

TÁJÉKOZTATÓ

GE Money Pénzpiaci Nyíltvégű Alap **Cseh nyelven: GE Money Peněžní Otevřený** **Podílový Fond**

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt., A GE Money Bank tagja
Székhely: 1138 Budapest, Váci út 193.

Vezető Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.
Székhely: 1138 Budapest, Váci út 193.

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

2010. november

Közzététel napja: 2010. november 30.

Hatályba lépés napja: 2010. december 1.

JELÉN TÁJÉKOZTATÓT (TOVÁBBIKBAN: TÁJÉKOZTATÓ) A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. A TŐKEPIACRÓL SZÓLÓ 2001. ÉVI CXX. TÖRVÉNY (TOVÁBBIKBAN: TÖRVÉNY) ELŐÍRÁSAI SZERINT ÁLLÍTOTTA ÖSSZE. A TÁJÉKOZTATÓ KÖZZÉTÉTELÉT A PÉNZÜGYI SZERVEZETEK ÁLLAMI FELÜGYELETE JÓVÁHAGYTA.

TARTALOMJEGYZÉK

A NYILVÁNOS AJÁNLATTÉTEL ADATAI	3
1. MEGHATÁROZÁSOK.....	5
2. AZ ALAP RÖVID BEMUTATÁSA.....	7
3. A BEFEKTETÉSI ALAPOKAT MŰKÖDTETŐ INTÉZMÉNYI HÁTTÉR LEGFONTOSABB SZEREPLŐI	8
4. ADÓZÁS	13
5. AZ ALAPOT ÉRINTŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	14
6. HÁTTÉR SZABÁLYOK	17
7. JOGVITÁK RENDEZÉSE.....	17
8. TOVÁBBI INFORMÁCIÓK.....	17
9. FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT.....	17
I. MELLÉKLET KEZELÉSI SZABÁLYZAT	18
1. AZ ALAP TÍPUSA, FAJTÁJA ÉS FUTAMIDEJE.....	18
2. AZ ALAPKEZELŐ	18
3. A LETÉTKEZELŐ	18
4. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA.....	18
5. AZ ALAP SAJÁT TŐKÉJE.....	19
6. A BEFEKTETÉSI JEGYEK.....	19
7. A BEFEKTETÉSI JEGY VÁSÁRLÓK KÖRE	20
8. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSI SZABÁLYAI.....	20
9. AZ ALAPOT ÉRINTŐ KÖLTSÉGEK.....	21
10. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSA, SZÁMÍTÁSI MÓDJA, KÖZZÉTÉTELÉNEK IDŐPONTJA, MÓDJA, HELYE	22
11. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA.....	23
12. AZ ALAP MEGSZŰNÉSE	23
13. AZ ALAP ÁTALAKULÁSA	24
14. AZ ALAP BEOLVADÁSA.....	24
15. AZ ALAP ÁTADÁSA	24
16. AZ EGYES ELEMÉK ÉRTÉKELÉSI MÓDSZEREI.....	25
17. HITELFELVÉTEL, ESZKÖZÖK MEGTERHELÉSE A TÖRVÉNY SZERINT	27
18. A KEZELÉSI SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA	27
II. MELLÉKLET	28
AZ ALAP FORGALMAZÁSI HELYEINEK LISTÁJA	28
III. MELLÉKLET	29
A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. PUBLIKUS MÉRLEGE ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSA 2007., 2008. ÉS 2009. ÉVRE	29
IV. MELLÉKLET	33
A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ÁLTAL A TÁJÉKOZTATÓ KÉSZÍTÉSÉNEK IDŐPONTJÁBAN KEZELT ALAPOK ADATAI: ...	33
V. MELLÉKLET	38
A LETÉTKEZELŐ PUBLIKUS ÖSSZEHASONLÍTÓ MÉRLEGADATAI A 2007., 2008. ÉS 2009. ÉVRE.....	38
VI. MELLÉKLET.....	42
TÖRVÉNYEK	42
VII. MELLÉKLET.....	46
A TAGÁLLAMOK, ILLETŐLEG NEMZETKÖZI INTÉZMÉNYEK, AMELYEK ÉRTÉKPAPÍRJAIBA, ILLETŐLEG EGYÉB PÉNZPIACI ESZKÖZEIBE AZ EURÓPAI ALAPOK TŐKÉJÜNKNEK HARMINCÖT SZÁZALÉKÁT MEGHALADÓAN FEKTETTEK BE, VAGY KÍVÁNNAK BEFEKTETNI.....	46

A Nyilvános ajánlattétel adatai

A jegyzésben részt vevő Alap rövid bemutatása

Az Alap neve: GE Money Pénzpiaci Nyíltvégű Alap

Az Alap rövidített neve: GE Money Pénzpiaci Alap

Az Alap neve cseh nyelven: GE Money Peněžní Otevřený Podílový Fond

Az Alap rövidített neve cseh nyelven: GE Money Peněžní Fond

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2010. augusztus 17-én kelt 007/2010. számú vezérigazgatói határozata alapján, a Törvény szerint GE Money Pénzpiaci Nyíltvégű Alap elnevezésű, nyíltvégű, európai befektetési alapot hoz létre.

ISIN kód: HU0000709308

A GE Money Pénzpiaci Alap a Törvény alapján nyilvános, nyíltvégű európai befektetési alap.

Az Alap Tájékoztatójának, közzétételének jóváhagyása: PSZÁF K-III-511/2010. (2010. november 29.)

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 vagyomból 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;
- jogosult a befektetési jegyekhez, mint értékpapírhoz kapcsolódó, a Törvényben meghatározott jogok gyakorlására;
- az Alapra kibocsátott befektetési jegynek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az Alap Kezelési Szabályzatát és Rövidített Tájékoztatóját a befektetőknek térítésmentesen át kell adni, az Alap Tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani. A befektető külön nyilatkozatot tesz
 - a) a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy
 - b) arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy
 - c) arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikus úton kéri.

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

A jegyzési hely

A befektetési jegyek a **Budapest Bank Nyrt.** II. számú mellékletben felsorolt fiókjában, a pénztári órákban jegyezhetőek.

A jegyzési ár

A befektetési jegyek névértéke 1 CZK, azaz egy cseh korona. Egy befektető által minimálisan jegyezhető darab:

1 000 000 db, azaz egymillió darab.

A jegyzési időszak

2010. december 1-től 2010. december 3-ig a jegyzési helyeken (3 nap)

A jegyzésre jogosultak köre

Az Alap befektetési jegyeit a Budapest Bank Nyrt. II. számú mellékletben meghatározott fiókjában devizabelföldi intézményi befektetők vásárolhatják.

A jegyzéshez kapcsolódó költségek

A befektetőket közvetlenül érintő, jegyzéskor fizetendő díj nincs. Az Alapot terhelő költségek részletes bemutatására a Tájékoztatóban kerül sor.

Túljegyzés

A kibocsátó túljegyzést korlátozás nélkül elfogad.

Aluljegyzés

A kibocsátás meghiúsul, ha az Alap minimális induló saját tőkéje - minimum a jegyzés zárónapján érvényes MNB devizaárfolyamon számított 200,000,000 Ft-nak (azaz kettőszázmillió forintnak) megfelelő cseh korona érték -, a jegyzés zárónapjáig nem kerül lejegyzésre.

Érvénytelen jegyzés

A következő esetekben a jegyzés érvénytelen:

- a jegyzési ív nem felel meg a formai és tartalmi követelményeknek,
- a jegyzés ellenértéke a jegyzéskor a jegyzési íven megjelölt számlaszámon nem kerül jóváírásra,
- a jegyző személy nem rendelkezik érvényes jegyzési ívvel,¹
- a jegyzés nem a jegyzési időszak alatt, vagy nem a jegyzési helyen történik,
- a jegyzés beleütközik a Tájékoztató vagy egyéb jogszabály rendelkezéseibe.

A jegyzés, fizetés módja

A befektetési jegyeket jegyezni személyesen, vagy meghatalmazott képviselő útján lehet. A meghatalmazást teljes bizonyító erejű magánokiratba, vagy közokiratba kell foglalni. A meghatalmazást a befektető ügyfélszámlája felett rendelkezésre jogosult(ak) aláírásával ellátva kell megadni és abban részletesen meg kell határozni a meghatalmazás tartalmát (a meghatalmazott rendelkezési jogosultságának kereteit), időbeli hatályát. A meghatalmazás szükséges eleme a befektető ügyfél azonosító számlaszáma.

A jegyzés a jegyzési ív aláírásával történik. A nyilatkozat aláírását követően a jegyzési nyilatkozat nem vonható vissza. A jegyzési ív aláírásával a jegyző feltétlen kötelezettséget vállal a lejegyzett befektetési jegyek megvásárlására. Tekintettel arra, hogy a befektetési jegyek dematerializált értékpapírként kerülnek forgalomba, jegyzés csak olyan személytől fogadható el, aki értékpapír-számlavezetésre jogosult értékpapír-forgalmazóval (Forgalmazó) szerződést kötött. A jegyzési ív aláírásával egy időben a jegyző a befektetési jegyek diszkontárát fizeti meg.

A jegyzési ív aláírásával egy időben a jegyző a jegyzett befektetési jegyek ellenértékét a jegyzési helyen készpénzben befizeti, vagy átutalja a Forgalmazónál vezetett, jegyzési íven megjelölt számlára. Átutalással történő fizetés esetén a jegyzés akkor minősül érvényesnek, ha a jegyzett befektetési jegyek kibocsátási ára a jegyzéskor a fenti számlán rendelkezésre áll. A jegyzett befektetési jegyek ellenértékét a jegyzési hely a jegyzést követő napon átutalja az Alap Letétkezelőnél vezetett

GE Money Pénzpiaci Alap: 10800007 - 10000000 – 11457029 számú elkülönített letéti számlájára.

A Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, mint Letétkezelő a jegyzés folyamán az Alap nyilvántartásba vételéig a jegyzésre befolyt összeget elkülönített letéti számlán tartja, amely számlára az Alap nyilvántartásba vételéig a Letétkezelő az Alapkezelőtől terhelésre szóló megbízást nem fogad el. A jegyzés eredményéről a jegyzési hely (Forgalmazó) az Alap nyilvántartásba vételét követő 5 napon belül postai úton, írásban teljesítési igazolást küld a befektetőknek.

A befizetett összeg visszafizetésére vonatkozó eljárás el nem fogadott jegyzés esetén:

Aluljegyzés következtében, vagy érvénytelen jegyzés miatt el nem fogadott jegyzés esetén a jegyzési időszak utolsó napját követő 5 naptári napon belül az Alapkezelő a Letétkezelőn keresztül kötelezően kifizeti a Befektető által befizetett összeget a jegyzés helyén kamat- és levonásmentesen, a jegyzési ív bemutatása ellenében a jegyzőnek, vagy meghatalmazottjának. A befizetett összeget a Letétkezelő a Forgalmazón keresztül a befektető ügyfélszámlájára térítésmentesen visszavezeti.

Az Alap indulását követően az alap jegyei szabadon forgalmazhatóak, illetve transzferálhatóak.

Jegyzési garancia

¹ (Érvényesnek minősül az a jegyzési ív, amelyből a jegyző, vagy meghatalmazottja személyi azonossága, valamint a jegyzett befektetési jegy darabszáma egyértelműen megállapítható, és azt a jegyző személy, valamint a Forgalmazó aláírásával ellátta.)

Az Alap minimális tőkéjének lejegyzésére harmadik személy, jegyzési garanciát nem vállal.

Az Alap nyilvántartásba vétele

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

Az Alap a nyilvántartásba vétellel jön létre. Az Alap működését és befektetési jegyeinek forgalomba hozatalát jelenleg a Törvény szabályozza.

Az Alap futamideje

Az Alap a nyilvántartásba vétel napját követő 11. munkanaptól indul, futamideje határozatlan ideig tart.

1. Meghatározások

1.1. A befektetési alapot működtető intézményi háttér legfontosabb szereplői

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

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

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

Könyvvizsgáló: feladata az alap éves beszámolójának auditálása, nyilvántartásainak ellenőrzése

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

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

Forrás: Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége (www.bamosz.hu)

1.2. A tájékoztatóban használt fogalmak

Alapdeviza: az Alap kibocsátási pénzneme

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

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

ÁKK: Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság

BAMOSZ: Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége

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

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

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

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

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

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

E-nap: a legfrissebb nettó eszközérték meghatározása során a nettó eszközérték vonatkozási napja

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

EMU: Európai Monetáris Unió tagállamainak összessége

EU: az Európai Unió tagállamainak összessége

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

Felügyelet vagy PSZÁF: a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, illetve jogelődjei (ÁÉTF, ÁÉF)

Forgalmazási Hely: a Tájékoztató II. sz. mellékletében felsorolt, sorozatonként meghatározott bankfiókok és befektetési vállalkozás ügyfélforgalom számára nyitva álló helységei

Forgalmazó: a befektetési jegyek forgalmazásában (értékesítésében és visszaváltásában) közreműködő befektetési vállalkozás, hitelintézet

Hazai alap: olyan Magyarországon bejegyzett befektetési alap, mely PSZÁF általi engedéllyel rendelkezik, és Magyarországon szabadon, az európai unió tagállamaiban kizárólag a forgalmazó állam felügyeleti szervének külön engedélyével forgalmazható

Hpt. a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény

Jegyzési helyek: azonosak a Forgalmazási Helyekkel

Kezelési szabályzat: a befektetési alap kezelése során az alap kezelésének különös szabályait a Tpt. 16. számú mellékletnek megfelelő - a Felügyelet által jóváhagyott - kezelési szabályzatba kell foglalni, amely az alapkezelő és a befektetők közötti általános szerződési feltételeket tartalmazza. A befektető a befektetési jegyek vásárlásakor nyilatkozik arról, hogy ismeri a kezelési szabályzatban foglalt feltételeket

Kibocsátó: az alap

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

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

MNB: Magyar Nemzeti Bank

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

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

OECD: Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet,

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

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

Vezető forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.

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

1.3. Eszköz definíciók

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

Bankbetét: a pénzügyintézetnél elhelyezett pénzt jelenti, melyért a bank kamatot fizet és a befektetett összeggel együtt meghatározott időpontban visszafizeti.

Befektetési jegy: befektetési alap nevében sorozatban kibocsátott értékpapír, amely megtestesíti a befektető tulajdoni hányadát az alap vagyonában, így minden befektető az általa birtokolt jegyek arányában részesedhet az alap hozamaiból és tőkéjéből

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

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

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

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

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

Vállalati kötvény: gazdálkodó szervezet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

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

OTC részvény: tőzsdéken kívüli, nem szabályozott piacon kereskedett részvény

Tőzsdei részvény: a tőzsdéken, mint szabályozott piacon kereskedett részvény

Warrant: opciós utalvány, amelyet vállalatok bocsátanak ki úgy, hogy az opció tulajdonosa egy előre meghatározott áron vásárolhatja meg a vállalat részvényeit, úgy, hogy a vállalat a lehíváskor új részvényeket bocsát ki, és a kötési díjat közvetlenül megkapja

1.4. Egyéb információk

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

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

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

2. Az Alap rövid bemutatása

GE Money Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap

A befektetési Alap neve, típusa:

Neve: GE Money Pénzpiaci Nyíltvégű Alap

Rövid neve: GE Money Pénzpiaci Alap

Elnevezés cseh nyelven: GE Money Peněžní Otevřený Podílový Fond

Rövid név cseh nyelven: GE Money Peněžní Fond

Az alap típusa, fajtája: Az Alap a Törvény alapján nyilvános, nyíltvégű értékpapír alap
Futamideje: határozatlan
Az alapcímlet devizaneme: CZK
A sorozatok adatai:
- „CZK” sorozat; befektetési jegyek névértéke: 1CZK; ISIN kód: HU0000709308

Az Alap létrehozása

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2010. augusztus 17-én kelt, 07/2010. számú vezérigazgatói utasítása alapján, a Törvény szerint GE Money Pénzpiaci Nyíltvégű Alap elnevezésű, nyíltvégű, határozatlan futamidejű, európai befektetési alapot hozott létre.

Az Alap Tájékoztatójának, közzétételének jóváhagyása: PSZÁF K-III-511/2010. (2010. november 29.)

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

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

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

Az Alapot azoknak a középtávon – legalább egy év - gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a cseh infláció mértékét tendenciájában meghaladó, a cseh kötvénypiac teljesítményével versenyképes befektetést keresnek.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 12 hónap

Az Alap múltbeli hozama

Az Alapnak nincsenek historikus adatai, az egyéb kezelt alapok éves hozamának bemutatása az IV. számú mellékletben található. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

2.1. Befektetési jegy forgalmazásával kapcsolatos információk

A forgalmazási időszak

A forgalmazási időszak kezdete a nyilvántartásba vételt követő 11. naptól indul.

A forgalmazási hely

A befektetési jegyek a nyilvántartásba vétel után a Budapest Bank Nyrt. II. sz. mellékletben meghatározott fiókjában, a csehországi regisztráció utáni közleményben megjelölt időpontot követően pedig csak a GE Money Bank a.s (Székhely: Vyskočilova 1422/1a Praha 4, Cseh Köztársaság), mint a GE Money Pénzpiaci Alap Forgalmazójának (továbbiakban: Forgalmazó) fiókhálózatában jegyezhetők.

Befektetési jegy vásárlásra jogosultak köre

Az Alap befektetési jegyeit a Vezető Forgalmazó II. sz. mellékletben meghatározott fiókjában devizabelföldi intézményi befektetők, a csehországi regisztráció után a Forgalmazó forgalmazási helyein devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják.

3. A befektetési alapokat működtető intézményi háttér legfontosabb szereplői

3.1. Az Alapkezelő bemutatása

Az Alapkezelő általános adatai

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Az alapítás ideje: 1992. augusztus 3.

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

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

Tevékenységi kör: Befektetési alapok kezelése, vagyionkezelés 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: 17 fő

Szervezeti felépítés:

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

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

A Budapest Alapkezelő Zrt. vezető tisztségviselője:

Fatér Gyula vezérigazgató

2000 decemberétől az Alapkezelő vezérigazgatója.

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

1990-1991. 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 Nyrt. igazgatósági tag

2005-2008 BÉT igazgatósági tag

Az Alapkezelő feladatai

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

Az Alapkezelő pénzügyi, gazdasági helyzete

A magyar befektetési alapok kialakulásától kezdve a Budapest Alapkezelő a piac meghatározó szereplője, jelenleg is egyike a legnagyobb piaci szereplőknek.

Az Alapkezelővel szemben a megelőző három naptári éven belül csődjelrást nem rendeltek el.

Az Alapkezelő 2007., 2008., 2009. évi mérleg és eredmény-kimutatása a III. számú mellékletben megtalálható.

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

	2005	2006	2007	2008	2009
Jegyzett tőke (millió Ft)	500	500	500	500	500
Adózott eredmény (millió Ft)	1313,7	1662,3	1366,6	1809,5	1304,6
Munkatársak száma (fő)	16	18	18	18	18
Kezelt alapok száma (db)	16	22	27	32	31
Kezelt alapok vagyona (milliárd Ft)	254	249	289	208	194
Kezelt pénztári vagyon (milliárd Ft)	43,0	52,2	60,0	53	64

Az Alapkezelő által kezelt alapok listája a IV. mellékletben található.

