

RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓ

BUDAPEST ZENIT ALAPOK ALAPJA

Alapkezelő:

Budapest Alapkezelő Zrt.

(Székhely: 1138 Budapest, Váci út 193.)

Vezető forgalmazó:

Budapest Bank Nyrt.

(Székhely: 1138 Budapest, Váci út 193.)

Letétkezelő:

UniCredit Bank Hungary Zrt.

(Székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

Közzététel napja: 2010. december. 22.

Hatályba lépés napja: 2011. január 26.

1. Általános információk

A tájékoztatóban szereplő Alap működését és befektetési jegyeinek forgalmazását jelenleg a 2001. évi CXX. Tőkepiaci Törvény (továbbiakban: Törvény) szabályozza.

A tájékoztatóban szereplő Alap felügyeletét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügylete (továbbiakban: PSZÁF) látja el.

A tájékoztatóban szereplő Alap létrehozása Magyarországon történt.

Az Alap részletes befektetési politikája az Egységes Szerkezetbe Foglalt Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban olvasható.

A rövidített tájékoztató feladata, hogy az Egységes Szerkezetbe Foglalt Tájékoztató és Kezelési Szabályzat helyett egy rövid, lényegre szorító információs anyag álljon a befektető rendelkezésére. Ezért nem tartalmazza az Alap működésével kapcsolatos összes, részletes szabályt. Esetleges jogi vita esetén a hivatalos kezelési szabályzat és a kibocsátási tájékoztató tekintendő mérvadónak. Az Alap elért éves hozamát az I. számú melléklet tartalmazza. Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

2. Az Alap általános bemutatása

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

Az alap üzleti éve a naptári évvel megegyező.

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

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

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

A befektetési Alap neve, típusa a Törvény alapján:

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

Az Alap létrehozása

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

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

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

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

A befektetők azon típusának meghatározása, amelynek a befektetési alapot ajánljuk

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma, akik egyetlen befektetési alapon keresztül szeretnék a tőkéjüket olyan befektetésben elhelyezni, ahol a kiemelkedő hozam lehetőségét korlátok közé szorított kockázat mellett érhetik el, és ezáltal részesedhetnek a globális részvényt piacok hozamából. A Budapest Zenit Alapok Alapjával a befektetők részesedhetnek feltörekvő Ázsia, Dél-Amerika és az EMEA régió és a fejlett Észak-Amerika, valamint Nyugat-Európa részvényt piacainak teljesítményéből úgy, hogy a jelentősebb tőkeveszteségek elkerülése érdekében, az Alap kifejezetten dinamikus kezeli a részvénykitettséget úgy, hogy az Alap dinamikus csökkenti a portfóliójában lévő részvényeszközök, részvényalapok súlyát, amikor negatív változások történnek a részvényt piacokon, így csökkentve a további árfolyamesés sebességét, korlátok közé szorítva az időleges tőkeveszteség mértékét.

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

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

Az Alap minimálisan 5 éves befektetési időtávra ajánlott.

3. Az Alap célja és befektetési politikája

Az Alap befektetési politika által megengedett eszközei

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

Az Alapok jellemző eszköz összetétele

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

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

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

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

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

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

Tőkeveszteség elleni - korlátozott védelmet megcélzó - befektetési politika

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

Az Alapkezelő a befektetési politikában foglaltaknak megfelelően, illetve a jelenlegi jogszabályokat figyelembe véve arra törekszik, hogy az Alap árfolyamának, azaz az egy jegyre jutó nettó eszközértéknek a csökkenése egy adott forgalmazási napon ne haladjon meg egy előre meghatározott szintet.

Ennek megfelelően az Alapkezelő arra törekszik, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át.

