektetési jegyek árfolyamának alakulása nagymértékben függhet a piaci hozamszint változásától. A piaci hozamszint változása a kamatozó és származtatott eszközök árfolyamváltozásán keresztül negatívan befolyásolhatja az Alap befektetési jegyeinek árfolyamát az Alap futamideje alatt.

Devizaárfolyam kockázat

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

Likviditási kockázat

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

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

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

Az értékpapír- és tőkepiacok összeomlásának árazási, értékelési kockázata

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

Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat

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

Az Alap tőkevédelme

Az Alap tőkevédelme az Alap lejáratakor az Alap befektetési jegyeinek névértékére vonatkozó védelem, melyet a befektetési politika támaszt alá és biztosít. A befektetési politika biztosítja, hogy lejáratkor – függetlenül a mezőgazdasági nyersanyagpiac futamideje alatt elért teljesítményétől – az Alap nettó eszközértéke ne legyen alacsonyabb az Alap befektetési jegyeinek névértékénél, így a befektetők legalább a tulajdonukban lévő befektetési jegyek névértékét visszakapják.

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

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

Hitelezési kockázat

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

szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet. Egy ilyen szélsőséges esetben a befektetési politika nem képes a tőkevédelmet biztosítani.

A származtatott ügyletek árfolyam kockázata

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

Alacsony részesedési mutató kockázata

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

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

Az eszközök értékeléséből eredő kockázat

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

Befektetési döntések kockázata

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

Az utólagos árfolyam megállapításból adódó kockázat

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

Adózási kockázat

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

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése

A nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegy adott sorozatába tartozó befektetési jegy folyamatos forgalmazását az alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a befektetők érdekében, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti. Ebben az esetben a befektetők, csak a felfüggesztési ok megszűnése után tudnak befektetési jegyet venni, vagy visszaváltani.

Nettó eszközérték megállapítását érintő kockázat

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

Egyéb kockázatok

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

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

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

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

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

Az Alap célja

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

Az Alap a mezőgazdasági és élelmiszeripari alapanyagok (nyersanyagok) piacával a tőkepiac egyedi szegmensét nyújtja a befektetőknek egy olyan, napjainkban egyre nagyobb figyelmet érdemlő területét a tőkepiacnak, mely a Föld népességének növekedése, valamint a klímaváltozás kapcsán is kimagasló figyelmet kapott az elmúlt időben. Az Alap tőkepiaci teljesítményhez kötött kifizetését lejáratkor egy a mezőgazdasági és élelmiszeripari alapanyagok piacát reprezentáló index (Agrár Index) teljesítménye határozza meg, mely index egy vezető nemzetközi befektetési bank által speciális módszertannal kifejlesztett, és menedzselt index. A diverzifikált (mezőgazdasági és élelmiszeripari alapanyagok széles választékát tartalmazó) indexben árupiaci tőzsdén kereskedett alapvető nyersanyagok, mint például búza, kukorica, rizs, szójabab, kávé, kakaó, stb., illetve azokra kötött határidős kontraktusok árai szerepelnek.

Az Alap tőkepiaci teljesítménye olyan egyedi, a befektetők számára kedvező módon kerül meghatározásra, hogy az nemcsak a futamidő végig mért teljesítménytől függ, hanem az egyes évek végén mért teljesítménytől is. Amennyiben az Agrár Index árfolyamának az Alap indulásától mért növekménye az egyes évfordulókon (rögzítési napok) meghaladja az előre meghatározott határértékek (Barrier) közül valamelyiket, akkor az adott Barrier érték automatikusan kuponként rögzítésre kerül, és az így rögzített legmagasabb értékű kupon, valamint az index teljes futamidő alatt mért átlagos teljesítménye közül a magasabb érték adja a tőkepiac teljesítményét az Alap lejáratkor. Az Alap tehát a mezőgazdasági és élelmiszeripari alapanyagok árfolyam alakulásának függvényében ígér hozamot a befektetőknek, oly módon, hogy a futamidő alatt realizált árfolyam emelkedés is kifizetésre kerülhet, nem kizárólag a futamidő legvégén mért teljesítmény. (részletesen ld. Kezelési Szabályzat 8. Hozam)

A befektetési jegy tulajdonosok az Alap lejáratának napján a Tájékoztatóban leírtak szerint részesedhetnek az Alap futamideje alatti pozitív tőkepiaci teljesítményből. A tőkepiac teljesítményét egy kizárólag mezőgazdasági és élelmiszeripari alapanyagok áralakulását tartalmazó diverzifikált index reprezentálja. (ld. Kezelési Szabályzat 8. Hozam). A tőkepiac teljesítményéből a befektetők befektetési jegyük visszaváltása útján részesedhetnek.

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

A tőkepiaci teljesítményből való részesedés biztosítása érdekében az Alap a Tájékoztatóban leírtak szerint egy mezőgazdasági és élelmiszeripari alapanyagok árfolyam alakulását reprezentáló indexre összetett opciós struktúrát vásárol.

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

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

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

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

6. Adózás

6.1. Az Alap adózása

Az Alap az éves nyeresége után nem fizet adót.

6.2. A befektetők adózása

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

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

Külföldi befektetőkre az adott ország adójogszabályai az irányadók.

7. Háttér szabályok

Minden a Tájékoztató alapján létrejövő jogviszony, szerződésekben nem szabályozott kérdések tekintetében a Tájékoztató, a Törvény, továbbá a Polgári Törvénykönyv rendelkezései, valamint a Forgalmazó üzletszabályzata az irányadók.

A befektetésekre a mindenkor hatályos adózási szabályozások az irányadók.

8. Jogviták rendezése

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

9. További információk

A jelen Tájékoztatóban foglalt feltételeket az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja a Törvény rendelkezései alapján.

Az Alapkezelővel és a Letétkezelővel szemben a megelőző három naptári éven belül csődeljárást nem rendeltek el.

A Tájékoztató nem tartalmaz harmadik féltől származó információt.

10. Felelős személyek a Tájékoztatóban közölt információkra vonatkozóan

A Budapest Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.), mint az Alap nevében eljáró alapkezelő, és a Budapest Bank Nyrt. (székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.), mint 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 Alap helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

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

Budapest, 2009. június 3.

Budapest Alapkezelő Zrt.

Budapest Bank Nyrt.

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

1. Az Alap neve

Budapest Agrár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap (továbbiakban: Alap)

Rövidített neve: Budapest Agrár Alap

2. Az Alap típusa, fajtája és futamideje

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban: Törvény) alapján nyilvános, nyíltvégű, határozott futamidejű, származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap.

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

Az Alap a Törvény alapján befektetési jegyek nyilvános kibocsátásával létrehozott és működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet az Alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel.

Az Alap Magyarországon létrehozott és bejegyzett befektetési alap, mely működését a Törvény szabályozza.

3. Az Alap Alapkezelői és Felügyeleti határozatai

Az Alap létrehozása: Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2008. március 10-i hatályú 007/2008. számú vezérigazgatói utasítása alapján.

Felügyeleti határozatok:

az Alap Tájékoztatójának, közzétételének jóváhagyása: PSZÁF E-III/110.655/2008. 2008. május 14.

az Alap nyilvántartásba vétele: PSZÁF E-III/110.655-1/2008. 2008. július 10.

4. Az Alap üzleti éve

Az Alap üzleti éve a naptári évvel megegyező.

5. Az Alapkezelő

A társaság neve: **Budapest Alapkezelő Zrt.**, (továbbiakban: Alapkezelő), a GE Money Bank tagja

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.

Az alapítás ideje: 1992. augusztus 3.

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

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

Tevékenységi kör:

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

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

A társaság határozatlan időre alakult.

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

Alaptőke: 500.000.000 Ft, ebből befizetve 500.000.000 Ft.

Tulajdonos: Budapest Bank Nyrt.

Tulajdoni arány: 100 %

Alkalmazottak száma: 20 fő

6. A Letétkezelő

A társaság neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

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

Az alapítás ideje: 2008.11.10

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

Tevékenységi engedély: Central Bank of Ireland, 2001.05.

Tevékenységi kör:

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

Üzleti év: megegyezik a naptári évvel.

Jegyzett tőke: 3 millió forint

Alapító: Citibank Europe plc

Alkalmazottak száma: 1484 fő

7. Az Alap befektetési politikája

7.1. Az Alap befektetési politikája

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

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

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

Az Alap célja

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

Az Alap a mezőgazdasági és élelmiszeripari alapanyagok (nyersanyagok) piacával a tőkepiac egyedi szegmensét nyújtja a befektetőknek egy olyan, napjainkban egyre nagyobb figyelmet érdemlő területét a tőkepiacnak, mely a Föld népességének növekedése, valamint a klímaváltozás kapcsán is kimagasló figyelmet kapott az elmúlt időben. Az Alap tőkepiaci teljesítményhez kötött kifizetését lejáratkor egy a mezőgazdasági és élelmiszeripari alapanyagok piacát reprezentáló index (Agrár Index) teljesítménye határozza meg, mely index egy vezető nemzetközi befektetési bank által speciális módszertannal kifejlesztett, és menedzselt index. A diverzifikált (mezőgazdasági és élelmiszeripari alapanyagok széles választékát tartalmazó) indexben árupiaci tőzsdén kereskedett alapvető nyersanyagok, mint például búza, kukorica, rizs, szójabab, kávé, kakaó, stb., illetve azokra kötött határidős kontraktusok árai szerepelnek.

Az Alap tőkepiaci teljesítménye olyan egyedi, a befektetők számára kedvező módon kerül meghatározásra, hogy az nemcsak a futamidő végig mért teljesítménytől függ, hanem az egyes évek végén mért teljesítménytől is. Amennyiben az Agrár Index árfolyamának az Alap indulásától mért növekménye az egyes évfordulókon (rögzítési napok) meghaladja az előre meghatározott határértékek (Barrier) közül valamelyiket, akkor az adott Barrier érték automatikusan kuponként rögzítésre kerül, és az így rögzített legmagasabb értékű kupon, valamint az index teljes futamidő alatt mért átlagos teljesítménye közül a magasabb érték adja a tőkepiac teljesítményét az Alap lejáratkor. Az Alap tehát a mezőgazdasági és élelmiszeripari alapanyagok árfolyam alakulásának függvényében ígér hozamot a befektetőknek, oly módon, hogy a futamidő alatt realizált árfolyam emelkedés is kifizetésre kerülhet, nem kizárólag a futamidő legvégén mért teljesítmény. (részletesen ld. Kezelési Szabályzat 8. Hozam)

A befektetési jegy tulajdonosok az Alap lejáratának napján a Tájékoztatóban leírtak szerint részesedhetnek az Alap futamideje alatti pozitív tőkepiaci teljesítményből. A tőkepiac teljesítményét egy kizárólag mezőgazdasági és élelmiszeripari alapanyagok áralakulását tartalmazó diverzifikált index reprezentálja. (ld. Kezelési Szabályzat 8. Hozam). A tőkepiac teljesítményéből a befektetők befektetési jegyük visszaváltása útján részesedhetnek.

