

TÁJÉKOZTATÓ

Budapest Hozamtár 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. szeptember

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. AZ ALAP 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	5
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	7
3.5. Érdeküközés, összeférhetetlenség.....	8
3.6. Az Alap Könyvvizsgálója.....	8
4. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	8
5. A TŐKE FELHASZNÁLÁSÁNAK CÉLJA, BEFEKTETÉSI POLITIKA ÉS A BEFEKTETÉSEK LEHETSÉGES PIACÁNAK ÖSSZEFOGLALÁSA	11
6. ADÓZÁS.....	12
6.1. Az Alap adózása.....	12
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	13
KEZELÉSI SZABÁLYZAT.....	14
1. AZ ALAP NEVE	14
2. AZ ALAP TÍPUSA, FAJTÁJA ÉS FUTAMIDEJE	14
3. AZ ALAP ALAPKEZELŐI ÉS FELÜGYELTI HATÁROZATAI.....	14
4. AZ ALAP ÜZLETI ÉVE.....	14
5. AZ ALAPKEZELŐ.....	14
6. A LETÉTKEZELŐ.....	14
7. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA.....	14
7.1. Az Alap befektetési politikája.....	15
7.2. A likvid eszközök.....	18
7.3. Az Alapra vonatkozó befektetési szabályok a Törvény alapján.....	18
7.4. Az Alap tőkevédelme.....	19
8. HOZAM.....	20
9. AZ ALAP SAJÁT TŐKÉJE	23
10. A BEFEKTETÉSI JEGYEK	23
11. A BEFEKTETÉSI JEGYEK TULAJDONOSAIT MEGILLETŐ JOGOK.....	24
12. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSA.....	24
12.1. A befektetési jegy vásárlók köre.....	24
12.2. A forgalmazás szabályai	24
12.3. A vételhez és a visszaváltáshoz kapcsolódó, valamint a befektetőket közvetlenül terhelő egyéb költségek.....	24
12.4. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése.....	24
12.5. A forgalmazás utolsó napja.....	25
13. AZ ALAPOT ÉRINTŐ KÖLTSÉGEK	25
14. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSA, SZÁMÍTÁSI MÓDJA, KÖZZÉTÉTELÉNEK IDŐPONTJA, MÓDJA, HELYE, A HIBÁS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK SZÁMÍTÁS MIATT SZÜKSÉGES ELSZÁMOLÁSI KÖTELEZETTSÉG RÉSZLETES ELJÁRÁSI SZABÁLYAI	25
15. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK KÖZZÉTÉTELÉNEK IDŐPONTJA, MÓDJA, HELYE	26
16. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA.....	26
17. AZ ALAP MEGSZŰNÉSE.....	27
18. AZ ALAP MEGSZŰNÉSÉNEK, A TŐKE ÉS HOZAM KIFIZETÉSÉNEK TERVEZETT MENETRENDJE.....	27
19. AZ ALAP ÁTALAKULÁSA	27
20. AZ ALAP BEOLVADÁSA.....	27
21. AZ ALAP ÁTADÁSA	28
22. AZ ALAPKEZELŐ MEGSZŰNÉSE	28

23. AZ EGYES ELEMÉK ÉRTÉKELÉSI MÓDSZEREI	28
24. HITELFELVÉTEL, ESZKÖZÖK MEGTERHELÉSE	30
I. MELLÉKLET	31
A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. PUBLIKUS MÉRLEGE ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSA A 2004., 2005. ÉS 2006. ÉVRE	31
II. MELLÉKLET	33
II. MELLÉKLET	33
A LETÉTKEZELŐ PUBLIKUS ÖSSZEHASONLÍTÓ MÉRLEG- ÉS EREDMÉNYADATAI A 2004., 2005. ÉS 2006. ÉVEKRE	35
III. MELLÉKLET	38
AZ ALAP JEGYZÉSI HELYEINEK LISTÁJA - FORGALMAZÓK.....	39
IV. MELLÉKLET	42
ALAPOK ELMÚLT ÉVBEN ELÉRT HOZAMAI.....	42
V. MELLÉKLET	43
AZ ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT ALAPOK ADATAI.....	43

1. Összefoglaló

A jelen pont egy rövid összefoglalást tartalmaz a **Budapest Hozamtár 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 tényezőknél a megismerésére.

A Tájékoztató részei egységes dokumentumként, összevontan kezelendők.

A jelen tájékoztatót (továbbiakban: Tájékoztató) a Budapest Alapkezelő Zrt., mint a **Budapest Hozamtár 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 valóságát nem vizsgálja, s ezért felelősséget nem vállal.

2. Az Alap adatai

2.1. Az Alap rövid bemutatása

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2007. július 9-i hatályú, 005/2007. számú vezérigazgatói utasítása alapján, a Törvény szerint **Budapest Hozamtár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap** elnevezésű, nyíltvégű, határozott futamidejű, származtatott ügyletekbe befektető értékpapír befektetési alapot hoz létre.

Az Alap neve: Budapest Hozamtár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Az Alap rövidített neve: Budapest Hozamtár Alap

Az Alap befektetési jegyeinek ISIN kódja: HU0000705710

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

Az Alap Tájékoztatójának, közzétételének jóváhagyása: PSZÁF E-III/110.564/2007. 2007. augusztus 31.

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 tájékoztatói 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 jött létre: PSZÁF E-III/110.564-1/2007. (2007. október 18.)

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 indul, és ettől számított négy 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 tőkét, 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., 2008. évi mérleg és eredménykimutatása az I. számú mellékletben megtalálható.