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

Érdekütközés, összeférhetlenség

Érdekütközés elkerülésére vonatkozó szabályok:

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

- az Alapkezelő az Alapok működtetése során a befektető érdekében a jogszabályoknak, működési szabályoknak és a mindenkor érvényes Kezelési Szabályzatnak megfelelően köteles eljárni;
- az Alapkezelő az egyenlő elbánás elve alapján köteles eljárni a befektetők tekintetében;
- az Alapkezelő egymástól elkülönítetten több befektetési alapot is létrehozhat és kezelhet, melyek vagyonát elkülönítetten köteles kezelni és nyilvántartani;
- az Alapkezelő az általa kezelt vagyonról befektetési alaponként és ügyfelenként elkülönített nyilvántartást köteles vezetni.

Összeférhetlenség:

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

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

3.2. A Letétkezelő bemutatása

A társaság neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

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

Az alapítás ideje: 2008.11.10

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

Tevékenységi engedély: Central Bank of Ireland, 2001.05.

Tevékenységi kör:

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

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.

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;
- elvégzi minden, a Törvény által számára előírt feladatot.

A Letétkezelő 2007., 2008. és a 2009. évi összehasonlító mérleg adatai a V. számú mellékletben megtalálhatóak.

A Letétkezelő megváltoztatása felügyeleti engedélyhez kötött.

3.3. Az Alap Könyvvizsgálójának bemutatása

A Könyvvizsgáló általános adatai

KPMG Hungária Kft.

Székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99.

Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma: dr. Csemniczky Jánosné / 003093

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.

3.4. A Vezető Forgalmazó bemutatása

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

Az alapítás ideje: 1986. december 15.

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

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

Tevékenységi kör: A Társaság hitelintézet, amelynek típusa bank.

TEÁOR 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

3.5. A Forgalmazó bemutatása

A Forgalmazó neve: GE Money Bank a. s.

Székhelye: Vyskocilova 1422/1a Praha 4, Cseh Köztársaság

Az alapítás ideje: 1998. 06. 09.

Cégbejegyzés: 1998. 06. 09., MS Praha, odd. B, vl. 5403

A Cseh Nemzeti Bank, mint engedélyező felügyeleti szerv száma: 18.5.1998, č.j. 24/5-98

Tevékenységi kör: A Társaság hitelintézet, amelynek típusa bank.

- Forrásgyűjtés
- Hitelnyújtás
- Értékpapírügyletek
- Pénzügyi lízing
- Pénzügyi tranzaktálás és annak elszámolása
- Fizetési eszközök kiadása és kezelése
- Pénzügyi garancia biztosítása
- Akkreditív
- Inkasszó kezelése
- Befektetési szolgáltatások:
 - Kiegészítő befektetési szolgáltatás a 256/2004, Tőkepiaci vállalkozási törvény 4. § 3. bekezdés d) pontja értelmében-befektetési tanácsadás a tőke struktúráját illetően, ipari stratégiák és az ezzel összefüggő kérdések, illetve cég/vállalati változásokkal összefüggő tanácsadás
- Pénzügyi tanácsadás
- Letétkezelés

- Pénzváltási tevékenység
- Banki információk biztosítása
- Saját számlára vagy ügyfélszámlára devizanemekkel és arannyal történő kereskedés:
 - Saját számlára devizanemekkel és arannyal történő kereskedés
 - Ügyfélszámlára pénzügyi eszközökkel külföldi devizában és arannyal történő kereskedés
 - Biztonsági elhelyező szekrények bérbeadása
- Értékpapír kereskedelem

Illetve minden olyan tevékenység, amely a GEMB CZ banki engedélyével összefügg

A társaság határozatlan időre alakult.

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

Alaptőke: 510.000.000 Kč

Tulajdonos: GE Capital International Financing Corporation; Tulajdoni arány: 99.69%

Alkalmazottak száma: 2299 fő

4. Adózás

4.1. 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.

4.2. A befektetők adózása

Természetes személyek

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

- Magyarországon adóügyi illetőséggel rendelkező magánszemélyek

Magyarországon adóügyi illetőséggel rendelkező magánszemélynek a Forgalmazó által kifizetett kamatjövedelmet 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 kamatjövedelemmel kapcsolatban a 2003. évi adózás rendjéről szóló XCII. törvény 7. melléklete szerinti az adóhatóság felé adatszolgáltatási kötelezettsége áll fenn. Alapvetően azoknak a magánszemélyeknek juttatott kamatjövedelemről kell a Forgalmazónak adatot szolgáltatnia – tehát ezeket a jövedelmeket nem terheli a magyar jogszabályok szerinti kamatadó –, akiknek az állandó lakcíme, ennek hiányában szokásos tartózkodási helye az Európai Unió valamelyik tagállamában (illetve az Unió vonatkozó irányelveihez csatlakozott országban) van.

Az Alapkezelő tervezi az Alap külföldön történő forgalmazását is. Ennek megfelelően például a cseh adóügyi illetékes magánszemélyeknél a cseh személyi jövedelemadózásról 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-adózásról 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 kamatjövedelmekkel kapcsolatos európai uniós szabályozás szerint az Unión belüli adórezidensek által elért kamatjövedelmekről 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.

5. Az Alapot érintő kockázati tényezők

A forgalmazás felfüggesztésének kockázata

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A forgalmazás helye

A magyar befektetők számára kockázatot jelenthet, hogy az Alap Magyarországon megvásárolt befektetési jegyei a csehországi regisztráció után közleményben megjelentetett időpontot követően csak a GE Money Bank a.s (Székhely: Vyskočilova 1422/1a Praha 4, Cseh Köztársaság) fiókjában válthatóak vissza.

Aluljegyzés kockázata

Az Alap befektetési jegyeinek kibocsátása meghiúsul abban az esetben, ha az Alap minimális induló alaptőkéje a jegyzési időszak zárónapjáig nem kerül lejegyzésre.

Általános gazdasági kockázat

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

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 eszközök árfolyamváltozásán keresztül negatívan befolyásolhatja az Alap befektetési jegyeinek árfolyamát.

A kamatláb ingadozásából származó kockázat kezelésére az Alapkezelő származtatott ügyleteket köthet. Az Alap futamideje alatt a kamatozó eszközök árfolyam mozgása befolyásolhatja a befektetési jegyek árfolyamának alakulását.

Hitelezési kockázat

Az Alap portfólióját jelentős mértékben meghatározó befektetési eszközök, a bankbetétek, repo megállapodások és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzüintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéképtelensége 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 pénzüintézet illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alap tőkét. A leggondosabb kiválasztás ellenére is teljes bizonyossággal nem zárható ki ezen intézmények, államok fizetéképtelenné 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 tőkeértékre vonatkozó védelmet biztosítani.

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, venni/eladni kívánt egyes értékpapírok vétele/értékesítése nehézségekbe ütközhet, esetlegesen csak a korábbi értéküknél magasabb/alacsonyabb árfolyamon vásárolhatók/értékesíthetőek, ami befektetési jegyek értékét negatívan befolyásolhatja.

Devizaárfolyam kockázat

Az Alap részben tartalmazhat a denominációjától eltérő külföldi fizetőeszközben denominált instrumentumokat. Ezen instrumentumok cseh koronában kifejezett értéke függ az adott külföldi fizetőeszköz és a cseh korona árfolyamának egymáshoz képesti változásától. Amennyiben az adott deviza a cseh koronához képest leértékelődik, akkor az adott instrumentum cseh koronában kifejezett értéke csökken.

Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat

Az Alap portfóliójában lévő származtatott ügyletek nem tőzsdei ügyletek keretében is köthetőek, ebben az esetben az Alapban szereplő származtatott ügyletek nem szabványosított tőzsdei szerződések keretében –kizárólag prudenciális felügyelet ellenőrzése alatt álló intézménnyel - a nemzetközi gyakorlat által elismert formában kerülnek megkötésre, a partner többnyire pénzügyi és/vagy pénzügyi szolgáltató. 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 ez által nem teljesíti a szerződésből adódó fizetési kötelezettségét az Alap számára.

A származtatott ügyletek árfolyam kockázata

Az Alap befektetési politikájának megfelelően eszközeinek egy részét származtatott ügyletek alkotják. A származtatott ügyletek piaci árfolyama jelentős mértékben ingadozhat a mögöttes eszközök (underlyings), kamatlábak, deviza-árfolyamok, és egyéb mutatók változásának függvényében. Ezáltal a befektetési jegyek árfolyamának alakulása, amely függhet az Alapban lévő származtatott eszközök értékének változásától, a futamidő folyamán ingadozhat.

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 16. pont).

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 portfólió 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.

A befektetési politika megvalósításának kockázata

A piaci körülmények változása

A befektetési politikának megfelelő portfólió kialakítása, illetve a befektetési jegyek forgalmazása miatt szükséges folyamatos kiigazítása gyorsan változó piaci körülmények között nehézségekbe ütközhet. A futamidő alatti jelentős mértékű tőkepiaci mozgások szélsőséges esetben megakadályozhatják a befektetési politikának megfelelő leghatékonyabb portfólió kialakítását.

A befektetési eszközök optimális kötésegysége

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása miatt a befektetési politikának megfelelő portfólió megtartásához az Alapban lévő eszközök folyamatos kiigazítása, mennyiségük változtatása szükséges. Az Alap befektetési eszközeinek egy része esetén előfordulhat, hogy azok nem vásárolhatók, illetve értékesíthetők gazdaságosan kis mennyiségben, illetve kis kötésegységben. Ezekbe az eszközökbe az Alap a hatékonyság szem előtt tartása mellett a megfelelő kötési egységekben fektetnek be, ami azt eredményezi, hogy a portfóliók – a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása miatt - nem tudják tökéletesen lekövetni a befektetési politikának megfelelő portfóliót.