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

A tőkepiaci teljesítményből való részesedés biztosítása érdekében az Alap a Tájékoztatóban leírtak szerint egy mezőgazdasági és élelmiszeripari alapanyagok árfolyam alakulását reprezentáló indexre összetett opciós struktúrát vásárol.

Az Alap által megcélzott befektetők köre

Az Alapot azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik a befektetett tőke megóvása mellett szeretnék részesedni a tőkepiac, annak is egy speciális, mezőgazdasági és élelmiszeripari nyersanyagok világpiaci árfolyamának alakulásából. Az Alap alacsony kockázati besorolása az Alap teljes futamideje alatt valósul meg.

Az értékpapír állomány lehetséges elemei

Az Alap az összegyűjtött tőkét kizárólag az alábbi eszközökbe fekteti:

- Bankbetét, lekötött betét, repo megállapodás
- Diszkont kincstárjegyek
- Kamatozó kincstárjegyek
- Fix és változó kamatozású magyar államkötvények
- MNB kötvények
- Származtatott és opciós ügyletek (fedezeti céllal, valamint a meghatározott tőkepiaci teljesítményből való részesedés biztosítására)

Az összetett opciós struktúra mögötti tőkepiaci eszközök

A tőkepiaci teljesítményből való részesedés biztosítására az Alap egy a mezőgazdasági és élelmiszeripari alapanyagok árfolyam alakulását reprezentáló indexre vásárolt összetett vételi opciós struktúrát, mely struktúra lejáratá megegyezik az Alap lejáratának napjával.

Az Alap által vásárolt opciós struktúra kifizetése az Alap lejáratakor az index teljesítményétől függ a Kezelési Szabályzatban (8. Hozam) leírt módon.

Az alábbi kettő mezőgazdasági és élelmiszeripari alapanyagok piacát reprezentáló index közül az Alapkezelő kizárólag az egyikre vásárolt összetett vételi opciós struktúrát, arra, amelyik indexből összeállított struktúrára alacsonyabb árat kap a befektetési bankok versenyeztetésével. Ebből adódóan a két index közül a választás a struktúra megkötésének napján történik, kizárólag a struktúrára jegyzett ár alapján, és az ekkor kiválasztott index (Agrár Index) árfolyam alakulása határozza meg az Alap lejáratakor az Alap hozamát a Kezelési Szabályzat 8. Hozam részében leírtak szerint.

JPMCCI Agriculture Index - A JPMorgan Commodity Curve Index Agriculture egy a JPMorgan befektetési bank által menedzselte mezőgazdasági és élelmiszeripari alapanyagok tőzsdei árfolyammozgását reprezentáló index. Az index árfolyam alakulását az indexet alkotó mezőgazdasági nyersanyagok határidős tőzsdei kontraktusainak árfolyam alakulása határozza meg. A mezőgazdasági alapanyagok piacának átfogó reprezentálása érdekében az index egy jól diverzifikált, 15 alapvető mezőgazdasági terméket (mint például szójababot, búzát, kukoricát, rizst vagy kakaót, kávé, stb.) tartalmazó index. (Bloomberg kód: JMCXAGER Index)

COMAC Index - A BNP Paribas Commodity Active Agricultural Index egy a BNP Paribas befektetési bank által menedzselte mezőgazdasági és élelmiszeripari alapanyagok tőzsdei árfolyammozgását reprezentáló index. Az index árfolyam alakulását az indexet alkotó mezőgazdasági nyersanyagok határidős tőzsdei kontraktusainak árfolyam alakulása határozza meg. A mezőgazdasági alapanyagok piacának minél átfogóbb lefedése érdekében az index 12 alapvető mezőgazdasági és élelmiszeripari termék (mint például kukorica, búza, rizs, szójabab, vagy kakaó, kávé, élőmarha, sertés, stb.) árfolyam mozgását tartalmazza. (Bloomberg kód: KMACAER Index)

A két index közötti legfontosabb eltérés 1) a két indexet két különböző befektetési bank alkotta meg és menedzseli, valamint 2) eltérő az indexek menedzselési módja, azaz a JPMCCI Agriculture Indexet a JP Morgan bank kizárólag előre meghatározott szabályrendszer alapján menedzseli (passzív menedzsmen), ezzel szemben a COMAC Indexet a BNP Paribas bank aktívan menedzseli, azaz az index menedzselésének szabályai nem kizárólag előre lefektetett passzív szabályok, hanem az indexet alkotó mezőgazdasági nyersanyagok piacát elemző szakértő (egy a mezőgazdasági termékek piacára is szakosodott alapkezelő) javaslatait is folyamatosan beépíti a menedzselés szabályrendszerébe.

A tőkepiac teljesítményéből a befektetési politika által részletesen meghatározott feltételek szerint részesedik az Alap. Az Alap számára a tőkepiac teljesítményét a mezőgazdasági és élelmiszeripari alapanyagok piacát reprezentáló index árfolyam alakulása határozza meg. Ezen index számításában, közzétételének módjában bekövetkező változások hatással lehetnek az index teljesítményére, így az Alap által elérhető hozamra is. Szükséges esetben az indexet alkotó tőkepiaci eszközök (mezőgazdasági nyersanyagok) 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, szükség esetén új struktúrában állapodhat meg.

Amennyiben az index értékét számoló és publikáló befektetési bank véglegesen beszünteti az index számítását és publikálását, akkor az Alapkezelő egy helyettesítő index alkalmazásában köteles megállapodni a struktúra eladójával.

Amennyiben beáll egy ilyen rendkívüli esemény, abban az esetben az Alapkezelő törekszik arra, hogy a helyettesítés során a struktúra ne sérüljön, valamint a helyettesítő elem a lehető legjobban hasonlítson a kikerülő elemhez.

7.2. A likvid eszközök

Az Alapnál a visszaváltási igények teljesítése céljára szolgáló likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya 5%.

7.3. Az Alapra vonatkozó befektetési szabályok a Törvény alapján

Az ebben a pontban kiemelt befektetési korlátok a Törvény értelmében érvényesek az Alapra. A felsorolás a lényegesebb befektetési szabályokat tartalmazza, a teljes szabályokat a Törvény 267.-276. §; 278.§-a tartalmazza.

Az Alap saját tőkéje kizárólag az alábbi eszközökben tartható:

- tőzsdén vagy más elismert piacon jegyzett értékpapír;
- állampapír;
- kollektív befektetési értékpapír;
- bankbetét;
- deviza;
- származtatott termék (tőzsdei árualapú származtatott ügylet is);
- pénzügyi eszköz.

(1) Az Alapkezelő az Alap részére nem vásárolhat:

(a) saját maga által kibocsátott értékpapírt;

(b) az alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat.

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

(3) Az alapkezelő a kapcsolt vállalkozásai tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt nyilvános alapba nem helyezheti el, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok és a fél évnél rövidebb lejáratú állampapírok kivételével, ideértve a szabályozott piacra bevezetett értékpapírokat.

(4) Az (1) bekezdés b) pontjában, illetve a (3) bekezdésben kivételként szereplő befektetési eszközökre kötött ügyleteknél, valamint az alapkezelő által kezelt alapok, portfóliók egymás közötti ügyleteinél az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.

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

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

(7) Az Alap nem szerezheti meg az egy kibocsátótól származó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök több mint 20%-át, kivéve az Európai Unió, vagy OECD tagállamok által kibocsátott állampapírt, és a nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt.

(8) Az Európai Unió, vagy OECD tagállamok által kibocsátott állampapírok, és a nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének 35%-át.

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

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

Származtatott ügyletekre vonatkozó szabályok a Törvény alapján

Az Alapkezelő a befektetési alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a Tájékoztatóban és a Kezelési Szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet, befektetési eszközre és devizára.

A befektetési korlátokat az egyes értékpapírok a Törvény 273. §-ában leírtak szerinti nettó pozíciójára kell vonatkoztatni.

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

Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.

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

A nem forintban denominált pozíciókat a Tájékoztatóban és a Kezelési Szabályzatban meghatározott árfolyamon forintra átszámítva kell figyelembe venni.

Az Alapkezelő az Alap devizában, illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanazon, devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja.

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

- az értékpapírok kibocsátói, a névleges kamatláb, a lejárat időpontja megegyeznek, és
- az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak.

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

Az Alap nettó pozícióját devizanemenként is meg kell állapítani. A nettó nyitott deviza pozíció a következő elemek együttes összege:

- a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,
- a nettó határidős pozíció (a határidős deviza ügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap-ügyletek tőkeösszegét is),
- a felmerült - teljesen lefedezett -, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások,
- az ugyanazon devizára kötött opciós ügyletek nettó delta kockázata (A nettó delta kockázat a pozitív és a negatív deltakockázatok abszolút értékének különbsége. Valamely opciós ügylet delta kockázata az alapul szolgáló deviza piaci értékének és az opció delta tényezőjének szorzata),
- egyéb, devizában denominált opciók piaci értéke.

Az Alapban a devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló határidős ügyletek, opciók, opciós utalványok hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója, mely nettó pozíciók abszolút értékeinek összege nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének kétszeresét.

Az Alap származtatott ügylet, illetve kölcsönvett értékpapír eladása útján nettó eladási pozíciót vehet fel.

Ha az értékelési árak változása, vagy a visszaváltások következtében az Alapban valamely portfólió elem aránya jelentősen (több, mint huszonöt százalékkal) meghaladja a törvényi előírást, az Alapkezelő köteles három napon belül legalább a Törvényben megengedett szintre csökkenteni az adott portfólió elem arányát.

A Törvényben meghatározott befektetési korlátozásokat a nettó eladási pozíciók abszolút értékére is alkalmazni kell.

7.4. Az Alap tőkevédelme

Az Alap tőkevédelme az Alap lejáratakor az Alap befektetési jegyeinek névértékére vonatkozó védelem, melyet a befektetési politika támaszt alá és biztosít. A befektetési politika biztosítja, hogy lejáratkor – függetlenül a mezőgazdasági nyersanyagpiac futamidő alatt elért teljesítményétől – az Alap nettó eszközértéke ne legyen alacsonyabb az Alap befektetési jegyeinek névértékénél, így a befektetők legalább a tulajdonukban lévő befektetési jegyek névértékét visszakapják.

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

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

8. Hozam

Az Alap befektetési politikája – a Szabályzatban meghatározott futamidő alatt – az Alap indulásakor előre kiszámítható minimum hozamot nem biztosít. Az Alap a tőkepiac teljesítményéből a portfólióban lévő összetett opciós struktúra értéke, illetve lejáratkori kifizetése útján részesedik.

A tőkepiac teljesítményéhez kötött hozam

Az Alap – a befektetési politikában meghatározott cél elérése érdekében az Alap indulásakor egy a mezőgazdasági és élelmiszeripari alapanyagok áralakulását reprezentáló indexre szóló összetett opciós struktúrát vásárol. Az Alapnak a tőkepiac teljesítményéből való részesedését lejáratkor az összetett opciós struktúra kifizetése határozza meg. Az opciós struktúra kifizetését meghatározó Agrár Index leírása részletesen a jelen Tájékoztató befektetési politika (ld. 7. Az Alap befektetési politikája) című fejezetében lett ismertetve.

