

# TÁJÉKOZTATÓ

**GE Money Fundusz Zabezpieczonej  
Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alap**

**és**

**GE Money Fundusz Trzech Rynków z  
Ochroną Kapitału Alap**

**Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.**

Székhely: 1138 Budapest, Váci út 188.

**Vezető forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.**

Székhely: 1138 Budapest, Váci út 188.

**Letétkezelő: Deutsche Bank Zrt.**

Székhely: 1054 Budapest, Hold u. 27.

**2008. JANUÁR**

# TÁJÉKOZTATÓ

A jelen tájékoztatót (továbbiakban: Tájékoztató) a Budapest Alapkezelő Zrt. a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban: Törvény) előírásai szerint állította össze.

A Tájékoztató közzétételét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete jóváhagyta.

## TARTALOMJEGYZÉK

<b>TÁJÉKOZTATÓ</b> .....	<b>2</b>
1. Általános tájékoztató.....	4
2. Az Alapok általános bemutatása.....	4
2.1. <i>GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alap</i> .....	4
2.2. <i>GE Money Fundusz Zabezpieczonej Budowy Kapitału Alap</i> .....	5
3. A tőke védelme.....	6
4. Az Alapkezelő bemutatása.....	6
4.1. <i>Az Alapkezelő felelőssége</i> .....	11
5. A Letétkezelő bemutatása.....	11
6. Érdekötközés, összeférhetetlenség.....	12
7. Az Alapok Könyvvizsgálójának bemutatása.....	13
8. A Forgalmazó bemutatása.....	13
9. Adózás.....	13
9.1. <i>Az Alapok adózása</i> .....	13
9.2. <i>A befektetők adózása</i> .....	13
10. Az Alapokat érintő kockázati tényezők.....	14
11. Háttér szabályok.....	17
12. Jogviták rendezése.....	17
13. További információk.....	17
14. Felelősségvállalási nyilatkozat.....	18
<b>I. MELLÉKLET Kezelési szabályzat</b> .....	<b>19</b>
1. Az Alapok nevei.....	19
2. Az Alapok típusa, fajtája és futamideje.....	19
3. Az Alapok Alapkezelői és Felügyeleti határozatai.....	19
4. Az Alapok üzleti éve.....	19
5. Az Alapkezelő.....	19
6. A Letétkezelő.....	19
7. Az Alapok befektetési politikája.....	20
7.1. <i>GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alap</i> .....	20
7.2. <i>GE Money Fundusz Zabezpieczonej Budowy Kapitału Alap</i> .....	22
7.3. <i>Az Alapokra (európai alap) vonatkozó befektetési korlátok a Törvény alapján</i> .....	24
7.4. <i>Az Alapoknál a visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb arányai</i> .....	26
8. Hozamfizetés.....	26
9. Hozam.....	26
9.1. <i>A tőkepiac teljesítményéhez kötött hozam</i> .....	26
10. Az Alapok saját tőkéje.....	30
11. A befektetési jegyek.....	30
12. A befektetési jegy vásárlók köre.....	30
13. A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok.....	31
14. A befektetési jegyek forgalmazási szabályai.....	31
14.1. <i>A forgalmazáshoz kapcsolódó díjak</i> .....	31
15. A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése.....	32
16. Az Alapokat érintő költségek.....	32
17. A nettó eszközérték megállapítása, számítási módja, közzétételének időpontja, módja, helye.....	33
17.1. <i>A nettó eszközérték közzétételének időpontja, módja, helye</i> .....	33
18. A befektetők tájékoztatása.....	33
19. Az Alapok megszűnése.....	34

19.1. Az Alap megszűnésének, a tőke és hozam kifizetésének menetrendje:.....	34
20. Az Alapok átalakulása.....	35
21. Az Alapok beolvadása.....	35
22. Az Alapok átadása.....	35
23. Az egyes elemek értékelési módszerei .....	35
23.1. Folyószámla .....	35
23.2. Úton lévő pénzek.....	35
23.3. Lekötött betét.....	35
23.4. Repo ügyletek.....	35
23.5. Kamatozó értékpapírok .....	36
23.6. Befektetési jegyek .....	36
23.7. Származtatott ügyletek.....	36
23.8. Értékpapír kölcsönügylet.....	38
23.9. Deviza.....	38
24. Hitelfelvétel, eszközök megterhelése a Törvény szerint.....	38
25. A Szabályzat módosítása.....	38
<b>II. MELLÉKLET .....</b>	<b>39</b>
<b>Az Alap forgalmazó helyeinek listája .....</b>	<b>39</b>
<b>III. MELLÉKLET .....</b>	<b>40</b>
<b>A Budapest Alapkezelő Zrt. publikus mérlege 2003., 2004. és 2005. évre .....</b>	<b>40</b>
<b>A Budapest Alapkezelő zrt. publikus eredménykimutatása a 2003. 2004. 2005. évre .....</b>	<b>41</b>
<b>IV. MELLÉKLET .....</b>	<b>45</b>
<b>A Letétkezelő publikus összehasonlító mérlegadatai a 2003., 2004 és 2005. évre.....</b>	<b>45</b>