A korlátozott kockázatvállalás meg nem valósulásának esetei, a tőkeveszteség elleni - korlátozott védelmet megcélzó - befektetési politika korlátai

A befektetési politika – amelynek célja, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át – révén az Alap csak olyan mértékben tartalmaz részvényeket, részvény-kockázatot biztosító eszközöket, hogy egy nagyobb, de legfeljebb 25%-os tőkepiaci árfolyamcsökkenés esetén is képes legyen elérni célját, vagyis, hogy az Alap árfolyama (az egy jegyre jutó nettó eszközérték) az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam 90%-ánál (egy jegyre jutó nettó eszközérték) egyetlen forgalmazási napon se legyen alacsonyabb.

Azonban egy rendkívül hirtelen, 25%-ot meghaladó árfolyamcsökkenés esetén, ha egy adott napon belül, vagy egy adott napon az előző vagy a két kereskedési nappal korábbi árfolyamokhoz képest olyan mértékben és gyorsan csökken az árfolyam, hogy arra nehezen vagy egyáltalán nem lehet megfelelő módon reagálni, akkor az Alap csak részben vagy egyáltalán nem tudja értékesíteni eszközeit, vagy az Alap csak a hirtelen árfolyamcsökkenés után kialakult árfolyamszinteken tudja részben vagy egészében értékesíteni eszközeit.

Amennyiben tehát a tőkepiaci árfolyamjegyzés folyamatos és nincsenek benne hirtelen, jelentős árfolyamszakadások, az Alap el tudja érni azon célját, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át, így korlátozva a maximális veszteséget.

Amennyiben viszont a fent leírt hirtelen árfolyamcsökkenés az Alap részvénypiaci kitettséget biztosító eszközeinek esetében 25%-nál nagyobb, akkor az Alap nem tudja biztosítani befektetési politikájának célját, azaz hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át. Természetesen, amint mód van rá, az alap megpróbálja értékesíteni

kockázatos eszközeit, elkerülve a további árfolyamcsökkenést, és a lehető legkevesebb kockázat vállalás mellett fekteti be vagyonát, hogy árfolyama visszatérjen a 90%-os sávig.

További kockázat, hogy az alap biztonságos, pénzügyi kitettséget biztosító eszközeinek piacain is előfordulhatnak hirtelen árfolyamcsökkenések. Így a részvénypiaci hirtelen árfolyamesések mellett egyéb esetekben, a pénzügyi jellegű eszközök hirtelen árfolyamesése esetén is elképzelhető, hogy az Alap nem tudja biztosítani befektetési politikájának célját.

Az Alap befektetési politikája által kitűzött cél, miszerint a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át, nem jelent tőkegaranciát, sem tőkevédelmet. Az Alapkezelő és más harmadik partner a Tpt. 241.§-ában meghatározott tőkevédelmet vagy tőkegaranciát nem vállal.

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok

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

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

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

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

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

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

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

Budapest Bonitas Alap, lásd lejjebb

Budapest Bonitas Plus Alap, lásd lejjebb

Budapest Bonitas Alap

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

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

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

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

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

Budapest Bonitas Plus Alap

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

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

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

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

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

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

A felmerült (ismertté vált) tételes költségek teljes egészében az Alapokra terhelendők.

Az Alapokra az alábbi költségek kerülnek terhelésre:

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

2. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának díja, amelynek nagysága az Alapkezelő és a Forgalmazók által kötött egyedi szerződésben kerül meghatározásra. A forgalmazási díj az Alapokban naponta elhatárolásra kerül, és a forgalmazási szerződésben rögzítettek szerint, de legfeljebb havi gyakorisággal az előző pontban meghatározott Alapkezelői díj terhére kerül kifizetésre.