A Budapest Alapkezelő Zrt. által kezelt alapok adatai a Tájékoztató készítésének időpontjában (az alapok nettó eszközértéke és múltbeli hozama a IV. és 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, fiókdistribúciós 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 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 tisztviselője, 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: Jasku Zsolt 005158

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 értékpapírpiacaira más országok és régiók tőkepiaci folyamatai is hatást gyakorolnak olyan mozgásokat indukálva, melyek az adott ország makrogazdasági adottságaiból kiindulva első látásra indokolatlannak tűnnek. Ezek a rövid- és középtávú ingadozások negatívan is befolyásolhatják az Alap eszközeinek árfolyamát.

A részvénytőkepiacok 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 részvénytőkepiaci eszközökhöz kötött származtatott ügyletek is szerepelnek, ezen piac árfolyam ingadozása közvetlen hatással van az Alap befektetési jegyeinek árfolyam alakulására. A részvénytőkepiaci eszközök árfolyamának ingadozása miatt az Alap befektetési jegyeinek árfolyama (egy jegyre jutó nettó eszközértéke) az Alap futamideje alatt (kivéve a Tőkevédett napokat) a névérték alá is eshet.

Amennyiben az Alap befektetési profiljába választott részvénytőkepiaci 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 részvénytársi eszközök külföldi devizában denominált részvények. A részvények árfolyamának alakulása külföldi devizában van kifejezve, forintra átszámított hozamuk lényegesen eltérhet a saját devizájukban számított hozamtól. Az Alap által kötött származtatott ügyletek ezt a kockázatot semlegesítik, így a részvénytársi 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 értékesíthetők, ami befektetési jegyek értékét negatívan befolyásolhatja.

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

A részvénytársi teljesítményéből a befektetési politika által részletesen meghatározott feltételek szerint részesedik az Alap. Az Alap számára a részvénytársi teljesítményét a részvénytársi eszközök árfolyam alakulása határozza meg. Ezen részvények számításában, közzétételének módjában bekövetkező változások hatással lehetnek a részvény teljesítményére, így az Alap által elérhető hozamra is. Szükséges esetben a részvények kereskedését végző tőzsdék huzamosabb ideig zárva tarthatnak, vagy véglegesen bezárhatnak, illetve a részvények 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

Szükséges esetben előfordulhat, hogy az érintett részvénytársi eszközökben, vagy a részvények kereskedését végző tőzsdék piacán olyan szélsőséges árfolyam változás következik be a részvények értékelésének napján, hogy a piaci összeomlásnak tekinthető. Az ilyen esetekben az érintett részvény értéke reális módon nem határozható meg, illetve az nem tükrözi megfelelően a tényleges piaci folyamatokat és árfolyamot, így az érintett részvény 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 pénzügyi intézetekkel 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.

Származtatott ügyletek megkötésének kockázata

Az Alap származtatott ügyleteket kizárólag olyan partner pénzügyi intézettel, befektetési bankkal köt, mely pénzügyi intézetet (befektetési bankot) az Alapkezelő előzetesen gondos kockázati elemzésnek vetett alá, és megítélése szerint elfogadható kockázatú partnernek minősül. Továbbá az Alap kizárólag olyan szerződéses feltételekkel köt származtatott ügyletet, mely szerződés nemzetközi piaci szabványoknak megfelel, és az Alap befektetőinek érdekeit megfelelően védi és szolgálja.

Szükséges piaci körülmények között előfordulhat, hogy az Alapkezelő nem talál olyan pénzügyi intézeti (befektetési banki) partnert valamely származtatott ügylet megkötéséhez, mely kockázatát elfogadhatónak értékeli, és/vagy nem tud olyan szerződéses feltételekben megállapodni elfogadható kockázatú partnerrel, mely az Alap befektetőinek érdekeit megfelelően védi és szolgálja. Egy ilyen helyzetben az Alap nem tudja az megkötni a befektetési politikában meghatározott – tőkepiaci kitettséget biztosító – származtatott ügyletet, ezáltal a befektetési politika nem tudja biztosítani az ígért hozamlehetőséget, csak a tőkevédelmet.

Ilyen esetben az Alapkezelő köteles 10 munkanapon belül módosítani, és a Felügyelőhöz jóváhagyásra benyújtani az Alap befektetési politikáját és Kezelési szabályzatát a kialakult piaci helyzetnek megfelelően, valamint a befektetési politika és Kezelési szabályzat módosításának kezdeményezéséről értesíteni a befektetőket.

Ilyen esetben a befektetési politika módosításának hatályba lépéséig az Alap befektetési eszközei pénzügyi eszközök, így az Alap kockázata is a pénzügyi alapok kockázatával megegyező.

Az Alap tőkevédelme

Az Alap tőkevédelme a Tőkevédett napokra vonatkozó védelem, mely napokon az Alap befektetési politikája biztosítja, hogy az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték ne legyen alacsonyabb, mint a névérték, illetve a megelőző Tőkevédett napra jegyzett egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (az első tőkevédett napon a védelem értelemszerűen a névértékre vonatkozik).

A *Tőkevédett napok* az Alap indulásának napjával megegyező naptári napok minden egyes naptári évben az Alap futamideje alatt, beleértve az Alap lejáratának napját is (összesen 4 Tőkevédett nap van az Alap 4 éves futamideje alatt). Amennyiben ezen naptári napok valamelyike bankszünnap a hazai vagy a származtatott termék eladójának piacán, akkor az érintett évben a Tőkevédett nap az első azt követő olyan nap, mely nem bankszünnap. Az Alapkezelő hirdetményben teszi közzé a Tőkevédett napok pontos dátumát, legkésőbb a Tőkevédett nap előtt 30 nappal. (lásd még Kezelési Szabályzat 7.4.)

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 tőkevédelmet a befektetési politika nem biztosítja.

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

Hitelezési kockázat

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

Amennyiben a piaci kamatszint csökken, illetve a részvényt piaci 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 részvényt piaci árfolyam emelkedés kisebb hányadából részesülnek. A részesedési mutató szélsőséges esetben 60% alá is csökkenhet kedvezőtlen részvényt piaci folyamatok következtében.