Adózási kockázat

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

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat

Az Alap befektetői ki lesznek téve annak, hogy a befektetési jegyek vásárlásakor és visszaváltásakor nem ismertek az árfolyamok, az addig ismert árfolyamhoz képest jelentős változások történhetnek.

Egyéb kockázatok

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

6. Háttér szabályok

Minden, a Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat alapján létrejövő jogviszony, szerződésekben nem szabályozott kérdések tekintetében a Tájékoztató, a Kezelési Szabályzat, a Törvény, továbbá a Polgári Törvénykönyv rendelkezései, valamint a Forgalmazó(k) üzletszabályzata az irányadók.

A befektetésekre a mindenkor hatályos adózási szabályozások az irányadók.

7. Jogviták rendezése

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

8. További információk

Az Alapról, a forgalmazott befektetési jegyekről, a befektetési jegyek vásárlóinak köréről, a befektetők jogairól, a befektetési politikáról, a nettó eszközérték számítás módjáról, a tájékoztatási kötelezettségekről, az Alapot terhelő költségekről és az Alap megszűnéséről részletes információkat a Szabályzat tartalmaz.

Az Alapkezelő Alvállalkozót, Tanácsadót nem vesz igénybe.

9. Felelősségvállalási nyilatkozat

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

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

Budapest, 2010. november 24.

Budapest Alapkezelő Zrt.

Budapest Bank Nyrt.

I. MELLÉKLET

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

1. Az Alap típusa, fajtája és futamideje

Neve: **GE Money Pénzpiaci Nyíltvégű Alap** („Alap”)

Rövid neve: **GE Money Pénzpiaci Alap**

Az Alap nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű európai befektetési alap.

Az Alap futamidejének kezdete a nyilvántartásba vétel napját követő 11. munkanap, futamideje határozatlan.

1.1. Az Alap Alapkezelői és Felügyeleti határozata

Az Alap létrehozása: Alapkezelő 007/2010 számú 2010. augusztus 17-én kelt vezérigazgatói határozata alapján

Felügyeleti határozatok:

- az Alap Tájékoztatója, Rövidített Tájékoztatója, Kezelési Szabályzata, valamint a nyilvános ajánlattétel közlésétől kezdődően a PSZÁF K-III-511/2010. (2010. november 29.).
- az Alap nyilvántartásba vétele.

Tájékoztató módosítások:

1.2. Az Alap üzleti éve

Az Alap üzleti éve a naptári évvel megegyező.

2. Az Alapkezelő

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

3. A Letétkezelő

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

Székhelye: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.

4. Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap tőkét kizárólag a jelen Szabályzatban foglaltakkal és a hatályos Törvényben, az európai alapokra pontosan meghatározott szabályokkal és befektetési korlátokkal összhangban fekteti be. Az Alapkezelő a jelen Szabályzatban meghatározott befektetési politika minden elemét csak a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével változtathatja meg.

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

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

Az Alapkezelő az Alap szabad eszközeinek minél gyorsabb befektetésére törekszik.

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

Az értékpapír állomány lehetséges elemei (befektetési eszközök):

A GE Money Pénzpiaci Alap az összegyűjtött tőkét kizárólag az alábbi eszközökbe fekteti:

- Bankbetét, lekötött betét, tervezett arány: 0% - 100%
- Állampapír fedezete mellett kötött repo megállapodás, tervezett arány: 0% - 100%

- Diszkont kincstárjegyek, tervezett arány: 0% - 100%
- Kamatozó kincstárjegyek, tervezett arány: 0% - 100%
- Állampapírok, tervezett arány: 0% - 100%
- Jelzáloglevelek, tervezett arány: 0% - 100%
- Befektetési jegyek, tervezett arány: 0% - 100%
- Nemzetközi pénzügyi szervezetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, tervezett arány: 0% - 100%
- Gazdálkodó szervezetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, tervezett arány: 0% - 100%
- Származtatott ügyletek, tervezett arány: 0% - 100% (összhangban a Törvény erre vonatkozó, az Európai befektetési alapokkal kapcsolatos rendelkezésével: „az európai befektetési alap összes, származtatott ügyletből származó kockázata nem haladhatja meg az alap saját tőkéjét”)

A GE Money Pénzpiaci Alap származtatott ügyletet a Törvény európai befektetési alapokra vonatkozó előírásaival összhangban köthet.

A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre: tőzsdei határidős ügyletek, deviza forward ügyletek, opciós ügyletek, swap ügyletek.

A származtatott eszközök, illetve ügyletek felhasználásának célja: kockázatok szelektív fedezése, hatékony portfólió kialakítása, valamint kockázatmentes bevétel elérése (arbitrázs), összhangban a Törvény 285. § (5) bekezdésében foglaltakkal.

Származtatott termékekkel, illetve ügylettel kapcsolatos jelentős kockázati tényezők: az Alap a származtatott termékeken keresztül az alap teljes vagyona vetített tőkeáttételt nem vállal fel, és nem alakít ki nettó rövid pozíciót sem.

Az Alapban meghatározó jelleggel cseh koronában kibocsátott kamatozó eszközök és betétek vannak, de az Alap tarthat egyéb, nem cseh koronában denominált befektetési eszközöket is.

Az alap harminc százalékot meghaladó mértékben kíván azonos devizában denominált értékpapírokba fektetni:

- USA Dollárban denominált értékpapírok
- Cseh Koronában denominált értékpapírok
- Euróban denominált értékpapírok
- Magyar forintban denominált értékpapírok

Az Alapban legalább 15% a likvid eszközök és a hitelkeret aránya.

4.1. Az Alapra (európai alap) vonatkozó befektetési korlátok a Törvény alapján

Lásd VI. számú melléklet!

4.2. Hozam, hozamfizetés

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

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

5. Az Alap saját tőkéje

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

6. A befektetési jegyek

Az Alapkezelő a forgalmazás során korlátlan darabszámú, egyenként 1 cseh korona névértékű, visszaváltható, névre szóló, dematerializált befektetési jegyet hoz forgalomba az Alap esetében.

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 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.

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.

7. A befektetési jegy vásárlók köre

Az Alap befektetési jegyeit a Vezető Forgalmazó II. sz. mellékletben meghatározott fiókjában devizabelföldi intézményi befektetők, a csehországi regisztráció után a Forgalmazó forgalmazási helyein devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják.

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

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

8. A befektetési jegyek forgalmazási szabályai

8.1. A forgalmazás rendje

Az Alapkezelő a Forgalmazón keresztül az Alap nevében befektetési jegyeket forgalmaz.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása a II. számú mellékletben felsorolt forgalmazási helyeken, az általuk a befektetési szolgáltatásokra vonatkozó Üzletszabályzatban meghirdetett pénztári órákban történik.

Az Alapkezelő a jövőben további forgalmazási helyeket hirdethet meg.

A Forgalmazó minden banki napon köteles a befektetőktől befektetési jegy vételi, vagy visszaváltási megbízást felvenni az üzletszabályzata alapján. A Forgalmazó legkésőbb a megbízást követő negyedik munkanapon teljesíti az ügyfélmegbízásokat, a megbízás napját követő munkanapra kiszámolt egy jegyre jutó nettó eszközértéken, amely a megbízást követő munkanapon délután kerül kiszámolásra, és a Letétkezelő a megállapítást követő második munkanapon jelenteti meg a hirdetményi helyeken (lásd "A nettó eszközérték megállapítása, számítási módja, közzétételének időpontja, módja, helye" fejezetben)

A befektető vételi vagy visszaváltási megbízásában határozza meg a venni, vagy eladni kívánt befektetési jegyek CZK értékét, vagy darabszámát (a tranzakció irányától függően) a Forgalmazó üzletszabályzata alapján.

A vételi megbízás napja az a munkanap, amikor a megbízásban megjelölt, a Forgalmazó által vezetett forgalmazási számlára a befektető a megbízás vételi díjjal növelt értékét befizette.

Az elszámolás értéknapja a megbízást követő forgalmazási nap.

A Forgalmazónál megvásárolt befektetési jegyeket legkésőbb a megbízás napját követő negyedik munkanapon írják jóvá a befektető értékpapírszámláján, a Vezető Forgalmazó és a Forgalmazó üzletszabályzata alapján.

A befektetési jegy vételi díjjal növelt vételárának rendelkezésre kell állnia a Forgalmazónál vezetett forgalmazási számlán, részteljesítés nincs.

A visszaváltási megbízás megadásakor a befektető a visszaváltási megbízás megadásával egyidejűleg jogosult a Forgalmazónál rendelkezni a visszaváltási megbízás visszaváltási díjjal csökkentett összegének a befektető által megadott számlára való átutalásáról.

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

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

8.2. A forgalmazáshoz kapcsolódó díjak

A befektetési jegyek vételi díja nem lehet magasabb, mint a megvásárolni kívánt befektetési jegyek darabszámának és az aznapra kiszámolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték szorzatának 3%-a.

A konkrét díjszabásról a Forgalmazó által rendelkezésre bocsátott kondíciós lista rendelkezik.

A befektetési jegyek visszaváltási díja nem lehet magasabb, mint a visszaváltani kívánt befektetési jegyek darabszámának és az aznapra kiszámolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték szorzatának 2%-a.

A konkrét díjszabásról a Forgalmazó által rendelkezésre bocsátott kondíciós lista rendelkezik.