3. A Letétkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az Alapok értékelésnapján portfólióértékének (az Alapok eszközeinek aktuális piaci értéke) a lenti táblázat „letétkezelői” oszlopában megjelölt értékének az adott év napjaival osztott része, az így megállapított díj az Alapokban naponta elhatárolásra, minden hónapban, a tárgyhónapot követő 15. munkanapig pedig levonásra kerül.

| Alap | alapkezelői | letétkezelői |
|--------------|--------------------|---------------------|
| Bonitas | 1,50% | 0,04% |
| Bonitas Plus | 0,90% | 0,04% |

4. Az Alapok Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek időarányosan kerülnek levonásra.

5. Az Alapok ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazási, számlavezetési és őrzési díjak, valamint banki költségek felmerülésükkor, vagy havi elszámolás során kerülnek levonásra, az aktuális kondíciós listák alapján.

6. A közzététel, a befektetési jegy tulajdonosok információkkal, alapkezelési tájékoztatóval való ellátásával összefüggő költségek felmerülésükkor kerülnek levonásra.

7. Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (pl. felügyeleti díj, könyvelői díj, amelyek amely napi szinten elhatárolásra kerülnek).

Megengedett befektetési eszközök köre

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

A befektetési politika által megcélzott régiók

| Alap | Visegrádi országok | Fejlett országok | EMEA országok | Feltörekvő országok |
|----------------|--------------------|------------------|---------------|---------------------|
| Budapest Zenit | XX | XX | XX | XX |

XX: nagyon jellemző

x: jellemző

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

Az Alap jellemző eszköz összetétele

| Alap | Jellemző eszközösszetétel (értékpapírokból és származtatott ügyletekből) | Egyéb jellemzők |
|----------------|--|--|
| Budapest Zenit | Részvény: Max 50% | Tőkeveszteség elleni korlátozott védelem |

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

4. Kockázati tényezők

4.1. AZ ALAPOT ÉRINTŐ ÁLTALÁNOS KOCKÁZATOK

Általános gazdasági kockázat

A nemzetközi pénz- és tőkepiacok egyre erősödő integráltsága miatt egy-egy ország, illetve régió értékpapírcsopontjaira 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.

Politikai kockázat

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

Adópolitikai kockázat

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

A piac működési zavaiból eredő kockázat

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

Szabályozási kockázat

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

Partnerkockázat

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

A letétkezelő kockázata

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

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.

Kamatláb kockázat

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

Likviditási kockázat

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

Származtatott termékekből eredő kockázat

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

Részvénypiaci kockázat

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

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

Hitelezési kockázat

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

Vállalati kockázat

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

Devizakockázat

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

Értékelésből eredő kockázat

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

A 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. Amennyiben a hiba utólag megállapításra kerül és az eltérés nagyobb, mint a Kezelési Szabályzat 16. pontjában meghatározott hibahatárok, úgy az érintett napon tranzakciót lebonyolító ügyfelek és az Alap kompenzálásra kerülnek, amennyiben kár érte őket. A kompenzáció semmilyen esetben sem terheli az Alapot.

Adózási kockázat

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

A forgalmazás felfüggesztésének kockázata

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat

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

Az Alap határozott futamidejűvé alakításának kockázata

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

Az Alap megszüntetésének kockázata

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

Az Alap megszűnésének kockázata

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok

Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat

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

Személyi feltételekből eredő kockázat

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

Az Alapkezelő megszűnése

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

4.2. Az Alapot érintő egyedi kockázatok

A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok

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

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

Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat

Az Abszolút Hozam Alap portfóliójában lévő származtatott ügyletek nem szabványosított (tőzsdén kívüli) szerződések keretében is kerülhetnek megkötésre partner pénzintézetekkel és/vagy pénzügyi szolgáltatókkal, mivel a szabványosított tőzsdéi termékek nem mindig megfelelőek a befektetési politikában meghatározott célok eléréséhez. Az Alapkezelő gondos kockázati elemzésnek veti alá az Alap minden partnerét, akivel tőzsdén kívüli ügyletet köt, azonban ennek ellenére előfordulhat, hogy a származtatott ügyletek megkötésében részt vevő partner fizetőképessége megszűnik a szerződés érvényességi ideje alatt, és ezáltal nem teljesíti a szerződésből adódó fizetési kötelezettségét az Alap számára.