A részesedési mutató értéke minden tőkevédett napot követően akár jelentősen is megváltozhat.

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. A nettó eszközérték megállapítását érintő kockázat

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 értékpapírpiacokon meglévő 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 részvénytőke befektetési lehetőséget nyújtson a befektetési jegyek tulajdonosainak.

Az Alap a részvénytőke eszközeiben rejlő befektetési lehetőséget kívánja kiaknázni, olyan, a befektetők számára egyedülállóan kedvező módon, hogy a részvénytőke teljesítményéhez kötött kifizetés mellett a szokásosnál lényegesen gyakrabban – évente a futamidő meghatározott napjain és az Alap lejáratakor (Tőkevédett napok) tőkevédelmet nyújt a befektetőknek. A gyakoribb tőkevédelemnek köszönhetően – szemben a szokásosan kizárólag a futamidő végére vonatkozó tőkevédelemmel – a befektetési jegy tulajdonosok számára biztosított, hogy a Tőkevédett napokon¹ egy befektetési jegyük értéke nem lehet alacsonyabb, mint annak névértéke, illetve a megelőző Tőkevédett napra közzétett egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke (ld. Kezelési Szabályzat 7.4. Az Alap tőkevédelme).

A befektetési jegy tulajdonosok a Tőkevédett napokon a Tájékoztatóban leírtak szerint részesedhetnek az Alap futamideje alatti pozitív részvénytőke teljesítményből. A részvénytőke teljesítményét egy 20 nemzetközi blue-chip

¹ A Tőkevédett napokra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján

részvényből álló befektetési kosár teljesítménye reprezentálja (ld. Kezelési Szabályzat 8. Hozam). A részvénypiac teljesítményéből a befektetők befektetési jegyük visszaváltása útján részesedhetnek.

Az Alap befektetési politikájának köszönhetően minden egyes Tőkevédett napon (ld. Kezelési Szabályzat 7.4. Az Alap tőkevédelme) az addig elért részvénypiaci teljesítményhez kötött hozamot az Alap bebiztosítja, ezáltal bármely Tőkevédett napra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték - a részvénypiac későbbi teljesítményétől függetlenül - nem lehet alacsonyabb, mint a megelőző Tőkevédett napra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték. (ld. Kezelési Szabályzat 7.4. Az Alap tőkevédelme).

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 részvénypiaci teljesítményből való részesedés biztosítása érdekében az Alap a Tájékoztatóban leírtak szerint egy 20 nemzetközi blue-chip részvényből álló befektetési kosárra összetett opciós struktúrákat 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 LXXVI. törvény a társasági adóról és az osztalékadóról, és a 2006. évi LIX. törvény az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról).

Külföldi befektetőkre az adott ország adójogszabályai az irányadóak.

7. 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 irányadóak.

A befektetésekre a mindenkor hatályos adózási szabályozások az irányadóak.

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. szeptember 4.

Budapest Alapkezelő Zrt.

Budapest Bank Nyrt.

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

1. Az Alap neve

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

Rövidített neve: Budapest Hozamtár 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 négy 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 2007. július 9-i hatályú 005/2007. számú vezérigazgatói utasítása alapján.

Felügyeleti határozatok:

az Alap Tájékoztatójának, közzétételének jóváhagyása: PSZÁF E-III/110.564/2007. 2007. augusztus 31.

az Alap nyilvántartásba vétele: PSZÁF E-III/110.564-1/2007. 2007. október 18.

PSZÁF E-III/110.564-2/2008. 2008. október 17.

EN-III/ÉA-128/2009. 2009. szeptember 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 megővését előtérbe helyező, de magas hozampotenciállal rendelkező részvénypiaci befektetési lehetőséget nyújtson a befektetési jegyek tulajdonosainak.

Az Alap a részvénypiac eszközeiben rejlő befektetési lehetőséget kívánja kiaknázni, olyan, a befektetők számára egyedülállóan kedvező módon, hogy a részvénypiaci teljesítményhez kötött kifizetés mellett a szokásosnál lényegesen gyakrabban – évente a futamidő meghatározott napjain és az Alap lejáratakor (Tőkevédett napok) tőkevédelmet nyújt a befektetőknek. A gyakoribb tőkevédelemnek köszönhetően – szemben a szokásosan kizárólag a futamidő végére vonatkozó tőkevédelemmel – a befektetési jegy tulajdonosok számára biztosított, hogy a Tőkevédett napokon² egy befektetési jegyük értéke nem lehet alacsonyabb, mint annak névértéke, illetve a megelőző Tőkevédett napra közzétett egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke (ld. Kezelési Szabályzat 7.4. Az Alap tőkevédelme).

A befektetési jegy tulajdonosok a Tőkevédett napokon a Tájékoztatóban leírtak szerint részesedhetnek az Alap futamideje alatti pozitív részvénypiaci teljesítményből. A részvénypiac teljesítményét egy 20 nemzetközi blue-chip részvényből álló befektetési kosár teljesítménye reprezentálja (ld. Kezelési Szabályzat 8.. Hozam). A részvénypiac teljesítményéből a befektetők befektetési jegyük visszaváltása útján részesedhetnek.

Az Alap befektetési politikájának köszönhetően minden egyes Tőkevédett napon (ld. Kezelési Szabályzat 7.4 Az Alap tőkevédelme) az addig elért részvénypiaci teljesítményhez kötött hozamot az Alap bebiztosítja, ezáltal bármely Tőkevédett napra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték - a részvénypiac későbbi teljesítményétől függetlenül – nem lehet alacsonyabb, mint a megelőző Tőkevédett napra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték. (ld. Kezelési Szabályzat 7.4. Az Alap tőkevédelme).

