

# RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓ

## Budapest Hozamtár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

**Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.**  
Székhely: 1138 Budapest, Váci út 188.

**Vezető Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.**  
Székhely: 1138 Budapest, Váci út 188.

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

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott engedély száma: EN-III/ÉA-128/2009.

2009. szeptember

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

## 1. A Nyilvános ajánlattétel adatai

### 1.1. A létrehozandó Alap rövid bemutatása

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

Az Alap neve: Budapest Hozamtár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Az Alap rövidített neve: Budapest Hozamtár Alap

Az Alap befektetési jegyeinek ISIN kódja: HU0000705710

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

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

### 1.2. A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok

A befektetési jegyek minden tulajdonosa

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

### 1.3. Az Alap nyilvántartásba vétele

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

Az Alap a nyilvántartásba vétellel jön létre.

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

### 1.4. Az Alap futamideje

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

## 2. A forgalmazás szereplői

### 2.1. Az Alap Alapkezelője

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.

Az alapítás ideje: 1992. augusztus 3.

Cégbejegyzés:

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

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

Tevékenységi kör:

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

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

A társaság határozatlan időre alakult.

Üzleti év: A társaság üzleti éve azonos a naptári évvel.  
Alaptőke: 500.000.000 Ft, ebből befizetve 500.000.000 Ft.  
Tulajdonos: Budapest Bank Nyrt.  
Tulajdoni arány: 100 %  
Alkalmazottak száma: 18 fő

## 2.2. Az Alap Vezető Forgalmazója

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.

Az alapítás ideje: 1986. december 15.

Cégbejegyzés:

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

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

Tevékenységi kör: A Társaság hitelintézet, amelynek típusa bank.

TEÁOR szerint:

- 65.12 Egyéb monetáris közvetítés,
- 65.21 Pénzügyi lízing,
- 65.22 Egyéb hitelnújtás
- 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: 2600 fő

## 2.3. Az Alap Letétkezelője

A társaság neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

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

Az alapítás ideje: 2008.11.10

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

Tevékenységi engedély: Central Bank of Ireland, 2001.05.

Tevékenységi kör:

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

Üzleti év: megegyezik a naptári évvel.

Jegyzett tőke: 3 millió forint

Alapító: Citibank Europe plc

Alkalmazottak száma: 1484 fő

## 2.4. Az Alap Könyvvizsgálója

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

Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma: Jasku Zsolt 005158

A Könyvvizsgáló feladatai

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

### **3. Kockázati tényezők**

#### **Általános gazdasági kockázat**

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

#### **A részvénytőkepiacok árfolyamkockázata**

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

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

#### **Kamatláb kockázat**

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

#### **Devizaárfolyam kockázat**

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

#### **Likviditási kockázat**

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

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

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

#### **Az értékpapír- és tőkepiacok összeomlásának árazási, értékelési kockázata**

Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy az érintett részvénytőkepiaci eszközökben, vagy a részvények kereskedését végző tőzsdék piacán olyan szélsőséges árfolyam változás következik be a részvények értékelésének napján, hogy az piaci összeomlásnak tekinthető. Az ilyen esetekben az érintett részvény

értéke reális módon nem határozható meg, illetve az nem tükrözi megfelelően a tényleges piaci folyamatokat és árfolyamot, így az érintett részvény értékének meghatározása ilyen esetben az összeomlást követő első értékelésre alkalmas napon történik, az Alapkezelő által, a befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek kizárólagos szem előtt tartásával, meghatározott szabályok szerint.

### **Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat**

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

### **Származtatott ügyletek megkötésének kockázata**

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

Szélsőséges piaci körülmények között előfordulhat, hogy az Alapkezelő nem talál olyan pénzügyi szolgáltatót (befektetési banki) partnert valamely származtatott ügylet megkötéséhez, mely kockázatát elfogadhatónak értékeli, és/vagy nem tud olyan szerződéses feltételekben megállapodni elfogadható kockázatú partnerrel, mely az Alap befektetőinek érdekeit megfelelően védi és szolgálja. Egy ilyen helyzetben az Alap nem tudja az megkötni a befektetési politikában meghatározott – tőkepiaci kockázatot biztosító – származtatott ügyletet, ezáltal a befektetési politika nem tudja biztosítani az ígért hozamlehetőséget, csak a tőkevédelmet. Ilyen esetben az Alapkezelő köteles 10 munkanapon belül módosítani, és a Felügyletkez jóváhagyásra benyújtani az Alap befektetési politikáját és Kezelési szabályzatát a kialakult piaci helyzetnek megfelelően, valamint a befektetési politika és Kezelési szabályzat módosításának kezdeményezéséről értesíteni a befektetőket.