## 1. Általános tájékoztató

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (továbbiakban: Felügyelet) a következő határozataival engedélyezte az összevont Tájékoztató közzétételét.

GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alap: E-III/110.300-4/2007

GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochroną Kapitału: E-III/110.301-6/2007

A Felügyelet a Tájékoztató jóváhagyása során a Tájékoztatóban szereplő adatok valódiságát nem vizsgálja, és ezért felelősséget nem vállal.

A Budapest Alapkezelő Zrt., székhely: 1138 Budapest, Váci út 188., (továbbiakban: Alapkezelő) és a Budapest Bank Nyrt., székhely: 1138 Budapest, Váci út 188., (továbbiakban: Vezető Forgalmazó) egyetemlegesen felelősséget vállalnak a Tájékoztatóban foglaltakért, amit a Tájékoztató végén található felelősségvállaló nyilatkozat aláírásával is megerősítenek.

Az Alapok letétkezelője a Deutsche Bank Zrt., székhely: 1054 Budapest, Hold u. 27. (továbbiakban: Letétkezelő)

Az Alapok könyvvizsgálója: KPMG Hungária Kft., székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99.

Alapvető definíciók:

Lejárati idő: az Alapok tőkepiaci periódusának utolsó napja.

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

Befektetési jegy: befektetési alap nevében (javára és terhére) – a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Tv.-ben meghatározott módon és alakszerűséggel - sorozatban kibocsátott, vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír;

Induló tőke: a lengyelországi tőkegyűjtési periódus utolsó napján az Alapok nettó eszközértéke.

Induló árfolyam: az induló tőke egy befektetési jegyre vetített értéke, ami a befektetési jegynek a lengyelországi tőkegyűjtési periódus utolsó napján érvényes árfolyama.

Vezető forgalmazó: Budapest Bank Nyrt, cím: 1138 Budapest, Váci út 188.

Vezető Forgalmazó Üzletszabályzata: a Budapest Bank Nyrt., mint Vezető Forgalmazó által közzétett Üzletszabályzat

Vezető Forgalmazó Ügynöke: GE Money Bank Polska S.A., cím: Dlugie Ogrody 12-14, Artus Park, Gdansk, 80-765

Az Alapok hivatalos hirdetésményi helyei: a GE Money Bank Polska S.A. honlapja ([www.gemoneybank.pl](http://www.gemoneybank.pl)), az Alapkezelő honlapja ([www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu)), a Vezető Forgalmazó honlapja ([www.budapestbank.hu](http://www.budapestbank.hu)).

## 2. Az Alapok általános bemutatása

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 014/2005 számú, 2005. október 5-én kelt vezérigazgatói határozata alapján, a Törvény szerint **GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alap** és **GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochroną Kapitału Alap** elnevezésű, nyilvános, nyíltvégű, határozott futamidejű európai befektetési alapokat (továbbiakban Alapok) hoz létre.

### 2.1. GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alap

Az Alap neve: GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alap (továbbiakban: GE MMAX-3 Alap)

A GE MMAX-3 Alap befektetési jegyeinek ISIN kódja: HU0000703947

A Törvény alapján nyilvános, nyíltvégű európai értékpapír befektetési alap.

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

A GE MMAX-3 Alap lengyelországi regisztrációjának a dátuma: 2006. november 23.

A GE MMAX-3 Alap lengyelországi forgalmazás megkezdésének a dátuma: 2007. július 2.

A GE MMAX-3 Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 PLN, azaz egy lengyel zloty

A GE MMAX-3 Alap induló saját tőkéje 3,200,000 PLN , azaz hárommillió-kettőszázezer lengyel zloty.