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 részvénypiaci teljesítményből való részesedés biztosítása érdekében az Alap a Tájékoztatóban leírtak szerint egy 20 nemzetközi blue-chip részvényből álló befektetési kosárra összetett opciós struktúrákat vásárol.

² A Tőkevédett napokra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján

Az Alap által megcélzott befektetők köre

Az Alapot azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik a befektetett tőke megóvása mellett szeretnék részesedni a részvénytőke teljesítményéből. Az Alap alacsony kockázati besorolása elsősorban 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 részvénytőke teljesítményből való részesedés biztosítására)

Az összetett opciós struktúra mögötti befektetési kosarat alkotó részvények

A részvénytőke teljesítményéből való részesedés biztosítására az Alap 20 nemzetközi blue-chip részvényből álló befektetési kosárra vásárol az Alap indulásakor, majd a Tőkevédett napokon – további három alkalommal – vételi opciós struktúrákat, melyek lejáratá mindig a következő Tőkevédett napra esik.

Az Alap által vásárolt opciós struktúrák kifizetése a Tőkevédett napokon a kosárban lévő részvények teljesítményétől függ a Kezelési Szabályzatban leírt módon. A befektetési kosár teljesítményének számításakor az egyes részvények teljesítménye egyenlő súllyal szerepel (ld. Kezelési Szabályzat 8. Hozam).

A befektetési kosarat alkotó 20 nemzetközi blue-chip részvény, és rövid ismertetése :

Nestlé:	Az élelmiszeripari óriás leányvállalatai tejtermékek, étkezési hozzávalók, mélyhűtött áruk, készülékek, csokoládék, valamint állati takarmányok előállításával és forgalmazásával foglalkozik. A cégnek ezen kívül a gyógyszer- és a kozmetikai iparban is vannak érdekeltségei, valamint a világ egyik legjelentősebb ásványvíz-üzletágát tudhatja magáénak. Termékei között Magyarországon a Nesquick, a Nescafé, a Maggi ételízesítő, a Boci csoki, a Kékkúti ásványvíz, valamint a Darling állateledel a legismertebbek. (BLOOMBERG kód: NESN VX Equity)
Novartis:	A Novartis gyógyszeripari és táplálkozási készítményeket gyárt. A termékei magas vérnyomás, gombás fertőzések, bőrbetegségek, ízületi gyulladás, rákbetegségek, keringési problémák, érelmeszesedés kezelésére alkalmasak. A Novartis emellett bébiétel és állatgyógyszereket is előállít. (BLOOMBERG kód: NOVX VX Equity)
Swiss Reinsurance:	Svájc és a világ egyik legnagyobb biztosítótársága viszontbiztosításokat, biztosításokat és pénzügyi szolgáltatásokat nyújt. Biztosítási termékei között megtalálhatók autó-, felelősség-, műszaki, hajózás, légi közlekedési, élet és egészségbiztosítások. A röviden Swiss Re-ként ismert vállalat emellett vagyonkezelési és értékpapír-szolgáltatásokat nyújt, valamint vállalati pénzügyi tanácsokat ad. (BLOOMBERG kód: RUKN VX Equity)
Deutsche Telekom:	Németország első számú telekomcége fix vonalas és mobiltelefon szolgáltatásokat, internet-elérhetőséget és kombinált infokommunikációs megoldásokat kínál vállalati és magánfelhasználók részére. A Deutsche Telekom a BÉT-en is forgó Magyar Telekom-csoport (volt Matáv, Westel, Axelero, stb.) fő tulajdonosa is egyben. (BLOOMBERG kód: DTE GY Equity)
ING:	Az ING Groep vállalatok, magánszemélyek és egyéb szervezetek számára nyújt pénzügyi, banki, biztosítási és vagyonkezelési szolgáltatásokat szerte a világon. (BLOOMBERG kód: INGA NA Equity)
Iberdrola:	A spanyol energetikai vállalat elsősorban áramot termel, szállít, szolgáltat és forgalmaz Spanyolországban, Portugáliában és Latin-Amerikában. A vállalat többek között nukleáris-, víz- és szénműveket is működtet. Az Iberdrola emellett földgáz- és

vízüzletágban is érdekelt, valamit szélturbinákat is forgalmaz. (BLOOMBERG kód: IBE SM Equity)