Az összetett opciós struktúra kifizetése

Az Alap eszközeinek kisebb hányada - a tőkepiaci teljesítményből való részesedés biztosítására - a meghatározott mezőgazdasági és élelmiszeripari alapanyagokat reprezentáló indexre kötött összetett opciós pozíció. Az Alap által vásárolt opciós struktúra kifizetését lejáratkor az Alap névértéke, a részesedési mutató és a tőkepiac teljesítménye határozza meg:

névérték: Az Alap befektetési jegyeinek teljes névértéke az Alap lejáratakor. (Az Alapkezelő az opciós struktúra névértékét folyamatosan módosítja az Alap forgalmazásával összhangban.)

részesedési mutató (Y): egy százalékos arányszám, várhatóan 60% és 100% közötti értékkel, azt mutatja meg, hogy az opciós struktúra a névérték mekkora hányadát fedi le, azaz az Alap a tőkepiaci teljesítményből milyen arányban részesedhet. A részesedési mutató tényleges (a megkötött opciós szerződés szerinti) értékére vonatkozó információt az Alapkezelő az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételétől számított tíz banki napon belül teszi közzé a forgalmazási helyeken és az Alap hirdetményi helyein.

tőkepiaci teljesítmény: a befektetési politikában ismertetett (ld. 7. Az Alap befektetési politikája) Agrár Index teljesítménye alapján meghatározott érték, amely az alábbi képletekkel definiálható:

$$\text{tőkepiaci teljesítmény} = \text{MAX} [0; \text{max} (\text{kupon} (k)) ; \text{AvgIndPerf}],$$

ahol az **AvgIndexPerf**, azaz az Agrár Index teljes futamidő alatt elért átlagos teljesítménye:

$$\text{AvgIndPerf} = \frac{1}{12} \sum_{t=1}^{12} \frac{\text{Index}_t - \text{Index}_0}{\text{Index}_0},$$

Index_t: az Agrár Index „t” megfigyelési napra közzétett záró értéke,

Index₀: az Agrár Index záró értéke az Alap indulásának napján,

t: 1-től 12-ig az egyes megfigyelési napokat (értékelési napok) jelöli. Az egyes megfigyelési napok egymást negyedévente követik, oly módon, hogy az első megfigyelési nap az Alap indulása utáni harmadik hónapnak az Alap indulásával megegyező naptári napja, az utolsó megfigyelési nap pedig az Alap lejáratának napja. Amennyiben valamely megfigyelési nap munkaszüneti napra esik, vagy valamilyen más okból az adott napon az index záró árfolyama nem került publikálásra, akkor a megfigyelési napot követő legközelebbi záró árfolyam kerül figyelembe vételre.

max (kupon(k)): a három előre meghatározott rögzítési napokon rögzített kuponok közül a legmagasabb.

kupon(k): a „k” rögzítési napon rögzített kupon értéke. Amennyiben „k” rögzítési napon az Agrár Index teljesítménye meghaladja az előre meghatározott korlátok valamelyikét (Barrier_j), akkor az adott Barrier rögzítésre kerül, azaz:

$$\text{Ha} \quad \text{IndexPerf}_k \geq \text{Barrier}_3,$$

$$\text{akkor} \quad \text{kupon}(k) = \text{Barrier}_3,$$

$$\text{ha} \quad \text{Barrier}_3 \geq \text{IndexPerf}_k \geq \text{Barrier}_2,$$

$$\text{akkor} \quad \text{kupon}(k) = \text{Barrier}_2,$$

$$\text{ha} \quad \text{Barrier}_2 \geq \text{IndexPerf}_k \geq \text{Barrier}_1,$$

akkor $kupon(k) = Barrier_1$,

ha $Barrier_1 \geq IndexPerf_k$,

akkor $kupon(k) = 0$.

$IndexPerf_k$ az Agrár Index k rögzítési napra számított teljesítménye:

$$IndexPerf_k = \frac{Index_k - Index_0}{Index_0},$$

Barrier₁: 30%

Barrier₂: 50%

Barrier₃: 70%

j: 1-től 3-ig a három Barrier-t jelöli,

k: 1-től 3-ig az egyes rögzítési napokat jelöli. Az egyes rögzítési napok egymást évente követik, oly módon, hogy az első rögzítési nap az Alap indulása utáni évben az Alap indulásával megegyező naptári nap, a második rögzítési nap az Alap indulása utáni második évben az Alap indulásával megegyező naptári nap, az utolsó rögzítési nap pedig az Alap lejáratának napja. Amennyiben valamely rögzítési nap munkaszüneti napra esik, vagy valamilyen más okból az adott napon az Agrár Index záró árfolyama nem került publikálásra, akkor rögzítési napot követő legközelebbi záró árfolyam kerül figyelembe vételre.

Index_k : az Agrár Index záró értéke „k” rögzítési napon,

Index₀ : az Agrár Index záró értéke az Alap indulásának napján.

A fentieket figyelembe véve az Alap által vásárolt opciós struktúra kifizetése az Alap lejáratakor az alábbi képlettel definiálható:

$$\text{Opciós struktúra kifizetése} = \text{névérték} * \text{részesedési mutató (Y)} * \text{tőkepiaci teljesítmény}$$

Szám példa

Az Alap tőkepiaci teljesítményből való részesedésének fent leírt számítását az alábbi három szám példa illusztrálja, az egyszerűbb megértés érdekében. A példákban szereplő adatok csak illusztrációként szolgálnak, az Alap és a tőkepiacok jövőbeni tényleges teljesítménye ettől számottevően eltérhet.

1. Példa: Tegyük fel, hogy az opciós struktúra által meghatározott részesedési mutató $Y=100\%$, az alap befektetési jegyének névértéke 10,000 Ft, az Agrár Index átlagos teljesítménye (AvgIndPerf) 38% az Alap lejáratakor és az index rögzítési napokon mért teljesítményeit az alábbi táblázat 2. oszlopa tartalmazza.

| „k” rögzítési nap | Agrár Index teljesítménye $IndexPerf_k$ | kupon (k) |
|-------------------|--|-----------|
| 1 | 25.4% | 0% |
| 2 | 53.7% | 50% |
| 3 | 47.9% | 30% |

A fenti szám példában szereplő adatok alapján az opciós struktúra 10,000 Ft névértékű befektetési jegyre jutó kifizetése a lejárat napjára az alábbiak szerint számítható:

- 1) A három rögzítési napon rögzített kupon ($kupon(k)$) az alábbi módon kerül kiszámításra:
 - a. $k=1$ rögzítési napon az index teljesítménye ($IndexPerf_1$) nem haladta meg a *Barrier* szintek egyikét sem ezért az első rögzítési napra a kupon értéke, azaz $kupon(1) = 0\%$

- b. $k=2$ rögzítési napon az index teljesítménye ($IndexPerf_2$) meghaladta $Barrier1$ -et és $Barrier2$ -t, de $Barrier3$ -at nem ezért a második rögzítési napra a kupon értéke, azaz $kupon(2) = 50\%$
- c. $k=3$ rögzítési napon az index teljesítménye ($IndexPerf_3$) meghaladta mind a 3 $Barrier$ szintet ezért a harmadik rögzítési napra kupon értéke, azaz $kupon(3) = 30\%$
- 2) A három rögzítési napon meghatározott kupon közül a legmagasabb érték, azaz $\max(kupon(k)) = Kupon(2) = 50\%$.
- 3) A fentiek kiszámítása után a tőkepiaci teljesítmény meghatározása az alábbi képlet alapján történik:

$$\text{MAX} [0; \max(kupon(k)) ; \text{AvgIndPerf}], = \text{MAX} [0; 50\%; 38\%] = 50\%$$

- 4) A fenti számításokból adódóan az opciós struktúra kifizetése a 10,000Ft névértékű befektetési jegyre az Alap lejáratakor:

$$\begin{aligned} \text{Opciós struktúra kifizetése} &= \text{névérték} * \text{résztesedési mutató} (Y) * \text{tőkepiaci teljesítmény} = \\ &= 10,000 * 100\% * 50\% = 5,000 \end{aligned}$$

A fenti példa alapján tehát 10,000 Ft névértékű befektetési jegyre a befektetési jegy tulajdonos az opciós struktúra kifizetéséből 5,000 forint hozamot realizálhat az Alap lejáratakor befektetési jegyének visszaváltásával.

2. Példa: Tegyük fel, hogy az opciós struktúra által meghatározott résztesedési mutató $Y=90\%$, az alap befektetési jegyének névértéke 10,000 Ft, az Agrár Index átlagos teljesítménye (AvgIndPerf) 79% az Alap lejáratakor és az index rögzítési napokon mért teljesítményeit az alábbi táblázat 2. oszlopa tartalmazza.

| „k” rögzítési nap | Agrár Index $IndexPerf_k$ | kupon (k) |
|-------------------|------------------------------|-----------|
| 1 | 73.4% | 70% |
| 2 | 81.2% | 70% |
| 3 | 101.9% | 70% |

A fenti számpéldában szereplő adatok alapján az opciós struktúra 10,000 Ft névértékű befektetési jegyre jutó kifizetése a lejárat napjára az alábbiak szerint számítható:

- 1) A három rögzítési napon meghatározott kupon ($kupon(k)$) a következő módszerrel lett meghatározva:

Mind a 3 rögzítési napon az index teljesítménye ($IndexPerf_k$) meghaladja $Barrier3$ -at tehát mindhárom rögzítési napon a rögzített kupon értéke $kupon(1)$; $kupon(2)$ és $kupon(3) = 70\%$.

- 2) Mivel mindhárom rögzített kupon értéke 70%, tehát $\max(kupon(k)) = 70\%$.

- 3) A fentiek kiszámítása után a tőkepiaci teljesítmény meghatározása az alábbi képlet alapján történik:

$$\text{MAX} [0; \max(kupon(k)) ; \text{AvgIndPerf}], = \text{MAX} [0; 70\%; 79\%] = 79\%$$

- 4) A fenti számításokból adódóan az opciós struktúra kifizetése a 10,000Ft névértékű befektetési jegyre az Alap lejáratakor:

$$\text{Opciós struktúra kifizetése} = \text{névérték} * \text{résztesedési mutató} (Y) * \text{tőkepiaci teljesítmény} =$$

$$=10,000*90\%*79\%= 7,110$$

A fenti példa alapján tehát 10,000 Ft névértékű befektetési jegyre a befektetési jegy tulajdonos az opciós struktúra kifizetéséből 7,110 forint hozamot realizálhat az Alap lejáratakor befektetési jegyének visszaváltásával.