PSZÁF nyilvántartásba vétel engedélyének száma, dátuma: E-III/110.300-1/2005.; 2005. december 15.

(A GE MMAX-3 Alap Felügyeleti lajstrom száma: 1111-164)

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

A GE MMAX-3 Alap célja, hogy a hagyományos tőkepiacoknál lényegesen alacsonyabb kockázati besorolású tőkepiaci befektetési lehetőséget nyújtson a befektetőknek oly módon, hogy a befektetők az alacsonyabb kockázat viselése mellett is részesedhessenek a tőkepiacok esetleges kimagasló teljesítményéből. A GE MMAX-3 Alap által nyújtott befektetési lehetőség a tőkepiacok szokásosnál lényegesen szélesebb horizontját biztosítja a befektetők számára, mivel az Alap a részvény piac mellett a nyersanyagokat, valamint az ingatlan piacot, mint befektetési lehetőséget is kiaknázza.

A GE MMAX-3 Alap optimális befektetési időhorizontja 3 év, a kockázatcsökkentés legoptimálisabban a GE MMAX-3 Alap teljes futamideje tekintetében valósul meg. A GE MMAX-3 Alap lejáratakor a jelenlegi jogszabályokat és az ebből adódó terheket figyelembe véve a befektetési politika, a kockázati tényezők figyelembe vételével biztosítja az Induló árfolyam kifizetését a befektetők számára, függetlenül a tőkepiacoknak a GE MMAX-3 Alap futamideje alatti teljesítményétől.

A GE MMAX-3 Alap lejáratakor a befektetők –az Induló árfolyamon felül - a Kezelési Szabályzatban (továbbiakban: Szabályzat) leírtak szerint részesedhetnek a GE MMAX-3 Alap futamideje alatti pozitív tőkepiaci teljesítményből.

A GE MMAX-3 Alap a jegyzés és tőkegyűjtési periódus során összegyűjtött tőkének túlnyomó részét a tőke védelme érdekében biztonságos befektetési eszközökbe, bankbetétbe, állampapírba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő kamatozó eszközökbe, állampapír fedezete mellett kötött repo ügyletbe, illetve a kamat és devizakockázat megszüntetésére szolgáló származtatott eszközökbe fekteti. A tőkepiaci teljesítményből való részesedés biztosítására a GE MMAX-3 Alap a Szabályzatban leírtak szerint három, tőkepiaci eszközből álló kosárra szóló összetett opciós struktúrát vásárol.

A részletes befektetési politika a Szabályzatban olvasható.

#### A befektetők, akiknek ajánljuk a GE MMAX-3 Alapot:

A GE MMAX-3 Alapot azoknak a középtávon –(optimálisan 3 év) gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik középtávú tőkepiaci befektetést keresnek, alacsony, a hagyományos tőkepiaci befektetések kockázatánál lényegesen alacsonyabb szintű kockázattal.

A GE MMAX-3 Alap működését és befektetési jegyeinek forgalmazását jelenleg a Törvény szabályozza.

### **2.2. GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochroną Kapitału Alap**

Az Alap neve: GE Money Fundusz Zabezpieczonej Budowy Kapitału Alap (továbbiakban: GE MTROK-3 Alap)

A GE MTROK-3 Alap befektetési jegyeinek ISIN kódja: HU0000703939

A Törvény alapján nyilvános, nyíltvégű, európai értékpapír befektetési alap.

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

A GE MTROK-3 Alap lengyelországi regisztrációjának a dátuma: 2006. november 23.

A GE MTROK-3 Alap lengyelországi forgalmazás megkezdésének a dátuma: 2007. július 2.

A GE MTROK-3 Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 PLN, azaz egy lengyel zloty

A GE MTROK-3 Alap induló saját tőkéje 3,200,000 PLN , azaz hárommillió-kettőszázezer lengyel zloty.

PSZÁF nyilvántartásba vétel engedélyének száma, dátuma: E-III/110.301-1/2005.; 2005. december 15.

(A GE MTROK-3 Alap Felügyeleti lajstrom száma: 1111-165)

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

A GE MTROK-3 Alap célja, hogy a tőkepiacénál alacsonyabb kockázati besorolású tőkepiaci befektetési lehetőséget nyújtson a befektetőknek, oly módon, hogy a befektetők az alacsonyabb kockázat viselése mellett is részesedhessenek a tőkepiacok esetleges kimagasló teljesítményéből. A GE MTROK-3 Alap által nyújtott befektetési lehetőség a tőkepiacok szokásosnál szélesebb horizontját biztosítja a befektetők számára, mivel a GE MTROK-3 Alap a részvénypiac mellett a nyersanyagokat, valamint az ingatlan piacot, mint befektetési lehetőséget is kiaknázza.