- Telefonica: A Telefonica telekommunikációs szolgáltatásokat nyújt szerte Európában és Latin-Amerikában: fix és mobiltelefont, internet-elérhetőséget, adatátvitelt. A Telefonicának meghatározó részesedése van Csehország legnagyobb telekomcégében, a Cesky Telekomban. (BLOOMBERG kód: TEF SM Equity)
- Total: A régen TotalFinaelfént ismert vállalat olajat és földgázt, valamint finomított termékeket termel, szállít, raktároz és forgalmaz. Petrolkémiai üzletága polipropilént, polietilént, polisztirolt, gumiárúkat, festékanyagokat, kötő- és ragasztóanyagokat állít elő, benzinkúthálózata pedig Európában, Afrikában és az Egyesült Államokban működik. (BLOOMBERG kód: FP FP Equity)
- France Telekom: A France Telekom fix vonalas és mobiltelefont, internet-elérhetőséget és integrált adatátviteli szolgáltatást nyújt, ugyanakkor telekommunikációs eszközök értékesítésével és bérletével is foglalkozik. A vállalat meghatározó részesedéssel bír a lengyel tőzsdén is forgó telefontársaságban, a Telekomunikacja Polskában. (BLOOMBERG kód: FTE FP Equity)
- Lloyds TSB Group: A leginkább biztosítótársaságaként ismert nagy múltú angol vállalat leányvállalatain és partnerein keresztül az Egyesült Királyságban valamint 24 egyéb országban nyújt biztosítási és kereskedelmi banki szolgáltatásokat, biztosít jelzálog-finanszírozást, de foglalkozik vagyonkezeléssel is. (BLOOMBERG kód: LLOY LN Equity)
- HSBC Holdings: A HSBC csoport holdingcégéhez nemzetközi banki és pénzügyi szolgáltatást nyújt lakossági és vállalati ügyfelek részére. A világ minden részén jelen levő bankház tevékenységei között még értékpapír-kereskedelem, letétkelés, treasury-szolgáltatás, privátbanki szolgáltatás és biztosítás szerepel. (BLOOMBERG kód: 5 HK Equity)
- Enel: Olaszország vezető áramszolgáltatója elektromos áramot generál, szállít, és elosztókapacitást működtet. A leányvállalatain keresztül emellett fixvonalas és mobiltelefon-szolgáltatást is nyújt, valamint közvilágítást biztosít, internet-hozzáférést ad, és ingatlanügyleteket bonyolít. (BLOOMBERG kód: ENEL IM Equity)
- Eni: Az olasz energetikai cég szénhidrogén-kitermelést folytat Olaszországban, Afrikában, az Északi-tengeren, a Mexikói-öbölben, Kazahsztánban és Ausztráliában, emellett földgázt is importál, melyet Európában ad el viszonteladóknak. Kiegészítő tevékenységként elektromos áramtermeléssel, áramkereskedéssel, olajfinomítással is foglalkozik, sőt, benzinkút-hálózatot is üzemeltet. (BLOOMBERG kód: ENI IM Equity)
- Intesa San Paolo: Az olasz bankáriás hagyományos kereskedelmi és befektetési banki szolgáltatásokat nyújt, vagyonkezelést végez, lízingkonstrukciókat értékesít és értékpapírokkal kereskedik. A bankcsoporthoz Magyarországon két bank is tartozik. (BLOOMBERG kód: ISP IM Equity)
- Nissan Motor Co.: Az ismert autógyártó személyautókat, kisteherautókat, valamint haszonjárműveket és targoncákat állít elő. Gyártókapacitásai Japánban, az Egyesült Királyságban, az Egyesült Államokban, és Mexikóban található meg. A vállalat – több versenytársához hasonlóan – finanszírozási szolgáltatásokat is nyújt, mellyel járművei értékesítését segíti elő. (BLOOMBERG kód: 7201 JT Equity)
- Mizuho Financial: A japán bank integrált pénzügyi szolgáltatásokat nyújt leányvállalatain keresztül. Tevékenysége a hagyományos kereskedelmi banki szolgáltatásoktól a vagyonkezelésen az értékpapír-szolgáltatásokig terjed ki. (BLOOMBERG kód: 8411 JT Equity)

NTT Docomo:	Az NTT mobiltelefonnal, műholdas telefonnal és informatikai hálózatokkal kapcsolatos szolgáltatásokat nyújt, valamint mobiltelefon-készülékeket és egyéb telekommunikációs eszközöket értékesít. (BLOOMBERG kód: 9437 JT Equity)
Altria Group:	A Philip Morrisset is birtokló Altria dohány- és élelmiszeripari termékeiről ismert. Legismertebb cigarettamárkái a Marlboro, az L&M, és a Bond Street. Az Altria emellett jelentős részesedéssel bír az dél-afrikai SABMiller sörgyárban, mely többek között az Amstel, az Arany Ászok és a Pilsner Urquell söröket is gyártja. (BLOOMBERG kód: MO UN Equity)
AT&T	Az Egyesült Államok első számú telekomvállalata fix vonalas telefonszolgáltatást, mobilelérhetőséget, adatátviteli szolgáltatást, internet-elérhetőséget biztosít, valamint műholdas és kábeltelevízió-hálózatot működtet. A vállalat ezen kívül biztonságtechnikai megoldásokat is nyújt. (BLOOMBERG kód: T UN Equity)
US Bankcorp:	Az Egyesült Államok nyugati és közép-nyugati részében működő pénzügyi szolgáltató, mely első sorban hitelezéssel, készpénzforgalmi szolgáltatásokkal és vagyongazdálkodással foglalkozik, de jelentős hitelkártya-, biztosítási és lízingüzletága is van. (BLOOMBERG kód: USB UN Equity)

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 ügyleteinek az ügylet kötéskor 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 ügyletkötéskori piaci értékének az Alap ügyletkötéskori 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 ugyanezen, devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja.

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 többsége 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 a Tőkevédett napokra vonatkozó védelem, mely napokon az Alap befektetési politikája biztosítja, hogy az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték ne legyen alacsonyabb, mint a névérték, illetve a megelőző Tőkevédett napra jegyzett egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (az első tőkevédett napon a védelem értelemszerűen a névértékre vonatkozik).

A *Tőkevédett napok* az Alap indulásának napjával megegyező naptári napok minden egyes naptári évben az Alap futamideje alatt, beleértve az Alap lejáratának napját is (összesen 4 Tőkevédett nap van az Alap 4 éves futamideje alatt). Amennyiben ezen naptári napok valamelyike bankszünnap a hazai vagy a származtatott termék eladójának piacán, akkor az érintett évben a Tőkevédett nap az első azt követő olyan nap, mely nem bankszünnap. Az Alapkezelő hirdetményben teszi közzé a Tőkevédett napok pontos dátumát, legkésőbb a Tőkevédett nap előtt 30 nappal.

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 tőkevédelmet a befektetési politika nem biztosítja.

A tőkevédelmet 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 részvénytőke teljesítményéből a portfólióban lévő összetett opciós struktúrák értéke, illetve lejáratkori kifizetése útján részesedik. A részvénytőke teljesítményének meghatározásakor a befektetési kosár teljesítménye egy 15%-os felső korlát figyelembevétel kerül kiszámításra.