8.3. A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

9. Az Alapot érintő költségek

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

Az Alapra az alábbi költségek kerülnek terhelésre:

Az Alapkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az Alap értékelésnapjához* legfeljebb 1,0%-ának az adott év napjaival osztott részét számítja fel. Az így megállapított kezelési díj az Alapban naponta elhatárolásra, és minden hónapban, a tárgyhónapot követően kifizetésre kerül.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának díja, amelynek nagysága az Alapkezelő és a Forgalmazó(k) 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 által nyújtott szolgáltatás díja napi szinten az Alap értékelésnapjához* legfeljebb 0,04%-ának az adott év napjaival osztott része, az így megállapított díj az Alapban naponta elhatárolásra, és a letétkezelési szerződésben rögzítettek szerint, de legfeljebb havi gyakorisággal a tárgyhónapot követő 15. kiszámlázásra, a hónap utolsó munkanapján pedig kifizetésre kerül. A letétkezelői szolgáltatással összefüggésben a további díjak merülnek fel, az Alap ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazási, számlavezetési és őrzési díjak, valamint banki költségek (a Letétkezelő aktuális kondíciós listája alapján).

*(portfólióérték: az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke)

Az Alap Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek időarányosan kerülnek levonásra.

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

Az Alap éves jelentésében a költségek felsorolásra kerülnek.

A költségek az Alapok 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.

10. A nettó eszközérték megállapítása, számítási módja, közzétételének időpontja, módja, helye

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

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

- a T napi nettó eszközértéket a Letétkezelő T munkanapon állapítja meg a következő adatok figyelembe vételével:
- T nap 15:00 óráig ismertté vált T-1 kötésnapjához, valamint a T kötésnapjához tranzakciók - amelyeknél a kötésnap megelőzi a teljesítés napját - alapján összeállított értékpapír állomány,
- T nap 15:00 óráig ismertté vált tételes költségek, kötelezettségek,
- T napig elhatárolt folyamatos díjak (alapkezelői, letétkezelői, könyvvizsgáló, felügyeleti díj)
- T nap 15:00 óráig ismertté vált követelések,
- T napon forgalomban lévő befektetési jegy darabszám (a KELER-ben nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége).

Az értékpapír állományban lévő befektetések piaci értékét a Kezelési Szabályzat 22. pontját képező, „Az egyes értékpapír elemek értékelési módszerei” című fejezetben lefektetett szabályok szerint kell megállapítani.

Az alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításakor 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 nettó eszközértéken befektetési jegy forgalmazására került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár 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 különbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét,

b) a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségből származó elszámolási kötelezettség összegszerűen nem haladja meg befektetőnként az ezer forintnak megfelelő CZK értéket 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.

10.1. A nettó eszközérték közzétételének időpontja, módja, helye

A Letétkezelő az Alap és az egy befektetési jegyekre jutó nettó eszközértékeket minden forgalmazási napra megállapítja.

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő a megállapítást követő második munkanapon megjelenti az Alap hivatalos hirdetményi helyein.

11. A befektetők tájékoztatása

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

A hivatalos hirdetményi helyek (az Alap által nyilvánosságra hozott információk közzétételi helye) az Alapkezelő honlapja (www.bpalap.hu), valamint a Forgalmazó honlapja (www.gemoney.cz).

Az Alap Tájékoztatóját és az Alap Kezelési Szabályzat-át, a rövidített tájékoztatókat, 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, amelyeket a megállapítás napját követő tizedik forgalmazási naptól a Vezető Forgalmazónál, és a székhelyén hozzáférhetővé teszi, és a befektetők kérésére kötelezően átadja, egyúttal megküldi a Felügyelet részére.

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 közzétenni.

A befektető részére a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a Tájékoztatót, a Kezelési Szabályzat-ot, 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.

További információért a Budapest Alapkezelő Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Váci út 193.), elérhetőség: andras.harmath@ge.com áll rendelkezésre. A kapcsolattartó neve: Harmath András, beosztása: nemzetközi intézményi értékesítés vezető.

12. Az Alap megszűnése

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

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

Az Alapot meg kell szüntetni, ha az Alapkezelő jogutód nélkül megszűnik, a tevékenységi engedélyét visszavonják, vagy ha az alapkezelést másik alapkezelő nem vállalja el, illetve, ha az Alap saját tőkéje huzamosan (három hónapon keresztül) átlagosan nem éri el a Törvényben meghatározott méretet (20M forintnak megfelelő CZK). Az Alap megszűnésekor az Alapkezelő 1 hónapon belül értékesíti az Alap befektetési 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. Ezt követően a Letétkezelő 10 napon belül megkezdi a rendelkezésre álló összeg (értékesítésből) befolyt összeg csökkentve az Alap tartozásaival és kötelezettségeivel) kifizetését a befektetőknek a Törvény előírásainak megfelelően, részletes elszámolás bemutatásával.

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

13. Az Alap átalakulása

Átalakulásnak minősül az Alap fajtájának, típusának vagy futamidejének a megváltoztatása. Az Alap nem alakulhat zártvégű nyilvános befektetési alappá, illetve csak az összes befektető hozzájárulásával alakulhat át zártkörű befektetési alappá. Az Alap nem alakulhat át nem európai 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 hirdeteményi helyein, az átalakulás napját legalább harminc nappal megelőzően közzétenni.

14. 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. Az Alapnak nem lehet a jogutóda zártvégű befektetési alap.

A beolvadás részletes feltételeit a Törvény tartalmazza:

261. § (1) Az alapkezelő nyilvános befektetési alapok esetén beolvadási tájékoztató felügyeleti jóváhagyásával és nyilvánosságra hozatalával kezdeményezheti befektetési alapok beolvadását.

(2) Kizárólag hasonló befektetési politikával rendelkező, valamint azonos fajtájú és típusú alapok olvadhatnak egybe. Európai befektetési alap csak európai befektetési alapba olvadhat be. A beolvadó alap befektetési politikája a jogutód alapéval hasonlóknak minősül, amennyiben az alapok azonos, a 267. § (1) bekezdésének a)-d) pontjában meghatározott eszközökbe fektetnek, és a jogutód alap befektetési politikáját nem sérti a beolvadó alap portfóliójának összetétele.

(3) A beolvadás során meg kell jelölni a jogutód alapot. Nyílt végű nyilvános befektetési alapnak nem lehet a jogutóda zárt végű befektetési alap.

(4) 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.

(5) Zártkörű befektetési alapok beolvadásához a befektetési jegy tulajdonosok írásos, egyhangú jóváhagyó nyilatkozata szükséges.

262. § (1) A beolvadásról szóló tájékoztatóban be kell mutatni a beolvadás indokát, a beolvadó alapok befektetési politikáját, a beolvadás határnapját, a beolvadás feltételeit, a befektetési jegy-tulajdonosok teendőit, valamint - befektetési jegy-sorozatanként - az alapok nettó eszközértékeinek és az egy jegyre jutó nettó eszközértékek alakulását, az értékelési szabályokat, és az átváltási névérték meghatározását. A beolvadási tájékoztatónak tartalmaznia kell a jogutód befektetési alap e törvény szerinti teljes kezelési szabályzatát.

(2) A jogutód befektetési alap alapkezelője a felügyeleti engedély megszerzését követően a beolvadás napját legalább harminc nappal megelőzően köteles a beolvadás tényét a beolvadó befektetési alap hirdeteményi lapjaiban közzétenni.

(3) A beolvadás értéknapi befektetési jegy-sorozatanként meg kell állapítani a beolvadó alap befektetési jegyeinek - a jogutód befektetési alap befektetési jegyének névértékére átszámított - egy jegyre jutó napi nettó eszközértékét. Az alapkezelő és a forgalmazó a jogutód befektetési alap befektetési jegyeit - az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékeknek megfelelő átváltási arányban - jóváírja a beolvadó befektetési alap befektetési jegy-tulajdonosainak a forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján.

(4) A jogutód alapkezelő a beolvadásról, a befektetési alapok beolvadásának napjára érvényes portfóliójáról jelentést készít, amelyet a beolvadást követő nyolc munkanapon belül köteles megküldeni a Felügyeletnek, közzétenni a jogutód befektetési alap forgalmazójának honlapján, valamint a befektetők rendelkezésére bocsátani mind a jogutód, mind a jogelőd befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek forgalmazási helyein. 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.

15. 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.

16. Az egyes elemek értékelési módszerei

16.1. Folyószámla

A folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására.

16.2. Úton lévő pénzek

Tranzakciókból és befektetési jegyek forgalmazásából adódó követelések, kötelezettségek értékének T napra diszkontált jelenértékét hozzá kell adni, vagy le kell vonni az eszközök értékéből. A jelenérték számításához a pénzügyi jellemző adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző utolsó, diszkontálás időtartamához legközelebbi futamidőre vonatkozó pénzügyi kamatot kell figyelembe venni.

16.3. Lekötött betét – fix kamatozás

A fix kamatozású lekötött betét lejárat napjára számított értékének (tőke + kamat) T. napra diszkontált jelenértékét kell figyelembe venni a nettó eszközérték számításánál. A jelenérték számításához a pénzügyi jellemző adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző utolsó, diszkontálás időtartamához legközelebbi futamidőre vonatkozó pénzügyi kamatot kell figyelembe venni.

16.4. Lekötött betét – változó kamatozás

A változó kamatozású lekötött betét aktuális kamatperiódusának utolsó napjára számított értékének (tőke + kamat) T. napra diszkontált jelenértékét kell figyelembe venni a nettó eszközérték számításánál. A jelenérték számításához a pénzügyi jellemző adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző utolsó, diszkontálás időtartamához legközelebbi futamidőre vonatkozó pénzügyi kamatot kell figyelembe venni.