A GE MTROK-3 Alap optimális befektetési időhorizontja 3 év, a kockázatcsökkentés legoptimálisabban a GE MTROK-3 Alap teljes futamideje tekintetében valósul meg. A GE MTROK-3 Alap lejáratokor a jelenlegi jogszabályokat, és az ebből adódó terheket figyelembe véve a befektetési politika a kockázati tényezők figyelembe vételével biztosítja az Induló árfolyam kifizetését a befektetők számára, függetlenül a tőkepiacoknak a GE MTROK-3 Alap futamideje alatti teljesítményétől.

A GE MTROK-3 Alap lejáratokor a befektetők –az Induló árfolyamon felül - a Szabályzatban leírtak szerint részesedhetnek a GE MTROK-3 Alap futamideje alatti pozitív tőkepiaci teljesítményből. A GE MTROK-3 Alap a jegyzés és a tőkegyűjtési periódus során összegyűjtött tőkének túlnyomó részét a tőke védelme érdekében biztonságos befektetési eszközökbe, bankbetétbe, állampapírba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő kamatozó eszközökbe, állampapír fedezete mellett kötött repo ügyletbe illetve a kamat és devizakockázat kezelésére szolgáló származtatott eszközökbe fekteti. A tőkepiaci teljesítményből való részesedés biztosítására a GE MTROK-3 Alap a Szabályzatban leírtak szerint három tőkepiaci indexből álló kosárra szóló összetett opciós struktúrát vásárol.

A részletes befektetési politika a Szabályzatban olvasható.

### A befektetők, akiknek ajánljuk a GE MTROK-3 Alapot:

A GE MTROK-3 Alapot azoknak a közép távon gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik tőkepiaci befektetési lehetőséget keresnek – a hagyományos tőkepiaci befektetések kockázatánál alacsonyabb szintű kockázattal. A GE MTROK-3 Alap működését és befektetési jegyeinek forgalmazását jelenleg a Törvény szabályozza.

## **3. A tőke védelme**

Az Alapok befektetési politikája – a Szabályzatban részletezett módon – úgy kerül kialakításra, hogy a védelmet nyújtson tőkeveszteség ellen az Alapok Induló árfolyama erejéig.

A befektetési politika által biztosított, az Alapok Induló árfolyamára vonatkozó védelem kizárólag az Alapok lejáratának időpontjára érvényes, a lejáratot megelőzően a befektetési politika nem képes védelmet nyújtani az Induló árfolyamra vonatkozóan.

**Az Alapok Induló árfolyamára vonatkozó védelmet kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.**

A Tájékoztatóban felsorolt kockázati tényezők egyes elemei szélsőséges esetben a befektetési politika által nyújtott, az Alapok Induló árfolyamára vonatkozó védelmet veszélyeztethetik.

Az Alapkezelő a Tpt. 241.§-ában meghatározott tőkegaranciát nem vállal.

## **4. Az Alapkezelő bemutatása**

### **Az Alapkezelő általános adatai**

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.

Az alapítás ideje: 1992. augusztus 3.

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

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

Tevékenységi kör: Befektetési alapok kezelése, 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: 19 fő

#### Szervezeti felépítés:

A Budapest Alapkezelő Zrt. a vezérigazgató irányítása alatt áll. A vezérigazgató közvetlenül irányítja a befektetési vezetőt, az üzlettámogatási vezetőt és az értékesítési és marketing üzletág ötfős csapatát. A befektetési vezető 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 kapcsolódó feladatok. Az üzlettámogatási vezető további feladata a pénzügyi, számviteli és könyvelési tevékenység irányítása és felügyelete, valamint a jogi és kockázatkezelési jellegű kérdések koordinálása. Az adminisztráció és a titkárság munkáját is felügyeli. A Budapest Alapkezelő Zrt. 1 fő belső ellenőrt foglalkoztat.

#### A Budapest Alapkezelő Zrt. vezető tisztségviselője:

##### **Fatér Gyula** vezérigazgató

2000 decemberétől az Alapkezelő vezérigazgatója.

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

1990-1991. között Csepel Művek Fémmű Rt.-nél határidős árutőzsdei területen dolgozott.