A részvénytőke teljesítményéhez kötött hozam

Az Alap – a befektetési politikában meghatározott cél elérése érdekében – az Alap indulásakor, majd a futamidő meghatározott napjain a részvénytőket reprezentáló 20 nemzetközi blue-chip részvényből álló befektetési kosárra szóló összetett opciós struktúrát vásárol. Az Alapnak a részvénytőke teljesítményéből való részesedését a Tőkevédett napokon és lejáratkor az összetett opciós struktúrák kifizetése határozza meg. A befektetési kosár részletesen a jelen Tájékoztató befektetési politika (ld. 7. Az Alap befektetési politikája) című fejezetében lett ismertetve.

Az összetett opciós struktúrák kifizetése

Az Alap eszközeinek kisebb hányada – a részvénytőke teljesítményéből való részesedés biztosítására – a részvénytőket reprezentáló 20 nemzetközi blue chip részvényből álló befektetési kosárra kötött összetett opciós pozíció. Az Alap által vásárolt opciós struktúrák egy befektetési jegyre jutó kifizetését lejáratkor az opciós struktúra egy befektetési jegyre jutó tőkeértéke, a részesedési mutató és a részvénytőke teljesítménye határozza meg:

tőkeérték: Az az érték, amelyre az opció lejáratkor az opció eladója a részvénytőke teljesítményhez kötött hozamot köteles fizetni. Az opciós struktúra egy befektetési jegyre jutó tőkeértéke megegyezik az opciós struktúra indulásának napjára jegyzett egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékkel. (Az Alapkezelő az opciós struktúra tőkeértékét folyamatosan módosítja az Alap forgalmazásával összhangban, azonban ezek a módosítások nem befolyásolják az egy befektetési jegyre jutó tőkeértéket.)

részesedési mutató (Y): egy százalékos arányszám, várhatóan 60% és 100% közötti értékkel, azt mutatja meg, hogy az opciós struktúra a tőkeérték mekkora hányadát fedi le, azaz az Alap a részvénytőke teljesítményéből milyen arányban részesedhet. A részesedési mutató tényleges (a megkötött opciós szerződés szerinti) értékére vonatkozó információt az Alapkezelő az első opciós struktúra esetében az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételétől számított tíz banki napon belül, a további opciós struktúrák esetében pedig a Tőkevédett napot követő tíz banki napon belül teszi közzé a forgalmazási helyeken és az Alap hirdetményi helyein. A részesedési mutató értéke minden tőkevédett napot követően akár jelentősen is megváltozhat.

részvénytőke teljesítmény: a befektetési politikában meghatározott (ld. 7. Az Alap befektetési politikája) befektetési kosár teljesítménye alapján meghatározott érték, amely az alábbi képletekkel definiálható:

$$\text{részvénytőke teljesítmény} = \max[0; \text{PerfBasket}_t]$$

ahol

PerfBasket_t a részvénytőke kosár alábbi képlettel számított teljesítménye „t” Tőkevédett napon:

$$PerfBasket_t = \min \left[15\%; \frac{1}{20} \sum_{i=1}^{20} \frac{index_i(t) - index_i(t-1)}{index_i(t-1)} \right]$$

ahol

$i = 1$ -től 20 -ig a befektetési politikában megnevezett részvényeket,

$t = 1$ -től 4 -ig az egyes Tőkevédett napokat (értékelési napok),

$t=0$ az Alap indulásának napját (értékelési nap) jelöli,

$Index_i(t)$ az „ i ” részvény hivatalos záró árfolyama „ t ” napon.

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

Opciós struktúra kifizetése = tőkeérték * részesedési mutató (Y) * részvénytapi teljesítmény

Az opciós struktúra egy befektetési jegyre jutó kifizetése pedig:

Opciós struktúra egy befektetési jegyre jutó kifizetése = egy befektetési jegyre jutó tőkeérték * részesedési mutató (Y) * részvénytapi teljesítmény

Évente bebiztosított hozam

Az Alap befektetési politikájának köszönhetően minden egyes Tőkevédett napon (ld. 7.4. Az Alap tőkevédelme) az addig elért részvénytapi teljesítményhez kötött hozamot az Alap bebiztosítja, ezáltal bármely Tőkevédett napra közzétett egy jegyre jutó eszközérték - a részvénytapi későbbi teljesítményétől függetlenül - nem lehet alacsonyabb, mint a megelőző Tőkevédett napra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Szám példa ³

Az Alap indulásakor (és az első opciós struktúra indulásakor) az egy jegyre jutó nettó eszközérték $10,000$, azaz a névérték, az opciós struktúrák részesedési mutatói (Y) pedig időrendi sorrendben legyen 95% , 100% , 90% , 95% .

A befektetési kosarat alkotó 20 blue-chip részvény (indexek) árfolyamait az egyes értékelési napokon (az Alap indulásának napja és a Tőkevédett napok) az alábbi táblázat tartalmazza:

„ i ” részvény	$Index_i(0)$	$Index_i(1)$	$Index_i(2)$	$Index_i(3)$	$Index_i(4)$
Nestlé	211.9	291	291.7	378	354
HSBC Holdings	503.33	549.33	863	985	815
Mizuho Financial	549000	594000	665000	692000	687000
France Telekom	27.54	57.35	113.28	79.33	38.74
Eni	15.7	18.7	19.3	26.2	24.8
Enel	7.7233	7.7327	7.468	7.4338	5.8584
NTT Docomo	178000	186000	786000	394000	308000
Lloyds TSB Group	748	865	774.5	708	754
Altria Group	32.9277	41.23	17.402	33.0216	34.53
Intesa San Paolo	3.2623	5.0589	4.0132	5.091	2.813
Novartis	54.2	66.26	56.85	71.63	60
Swiss Reinsurance	92	85.1	78.6	99.5	101.8
Deutsche Telekom	10.3	11.4	9.5	10.8	12.6

³ A Tájékoztatóban szereplő részvénytapi eszközök árfolyam és hozam adatai csak példaként, a számítások szemléltetését szolgálják, azok nincsenek összefüggésben a jövőben várható árfolyam és hozam alakulásokkal és az Alapkezelő várakozásaival!