3. példa: Tegyük fel, hogy az opciós struktúra által meghatározott részesedési mutató $Y=95\%$, az alap befektetési jegyének névértéke 10,000 Ft, az Agrár Index átlagos teljesítménye (AvgIndPerf) 12% az Alap lejáratakor és az index rögzítési napokon mért teljesítményeit az alábbi táblázat 2. oszlopa tartalmazza.

| „k” rögzítési nap | Agrár Index IndexPerf _k | Kupon (k) |
|-------------------|---------------------------------------|-----------|
| 1 | -3,8% | 0% |
| 2 | 31.2% | 30% |
| 3 | 22.9% | 0% |

A fenti számpéldában szereplő adatok alapján az opciós struktúra 10,000 Ft névértékű befektetési jegyre jutó kifizetése a lejárat napjára az alábbiak szerint számítható:

- 1) A három rögzítési napon rögzített kupon (kupon (k)) az alábbi módon kerül kiszámításra:
 - a. k=1 rögzítési napon az index teljesítménye (IndexPerf₁) nem haladta meg a Barrier szintek egyikét sem, ezért az első rögzítési napra a kupon értéke, azaz $kupon(1) = 0\%$
 - b. k=2 rögzítési napon az index teljesítménye (IndexPerf₂) meghaladta Barrier1-et de Barrier2-t nem, ezért a második rögzítési napra a kupon értéke, azaz $kupon(2) = 30\%$
 - c. k=3 rögzítési napon az index teljesítménye (IndexPerf₃) szintén nem haladta meg a Barrier szintek egyikét sem, így a harmadik rögzítési napra a kupon értéke, azaz $kupon(3) = 0\%$
- 2) A három rögzítési napon rögzített kuponok közül a legmagasabb érték, azaz $\max(kupon (k)) = Kupon (2) = 30\%$.
- 3) A fentiek kiszámítása után a tőkepiaci teljesítmény meghatározása az alábbi képlet alapján történik:

$$\mathbf{MAX [0; \max (kupon (k)) ; AvgIndPerf], = MAX [0; 30\%; 12\%] = 30\%}$$

- 1) Az opciós struktúra kifizetése a 10,000Ft névértékű befektetési jegyre az Alap lejáratakor:

Opciós struktúra kifizetése = névérték * részesedési mutató (Y) * tőkepiaci teljesítmény =

$$= 10,000*95\%*30\% = 2,850$$

A fenti példa alapján tehát 10,000 Ft névértékű befektetési jegyre a befektetési jegy tulajdonos az opciós struktúra kifizetéséből 2,850 forint hozamot realizálhat az Alap lejáratakor befektetési jegyének visszaváltásával.

A fenti három példában szereplő hozam a kamatadó, forgalmazási költségek (vételi, eladási, átváltási díj), számlavezetési és egyéb költségek levonása előtt értendő.

9. Az Alap saját tőkéje

Az Alap saját tőkéje az összesített nettó eszközértékével azonos, mely megegyezik a forgalomban lévő befektetési jegyek egy jegyre jutó nettó eszközértékének és darabszámának a szorzatával.

Az Alap induló saját tőkéje a befektetők által ténylegesen lejegyzett befektetési jegyek össznévértéke, de minimum 200,000,000 Ft, azaz kettőszázmillió forint, a Törvény alapján.

10. A befektetési jegyek

Az Alapkezelő a forgalomba hozatal során egyenként 10 000 Ft, azaz tízezer forint névértékű, nyíltvégű, névre szóló, dematerializált befektetési jegyet hoz forgalomba. A befektetési jegyek számítógépes jelként léteznek, forgalmazásuk kizárólag értékpapírszámla jóváírás és terhelés formájában történik.

Az Alapkezelő a jegyzés tényleges lezárását követő munkanapon értékpapírnak nem minősülő okiratot állít ki a dematerializált értékpapírról, amit a központi értéktárban (KELER Zrt.) helyez el. A befektetési jegyet az Alapkezelő ezután (az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételét követően) a KELER Zrt.-nél megkeletkezeti.

Az Alap befektetési jegyei dematerializált értékpapírként kerülnek forgalomba, ezért az a személy vásárolhatja az Alap befektetési jegyeit, aki az értékpapír-számlavezetésre az arra jogosult értékpapír-forgalmazóval szerződést kötött.

A dematerializált értékpapír olyan névre szóló értékpapír, amelynek nincs sorszáma, a tulajdonos nevét, egyértelmű azonosítására szolgáló adatokat pedig az értékpapírszámla tartalmazza. A befektetési jegy fizikailag nem kerül kinyomtatásra, éppen ezért fizikai formában nem kérhető ki.

Az értékpapírszámla értékpapír-számlaszerződéssel jön létre. 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.

11. A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok

A befektetési jegyek minden tulajdonosa

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

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

12. A befektetési jegyek forgalmazása

Az Alapkezelő a Forgalmazón keresztül az Alap nevében befektetési jegyeket forgalmaz. Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása a III. számú mellékletben felsorolt forgalmazó helyeken, az általuk meghirdetett pénztári órákban történik.

Az Alapkezelő a jövőben további forgalmazó helyeket hirdethet meg.

12.1. A befektetési jegy vásárlók köre

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

12.2. A forgalmazás szabályai

A forgalmazó helyek minden banki napon kötelesek a befektetőktől befektetési jegy vételi, vagy visszaváltási megbízást felvenni. A forgalmazó helyek legkésőbb a megbízást követő negyedik munkanapon teljesítik az ügyfélmegbízásokat, a megbízás napját követő munkanapra kiszámolt egy jegyre jutó nettó eszközértéken, amely a következő (a megbízás napját követő második munkanapon) délután kerül kiszámolásra, és a Letétkezelő a megállapítást követő második munkanapon jelenteti meg a hirdetményi helyeken.

A vételi megbízások összegre adhatóak, visszaváltási megbízás csak darabra adható meg. A befektető vételi vagy visszaváltási megbízásában határozza meg a venni vagy eladni kívánt befektetési jegyek forintértékét, vagy darabszámát a Forgalmazó üzletszabályzata alapján.

A vételi megbízás leadásakor a befektetőnek a vételi díjjal növelt teljes vételárat egy összegben a Forgalmazó pénztárába be kell fizetni, vagy az összeget át kell utalni a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlára. Átutalás esetén a megbízás megadásakor ellenőrzésre kerül, hogy megérkezett-e az átutalt összeg az ügyfél pénzszámlájára. A For-

galmazónál megvásárolt befektetési jegyeket legkésőbb a megbízás napját követő negyedik munkanapon írják jóvá a befektető értékpapírszámláján, a Forgalmazó üzletszabályzata alapján.

A befektetési jegy teljes vételárának rendelkezésre kell állnia az ügyfél Forgalmazónál vezetett pénzszámláján, részteljesítés nincs.

Visszaváltási megbízás megadásakor a befektető jogosult a visszaváltott befektetési jegyek visszaváltási díjjal csökkentett ellenértékét legkésőbb a megbízás napját követő negyedik munkanapon a Forgalmazónál (a Forgalmazó készpénzfelvételi szabályai szerint) egyösszegben felvenni vagy átutaltatni.

A Forgalmazó a megbízás adott napi teljesítésekor, megterheli a visszaváltott befektetési jegyekkel a befektető értékpapírszámláját az üzletszabályzata alapján.

Visszaváltási megbízás megadásakor a befektető a Forgalmazó helynél vezetett értékpapír számláján kell, hogy legyen a teljes visszaváltani kívánt értékpapír mennyiség, részteljesítés nincs.

12.3. A vételhez és a visszaváltáshoz kapcsolódó, valamint a befektetőket közvetlenül terhelő egyéb költségek

A vételi és visszaváltási díj max. 5%+10 000Ft. A befektető köteles a vételi díjat a megbízás megadásakor befizetni. A vételi és visszaváltási díj az Alapkezelőt illeti meg, ebből a tőkevédelem biztosítása érdekében a szükséges mértékig a megfelelő időben visszajuttat az Alapba. A vételi és visszaváltási díj és egyéb közvetlen költségek (pl. számlavezetési, transzfer stb.) aktuális értékét a Forgalmazó hatályos üzletszabályzata és kondíciós listája tartalmazza.

12.4. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése

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

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

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

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

A forgalmazás felfüggesztése vagy a forgalmazás szünetelése előtt felvett és még el nem számolt megbízások elszámolására az alap kezelési szabályzata szerint irányadó határidő számításakor az előbbiek időtartama figyelmen kívül marad.

12.5. A forgalmazás utolsó napja

A Forgalmazó a lejárat előtti negyedik munkanapon fogad el utoljára vételi vagy visszaváltási megbízásokat.

13. Az Alapot érintő költségek

Az Alapra az alábbi költségek kerülnek terhelésre:

Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek:

- Alapkezelői díj: egyszeri, az Alap induló össznévértékének legfeljebb 1%-a. Az Alap nyilvántartásba vételét követő 5. munkanapon kerül levonásra és kifizetésre az Alapkezelő döntése alapján.

Az Alap folyamatos működésével kapcsolatos költségek:

- Alapkezelői díj.

Az Alapkezelői díj az Alap össznévértékének legfeljebb 3%-a éves szinten. Az így megállapított kezelési díj az Alapban naponta időarányosan elhatárolásra kerül.

Az alábbiakban felsorolt minden további költség nem az Alapot terheli, azokat az Alap, a cash-flow alakulásától függően, a fenti Alapkezelői díj terhére fizeti ki.

- Forgalmazói díj
- Letétkezelői díj
- Felügyeleti engedélyezés díja;
- Keler díjak;
- Egyéb a létrehozással kapcsolatos költségek.
- Az Alap Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek.
- Az Alap ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazási, számlavezetési és őrzési díjak, opciós díjak, valamint banki költségek, az aktuális kondíciós listák alapján.
- A közzététel, a befektetési jegy tulajdonosok információkkal, alapkezelési tájékoztatóval való ellátásával összefüggő költségek.
- Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (pl. 0,025%-os felügyeleti díj, könyvelői díj).

Az Alapkezelői díj terhére felmerülő költségek azok felmerülésekor kerülnek kifizetésre, a további elhatárolt Alapkezelői díj minden negyedévben, a tárgynegyedévet követő 10. munkanapig kerül kifizetésre, figyelembe véve az Alap cash-flow alakulását.

Az Alapot közvetlenül terhelik az esetleges adók, az Alap bejegyzését követően felmerülő hatóság vagy harmadik személy felé jogszabályban előírt módon fizetendő díjak, térítések, ide nem értve az évi 0,03%-os felügyeleti díjat.

Az Alap megszűnéséhez kapcsolódó költségek:

- Az Alap megszűnési alapkezelői díja: az Alap megszűnési utolsó értékelésnapján a portfólió értékének* legfeljebb 3%-a. Az Alap futamidejének utolsó nettó eszközérték meghatározásakor kerül levonásra, és kifizetésre.
- Az Alap megszűnéséhez kapcsolódó egyéb díjak.

*(portfólió érték: az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke)

Az Alap éves jelentésében a költségek felsorolásra kerülnek.

14. A nettó eszközérték megállapítása, számítási módja, közzétételének időpontja, a hibás nettó eszközérték számítás miatt szükséges elszámolási kötelezettség részletes eljárási szabályai

A Letétkezelő az Alap nettó eszközértékét a tulajdonában lévő befektetések piaci értéke alapján forintban határozza meg, az Alapot terhelő költségek levonása után.