16.5. Repo ügyletek

A repo megállapodás lejárat napjára vonatkozó visszavásárlási árfolyam T napra diszkontált jelenértékét kell figyelembe venni a nettó eszközérték számításánál. Ha az értékpapír a repo ügylet időszakában kamatot és/vagy tőketörlesztést fizet, ami az Alaphoz folyik be (az esedékes kifizetéseket az értékpapírok eladója az Alapra engedményezi), úgy az időarányos árfolyamnyereséghez / veszteséghez a befolyó kamat / tőketörlesztés jelenértékét kell hozzáadni. A jelenértékek számításához a pénzügyi jellemző adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző utolsó, diszkontálás időtartamához legközelebbi futamidőre vonatkozó pénzügyi kamatot kell figyelembe venni.

Amennyiben passzív repo esetén az értékpapír kikerül az Alap eszközei közül, a fentiekén túl a kikerülési ár és az aktuális piaci ár különbségét is érvényesíteni kell az értékelés során.

16.6. Kamatozó értékpapírok

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

- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam, illetve kétoldali árjegyzés közép árfolyama (16:00 - 16:45 között)
- Az értékpapír jellemző tőzsdéjének legfrissebb elérhető záróárfolyama (amennyiben 16:45 óráig az adott napi záróárfolyam elérhető)
- Befektetési vállalkozás, bank által jegyzett kétoldali jegyzés közép árfolyama
- Az utolsó üzletkötés árfolyama
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó irányadó (benchmark) hozam alapján számított árfolyam. Az árfolyamszámításhoz az adott értékpapír futamidejéhez legközelebbi futamidőre vonatkozó irányadó (benchmark) hozamot kell figyelembe venni.

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

- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam, illetve kétoldali árjegyzés közép árfolyama (16:00-16:45 között)
- Az értékpapír jellemző tőzsdéjén a legfrissebb elérhető tőzsdéi záróárfolyam (amennyiben 16:45 óráig az adott napi záróárfolyam elérhető).
- Befektetési vállalkozás, bank által jegyzett kétoldali jegyzés közép árfolyama

- Az utolsó üzletkötés árfolyama
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó irányadó (benchmark) hozam alapján számított árfolyam. Az árfolyamszámításhoz az adott értékpapír futamidejéhez legközelebbi futamidőre vonatkozó irányadó (benchmark) hozamot kell figyelembe venni.

16.7. Befektetési jegyek

Az értékelés alapja a legutolsó elérhető visszaváltási árfolyam.

16.8. Származtatott ügyletek

16.8.1. Határidős ügyletek

Az értékelés napján az összes pozíciót értékelni kell.

a.) Repo ügylet esetén - ha a határidős eladási ügylet értékpapír fedezete az Alap birtokában van - az értékpapír és a pozíció együtt értékelődik. (Isd. az előzőekben leírt repo ügyletek értékelését).

b.) Határidős vásárlás esetén az alábbiak szerint kell az értékelést elvégezni: az értékelési nap és a teljesítési időpont közötti idő függvényében kiválasztott kockázatmentes piaci benchmark hozamból képzett diszkontrátával a határidős árfolyamból jelenértéket kell számolni az értékelési napra, majd ezt kell összevetni a határidős ügylet mögötti eszköz jelen fejezetben leírt értékelési elvek szerint meghatározott értékelési napi árfolyamával. Ezen árfolyamkülönbsözetnek és a kötés névértéken vett nagyságának a szorzata adja a pozíció értékét (veszteség/nyereség nagyságát).

16.8.2. Opció ügyletek, swap ügyletek, egyéb származtatott ügyletek

Az értékelés alapja az alább felsoroltak közül **a legfrissebb** árfolyam. Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat 16:30-ig elérhető az alábbi felsorolásból ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:

- amennyiben az adott származtatott eszköznek szabványosított piacon (tőzsdén) elérhető árfolyama van, az adott tőzsdén elérhető legfrissebb kétoldali árjegyzésből számított középárfolyam, vagy záróárfolyam
- befektetési vállalkozó, bank által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam,
- Az adott származtatott eszköz elismert értékelési módszerével számított elméleti árfolyam, a mögöttes eszköz jelen fejezetben leírt értékelési szabályok szerint meghatározott árfolyamának figyelembevételével, és a számítás dokumentálásával.
- utolsó üzletkötés árfolyama.

16.9. Értékpapír kölcsönügylet

A kölcsönvevő szerepelteti könyveiben sajátjaként az értékpapírt, a kölcsönbe adó értékelési különbözethez mutatja ki követelését.

16.9.1. Kölcsönbe adott értékpapír:

A kölcsönzési díjat a futamidő alatt arányosan elosztva kell kimutatni. A kölcsönbe adott értékpapírra vonatkozó követelést a papír aktuális piaci árán számított követelésként kell számításba venni.

16.9.2. Kölcsönbe vett értékpapír:

A kölcsönbe vett értékpapírral szemben a papír visszaszolgáltatásáig piaci áron számított kötelezettségként kell figyelembe venni.

16.10. Deviza

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

- A deviza jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető, kétoldali árjegyzésből számított közép árfolyam.
- A Ceska Narodni Banka (Cseh Nemzeti Bank) hivatalos devizaárfolyama.
- A Letétkezelő aktuális közép árfolyama.
- Amennyiben valamely devizára nincs a fent meghatározott adatszolgáltatók által közölt árfolyam, illetve Letétkezelő középárfolyama, úgy az adott devizanem/USD keresztárfolyama (Reuters, Bloomberg) (16.00-16:45 közötti) és az USD/CZK keresztárfolyamból számolt árfolyamon kell értékelni.

17. Hitelfelvétel, eszközök megterhelése a Törvény szerint

- 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 visszavásárlása céljából jogosult hitelt felvenni az Alap nevében, az Alap saját tőkéjének legfeljebb tíz százaléka erejéig, legfeljebb harmincnapos lejáratú időszakokra. Az Alapkezelő jogosult az Alap eszközei terhére az Alap nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.
- c) Az Alapkezelő a Törvényben előírt feltételekkel az Alap értékpapírjait legfeljebb a saját tőke harminc százaléka erejéig az Alap nevében kölcsönadhatja.
- d) Az Alapkezelő az Alap származtatott ügyleteihez jogosult az Alap nevében az Alap eszközei terhére óvadékot nyújtani.
- e) A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök megvásárlását, és a c) bekezdésben foglaltakat kivéve az Alapkezelő az Alap eszközeinek terhére kölcsönt nem nyújthat és harmadik személy részére garanciát nem vállalhat.
- f) Az óvadékba, illetve kölcsönbe adott - egyébként likvid eszköznek minősülő - értékpapír nem minősül a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszköznek.
- g) Az egyes értékpapírok saját tőkén belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az Alap nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem vehető figyelembe azonban kölcsönvett értékpapír.
- h) Az Alapkezelő nem adhat el olyan értékpapírt és egyéb pénzügyi eszközt, amely nincs az Alap tulajdonában.

17.1. Likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya

Az Alapkezelő az Alap befektetési jegyeinek visszavásárlása 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.

18. A Kezelési Szabályzat módosítása

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

II. MELLÉKLET

AZ ALAP FORGALMAZÁSI HELYEINEK LISTÁJA

A csehországi forgalmazás megkezdéséig:

Budapest Bank Északpest fiók

Északpesti fiók (1138 Budapest, Váci út 193.); tel.: 450-6277; üzleti órák: H-P: 9-17 óra

A csehországi forgalmazás megindítása után:

Csehország:

GE Money Bank a.s.

Vyskočilova 1422/1a Praha 4, Cseh Köztársaság

III. MELLÉKLET

A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. PUBLIKUS MÉRLEGE ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSA 2007., 2008. ÉS 2009. ÉVRE

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

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

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



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. tulajdonosának

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

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

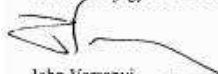
Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

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

Budapest, 2008. március 18.

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


John Varsanyi
Partner


Agócs Gábor
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005600



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részvényesének

Elvégeztük a Budapest Alapkezelő Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) mellékelt 2008. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2008. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.970.564 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 59.512 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

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



Záradék (vélemény)

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

Budapest, 2009. március 19.

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

John Varsanyi
Partner

Mádi-Szabó Zoltán
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 003247



KPMG Hungary Kft.
Vig ut 94
H-1125 Budapest
Hungary

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részvényesének

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

A vezető felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezésére az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Szövetség és a könyvvizsgálóra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A felelősség megköveteli, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot így terveztük meg és végeztük el, hogy kellő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegkérről és létezésükről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésénél függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valódi 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 becslési észszerűségének, 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 egyből, a Társaság nem adható számviteli nyilatkozatából levezetett információk áttekintését.

Meggyőződésünk, hogy a megismert könyvvizsgálói bizonyíték alapján és megfelelő állapot nyújt a könyvvizsgálói ártalmunk (véleményünk) megadásához.

Zárókérdés (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Budapest Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részzeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati állományait az érvényes nemzeti könyvvizsgálói szabványokban 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 készülték el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Budapest Alapkezelő Zrt. 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valódi képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. március 24.

KPMG Hungary Kft.