ING	23.2	27.3	28.6	32.1	30.4
Iberdrola	28.1	33.4	34.1	40.2	39.7
Telefonica	12.3	14.1	16.2	17.5	17.4
Total	44	50.8	52.4	57.2	54.15
Nissan Motor Co.	510	340	402	658	695
US Bankcorp	5.96	8.08	8.64	6.4	8.576
AT&T	30.8	34.2	37.6	41.2	40.2
$\frac{1}{20} \sum_{i=1}^{20} \frac{index_i(t) - index_i(t-1)}{index_i(t-1)}$		19.39%	21.09%	13.61%	-6.50%
Max [0; PerfBasket_t]		15.00%	15.00%	13.61%	0%

A fenti számpéldában szereplő adatok alapján az opciós struktúrák egy befektetési jegyre jutó kifizetése a Tőkevédezt napokon az alábbiak szerint számítható:

a) Az első Tőkevédezt napon az opciós struktúra egy befektetési jegyre jutó kifizetése az alábbiak függvénye:

- i) egy befektetési jegyre jutó tőkeérték = névérték = 10 000
- ii) részesedési mutató (Y) = 95%
- iii) részvénypiaci teljesítmény = max [0; PerfBasket_t],
- iv) t=1 ahol

$$PerfBasket_t = \min \left[15\%; \frac{1}{20} \sum_{i=1}^{20} \frac{index_i(t) - index_i(t-1)}{index_i(t-1)} \right] = 15\%$$

Egy befektetési jegyre jutó kifizetés = 10 000 * 95% * 15% = **1 425 forint.**

Az első opciós struktúra egy befektetési jegyre jutó kifizetése tehát 1 425 forint, ami azt jelenti, hogy az első Tőkevédezt napon az Alap egy befektetési jegyének értéke (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 11 425 forint.

b) A második Tőkevédezt napon az opciós struktúra egy befektetési jegyre jutó kifizetése az alábbiak függvénye:

- i) egy befektetési jegyre jutó tőkeérték = első Tőkevédezt napon az egy befektetési jegyre jutó névérték = 11 425
- ii) részesedési mutató (Y) = 100%
- iii) részvénypiaci teljesítmény = max [0; PerfBasket_t],
- iv) t=2 ahol

$$PerfBasket_t = \min \left[15\%; \frac{1}{20} \sum_{i=1}^{20} \frac{index_i(t) - index_i(t-1)}{index_i(t-1)} \right] = 15\%$$

Egy befektetési jegyre jutó kifizetés = 11 425 * 100% * 15% = **1 713.75 forint.**

A második opciós struktúra egy befektetési jegyre jutó kifizetése tehát 1 713.75 forint, ami azt is jelenti, hogy a második Tőkevédezt napon az Alap egy befektetési jegyének értéke (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 13 138.75 forint.

c) A harmadik Tőkevédezt napon az opciós struktúra egy befektetési jegyre jutó kifizetése az alábbiak függvénye:

- i) egy befektetési jegyre jutó tőkeérték = második Tőkevédezt napon az egy befektetési jegyre jutó névérték = 13 138.75
- ii) részesedési mutató (Y) = 90%
- iii) részvénypiaci teljesítmény = max [0; PerfBasket_t],
- iv) t=3 ahol

$$\text{PerfBasket}_t = \min \left[15\%; \frac{1}{20} \sum_{i=1}^{20} \frac{\text{index}_i(t) - \text{index}_i(t-1)}{\text{index}_i(t-1)} \right] = 13.61\%$$

Egy befektetési jegyre jutó kifizetés = $13\,138.75 \cdot 90\% \cdot 13.61\% = 1\,609.21$ forint.

Az opciós struktúra egy befektetési jegyre jutó kifizetése tehát 1 609.21 forint, ami azt jelenti, hogy a harmadik Tőkevédett napon az Alap egy befektetési jegyének értéke (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 14 747.97 forint.

d) A negyedik Tőkevédett napon (azaz az Alap lejáratakor) az opciós struktúra egy befektetési jegyre jutó kifizetése az alábbiak szerint számítható:

i) egy befektetési jegyre jutó tőkeérték = harmadik Tőkevédett napon az egy befektetési jegyre jutó névérték = 14 747.97

ii) részesedési mutató (Y) = 95%

iii) részvénypiaci teljesítmény = $\max [0; \text{PerfBasket}_t]$,

iv) $t=4$ ahol

$$\text{PerfBasket}_t = \min \left[15\%; \frac{1}{20} \sum_{i=1}^{20} \frac{\text{index}_i(t) - \text{index}_i(t-1)}{\text{index}_i(t-1)} \right] = -6.50\%$$

Az évenkénti tőkevédelemnek köszönhetően a részvénypiac negatív teljesítménye ellenére a befektetési jegy értéke a negyedik Tőkevédett napon nem esik, azaz

Egy befektetési jegyre jutó kifizetés = $14\,747.97 \cdot 95\% \cdot 0\% = 0$ forint.

Az utolsó évben a részvénypiac tényleges teljesítménye negatív, így az opciós struktúra egy befektetési jegyre jutó kifizetése 0 forint, ami azt jelenti, hogy az évenkénti Tőkevédelemnek köszönhetően – a részvénypiac negatív teljesítménye ellenére is – a negyedik Tőkevédett napon (azaz az Alap lejáratakor) az Alap egy befektetési jegyének értéke (egy jegyre jutó nettó eszközérték) megegyezik a harmadik Tőkevédett napra számított egy befektetési jegy értékével, azaz 14 747.97 forint.

A fent kiszámított hozamok a kamatadó, forgalmazási költségek (vételi, eladási, átváltási díj), számlavezetési és egyéb költségek levonása előtt értendők.