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték az Alap mindenkor nettó eszközértékének és a befektetési jegyek számának hányadosa a következők szerint.

A Letétkezelő minden munkanapra (T nap) T+1 (munka)napon állapítja meg az Alap nettó eszközértékét, és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket, a következő adatok figyelembe vételével:

- T napig ismert tranzakciók alapján összeállított befektetési eszközállomány,
- T napig ismertté vált tételes költségek, kötelezettségek,
- T napig elhatárolt folyamatos díjak
- T napig ismertté vált követelések,
- T napon forgalomban lévő befektetési jegy darabszám (a KELER-ben nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége).

A befektetési eszköz állományban lévő befektetések piaci értékét a 23. pontban lefektetett szabályok szerint kell megállapítani.

A befektetési alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításakor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőlegesen 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 legfeljebb harminc 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 a 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 ezer forintot; vagy

Az Alapkezelő dönthet úgy, hogy nem él a befektetőkkel szembeni harminc napon belüli elszámolási jogával,

ha a nettó eszközérték számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a befektetési jegy forgalmazási árában (árfolyam) keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettség keletkezett.

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.

15. A nettó eszközérték közzétételének időpontja, módja, helye

A Letétkezelő az Alap és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket minden munkanapra (T nap) T+1 (munka)napon állapítja meg.

Az Alap utolsó nettó eszközértékét, a futamidő utolsó napjára a Letétkezelő legkésőbb a futamidő végét követő 5. munkanapig állapítja meg.

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő a megállapítást követő második munkanapig megjelenti az Alap hivatalos hirdményi helyein. (lásd következő pont)

16. A befektetők tájékoztatása

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

A hivatalos hirdteményi helyek az Alapkezelő honlapja (www.bpalap.hu), valamint a Budapest Bank Nyrt, mint vezető forgalmazó honlapja (www.budapestbank.hu).

Az Alapkezelő az Alapra havonta portfóliójelentést készít a hónap utolsó forgalmazási napjára megállapított nettó eszközértékek alapján, amelyeket a megállapítás napját követő tizedik forgalmazási naptól a Forgalmazónál, és a székhelyén hozzáférhetővé teszi, és a befektetők kérésére kötelezően átadja, egyúttal megküldi a Felügyelet részére.

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

Az Alap féléves jelentéseit minden év június 30-át követő 45, az éves jelentéseket minden üzleti év végét követő 120 napon belül kell a Törvény szerint elkészíteni, és nyilvánosságra hozni.

17. Az Alap megszűnése

Az Alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. A Felügyelet törli az Alapot a nyilvántartásból az Alap futamidejének lejártakor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal.

Az Alapot meg kell szüntetni, ha az Alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekor, illetőleg az Alapkezelő tevékenységi engedélye visszavonásakor - ha az alapkezelést másik alapkezelő nem vállalja el - az alapot meg kell szüntetni.

A Törvény szerint az Alap megszűnésekor az Alapkezelő 1 hónapon belül értékesíti az Alap eszközeit. A Felügyelet engedélyével ez az értékesítési intervallum egyszer, három hónappal meghosszabbítható. Az értékesítést követő öt napon belül az Alapkezelő megszűnési jelentést köteles készíteni, és azt benyújtani a Felügyelethez és ezzel egyidejűleg a hirdteményi helyeken a befektetők rendelkezésére bocsátani. 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.

A kifizetés megkezdéséről rendkívüli közleményt kell közzétenni.

18. Az Alap megszűnésének, a tőke és hozam kifizetésének tervezett menetrendje:

Az Alapkezelő a tervek szerint a futamidő végét követő 5. munkanapig értékesíti az Alap eszközeit, majd elkészíti a megszűnési jelentést, és beadja a Felügyeletnek és ezzel egyidejűleg a hirdteményi helyeken a befektetők rendelkezésére bocsátja.

A Letétkezelő tervek szerint a Forgalmazón keresztül, az Alapkezelő rendelkezése alapján a futamidő végét követő 10. munkanapig megkezdi a rendelkezésre álló összeg kifizetését a befektetőknek, mely megkezdéséről az Alapkezelő rendkívüli közleményt tesz közzé az Alap hirdteményi helyein.

Az Alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke és hozam a befektetők befektetési jegyei névértékének az összes forgalomban lévő befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.

A befektetők részére kifizetendő összeget a Letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a befektetők részére történő kifizetésig, illetve az elévülési idő elteltéig.

Az egyes befektetők befektetési jegyei után járó összeget (tőke és hozam) az Alapkezelő a befektetési jegy tulajdonosának, vagy annak meghatalmazottjának fizeti ki. A meghatalmazottra vonatkozó feltételek a Tájékoztató „A jegyzés, fizetés módja” című fejezetében találhatóak.

A tőkét és hozamot az Alapkezelő a Letétkezelő közreműködésével, a Számlavezetők útján fizeti ki a befektetőknek, a fentiekben leírt időpontok, és szabályok szerint.

A befektetési jegy tulajdonosának az Alapkezelő - az ellenkező bizonyításáig - azt tekinti, akinek az értékpapír számláján az Alap befektetési jegyeit a Számlavezető nyilvántartja.

A befektető a neki járó összeg kifizetését, a Számlavezetőjének az üzletszabályzata szerinti módokban kérheti (készpénzfelvétel, átutalás, stb.).

19. Az Alap 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.

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.

20. Az Alap 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.

21. Az Alap átadása

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

22. 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.

23. Az egyes elemek értékelési módszerei

a) Folyószámla

A folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T napi záró állománya kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására.

b) Úton lévő pénzek

Tranzakciókból származó követelések, kötelezettségek T napi várható értékét hozzá kell adni, vagy le kell vonni az eszközök értékéből. Kötbért, késedelmi kamatot, illetve peres úton érvényesíthető követeléseket nem lehet a nettó eszközérték meghatározásakor figyelembe venni.

c) Lekötött betét

A lekötött betétek esetében a betét összegét T 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 T napi esedékességgel elszámolásra. Ha az értékpapír a repoügylet időszakában kamatot és/vagy tőketörlesztést fizet, ami az Alapot illeti meg, a szerződésben szereplő eladási/visszavásárlási árfolyamban megjelenik.

e) Kamatozó értékpapírok

A kuponfizető nem diszkont értékpapírok esetében az értékelésnél T napig felhalmozott kamattal kell a következő nettó árfolyamok közül a **legfrissebb** (T napig) figyelembe venni. Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is publikált ezek közül ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:

- A magyar értékpapírok esetén az elsődleges árjegyzői rendszer (ÁKK) legutolsó elérhető közép árfolyama.
- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam (16:00-16:15 között)
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

Diszkont államkötvényeket (kincstárjegyeket) az alábbiakban felsoroltak közül a **legfrissebb** (T napig) árfolyam alapján számított hozamokkal kalkulált jelenértéken kell értékelni. Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is publikált ezek közül ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:

- A magyar értékpapírok esetén az elsődleges árjegyzői rendszer (ÁKK) legutolsó elérhető közép árfolyama.
- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam (amennyiben 16:30 óráig az adott napi záróárfolyam elérhető).
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam (16:00-16:15 között)
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

Egyéb diszkont értékpapírok esetén az értékelés alapja a következő árfolyamok alapján számított hozamokkal kalkulált jelenértékek közül a **legfrissebb** (T napig). Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is publikált ezek közül ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:

- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam (amennyiben 16:30 óráig az adott napi záróárfolyam elérhető).
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam (16:00-16:15 között)
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

f) Származtatott ügyletek

Határidős ügyletek

Az értékelés napjára 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. (Lsd.: a d., pontban leírt repoügyletek értékelését.). Határidős vásárlás esetén az alábbiak szerint kell az értékelést elvégezni. Az érvényességi 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 az érvényesség napi piaci árfolyammal. Ezen árfolyam-különbözetnek és a kötés névértéken vett nagyságának a szorzata adja a pozíció értékét (veszteség/nyereség nagyságát).

Opció és swap ügyletek, egyéb származtatott ügyletek

Az értékelés alapja az alább felsoroltak közül a **legfrissebb** (legutolsó napi) árfolyam. Amennyiben több árfolyamadat elérhető az értékelés napjára, illetve ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet kell figyelembe venni:

- Amennyiben az adott származtatott eszköznek szabványosított piacon (tőzsdén) elérhető árfolyama van, az adott tőzsdén elérhető legfrissebb kétoldali árjegyzésből számított középárfolyam, vagy záróárfolyam,
- Utolsó üzletkötés árfolyama.
- Befektetési vállalkozás, bank által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam,
- Az adott származtatott eszköz elismert értékelési módszerével számított elméleti árfolyam, a mögöttes eszközök árfolyamának figyelembevételével, és a számítás dokumentálásával,

Opció és swap ügyletek, egyéb származtatott ügyletek az ügyletek lejáratának napján

Az értékelés alapja a származtatott ügylet lejáratának napjára meghatározott - mögöttes eszközök árfolyamához kötött - fizetési kötelezettség értéke.

Amennyiben ez az érték a Nettó eszközérték számítás napjáig nem állapítható meg, akkor a Nettó eszközérték sem állapítható meg, ebben az esetben az Alapkezelő a nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegy elháríthatatlan külső ok miatti, a befektetők érdekében történő felfüggeszti.

(Származtatott devizaügyletekre vonatkozó eltérő szabályokat lásd a h) bekezdésben)

g) Deviza

Az Alap devizájától eltérő, más devizában denominált eszközöket, követeléseket, stb. az Alap bázisdevizájára kell átszámítani a következő árfolyamok valamelyikén az alábbi sorrendben:

- A Magyar Nemzeti Bank hivatalos devizaárfolyama.
Amennyiben az MNB hivatalos devizaárfolyama és a bankközi közép árfolyam között 1%-nál nagyobb mértékű eltérés lehet az EUR/HUF és az USD/HUF árfolyamokban, akkor az Alap értékelésekor az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg/Datastream) által rögzített és közölt nap végi referencia árfolyamán kell értékelni.
- A Letétkezelő aktuális közép árfolyama.
- Amennyiben valamely devizára nincs hivatalos árfolyam, úgy az adott devizanem USD keresztárfolyama (Reuters 16:00) és az USD/HUF keresztárfolyamból számolt árfolyamon kell értékelni.
- A deviza jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok stb.) által közölt az értékelési legutolsó elérhető árfolyama

h) Származtatott devizaügyletek

Határidős devizapozíciók

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

Deviza futures

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

Devizaopciók

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

24. 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.