A származtatott ügyletek árfolyam kockázata

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

5. Adózás

5.1. Az Alap adózása

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

5.2. A befektetők adózása

Természetes személyek

A Tájékoztató aláírásakor hatályos személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény (továbbiakban: SZJA Törvény) értelmében kamatjövedelemnek minősül a nyilvánosan forgalomba hozott, a tőkepiacról szóló törvényben ilyenként meghatározott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, befektetési jegy esetében a magánszemély tulajdonosnak kamat és/vagy hozam címén fizetett bevétel, illetve beváltáskor visszaváltás-

kor, az átruházáskor elért bevételből az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész.

- Magyarországon adóügyi illetőséggel rendelkező magánszemélyek

Magyarországon adóügyi illetőséggel rendelkező magánszemélynek a Forgalmazó által kifizetett kamatjövédelmet - jelen Tájékoztató készítésének időpontjában - 20% kamatadó terheli, amelynek megfizetésére és bevallására a Forgalmazó kötelezett. Amennyiben a magánszemélyt kapcsolatok fűzik más országhoz, az adóügyi illetőség és a jövedelmet terhelő adómérték az adott országnak Magyarországgal fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény rendelkezéseinek figyelembevételével kerül meghatározásra.

- Magyarországon adóügyi illetőséggel nem rendelkező magánszemélyek

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

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

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

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

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

Jogi személyek, jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok

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

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

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

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

6. A Befektetők köre, jogai

6.1. A befektetési jegy vásárlók köre

Az Alap befektetési jegyeit a folyamatos forgalmazás során devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják.

6.2. 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 Alap végelszámolását követően fennmaradó, a költségekkel csökkentett vagyonból a tulajdoni arányának megfelelő mértékben részesüljön;
- a befektető részére a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a Tájékoztatót, a Kezelési Szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat;
- jogosult a befektetési jegyekhez, mint értékpapírhoz kapcsolódó, a Törvényben meghatározott jogszabályok gyakorlására.
- az Alapra kibocsátott befektetési jegynek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítéskor az Alap Kezelési Szabályzatát és Rövidített Tájékoztatóját a befektetőknek térítésmentesen át kell adni, az Alap Tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani. A befektető külön nyilatkozatot tesz
 - a) a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy
 - b) arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy
 - c) arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikus úton kéri.

6.3. A befektetők tájékoztatása

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

Rendkívüli tájékoztatás a Törvény szerint:

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

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

Az Alap hivatalos hirdetményi helyei:

Az Alapkezelő honlapja (www.bpalap.hu). A közzétételi helyek tekintetében a Törvény az irányadó.

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

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

Az Alapkezelő az 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, elküldi a Felügyeletnek és nyilvánosságra hozza.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegynek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítéskor az Alap Kezelési Szabályzatát és Rövidített Tájékoztatóját a befektetőknek térítésmentesen át kell adni, az Alap Tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani. A befektető külön nyilatkozatot tesz

- a) a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy

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

7. A befektetési jegyek forgalmazási szabályai

Az Alapkezelő a forgalmazás során korlátlan darabszámú, egyenként 1 forint névértékű, visszaváltható, névre szóló, dematerializált befektetési jegyeket hoz forgalomba. Az Alap befektetési jegyei dematerializált értékpapírként kerülnek forgalomba, ezért az a személy vásárolhatja az Alap befektetési jegyeit, aki értékpapír-számlavezetésre az arra jogosult értékpapír-forgalmazóval szerződést kötött. Az értékpapír-számlaszerződéssel a számlavezető kötelezettséget vállal arra, hogy a vele szerződő fél (számlatulajdonos) tulajdonában álló értékpapírt a számlavezetőnél megnyitott értékpapír-számlán nyilvántartja és kezeli, a számlatulajdonos szabályszerű rendelkezését teljesíti, valamint a számlán történt jóváírásról, terhelésről és a számla egyenlegéről a számlatulajdonost értesíti.