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 kétszázmillió 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 megkelelteteti.

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 az egyes 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 pénzzámlájára. A Forgalmazónál 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 pénzzámláján, 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 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 adóttak.

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;
- Kéler 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 0,025%-os felügyeleti díjat.

Az Alap megszűnéséhez kapcsolódó költségek:

- Az Alap megszűnéskori alapkezelői díja: az Alap megszűnéskori utolsó értékelésnapra 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, módja, helye, 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 Letétgkezelő 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 megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell. A javítás során a hibás nettó eszközértéket a helyes értékre kell módosítani minden olyan napra vonatkozóan, amelyen nettó eszközérték kiszámítására került sor, s amelyet a feltárt hiba érintett.

Ha hibás egy jegyre jutó nettó eszközértéken (árfolyam) befektetési jegy forgalmazására került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár (árfolyam) közötti különbséget a befektetővel 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 hirdetőhelyein. (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 hirdetőhelyek 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 nélkül megszűnik, a tevékenységi engedélyét visszavonják, vagy ha az alapkezelést másik alapkezelő nem vállalja el.

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 hirdetményi 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 hirdetményi 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 hirdetményi 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 beadványról szóló tájékoztatóban be kell mutatni a beadvány indokát, a beadvány alapok befektetési politikáját, a beadvány határnapját, a beadvány 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 beadványi tájékoztatónak tartalmaznia kell a jogutód befektetési alap Törvény szerinti teljes kezelési szabályzatát.

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

A beadvány értéknapján befektetési jegy sorozatonként meg kell állapítani a beadvány 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 beadvány befektetési alap befektetési jegy tulajdonosainak a forgalmazónál vezetett értékpapír-számláján.

A jogutód alapkezelő a beadványról, a befektetési alapok beadványának napjára érvényes portfóliójáról jelentést készít, amelyet a beadványt 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 **legfrissebbet** (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 értékeléskori legutolsó elérhető árfolyama

h) Származtatott devizaügyletek

Határidős devizapozíciók

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

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company
incorporated under the Hungarian Companies Act is a
member of KPMG International, a Swiss cooperative.
Company registration: Budapest, no 01-09-003192

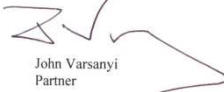


Záradék (vélemény)

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, 2007. március 21.

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


John Varsanyi
Partner


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

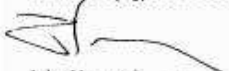
Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

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

Budapest, 2008. március 18.

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


John Varsanyi
Partner


Agócs Gábor
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005600



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részvényesének

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

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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



Záradék (vélemény)

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

Budapest, 2009. március 19.

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

John Varsanyi
Partner

Mádi-Szabó Zoltán
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 003247

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 Hungaria Kft.
1051 Budapest,
Magyarország

Telefon: +36 (1) 461 11 00
+36 (1) 230 11 00
Fax: +36 (1) 967 11 00
+36 (1) 230 11 00
www.kpmg.hu
KPMG a PricewaterhouseCoopers hálójához tartozik

Könyvvizsgáló-Adatlap

A Célbank Zrt. részéről készült.

A Magyar Könyvvizsgáló Kamara által kiadott magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardokkal) és a Magyarországi törvényben levő, a könyvvizsgálói vonatkozású előírások és egyéb jogszabályok alapján elkészült a Célbank Zrt. (továbbiakban "a Bank") 2005. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálata, amely éves beszámolóval együtt közzétett a 9. (11. és 12. oldal) oldalon bemutatott, összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás, 2006. március 21-én kelt Híradásban közzétett, jelentésében kerülésnek aláírt) véleményre alábbi kiadványban bemutatva.

Véleményünk szerint a 9. (11. és 12. oldal) oldalon bemutatott, összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás minden lényeges összefüggésben összhangban vannak az alapjukat képező számlák és bevételekkel.

A Bank adott időpontban létező pénzügyi helyzetének és ezen időközbeni eredményének, valamint könyvvizsgálói munkájának jobb megismerés érdekében a mérleg és eredménykimutatás összesített adatait az alapjukat képező éves beszámolóval és az arról készített könyvvizsgálói jelentésével együtt az alábbi módon közzétettük.

Budapest, 2006. március 23.

KPMG Hungaria Kft.
Kamara bejegyzés: 000200

David Thompson
Partner

Mária Szabó Zoltán
Bejegyzett könyvvizsgáló
Ajánlószám: 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: 000202

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 adunk 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.
Kamatjai bejegyzés: 000202

Henyé István
Partner, bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005674

III. MELLÉKLET

AZ ALAP JEGYZÉSI 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 Losonczi 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.
Veszprémi fiók	88/420-119	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8200 Brusznai Á. u. 26.

Terület / fiók	fax	nyitva tartás	cím
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.
Kalocsai 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

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
Budapest Világválogatott 2.	362,229,381 Ft	0.96%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	10.33*	-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)

V. MELLÉKLET

AZ ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT 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.

Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja (régebbi nevén Budapest Világválogatott Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap)

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 részvénytársasági 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 részvénytársaságok mellett a nyersanyagok piacát és az európai ingatlanpiacot is kiaknázza, mint befektetési lehetőséget. Az Alap lejáratkor 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 részvénytársaság 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 részvénytársaság 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 kitértését rendkívül széles körben teríti. A részvénytársaság mellett befektetési lehetőségként a nyersanyagokat, a kötvénytársaságokat, 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 mutató, 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 százalékos halmoz fel. A felhalmozott teljesítményeket az alap lejáratkor 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.

Budapest Bonitas Plus Befektetési Alap

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

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

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

Az alap döntően állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

Volksbank Pénzpiaci Befektetési Alap

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

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

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

Az alap döntően állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

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 Trzech Rynków z Ochronš Kapitału Alap

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

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

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

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

GE Money 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.