1991-1992. között a Budapesti Értéktőzsde elemzője, majd a Bevezetési és forgalomban tartási osztály vezetője.

1992-2000. között az Europool Befektetési Alapkezelő Rt. ügyvezetője, majd vezérigazgatója.

1995-2003. között a Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetségének elnöke.

1997-2000 között az Európai Alapkezelők Szövetségének (European Federation of Investment Funds and Companies) igazgatóságának a tagja.

2004 novemberétől Budapest Bank Nyrt. igazgatósági tag

2005-től 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 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 Alapkezelő 2004., 2005., 2006. évi mérleg és eredmény-kimutatása a III. számú mellékletben megtalálható.

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

	2002	2003	2004	2005	2006
Jegyzett tőke (millió Ft)	500	500	500	500	500
Adózott eredmény (millió Ft)	899,8	1181,8	1555,5	1313,7	1662,3
Munkatársak száma (fő)	15	15	17	16	18
Kezelt alapok száma (db)	9	10	13	16	22
Kezelt alapok vagyona (milliárd Ft)	175,5	169	193	254	249
Kezelt pénztári vagyon (milliárd Ft)	17,7	23,1	32,9	43,0	52,2



## **A Budapest Alapkezelő Zrt. által a Tájékoztató készítésének időpontjában kezelt további 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 Vegyes Befektetési Alap**

Indulás dátuma: 1995. február 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.035-1/95)  
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, részvényekbe, bankbetétekbe fekteti vagyonát.  
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 Nemzetközi Kötvény 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: 110.193-1/2003)

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, zártvégű, 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 Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap**

Az alap futamideje: 2004. június 28. - 2006. június 30-ig tart. (PSZÁF engedély száma: 110.212-1/2004)

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

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

### **Budapest Aranytrió Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap**

Az alap futamideje: 2005. november 7. - 2008. november 7-ig tart. (PSZÁF engedély száma: 110.289-1/2005)

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

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

### **Budapest Aranytrió 2. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap**

Az alap futamideje: 2006. március 2. - 2009. március 2-ig tart. (PSZÁF engedély száma: 110.313-1/2006)

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

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

### **Budapest Aranytrió 3. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap**

Az alap futamideje: 2006. április 28. - 2009. április 28-ig tart. (PSZÁF engedély száma: 110.385-1/2006)

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

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

### **Metropolisz Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap**

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

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

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

### **Budapest Világválogatott Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap**

Az alap futamideje: 2006. június 23. - 2009. június 23-ig tart. (PSZÁF engedély száma: 110.400-1/2006)

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

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

### **Budapest Világválogatott 2. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap**

Az alap futamideje: 2006. október 30 - 2009. október 30-ig tart (PSZÁF engedély száma: 110.448-1/2006)

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

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

### **Budapest Világválogatott 3. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap**

Az alap futamideje: 2007. január 12 – 2010. január 12-ig tart (PSZÁF engedély száma: 110.460-1/2006)

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

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

### **Három Dimenzió Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap**

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

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

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

### **Budapest Dupla Trend Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap**

Az alap futamideje: 2006. augusztus 31. - 2009. augusztus 31-ig tart. (PSZÁF engedély száma: 110.418-1/2006)

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

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

### **Budapest Hozamvédett Származtatott Zártvégű Befektetési Alap**

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

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

Az alap döntően bankbetétbe, fix kamatozású állampapírba, illetve a tőke-, áru- és ingatlanpiaci indexekre szóló opciókba fekteti vagyonát.

### **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.

### **Volksbank Állampapír Alapok Alapja**

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

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

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

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

### **Volksbank Euro Kötvény Alapok Alapja**

Indulás dátuma: 2004. február 25. (PSZÁF engedély száma: 110.207-1/2004)

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

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

Az alap döntően nemzetközi kötvény alapok befektetési jegyeibe fekteti vagyonát.