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

I. MELLÉKLET

A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. PUBLIKUS MÉRLEGE ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSA A 2006., 2007. ÉS 2008. ÉVRE

(adatok ezer forintban)

| Sorsz. | ESZKÖZÖK | 2006.12.31 | 2007.12.31 | 2008.12.31 |
|--------|---|------------------|------------------|------------------|
| 1 | A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK /02.+10.+18. sor/ | 14,545 | 25,566 | 42,412 |
| 2 | I. IMMATERIÁLIS JAVAK /03.-09. sorok/ | 2,513 | 1,290 | 634 |
| 10 | II. TÁRGYI ESZKÖZÖK /11.-17. sorok/ | 12,032 | 24,276 | 41,778 |
| 18 | III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK /19.-26. sor/ | 0 | 0 | 0 |
| 27 | B. FORGÓESZKÖZÖK /28.+35.+43.+49. sor/ | 4,712,594 | 6,514,874 | 3,576,387 |
| 28 | I. KÉSZLETEK /29.-34. sorok/ | | | |
| 35 | II. KÖVETELÉSEK /36.+42. sorok/ | 233,543 | 324,786 | 77,515 |
| 43 | III. ÉRTÉKPAPÍROK /44.-48. sor/ | 4,401,923 | 6,097,475 | 3,260,939 |
| 49 | IV. PÉNZESZKÖZÖK /50.-51. sorok/ | 77,128 | 92,613 | 237,933 |
| 52 | C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK /53.-55. sor/ | 61,633 | 104,031 | 351,765 |
| 56 | ESZKÖZÖK /AKTIVAK/ ÖSSZESEN /01.+27.+52./ | 4,788,772 | 6,644,471 | 3,970,564 |

| Sorsz. | Források | 2006.12.31 | 2007.12.31 | 2008.12.31 |
|--------|---|------------------|------------------|------------------|
| 57 | D. SAJÁT TŐKE /58.,64.-68.,71. sorok/ | 4,172,989 | 1,039,546 | 1,099,058 |
| 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 | 2,010,708 | 539,546 | 536,546 |
| 67 | V. LEKÖTÖTT TARTALÉK | | | |
| 68 | VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK /69.-70. sorok/ | | | |
| 71 | VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY | 1,662,281 | 0 | 59,512 |
| 72 | E. CÉLTARTALÉKOK /73.-75. sorok/ | 408,513 | 908,513 | 908,513 |
| 76 | F. KÖTELEZETTSÉGEK /77.+81.+90. sor/ | 181,346 | 4,569,045 | 1,795,540 |
| 77 | I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK /78.-80. sorok/ | | | |
| 81 | II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK /82.-89. sorok/ | | | |
| 90 | III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK /91., 93.-101. sorok/ | 181,346 | 4,569,045 | 1,795,540 |
| 102 | G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK /103.-105. sor/ | 25,924 | 129,367 | 167,453 |
| 106 | FORRÁSOK /PASSZÍVAK/ ÖSSZESEN /57.+72.+76.+102. sor/ | 4,788,772 | 6,644,471 | 3,970,564 |

| SORSZ. | | 2006.12.31 | 2007.12.31 | 2008.12.31 |
|----------|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| I | Értékesítés nettó árbevétele | 2,631,769 | 3,073,927 | 3,211,249 |
| II | Aktivált saját teljesítmények értéke | | | |
| III | Egyéb bevételek | 33,096 | 32,511 | 64,901 |
| IV | Anyagjellegű ráfordítások | 493,095 | 686,917 | 805,308 |
| V | Személyi jellegű ráfordítások | 277,107 | 332,165 | 368,571 |
| VI | Értékcsökkenési leírás | 8,052 | 8,046 | 8,699 |
| VII | Egyéb ráfordítások | 54,587 | 564,087 | 78,165 |
| A | Üzleti tevékenység eredménye | 1,832,024 | 1,515,223 | 2,015,407 |
| VIII | Pénzügyi műveletek bevétele | 189,779 | 315,353 | 313,946 |
| IX | Pénzügyi műveletek ráfordításai | 21,087 | 34,564 | 86,668 |
| B | Pénzügyi műveletek eredménye | 168,692 | 280,789 | 227,278 |
| C | Szokásos vállalkozási eredmény | 2,000,716 | 1,796,012 | 2,242,685 |
| D | Rendkívüli eredmény | | | -50 |
| E | Adózás előtti eredmény | 2,000,716 | 1,796,012 | 2,242,635 |
| F | Adózott eredmény | 1,662,281 | 1,366,557 | 1,809,512 |
| G | Mérleg szerint eredmény | 1,662,281 | 0 | 59,512 |



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 időpontra végződő évről 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 bizonyítékok megszerzése az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését, 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 átekintését. 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. 2006. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2007. március 21.

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


John Varsanyi
Partner


Kajtár László
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 000269



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 évre 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 felelőségünk 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 bizonyítékot szerezni 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.

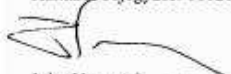
Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Budapest Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és 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. 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 szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

Az elvégzett könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékokat szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékok elegendő és megfelelő alapot nyújtanak 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 beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Budapest Alapkezelő Zrt. 2006. 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

II. MELLÉKLET

A LETÉTKEZELŐ PUBLIKUS ÖSSZEHAJONLÍTÓ MÉRLEG- ÉS EREDMÉNYADATAI A 2005., 2006. ÉS 2007. ÉVEKRE

A társaság neve: **Citibank Zrt.**

(adatok millió Ft-ban)

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| ESZKÖZÖK | | | | |
| Pénzeszközök | 16,619 | 11,100 | 4,434 | 2,597 |
| Állampapírok | 95,347 | 51,536 | 54,770 | 105,624 |
| | - | - | 158 | 179 |
| Hítelintézetekkel szembeni követelések | 76,437 | 167,172 | 191,413 | 184,367 |
| Ügyfelekkel szembeni követelések | 152,014 | 159,991 | 182,903 | 180,394 |
| Egyéb értékpapírok | - | 21 | - | - |
| Részvények, részesedések | 407 | 399 | 399 | 399 |
| Immateriális javak | 1,027 | 881 | 1,050 | 1,224 |
| Tárgyi eszközök | 3,434 | 3,945 | 3,691 | 3,541 |
| Egyéb követelések | 2,593 | 2,198 | 3,035 | 2,575 |
| Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete | - | - | 151,211 | 187,414 |
| Készletek | - | - | - | - |
| Aktív időbeli elhatárolások | 58,571 | 61,579 | 4,781 | 7,516 |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN | 406,449 | 458,822 | 597,845 | 675,830 |
| FORRÁSOK ÉS RÉSZVÉNYESI VAGYON | | | | |
| Hítelintézetekkel szembeni kötelezettségek | 25,555 | 31,592 | 44,918 | 17,041 |
| Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek | 258,776 | 298,844 | 319,575 | 360,682 |
| Egyéb kötelezettségek | 27,462 | 11,373 | 10,765 | 21,823 |
| Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete | - | - | 155,653 | 193,476 |
| Passzív időbeli elhatárolások | 55,188 | 72,249 | 9,165 | 9,517 |
| Céltartalékok | 3,851 | 3,096 | 2,548 | 2,676 |
| Alárendelt kölcsöntőke | - | 13,647 | 13,624 | 13,681 |
| Források összesen | 370,832 | 430,801 | 556,248 | 618,896 |
| Jegyzett tőke | 13,005 | 13,005 | 13,005 | 13,005 |
| Tőketartalék | 561 | 561 | 561 | 561 |
| Általános tartalék | 6,734 | 6,734 | 6,734 | 8,239 |
| Eredménytartalék | 15,317 | 6,292 | 7,721 | 21,079 |
| Értékelési tartalék | - | - | 217 | 502 |
| Mérleg szerinti eredmény | - | 1,429 | 13,359 | 13,548 |
| Részvényesi vagyon összesen | 35,617 | 28,021 | 41,597 | 56,934 |
| FORRÁSOK ÉS RÉSZVÉNYESI VAGYON ÖSSZESEN | 406,449 | 458,822 | 597,845 | 675,830 |
| EREDMÉNYKIMUTATÁS | | | | |
| Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek | 115,181 | 87,972 | 24,303 | 43,871 |
| Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások | 91,219 | 59,047 | (11,777) | 14,097 |
| Kamatkülönbözet | 23,962 | 28,925 | 36,080 | 29,774 |
| Egyéb bevételek | 26,600 | 27,223 | 279,137 | 402,399 |
| - ebből értékelési különbözet | - | - | 129,824 | 170,835 |
| Egyéb költségek és ráfordítások | 35,318 | 39,906 | 297,665 | 413,558 |
| - ebből értékelési különbözet | - | - | 136,195 | 171,120 |
| Adózás előtti eredmény | 15,244 | 16,242 | 17,552 | 18,615 |
| Adófizetési kötelezettség | 2,443 | 3,838 | 4,193 | 3,562 |
| Adózott eredmény | 12,801 | 12,404 | 13,359 | 15,053 |
| Általános tartalék képzése | 1,280 | - | - | 1,505 |
| Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre | 8,479 | 9,025 | - | - |
| Jóváhagyott osztalék és részesedés | 20,000 | 20,000 | - | - |
| Mérleg szerinti eredmény | - | 1,429 | 13,359 | 13,548 |



KPMG Hungária Kft.
1051 Budapest,
Magyarország

Telefon: +36 (1) 461 11 00
+36 (1) 230 11 00
Fax: +36 (1) 981 11 00
+36 (1) 230 11 00
E-mail: info@kpmg.hu
www.kpmg.hu

Könyvvizsgáló jelentés

A Célbank Zrt. részéről.

A Magyar Könyvvizsgáló Kamara által kiadott magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok (ezenfelül minden lényegi vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardokkal) és a Magyarországi törvényben lefektetett a könyvvizsgálói vonatkozású követelmények és egyéb jogszabályok alapján elvégezték a Célbank Zrt. (továbbiakban "a Bank") 2005. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálata, amely éves beszámolóval együtt lezárult az 0. évről a 11. évközi évről. Összesítő adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás. 2006. március 21-én kelt Hivatványkönyvről jelentésükben közlésük nélkül) vállalkozást adták ki az éves beszámolóban.

Világosságot szentet a 9. (Erie 11.) cikkben meghatározott, összesítő adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás minden lényeges összefüggésben összhangban vannak az alapjait képező számlák és beszámolóval.

A Bank adott időpontban létező pénzügyi helyzetének és ezen működési eredményének, valamint könyvvizsgálóinak közlésük juttatásának érdekében a mérleg és eredménykimutatás összesítő adatait az alapjait képező éves beszámolóval és az arról készített könyvvizsgálói jelentésükkel együtt közlésükre szentet.

Budapest, 2006. március 23.

KPMG Hungária Kft.
Kamara bejegyzés: 000200

David Thompson
Partner

Mária Szabó Zoltán
Bejegyzett könyvvizsgáló
Ajánlvány szám: 001347



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 Könyvvizsgálói Kamara által kiadott magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardokkal) és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján elvégeztük a Citibank Zrt (továbbiakban "a Bank") 2006. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámolóból kerültek levezetésre a 10. illetve 11. oldalon bemutatott, összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás. 2007. március 29-én kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményt adtunk ki az éves beszámolóval.

Véleményünk szerint a 11. oldalon bemutatott, összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás minden lényeges összefüggésben összhangban vannak az alapjukat képező auditált éves beszámolóval.