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

### **Az Alap tőkevédelme**

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

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

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

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

### **Hitelezési kockázat**

Az Alap portfólióját jelentős mértékben meghatározó befektetési eszközök, a bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzügyi szolgáltatók, illetve értékpapír kibocsátók esetleges

csődjé, 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 pénzügyintézet 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 tőkevédelmet biztosítani.

#### **A származtatott ügyletek árfolyam kockázata**

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

#### **Alacsony részesedési mutató kockázata**

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

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

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

#### **Az eszközök értékeléséből eredő kockázat**

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

#### **Befektetési döntések kockázata**

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

#### **Az utólagos árfolyam megállapításból adódó kockázat**

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

#### **Adózási kockázat**

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

#### **A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése**

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

## **Nettó eszközérték megállapítását érintő kockázat**

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

## **Egyéb kockázatok**

Az Alapot és befektetőit érinthetik az értékpapíripiacokon meglévő általános befektetői kockázatok.

## **4. A tőke felhasználásának célja, befektetési politika és a befektetések lehetséges piacának összefoglalása**

Az Alap célja, hogy alacsony kockázatú, a tőke megóvását előtérbe helyező, de magas hozampotenciállal rendelkező részvénypiaci befektetési lehetőséget nyújtson a befektetési jegyek tulajdonosainak.

Az Alap a részvénypiac eszközeiben rejlő befektetési lehetőséget kívánja kiaknázni, olyan, a befektetők számára egyedülállóan kedvező módon, hogy a részvénypiaci teljesítményhez kötött kifizetés mellett a szokásosnál lényegesen gyakrabban – évente a futamidő meghatározott napjain és az Alap lejáratakor (Tőkevédett napok) tőkevédelmet nyújt a befektetőknek. A gyakoribb tőkevédelemnek köszönhetően – szemben a szokásosan kizárólag a futamidő végére vonatkozó tőkevédelemmel – a befektetési jegy tulajdonosok számára biztosított, hogy a Tőkevédett napokon<sup>1</sup> egy befektetési jegyük értéke nem lehet alacsonyabb, mint annak névértéke, illetve a megelőző Tőkevédett napra közzétett egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke (ld. Kezelési Szabályzat 7.4. Az Alap tőkevédelme).

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

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

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

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

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

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

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

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

## **5. A befektetők tájékoztatása**

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

---

<sup>1</sup> A Tőkevédett napokra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján

A hivatalos hirdetményi helyek az Alapkezelő honlapja ([www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu)), valamint a Budapest Bank Nyrt, mint vezető forgalmazó honlapja ([www.budapestbank.hu](http://www.budapestbank.hu)).

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

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

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



## 6. Költségek

| Költség   | Mérték                                     |
|---|--|
| <b>Közvetlen</b>  |  |
| Eladási díj   | Maximum 5%+10000Ft                         |
| Visszavásárlási díj   | Maximum 5%+10000Ft                         |
| Számlavezetési díj  | Számlavezető Üzletszabályzatában rögzített |
| <b>Közvetett</b>  |  |
| Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek  | egyszeri, legfeljebb 1%                    |
| Alapkezelési és forgalmazási díj együttesen   | Maximum 3%                                 |
| Az Alap megszűnéséhez kapcsolódó költségek  | egyszeri, legfeljebb 3%                    |
| Letétkezelési díj   | 0; (Alapkezelő fizeti)                     |
| Könyvvizsgálói, könyvelői díj   | 0; (Alapkezelő fizeti)                     |
| Felügyeleti díj   | 0; (Alapkezelő fizeti)                     |
| Az Alap ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazási, számlavezetési, őrzési díjak és egyéb banki költségek | 0, (Alapkezelő fizeti)                     |
| Tájékoztatókkal, szabályzatokkal és hirdetésekkel kapcsolatos költségek.  | 0; (Alapkezelő fizeti)                     |
| Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek  | Alapkezelő fizeti                          |

## 7. A Befektetők érdekvédelme, garanciák, biztonsági elemek

A befektetési alapokba történő befektetések biztonságát az Alapkezelőtől független Letétkezelő alkalmazása garantálja, amely szervezet vezeti az Alap bankszámláját, letétben tartja az Alap összes értékpapírját, elvégzi az értékpapír adásvételekkel kapcsolatos összes teendőket és az Alapkezelő által kezelt vagyont mindennapi értékelését végzi.

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

## 8. Az Alap múltbeli hozama

| NEÉ              | Volatilitás |        |      |
|------------------|-------------|--------|------|
|                  |             | 2007   | 2008 |
| 2009.04.30       | 2008 (%)    |        |      |
| 2,248,668,678 Ft | 0.37%       | -0.59* | 1.34 |

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

További információk:

**Budapest TeleBank: 477-7777**

**[www.budapestbank.hu](http://www.budapestbank.hu)**