Kamatási bejegyzés: 000202

John Varsányi
Partner

Mádi-Szabó Zoltán
Független könyvvizsgáló
Igazgatói nyilvántartás szám: 003247

KPMG Hungary Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss entity. Company registration number: Budapest, Hungary, 00020202

IV. MELLÉKLET

A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ÁLTAL A TÁJÉKOZTATÓ KÉSZÍTÉSÉNEK IDŐPONTJÁBAN 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 tőkéjét 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

Indulás dátuma: 2005. november 7 (PSZÁF engedély száma: E-III/110.289-1/2005)

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

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

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

Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja

Indulás dátuma: 2006. március 2. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.313-1/2006)

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

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

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

Budapest Aranytrió 3. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja

Indulás dátuma: 2006. április 28. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.385-1/2006)

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

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

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

Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja

Indulás dátuma: 2006. június 23. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.400-1/2006)

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

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

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

GE Money Nyersanyag Alapok Alapja (régábbi nevén Három Dimenzió Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja)

Indulás dátuma: 2006. augusztus 4. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.405-1/2006)

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

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

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

Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja

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

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

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

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

Budapest MetálMix 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 Csúcsmix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

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

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

Az alap döntően bankbetétbe, fix kamatozású állampapírba, illetve árupiaci indexekre szóló opciókba fekteti 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 Trzech Rynków z Ochroną Kapitału Alap

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

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

Az Alap futamidejének kezdete a nyilvántartásba vétel napját követő 5. munkanap, a futamideje a lengyelországi regisztrációt követően az Alap hirdetményi helyein közzétett, lengyelországi forgalmazás megkezdésének napjától számított 10 3 naptári év és 117 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 Balancovany Nyíltvégű Befektetési Alap

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

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

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

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

GE Money Emea 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.

GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

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

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart

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

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

GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

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

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart

A GE Money Feltörekvő Kötvény Alap célja, hogy az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a kötvénypiac lehetőségeit hatékonyan kihasználva, középtávon lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alap eszközeit elsősorban feltörekvő piaci államkötvényekbe fekteti, de kockázat mérséklés céljával szerepelhetnek az Alapban fejlett országok államkötvényei is. Mindezek mellett az értékpapír állomány elemei lehetnek, nemzetközi pénzügyi intézmények és jó hitelminősítésű vállalatok által kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek, valamint a kockázatok csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása céljából, határidős kontraktusokkal lefedezett egyedi részvények vagy részvénykosár is.

Budapest 2015 Alap

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

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart

A Budapest 2015 Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvényt piaci 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 hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma, akik szeretnék a tőkájüket akár a Tartós Befektetési Szerződés számlán olyan befektetésben elhelyezni, ahol a kiemelkedő hozam lehetőségét korlátok közé szorított, és évről évre csökkenő kockázat mellett érhetik el. A Budapest 2015 Alappal a befektetők részesedhetnek a magyar részvényt piac meghatározó részvényinek - mint az OTP, a MOL, a Richter, az Egis és az Magyar Telekom - teljesítményéből úgy, hogy a jelentősebb tőkeveszteségek elkerülése érdekében, az Alap kifejezetten dinamikus kezelési stratégiát alkalmaz.

Budapest Zenit Alapok Alapja

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

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően 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 első-sorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a korlátozott kockázatvállalás mellett történő minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt.

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

Budapest Arany Alapok Alapja

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

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.

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

	NEÉ	Volatilitás										
			2010.09.30	2009 (%)	2000	2001*	2002	2003	2004	2005*	2006*	2007
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 Balancovány	23,122,089.09	0.07%	--	--	--	--	--	--	--	--	0,29	-0,47
GE Money Chráněny	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 jövőbeni teljesítményre, hozamra.

V. MELLÉKLET

A LETÉTKEZELŐ PUBLIKUS ÖSSZEHAJONLÍTÓ MÉRLEGADATAI A 2007., 2008. ÉS 2009. ÉVRE

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



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

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

Könyvvizsgálói Jelentés

A Citibank Zrt. tulajdonosának

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

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

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

Budapest, 2008. március 25.

KPMG Hungária Kft.
Kamatjai bejegyzés: 000202

Henye István
Partner, bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005674

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss entity. Company registration: Budapest, no. 01-09-00183.



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

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

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

Budapest, 2009. március 25.

KPMG Hungária Kft.
Kamara-bejegyzés: 000202

Henyé István
Partner, bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005674



KPMG Hungária Kft.
Váci út 95.
H-1138 Budapest,
Hungary.

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

Könyvvizsgálói Jelentés

A Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe tulajdonosának

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

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

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

Budapest, 2010. március 5.

KPMG Hungária Kft.
Kármajai bejegyzés: 000202

Hénye István
Partner, bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005674

KPMG Hungária Kft. a magyarországi tagja és a
a hálózat tagja a KPMG hálózati tagok között
KPMG Hungary Ltd. KPMG International Cooperative
"KPMG International" a Swiss entity.
Company registration: Budapest, Fővárosi Bíróság, az 01-09-001189



VI. MELLÉKLET

TÖRVÉNYEK

Az európai befektetési alapokra vonatkozó eltérő szabályok a Törvény Alapján

284. § Az európai befektetési alapot kezelő befektetési alapkezelő az általa kezelt alap letétkezelésével a Bszt. 5. §-a (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott letétkezelési szolgáltatásra vonatkozó engedéllyel rendelkező magyarországi székhelyű befektetési vállalkozást és hitelintézetet vagy az Európai Unió másik tagállamában székhellyel rendelkező befektetési vállalkozás és hitelintézet fióktelepét köteles megbízni.

285. § (1) Az európai befektetési alap olyan nyilvános, nyíltvégű alap, amelynek saját tőkéje kizárólag a 275. § a)-b), e)-j) pontjában meghatározott eszközökbe fektethető be a (2)-(6) bekezdés rendelkezéseinek figyelembevételével.

(2) Az európai befektetési alap saját tőkéje kizárólag olyan pénzügyi eszközbe fektethető be, amelynek piaci forgalma biztosítja, hogy az bármikor piaci áron értékesíthető, valamint a piaci ár naponta megbízható és ellenőrizhető módon megállapítható, és

a) szabályozott piacon kereskednek vele, vagy

b) kibocsátása szabályozott és felügyelt módon történik, vagy

c) prudenciális felügyelet alatt álló intézmény bocsátotta ki, vagy vállalt kezességet a kibocsátásra, vagy

d) valamely tagállam, annak regionális vagy helyi önkormányzata, jegybankja bocsátotta ki, vagy ezen intézmények valamelyike kezességével került kibocsátásra, vagy

e) az Európai Központi Bank, az Európai Unió, az Európai Beruházási Bank, illetőleg olyan nemzetközi intézmény bocsátotta ki, vagy vállalt kezességet a kibocsátására, amelynek legalább egy tagállam tagja, vagy

f) olyan vállalkozás bocsátotta ki, amely által kibocsátott más értékpapírral vagy pénzügyi eszközzel valamely szabályozott piacon kereskedés folyik.

(3) Az európai befektetési alap saját tőkéje kizárólag európai befektetési alap, illetve ennek az Európai Unió más tagállamában létrehozott megfelelője kollektív befektetési értékpapírjába, illetőleg olyan kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába fektethető be, amely

a) bármikor visszaváltható értékpapírokat hoz nyilvánosan forgalomba és befektetési eszközökbe fekteti a befektetők által átadott eszközöket;

b) tevékenységét engedélyezett és felügyelt módon végzi;

c) szabályozása biztosítja a kezelt vagyonok elkülönítését, a kockázatok e törvényben foglaltaknak megfelelő csökkentését;

d) rendszeres éves és féléves tájékoztatót tesz közzé;

e) kezelési szabályzata szerint ugyanazon kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába saját tőkéjének legfeljebb tíz százalékát fekteti be.

(4) Az európai befektetési alap saját tőkéje kizárólag éven belüli lejáratúval rendelkező, bármikor felmondható bankbetétben helyezhető el az Európai Unió valamely tagállamában székhellyel rendelkező, vagy olyan harmadik országbeli hitelintézetben, amelynek szabályozási és felügyeleti rendszere biztosítja a hitelintézet megfelelő biztonságos működését.

(5) Az alapkezelő az európai befektetési alap tőkéjét kizárólag a hatékony portfólió kialakítása céljából, vagy árfolyam- és kamatláb-kockázatok csökkentése érdekében helyezheti el származtatott eszközökbe, amennyiben nem tér el a kezelési szabályzatban meghatározott befektetési szabályoktól.

(6) Az alapkezelő az európai befektetési alap nevében (javára, illetve terhére) kizárólag olyan származtatott ügyletet köthet, amely megfelel a következő feltételeknek:

a) az alapjául szolgáló befektetési eszköz olyan eszköz, amibe az európai befektetési alap saját tőkéje - e törvény, valamint az alap kezelési szabályzata szerint - befektethető, illetve index, kamatláb, devizaárfolyam vagy valuta;

b) napi értéke megbízható és ellenőrizhető módon megállapítható;

c) a pozíció az alapkezelő kezdeményezésére bármikor - piaci áron - lezárható vagy megszüntethető;

d) tőzsdén kívüli ügylet esetében az ügyletben résztvevő másik fél prudenciális felügyelet alatt álló intézmény.

285/A. § (1) Az európai befektetési alap - a (3)-(13) bekezdésben és a 285/B. §-ban foglalt eltéréssel - saját tőkéjének legfeljebb tíz százalékát fektetheti be ugyanazon kibocsátó értékpapírjaiba, illetőleg egyéb pénzügyi eszközeibe.

(2) Azon értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök összesített értéke, amelyek kibocsátójának értékpapírjaiból, illetőleg egyéb pénzügyi eszközeiből az európai befektetési alap saját tőkéjének öt százalékát meghaladó mennyiségű értékpapírral, illetőleg egyéb pénzügyi eszközzel rendelkezik, nem haladhatja meg az európai befektetési alap saját tőkéjének negyven százalékát.

(3) Az európai befektetési alap - a (4) bekezdésben foglalt eltéréssel - saját tőkéjének legfeljebb harmincöt százaléka fektethető be az Európai Unió valamely tagállama, vagy olyan nemzetközi szervezet által kibocsátott vagy garantált értékpapírba, illetőleg egyéb pénzügyi eszközbe, amelynek az Európai Unió legalább egy tagállama tagja.