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

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

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

7.1. A forgalmazáshoz kapcsolódó díjak

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

| | |
|------------------------------|---------------------|
| Budapest Zenit Alapok Alapja | 6,0%, ill. 2.000 db |
|------------------------------|---------------------|

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

7.2. A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- a) tíz egymást követő forgalmazási nap alatt a visszaváltott és visszaváltani kért befektetési jegyek összértéke eléri a befektetési alap - adott időszak első napján érvényes - nettó eszközértékének tíz százalékát, mely számítás során a visszaváltani kért, és még vissza nem váltott befektetési jegyet a visszaváltásra szóló megbízás felvétele napján érvényes nettó eszközértéken kell figyelembe venni,
- b) húsz egymást követő forgalmazási nap alatt a forgalomban levő befektetési jegyek darabszáma tíz százalékkal csökkent, vagy
- c) a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközök aránya a visszaváltások következtében a befektetési alap saját tőkéjének tizenöt százaléka alá csökkent.
- A befektetési alapkezelő a befektetési jegy folyamatos visszaváltás felfüggesztésére vonatkozó kérelmet az a)-c) pontban meghatározott valamelyik feltétel bekövetkeztét követő öt forgalmazási napon belül kezdeményezheti.
- (3) A Felügyelet a befektetők érdekében az (5) bekezdésben meghatározott határidőn belül bármikor, erre irányuló kérelem nélkül is dönthet a visszaváltás felfüggesztésének megszüntetéséről, meghatározva a visszaváltás kezdőnapját. Ha a felfüggesztés megszüntetését az alapkezelő az (5) bekezdésben meghatározott határidőn belül kéri, azt a Felügyelet elrendeli.
- (4) A Felügyelet a (2) és (3) bekezdés alapján előterjesztett kérelem elbírálásáról legkésőbb két forgalmazási napon belül dönt.
- (5) Ha a (2) bekezdés a)-c) pontjában meghatározott felfüggesztési feltételek bármelyike alapján elhatározott felfüggesztés fennállásának időtartama eléri a száznolcvan napot, a Felügyelet határozatban elrendeli a befektetési alap megszüntetését.

8. Az Alapot érintő költségek

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

- Az Alapkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az egyes Alapok értékelésnapján portfólióértékének (az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke) legfeljebb a lenti táblázat „Alapkezelői díj” oszlopában megjelölt értékének az adott év napjaival osztott része. Az így megállapított kezelési díj az Alapban naponta elhatárolásra, és minden hónapban, a tárgy hónapot követő 5. munkanapig kifizetésre kerül.
Amennyiben az Alap határozatlan futamidejűvé alakul, Alapkezelői díjként az Alap határozott futamidejének megjelölt utolsó értékelésnapján portfólióértéknek legfeljebb 3%-a kerül levonásra. A díj az Alap határozott futamidejének megjelölt utolsó értékelésnapján nettó eszközérték meghatározásakor kerül levonásra, és kifizetésre.
- A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának díja, amelynek nagysága az Alapkezelő és a Forgalmazók által kötött egyedi szerződésben kerül meghatározásra. A forgalmazási díj az Alapban naponta elhatárolásra kerül, és a forgalmazási szerződésben rögzítettek szerint, de legfeljebb havi gyakorisággal az előző pontban meghatározott Alapkezelői díj terhére kerül kifizetésre.
- A Letétkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az Alap értékelésnapján portfólióértékének a lenti táblázat „Letétkezelői díj” oszlopában megjelölt értékének az adott év napjaival osztott része. Az így megállapított díj az Alapban naponta elhatárolásra, minden hónapban, a tárgy hónapot követő 15. munkanapig kiszámlázásra, a hónap utolsó munkanapján pedig kifizetésre kerül.