A Bank adott időszakban fennálló pénzügyi helyzetének és elért működési eredményének, valamint könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében a mérleg és eredménykimutatás összesített adatait az alapjukat képező éves beszámolóval és az arról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt szükséges olvasni.

Budapest, 2007. március 29.

KPMG Hungária Kft.
Kamara bejegyzés: 00202

Henye István
Partner

Mádi-Szabó Zoltán
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány száma: 0003247



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 mérleget 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.
Kamari bejegyzés: 000202

Henye István
Partner, bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005674

III. MELLÉKLET

AZ ALAP FORGALMAZÁSI HELYEINEK LISTÁJA - FORGALMAZÓK

Budapest Bank Nyrt. fiókjai:

| Terület / fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|-------------------------------|---------------|--|--|
| Budapest és Pest Megye | | | |
| Belvárosi fiók | 269-3235 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1061 Budapest, Andrássy út 12. |
| Bosnyák téri fiók | 222-9248 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1149 Budapest, Nagy Lajos király u. 146. |
| Budagyöngye fiók | 275-0869 | H-P: 8-17 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 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: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 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: 9-17 óra | 1138 Budapest, Váci út 188. |
| Gödöllői fiók | 28/430-442 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2100 Kossuth út 13. |
| Királyhágó fiók | 224-7060 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1126 Budapest, Királyhágó tér 18. |
| Kőbányai fiók | 260-6735 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1102 Budapest, Kőrösi Cs. Sétány 4. |
| Lipótvárosi fiók | 269-4185 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1054 Budapest, Báthori u. 1. |
| Monori fiók | 29/416-202/26 | H-P: 8-16 óra | 2200 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: 8-18, K: 8-16, Sz-Cs: 8-15, P: 8-16 óra | 1184 Budapest, Üllői út 396. |
| Ráckevei fiók | 24/485-652 | H-P: 8-17 óra | 2300 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 Dunakorzó 18. |
| Szigetszentmiklósi fiók | 24/466-917 | H: 8-18, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2310 Losonczy u. 1. |
| Váci fiók | 27-311-039 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2600 Köztársaság u. 10. |
| Észak-Nyugat Mo. | | | |
| Ajkai fiók | 88/204-495 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 8401 Szabadság tér 8. |
| Bicskei fiók | 22/350-673 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2060 Kossuth tér 7. |
| Dunaújvárosi fiók | 25/411-443 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2400 Dózsa György u. 4/b. |
| Esztergomi fiók | 33-412-511 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2500 Széchenyi tér 18-20. |
| Győri fiók | 96/511-532 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 9021 Bajcsy-Zs. u. 36. |
| Komáromi fiók | 34/342-155 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2900 Igmándi út 19-21. |
| Mosonmagyaróvári fiók | 96/219-447 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 9200 Fő u. 22. |
| Pápai fiók | 89/321-130 | H: 8-16, K: 8-17, Sz-Cs: 8-16, P: 8-15 óra | 8500 Szent László utca 1. |
| Soproni fiók | 99/511-282 | H-P: 8-16 óra | 9400 Színház u. 5. |
| Székesfehérvári fiók | 22/321-818 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 8000 Bástya u. 10. |
| Szombathelyi fiók | 94/325-853 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 9700 Kőszegi u. 3/a. |
| Tatabányai fiók | 34/516-271 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2800 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 Bruszniai Á. u. 26. |
| Dél-Nyugat Mo. | | | |
| Kaposvári fiók | 82/500-666 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 7400 Fő u. 3. |
| Keszthelyi fiók | 83/311-290 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 8360 Kossuth L. u. 103. |
| Mohácsi fiók | 69/300-170 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 7700 Szabadság u. 38 |
| Nagykanizsai fiók | 93/311-156 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 8800 Erzsébet tér 19. |
| Paksi fiók | 75/310-942 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 7050 Dózsa György út 45. |
| Pécsi fiók | 72/506-546 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 7621 Rákóczi út 60. |
| Siófoki fiók | 84/314-776 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 8600 Szabadság tér 6. |
| Szekszárdi fiók | 74/412-503 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 7100 Garay tér 4. |
| Zalaegerszegi fiók | 92/500-571 | H: 8:30,-17 K-CS: 8:30-16:30, P: 8:30-16 óra | 8900 Kossuth L. u. 2. |
| Észak-Kelet Mo. | | | |
| Balassagyarmati fiók | 35/300-143 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2660 Rákóczi u. 14. |
| Berettyóújfalui Fiók | 54/405-393 | H-P: 8-17 óra | 4100 Dózsa u. 24. |
| Debreceni fiók | 52/411-917 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 4024 Vár u. 6/a. |
| Egri fiók | 36/410-478 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 3300 Almagyar u. 3-5. |
| Gyöngyösi fiók | 37/311-982 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 3200 Fő tér 19. |
| Hajdúböszörményi fiók | 52/220-112 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 4220 Szent István tér 2. |
| Hatvani fiók | 37/341-110 | H-P: 8-17 óra | 3000 Kossuth tér 23. |
| Kazincbarcikai fiók | 48/311-001 | H-Sz: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra | 3700 Egressy Béni u. 26. |
| Kisvárdai fiók | 45/404-080 | H-K: 8-16, Sz: 8-17, Cs: 8-16, P: 8-15 óra | 4600 Szent László u. 14. fszt. 2. |
| Miskolci fiók | 46/513-300 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 3530 Széchenyi u. 46. |
| Nyíregyházi fiók | 42/315-782 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 4400 Kossuth tér 3. |
| Mezőkövesdi Fiók | 49/312-757 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 3400, Mátyás király u. 79. |
| 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 Losonci út 2. |
| Tiszaújvárosi fiók | 49/341-995 | H-Sz: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra | 3580 Kazinczy u 11. |
| Dél-Kelet | | | |
| Bajai fiók | 79/428-916 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 6500 Vörösmarty u. 5. A épület, fszt. 1. |
| Békéscsabai fiók | 66/443-331 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 5600 Munkácsy u. 3. |
| Ceglédi fiók | 53/311-879 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2700 Rákóczi út 2. |
| Hódmezővásárhelyi fiók | 62/238-801 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 6800 Szántó Kovács J. u. 4. |
| Jászberényi fiók | 57/413-247 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 5100 Lehel vezér tér 32-33. |
| Kalocsa fiók | 78/467-820 | H-Sz: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra | 6300 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 Horváth u. 3. Fsz. 1. |
| Kecskeméti fiók | 76/322-870 | H-P: 8-16 óra | 6000 Rákóczi út 3. |
| Kiskőrösi fiók | 78/312-340 | H: 8-17, K: 8-15, Sz: 8-17, Cs: 8-16, P: 8-15 óra | 6200 Petőfi tér 18. |
| Kiskunhalasi fiók | 77/420-303 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 6400 Kossuth L. u. 10. |
| Nagykátai Fiók | 29/641-383 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 2760 Szabadság tér 12 |
| Orosházi fiók | 68/411-329 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 5900 Thököly u. 15. |
| Szegedi fiók | 62/425-926 | H: 8:30-17, K-CS: 8:30-16:30, P: 8:30-16 óra | 6720 Klauzál tér 4. |
| Szolnoki fiók | 56/420-857 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 5000 Hősök tere 1. |
| Tiszafüredi fiók | 59/351-611 | H-P: 8-16 óra | 5350 Fő út 36. |

A Budapest Bank NyRt. Lakossági fiókjai:

Lakossági fiók: lakossági és kisvállalkozási termékértékesítés és a hozzájuk kapcsolódó ügyfélszolgálati feladatok, forint készpénzforgalom.

Tevékenységei között a következők nem szerepelnek (a teljes körű tevékenységet végző fiók tevékenységei közül): vállalati termékértékesítés, valuta- és csekkműveletek, éjszakai trezor, széf, postautalvány, zsákos befizetés, letéti szolgáltatás, bankkártya fióki átadása, gépjármű törzskönyvkezelés, POS értékesítés.

Szombaton is nyitva tartó fiók az alábbi tevékenységeket végzik szombati napokon:

- Lakossági bankszámla és betéti szerződés kötése
- Meglévő ügyfelek esetén Betétlekötési megállapodás átvétele (legkorábban a következő banki munkanapra szólhat)
- Befektetési kártyaszerződés kötése
- Felhatalmazás átvétele csoportos beszedési megbízás teljesítésére
- Állandó megbízás átvétele forint átutalások teljesítésére

A lakossági fiókban szombati napokon pénztári szolgáltatás nincs. A szombati napon átvett szerződések és megbízások a következő banki munkanapon teljesülnek, illetve kerülnek a banki rendszerekben rögzítésre.

| Lakossági fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|----------------------|----------|----------------------------------|------------------------------|
| Diósd lakossági fiók | 290-4460 | H: 9-18, K-CS: 9-17, P: 9-16 óra | 2049 Diósd, Balatoni út. 2/a |

Az alábbi lakossági fiókban EUR készpénz forgalmazás is végezhető:

| Lakossági fiók | fax | nyitva tartás | cím |
|---------------------------------|------------|--|---|
| Arena Corner lakossági fiók | 215-9945 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 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. |
| 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: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1096 Budapest, Lechner Ödön fasor 1. |
| Campona lakossági fiók | 362-2136 | H-P: 9-17, Sz: 10-15 óra | 1222 Budapest, Nagytétényi út. 37-43. |
| Debreceni lakossági fiók | 52/320-155 | H-K: 8-16, Sz: 8-17, CS: 8-16, P: 8-15 óra | 4024 Debrecen, Batthyány u. 1 |
| 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. |
| Gazdagréti lakossági fiók | 246-2674 | H-P: 8-16 óra | 1118 Budapest, Rétköz u. Eleven Center |
| Gyulai lakossági fiók | 66/463-047 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 5700 Gyula, Kétegyházi u. 4. |
| József körúti lakossági fiók | 215-3201 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1085 Budapest, József körút 36 |
| Kálvin téri lakossági fiók | 267-3366 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra | 1053 Budapest, Kálvin tér 2. |
| Kispesti lakossági fiók | 280-1112 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 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. |
| Margit körúti lakossági fiók | 315-2599 | H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 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: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 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-Cs: 9-17, P: 8-16 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 | 22/501-912 | H-P: 9-17, Sz: 10-15 óra | 8100 Várpalota, Fehérvári u. 17. |

IV. MELLÉKLET

A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL 2009. JÚNIUSÁBAN KEZELT EGYÉB ALAPOK ADATAI:

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 (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 (korábbi nevén: Budapest Vegyes Befektetési 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 tőkét az Alapkezelő kamatozó eszközök, részvények, kollektív befektetési instrumentumok és derivatívok között osztja meg.
Hozamfizetés: 1995-ben 30%, 1996-ban 30%, 1997-ben 25%, 1998-ban 20%, 1999-ben 24%.