(4) Az európai befektetési alap saját tőkéjének harmincöt százalékát meghaladó mértékben fektethet be a (3) bekezdésben meghatározott értékpapírokba, illetőleg egyéb pénzügyi eszközökbe, ha saját tőkéjét legalább hat különböző kibocsátásból származó értékpapírba, illetőleg egyéb pénzügyi eszközbe helyezi, és egyetlen kibocsátásból származó értékpapír vagy egyéb pénzügyi eszköz sem haladja meg a saját tőke harminc százalékát. A kezelési szabályzatban, a tájékoztatóban és valamennyi hirdetményben meg kell nevezni azokat a tagállamokat, illetőleg nemzetközi intézményeket, amelyek értékpapírjaiba, illetőleg egyéb pénzügyi eszközeibe saját tőkéjének harmincöt százalékát meghaladóan fektetett be, vagy kíván befektetni.

(5) Az európai befektetési alap saját tőkéjének legfeljebb huszonöt százaléka fektethető be

a) Magyarországon székhellyel rendelkező ugyanazon jelzálog-hitelintézet által kibocsátott - a Bizottságnak bejelentett - jelzáloglevélbe, vagy

b) a 85/611/EGK irányelv 22. cikk (4) bekezdésének a székhely ország jogrendszerébe történő átvétele alapján engedélyezett, az Európai Unió másik tagállamában székhellyel rendelkező ugyanazon kibocsátó kötvényeibe, amennyiben a kötvény típusát és a kibocsátó intézmény típusát a Bizottságnak bejelentették.

(6) Amennyiben egy európai befektetési alap saját tőkéjének öt százalékát meghaladó mennyiségben rendelkezik az (5) bekezdésben meghatározott, egy kibocsátó által kibocsátott kötvényekkel, e kötvények összesített értéke nem haladhatja meg az európai befektetési alap saját tőkéjének nyolcvan százalékát.

(7) Azon kollektív befektetési értékpapírok összesített értéke, amelyek nem európai befektetési alap, illetőleg ennek az Európai Unió más tagállamában létrehozott megfelelőjének kollektív befektetési értékpapírja, nem haladhatja meg az európai befektetési alap saját tőkéjének harminc százalékát.

(8) Az európai befektetési alap saját tőkéjének legfeljebb húsz százaléka helyezhető el betétként egy hitelintézetnél.

(9) Az európai befektetési alap által egy tőzsdén kívüli származtatott ügylet kapcsán egy ügyféllel kapcsolatban vállalt kockázat nem haladhatja meg

a) az alap saját tőkéjének tíz százalékát, ha az ügyfél hitelintézet;

b) az alap saját tőkéjének öt százalékát egyéb esetben.

(10) Az európai befektetési alap összes, származtatott ügyletből származó kockázata nem haladhatja meg az alap saját tőkéjét.

(11) A (3), (5), valamint a (8)-(9) bekezdésben meghatározott befektetéseket a (2) bekezdésben meghatározott korlátozás szempontjából nem kell figyelembe venni.

(12) Az európai befektetési alap által az egy ügyféllel szemben

a) az (1), (2), (8) és (9) bekezdés szerint vállalt kockázatok együttes összege nem haladhatja meg az európai befektetési alap saját tőkéjének húsz százalékát,

b) az (1)-(6) és (8)-(9) bekezdések szerint vállalt kockázatok együttes összege nem haladhatja meg az európai befektetési alap saját tőkéjének harmincöt százalékát.

(13) A befektetési korlátozások szempontjából egy ügyfélnek, illetőleg egy kibocsátónak kell tekinteni azokat a vállalkozásokat, amelyek az Szt. szerint konszolidált beszámoló készítésére kötelezettek.

286. § (1) Az európai befektetési alapot kezelő alapkezelő az általa kezelt európai befektetési alapok portfóliójába nem szeresheti meg egy kibocsátó szavazati jogot biztosító részvényeinek olyan hányadát, amely jelentős befolyást biztosítana az alapkezelő számára.

(2) Az európai befektetési alap egy kibocsátó szavazati jogot nem biztosító részvényeinek legfeljebb tíz százalékát szeresheti meg.

(3) Az európai befektetési alap egy kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknak legfeljebb tíz százalékát szeresheti meg.

(4) Az európai befektetési alap egy kibocsátó által kibocsátott pénzügyi eszközök legfeljebb tíz százalékát szerezheti meg.

(5) Az európai befektetési alap egy kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjainak legfeljebb huszonöt százalékát szerezheti meg.

(6) A (3)-(4) bekezdésben foglalt korlátozást nem kell alkalmazni az állampapírok, az állam által garantált értékpapírok, illetőleg olyan nemzetközi intézmények által kibocsátott vagy garantált értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök esetében, amelyeknek az Európai Unió legalább egy tagállama tagja.

Származtatott ügyletekre vonatkozó részletes szabályok a Törvény alapján

285. § (5) Az alapkezelő az európai befektetési alap tőkéjét kizárólag a hatékony portfólió kialakítása céljából, vagy árfolyam- és kamatlábkockázatok csökkentése érdekében helyezheti el származtatott eszközökbe, amennyiben nem tér el a kezelési szabályzatban meghatározott befektetési szabályoktól.

(6) Az alapkezelő az európai befektetési alap nevében (javára, illetve terhére) kizárólag olyan származtatott ügyletet köthet, amely megfelel a következő feltételeknek:

a) az alapjául szolgáló befektetési eszköz olyan eszköz, amibe az európai befektetési alap saját tőkéje - e törvény, valamint az alap kezelési szabályzata szerint - befektethető, illetve index, kamatláb, devizaárfolyam vagy valuta;

b) napi értéke megbízható és ellenőrizhető módon megállapítható;

c) a pozíció az alapkezelő kezdeményezésére bármikor - piaci áron - lezárható vagy megszüntethető;

d) tőzsdén kívüli ügylet esetében az ügyletben résztvevő másik fél prudenciális felügyelet alatt álló intézmény.

285/A. § (10) Az európai befektetési alap összes, származtatott ügyletből származó kockázata nem haladhatja meg az alap saját tőkéjét.

272. § (1) Az alapkezelő a befektetési alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a kezelési szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet, befektetési eszközre, devizára.

(4) A befektetési korlátokat az egyes értékpapírok 273. § szerinti nettó pozíciójára kell vonatkoztatni.

(5) 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 deltátényezőjének szorzatán kell figyelembe venni.

(6) Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.

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

273. § (1) A devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló határidős ügyletek, opciók, opciós utalványok hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója.

(2) A befektetési 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.

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

1. az értékpapírok kibocsátói, a névleges kamatláb, a lejárat időpontja megegyeznek, és

2. az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak.

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

(5) A befektetési alap nettó pozícióját devizanemenként is meg kell állapítani. A nettó nyitott deviza pozíció a következő elemek együttes összege:

- a) a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,
 - b) a nettó határidős pozíció (a határidős devizaügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap ügyletek tőkeösszegét is),
 - c) a felmerült - teljesen lefedezett -, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások,
 - d) 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),
 - e) egyéb, devizában denominált opciók piaci értéke.
- (6) Az indexre szóló származtatott ügylet nettósítható az indexkosárban szereplő értékpapírokkal, ha az értékpapírok összetétele legalább nyolcvan százalékban fedi az indexkosár összetételét.
- (7) A szállítási kötelezettséggel vagy annak vevő által választható lehetőségével járó rövid pozíció nem nettósítható nem-szállításos származtatott hosszú pozícióval.
- (8) A hitelfelvétel óvadékaul szolgáló vagy kölcsönadott értékpapírok nem nettósíthatók származtatott rövid pozícióval.

VII. MELLÉKLET

A TAGÁLLAMOK, ILLETŐLEG NEMZETKÖZI INTÉZMÉNYEK, AMELYEK ÉRTÉKPAPÍRJAIBA, ILLETŐLEG EGYÉB PÉNZPIACI ESZKÖZEIBE AZ EURÓPAI ALAPOK TŐKÉJÜKNEK HARMINCÖT SZÁZALÉKÁT MEGHALADÓAN FEKTETTEK BE, VAGY KÍVÁNNAK BEFEKTETNI.

Tagállamok	Nemzetközi intézmények
Ausztria Belgium Bulgária Ciprus Cseh Köztársaság Dánia Egyesült Királyság Észtország Finnország Franciaország Görögország Hollandia Írország Lengyelország Lettország Litvánia Luxemburg Magyarország Málta Németország Olaszország Portugália Románia Spanyolország Svédország Szlovákia Szlovénia	A törvény és az e törvény felhatalmazása alapján kiadott jogszabályok alkalmazásában nemzetközi pénzügyi intézménynek minősül: <ol style="list-style-type: none">1. az Afrikai Fejlesztési Bank,2. az Amerika-közi Befektetési Társaság,3. az Amerika-közi Fejlesztési Bank,4. az Ázsiai Fejlesztési Bank,5. az Európai Beruházási Alap,6. az Európai Beruházási Bank,7. az Európai Közösség,8. az Európa Tanács Fejlesztési Bankja,9. az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank,10. az Északi Beruházási Bank,11. a Fekete-tengeri Kereskedelmi és Fejlesztési Bank,12. a Karibi Fejlesztési Bank,13. a Közép-amerikai Gazdasági Integrációs Bank,14. a Nemzetközi Beruházásbiztosítási Ügynökség,15. a Nemzetközi Fizetések Bankja,16. a Nemzetközi Pénzügyi Társaság,17. a Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank,18. a Nemzetközi Valutaalap.