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

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

A tájékoztató elkészítésének időpontjában a díjak az alábbiak:

| Alap | Max. Alapkezelői díj | Letétkezelői díj* |
|------------------------------|----------------------|-------------------|
| Budapest Zenit Alapok Alapja | 2,00% | 0,04% |

* A tájékoztató készítés időpontjában érvényes letétkezelői díjak.

- Az Alap Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek időarányosan kerülnek elhatárolásra és levonásra.
- Az Alap Könyvelőjének fizetendő díjak és költségek időarányosan kerülnek elhatárolásra és levonásra.
- Az Alap ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazási, számlavezetési és őrzési díjak, valamint banki költségek felmerülésükkor, vagy a havi elszámolás során kerülnek levonásra, az aktuális kondíciós listák alapján.
- A közzététel, a befektetési jegy tulajdonosok információkkal, alapkezelési szabályzattal, kibocsátási tájékoztatóval való ellátásával összefüggő költségek felmerülésükkor kerülnek levonásra.
- Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (pl. felügyeleti díj), amelyek napi szinten elhatárolásra kerülnek.

9. Az Alap működésével összefüggésben felmerülő eseti díjak (pl. felügyeleti díj, Keler eljárási díj, tájékoztató módosításával kapcsolatos díj stb.)

A költségek az Alap éves jelentéseiben felsorolásra kerülnek.

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

9. A befektetési alapot működtető intézményi háttér legfontosabb szereplői

Részletes adatokat az Egységes Szerkezetbe Foglalt Tájékoztató és Kezelési Szabályzat tartalmazza.

9.1. Az Alapkezelő

A társaság neve: **Budapest Alapkezelő Zrt.**, a Budapest Bank-csoport tagja
Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

9.2. A Letétkezelő

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

9.3. A Vezető forgalmazó

A Vezető Forgalmazó neve: **Budapest Bank Nyrt.**
Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

9.4. Könyvvizsgáló

A Könyvvizsgáló neve / bejegyzési száma: Dr Cserminczky Jánosné / 003093
KPMG Hungária Kft.
Székhelye: 1139 Budapest Váci út 99.

I. számú melléklet

A Budapest Alapkezelő által kezelt alapok elért éves hozamai:

| | NEÉ | | Volatilitás | | | | | | | | | |
|---|-------------------|----------|-------------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|---------|-------|
| | 2010.09.30 | 2009 (%) | 2000 | 2001* | 2002 | 2003 | 2004 | 2005* | 2006* | 2007 | 2008 | 2009 |
| Budapest Állampapír | 42,623,675,949.00 | 0.13% | 9,81 | 9,86 | 8,20 | 4,52 | 10,6 | 6,62 | 4,94 | 6,27 | 6,61 | 8,87 |
| Budapest Kötvény | 13,975,307,639.00 | 0.52% | 11,13 | 12,06 | 9,36 | -0,39 | 13,17 | 6,88 | 5,65 | 5,15 | -0,07 | 14,82 |
| Budapest Abszolút Hozam | 734,601,271.00 | 0.31% | -2,69 | -2,38 | 5,42 | 21,66 | 5,88 | 18,39 | 10,80 | 6,45 | -24,13 | -5,03 |
| Budapest Agrár | 1,813,586,147.00 | 0.84% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -12,23* | 9,27 |
| Budapest Aranytrió | 886,735,172.00 | 0.02% | -- | -- | -- | -- | -- | 2,45* | 12,89 | 13,25 | 10,41 | 7,99 |
| Budapest Aranytrió 2. | 2,793,808,487.00 | 0.02% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 8,04* | 5,9 | -0,66 | 7,94 |
| Budapest Aranytrió 3. | 1,335,231,372.00 | 0.03% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 1,98* | 15,46 | -12,51 | 7,63 |
| Budapest Bonitas | 63,432,122,760.00 | 0.02% | 5,54 | 7,22 | 7,48 | 6,37 | 10,23 | 5,98 | 5,29 | 6,52 | 7,21 | 8,24 |
| Budapest Bonitas Plus "A" | 2,039,349,735.00 | 0.02% | -- | -- | 1,34* | 0,92 | 9,72 | 6,05 | 4,60 | 4,55 | -0,17 | 1,97 |
| Budapest Bonitas Plus "D" | 10,412,365,051.00 | 0.02% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 0,54* |
| Budapest Csúcsmix | 1,106,408,910.00 | 0.29% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -11,44* | 7,01 |
| Budapest Dupla Trend | 1,453,457,160.00 | 0.07% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -2,87* | 1,83 | 9,34 | 0,57 |
| Budapest Energia | 478,129,971.00 | 1.23% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -0,97* | 9,86 |
| Budapest Euró Pénzpiaci "E" | 10,228,547,86 | 0.22% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 0,28* | 6,74 |
| Budapest Euró Pénzpiaci (HUF) | 1,862,573,843.00 | 0.99% | 10,96 | -0,05 | -11,32 | 5,74 | -3,66 | 2,42 | -2,74 | 3,58 | 4,91 | 9,06 |
| Budapest Hozamtár | 1,961,848,601.00 | 0.62% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -0,59* | 1,34 | 1,37 |
| Budapest Ingatlan | 3,367,636,291.00 | 0.41% | -- | -- | -- | 6,57* | 12,17 | 8,78 | 6,85 | 7,24 | -1,92 | -4,51 |
| Budapest Klíma | 2,898,407,563.00 | 0.54% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -11,43* | 8,17 |
| Budapest MetálMix | 6,980,545,323.00 | 0.84% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 0,52* | -9,83 | 24,54 |
| Budapest Nemzetközi Részvény | 807,306,791.00 | 1.05% | -6,42 | -16,92 | -32,75 | 9,54 | -5,04 | 16,18 | 4,21 | 2,61 | -30,61 | 25,5 |
| Budapest Növekedési Részvény "E" | 1,120,310,67 | 1.76% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -37,25 | 26,76 |
| Budapest Növekedési Részvény (HUF) | 10,295,960,924.00 | 1.19% | -6,05 | -8,29 | -4,53 | 14,99 | 26,21 | 32,68 | 15,65 | 8,68 | -40,30 | 29,67 |
| Budapest Pénzpiaci | 42,753,384,469.00 | 0.02% | 8,90 | 8,53 | 6,86 | 5,04 | 9,32 | 5,08 | 4,07 | 5,44 | 6,14 | 7,41 |
| Budapest Világválogatott | 1,773,181,040.00 | 0.02% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 25,21* | 16,86 | -18,84 | 9,85 |
| GE Money Balancovaný | 23,122,089,09 | 0.07% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 0,29 | -0,47 |
| GE Money Chráněný | 83,819,040,68 | 0.12% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -0,85* | -7,40 | 3,58 |
| GE Money EMEA Részvény | 2,405,706,28 | 1.54% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -36,21* | 38,44 |
| GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény | 1,165,882,462.00 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| GE Money Feltörekvő Piaci Részvény | 927,445,151.00 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| GE Money Fundusz Trzech | 3,075,417,24 | 0.17% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 2,31 | 2,25 | 2,44 | 1,07 |
| GE Money Fundusz MAX - 3 | 4,041,313,65 | 0.14% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 2,31 | -3,71 | -2,41 | 2,04 |
| GE Money Nyersanyag** | 635,818,607.00 | 0.02% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 12,89* | 9,55 | -20,57 | 5,58 |
| Határtalan Európa | 1,376,449,943.00 | 0.37% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -1,76 |
| Volksbank Pénzpiaci | 730,173,220.00 | 0.02% | -- | -- | -- | -- | 1,62* | 5,27 | 4,82 | 6,08 | 7,00 | 6,93 |

* tört év (nem annualizálva)

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