Budapest Pénzpiaci Befektetési 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 Növekedési Részvény 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 Befektetési Alap

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

Budapest Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

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

Budapest 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)

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 (régebbi nevén Budapest Aranytrió Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap)

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 (régebbi nevén Budapest Aranytrió 2. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap)

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 (régebbi nevén Budapest Aranytrió 3. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap)

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.

Metropolisz Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2006. május 26. - 2009. május 26-ig tart. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.392-1/2006)

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

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

Az Alap három földrajzi régió – Európa, Észak-Amerika és Ázsia – ingatlanpiacát reprezentáló eszközökbe fektet be.

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.

Három Dimenzió Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2006. augusztus 4. - 2009. augusztus 4-ig tart. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.405-1/2006)

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

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

Az Alap három európai részvényi szektor – bank-, energia- és telekom- árfolyamának alakulását reprezentáló eszközökbe fektet be.

Budapest Dupla Trend Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2006. augusztus 31. - 2009. augusztus 31-ig tart. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.418-1/2006)
Az alap típusa és fajtája: nyilvános, zártvégű, határozott futamidejű, névre szóló származtatott termékekbe fektető befektetési alap.

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

Az Alap az európai, amerikai és ázsiai részvényi piacok mellett a nyersanyagok piacát és az európai ingatlanpiacot is kiaknázza, mint befektetési lehetőséget. Az Alap lejáratakor a befektetési jegyek tulajdonosai az Alap Tájékoztatójában leírtak szerint részesedhetnek az Alap futamideje alatti pozitív, illetve negatív trendszerű tőkepiaci teljesítményből is.

Budapest Világválogatott 2. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2006. szeptember 18. - 2009. október 13-ig tart. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.400-1/2006)

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

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

Az Alap a részvényi piac mellett a nyersanyagokat, azon belül is az olajt és fémeket, valamint európai és japán ingatlan indexet, mint befektetési lehetőséget is kiaknázza. Az Alap futamideje alatt minden egyes negyedév végén megvizsgáljuk, hogy a melyik profilú befektetési kosár produkálta a legjobb indulástól számított hozamot. A futamidő végén a 12 legjobb negyedéves érték határozza meg az Alap lejáratkori hozamát – a részesedési mutató arányában.

Budapest Világválogatott 3. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2007. január 12. - 2010. január 12-ig tart. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.460-1/2007)

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

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

Az Alap által nyújtott befektetési lehetőség a tőkepiacok szokásosnál lényegesen szélesebb horizontját biztosítja a befektetők számára, mivel az Alap a részvényi piac mellett befektetési lehetőségként a mezőgazdasági nyersanyagokat, valamint az ingatlanpiacot is kiaknázza. Az Alap futamideje alatt minden egyes negyedév végén megvizsgáljuk, hogy a melyik profilú befektetési kosár produkálta a legjobb indulástól számított hozamot. A futamidő végén a 12 legjobb negyedéves érték határozza meg az Alap lejáratkori hozamát.

Budapest Hozamvédett Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2007. február 23. - 2010. február 23-ig tart. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.470-1/2007)

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

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

Az Alap által nyújtott befektetési lehetőség a tőkepiacok szokásosnál lényegesen szélesebb horizontját biztosítja a befektetők számára, mivel az Alap kockázati kitettséget rendkívül széles körben terít. A részvényi piac mellett befektetési lehetőségként a nyersanyagokat, a kötvényi piacokat, valamint az ingatlanpiacot is kiaknázza. Az alap futamideje alatt a jegyzést követő minden éves periódus végén, azaz az alap életében háromszor, megvizsgáljuk, hogy abban a periódusban a havi rendszerességű megfigyelési időszakok végén mi volt a részesedési mutatónak, valamint a tőkepiaci kosár indulástól számított legmagasabb értékének a szorzata. Amennyiben ez legalább 4 százalékkal meghaladja az előző év hasonló értékét, akkor ezt a növekményt az alap felhalmozza. Amennyiben ez a növekmény kisebb, mint 4 százalékos, akkor az alap 4 százalékosat halmoz fel. A felhalmozott teljesítményeket az alap lejáratakor a befektető számára a tőkével együtt egy összegben kifizeti. Így a befektetés a periódus végén legalább 12%-os teljes megtérülést ér el, ami a tőkepiaci kosár teljesítményétől függően ennél magasabb is lehet.

Budapest MetálMix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2007. július 6. - 2011. január 6-ig tart (PSZÁF engedély száma: 110.522-1/2007)

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

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

Budapest Hozamtár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

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

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

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

Budapest Klíma Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2008. január 18. – 2011. január 18-ig tart (PSZÁF engedély száma: 110.588-1/2008)

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

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

Budapest Csúscmix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

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

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

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

Budapest 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 vagyonát.

Budapest Energia Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

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

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

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

Volksbank Állampapír Alapok Alapja

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

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

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

Az alap döntően pénzügyi és kötvény alapok befektetési jegyeibe fekteti vagyonát.

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 Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alap

Indulás dátuma: 2005. december 22. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.300-1/2005)

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

Az alap futamideje: futamidejének kezdete a nyilvántartásba vétel napját követő 5. munkanap, a futamideje a lengyelországi regisztrációt követően a GE MMAX-3 Alap hirdetményi helyein közzétett, lengyelországi forgalmazás megkezdésének napjától számított 3 naptári év és 3 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 Fundusz Zabezpieczonej Budowy 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 futamideje: futamidejének kezdete a nyilvántartásba vétel napját követő 5. munkanap, a futamideje a lengyelországi regisztrációt követően a GE MZBK-10 Alap hirdetményi helyein közzétett, lengyelországi forgalmazás megkezdésének napjától számított 10 naptári év és 4 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 Chráněný Nyíltvégű Befektetési 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 Emea Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

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

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart

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

V. MELLÉKLET

ALAPOK ELMÚLT ÉVBEN ELÉRT HOZAMAI

| | NEÉ | Volatilitás | | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|-------------------|-------------|----------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|---------|
| | | 2009.04.30 | 2008 (%) | 1998* | 1999* | 2000 | 2001* | 2002 | 2003 | 2004 | 2005* | 2006* | 2007 |
| Budapest Állampapír | 32,242,557,578 Ft | 0.12% | 18.82 | 14.09 | 9.81 | 9.86 | 8.20 | 4.52 | 10.6 | 6.62 | 4.94 | 6.27 | 6.61 |
| Budapest Kötvény | 10,752,947,726 Ft | 0.73% | 26.71 | 18.4 | 11.13 | 12.06 | 9.36 | -0.39 | 13.17 | 6.88 | 5.65 | 5.15 | -0.07 |
| Budapest Abszolút Hozam | 1,059,485,187 Ft | 0.88% | 22.00 | 24.82 | -2.69 | -2.38 | 5.42 | 21.66 | 5.88 | 18.39 | 10.80 | 6.45 | -24.13 |
| Budapest Agrár | 1,692,965,120 Ft | 0.97% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -12.23* |
| Budapest Aranytrió | 1,059,026,475 Ft | 0.03% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 2.45* | 12.89 | 13.25 | 10.41 |
| Budapest Aranytrió 2. | 4,269,204,860 Ft | 0.48% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 8.04* | 5.9 | -0.66 |
| Budapest Aranytrió 3. | 4,593,910,253 Ft | 0.64% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 1.98* | 15.46 | -12.51 |
| Budapest Bonitas | 53,206,815,973 Ft | 0.02% | 12.92 | 9.27 | 5.54 | 7.22 | 7.48 | 6.37 | 10.23 | 5.98 | 5.29 | 6.52 | 7.21 |
| Budapest Csúscsím | 1,039,649,345 Ft | 0.64% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -11.44* |
| Budapest Dupla Trend | 3,501,070,080 Ft | 0.55% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -2.87* | 1.83 | 9.34 |
| Budapest Energia | 424,839,861 Ft | 1.87% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -0.97* |
| Budapest Euró Pénzpiaci (HUF) | 673,539,563 Ft | 1.07% | 8.30* | 5.0 | 10.96 | -0.05 | -11.32 | 5.74 | -3.66 | 2.42 | -2.74 | 3.58 | 4.91 |
| Budapest Euró Pénzpiaci "E" | 906,619 € | 0.14% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 0.28* |
| Budapest Hozamtár | 2,248,668,678 Ft | 0.37% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -0.59* | 1.34 |
| Budapest Hozamvédezt | 628,885,634 Ft | 0.28% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 3.98* | -1.56 |
| Budapest Ingatlan | 11,358,306,233 Ft | 0.15% | -- | -- | -- | -- | -- | 6.57* | 12.17 | 8.78 | 6.85 | 7.24 | -1.92 |
| Budapest Klíma | 2,707,714,128 Ft | 0.92% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -11.43* |
| Budapest MetálMix | 5,071,771,212 Ft | 0.92% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 0.52* | -9.83 |
| Budapest Nemzetközi Részvény | 815,987,651 Ft | 1.52% | -1.20* | 41.27 | -6.42 | -16.92 | -32.75 | 9.54 | -5.04 | 16.18 | 4.21 | 2.61 | -30.61 |
| Budapest Növekedési Részvény (HUF) | 8,115,815,185 Ft | 1.60% | 8.91 | 24.87 | -6.05 | -8.29 | -4.53 | 14.99 | 26.21 | 32.68 | 15.65 | 8.68 | -40.30 |
| Budapest Növekedési Részvény "E" | 678,569 € | 2.13% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -37.25 |
| Budapest Pénzpiaci | 33,253,045,531 Ft | 0.02% | 16.57 | 13.12 | 8.90 | 8.53 | 6.86 | 5.04 | 9.32 | 5.08 | 4.07 | 5.44 | 6.14 |
| Budapest Világválogatott | 3,825,756,037 Ft | 1.02% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 25.21* | 16.86 | -18.84 |
| Budapest Világválogatott 2. | 362,229,381 Ft | 0.96% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 10.33* | 13.12 | -23.22 |
| Budapest Világválogatott 3. | 626,245,198 Ft | 1.15% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 11.88* | -15.06 |
| GE Money Balancovaný | 23,135,572,82 Kč | 0.06% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 0.29 |
| GE Money Chráněný | 31,676,671.22 Kč | 0.24% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -0.85* | -7.40 |
| GE Money EMEA Részvény | 1,721,731 € | 3.52% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -36.21* |
| GE Money Fundusz Trzech | 3,143,699.91 zł | 0.26% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 2.31 | 2.25 | 2.44 |
| GE Money Fundusz MAX - 3 | 4,114,516.98 zł | 0.28% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 2.31 | -3.71 | -2.41 |
| Három Dimenzió | 1,003,513,800 Ft | 0.94% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 12.89* | 9.55 | -20.57 |
| Metropolisz | 408,222,773 Ft | 0.72% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 12.96* | -6.74 | -8.21 |
| Volksbank Állampapír | 94,208,544 Ft | 0.70% | -- | -- | -- | -- | 1.34* | 0.92 | 9.72 | 6.05 | 4.60 | 4.55 | -0.17 |
| Volksbank Pénzpiaci | 682,699,853 Ft | 0.02% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 1.62* | 5.27 | 4.82 | 6.08 | 7.00 |

* tört év (nem annualizálva)