### **Volksbank Pénzügyi Befektetési Alap**

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

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

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

Az alap döntően állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

	NEÉ					Hozamok (%)						2007 I. félév*
	2007.07.31	1997	1998*	1999*	2000	2001*	2002	2003	2004	2005*	2006*	
Budapest Állampapír	62,908,322,273 Ft	19,73	18,82	14,09	9,81	9,86	8,20	4,52	10,6	6,62	4,94	3,38
Budapest Aranytrió	2,401,354,514 Ft	--	--	--	--	--	--	--	--	2,45*	12,89	4,81
Budapest Aranytrió 2.	7,765,680,277 Ft	--	--	--	--	--	--	--	--	--	8,04*	4,67
Budapest Aranytrió 3.	4,944,143,716 Ft	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1,98*	12,49
Budapest Bonitas	67,504,897,783 Ft	12,63*	12,92	9,27	5,54	7,22	7,48	6,37	10,23	5,98	5,29	3,29
Budapest Dupla Trend	3,143,472,808 Ft	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-2,87*	4,64
Budapest Hozamvédett	620,797,075 Ft	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2,25*
Budapest Ingatlan	32,859,788,562 Ft	--	--	--	--	--	--	6,57*	12,17	8,78	6,85	3,75
Budapest Kötvény	21,036,170,285 Ft	15,33*	26,71	18,4	11,13	12,06	9,36	-0,39	13,17	6,88	5,65	3,88
Budapest MetálMix	5,648,322,030 Ft	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Budapest Nemzetközi Kötvény	1,079,176,055 Ft	--	8,30*	5,0	10,96	-0,05	-11,32	5,74	-3,66	2,42	-2,74	-1,98
Budapest Nemzetközi Részvény	1,754,098,233 Ft	--	-1,20*	41,27	-6,42	-16,92	-32,75	9,54	-5,04	16,18	4,21	3,4
Budapest Növekedési Részvény	10,904,128,616 Ft	42,20	8,91	24,87	-6,05	-8,29	-4,53	14,99	26,21	32,68	15,65	12,28
Budapest Pénzpiaci	41,366,341,863 Ft	19,69	16,57	13,12	8,90	8,53	6,86	5,04	9,32	5,08	4,07	2,79
Budapest Vegyes	1,919,086,703 Ft	24,92	22,00	24,82	-2,69	-2,38	5,42	21,66	5,88	18,39	10,80	10,36
Budapest Világválogatott	4,457,172,591 Ft	--	--	--	--	--	--	--	--	--	25,21*	12,03
Budapest Világválogatott 2.	439,712,736 Ft	--	--	--	--	--	--	--	--	--	10,33*	8,27
Budapest Világválogatott 3.	667,426,790 Ft	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2,25
GE Money Fundusz Bezpieczny Kapitał PLUS - 10	3,321,793,54 zł	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2,31	1,01
GE Money Fundusz Bezpieczna Inwestycja MAX - 3	3,594,723,06 zł	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2,31	1,01
Három Dimenzió	1,172,755,496 Ft	--	--	--	--	--	--	--	--	--	12,89*	7,06
Metropolisz	459,316,507 Ft	--	--	--	--	--	--	--	--	--	12,96*	4,3
Volksbank Állampapír	219,533,777 Ft	--	--	--	--	--	1,34*	0,92	9,72	6,05	4,60	3,56
Volksbank Euro Kötvény	1,057,663 €	--	--	--	--	--	--	--	2,48*	6,63	-4,58	-3,04
Volksbank Pénzpiaci	1,721,387,620 Ft	--	--	--	--	--	--	--	1,62*	5,27	4,82	3,07

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

#### 4.1. Az Alapkezelő felelőssége

„236.§ (2) Az alapkezelő az alap működése során a befektetők érdekében a jogszabályoknak, működési szabályoknak és a mindenkor érvényes 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.

#### 5. A Letétkezelő bemutatása

A Letétkezelő általános adatai

A társaság neve: **Deutsche Bank Zrt.**

Székhelye: 1054 Budapest, Hold u. 27.

Az alapítás ideje: 1995. szeptember 6.

Cégbejegyzés: Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Cg. 01-10-042922; 1996. február 28.

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet engedélyének száma: III/41.033-4/2002

Tevékenységi kör: A Társaság hitelintézet, amelynek típusa bank.

TEÁOR szerint:

65.12 '03 Egyéb monetáris közvetítés (Főtevékenység)

65.21 '03 Pénzügyi lízing

65.23 '03 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés

67.12 '03 Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés

67.13 '03 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

A társaság határozatlan időre alakult.

Üzleti év: megegyezik a naptári évvel.

Alaptőke: 8110 millió forint

Tulajdonos, tulajdoni arány:

Deutsche Bank AG, Frankfurt 100%

Alkalmazottak száma: 67 fő

Igazgatóság tagjai:

Lotfi Farbod (belső igazgatósági tag, ügyvezető, vezérigazgató)

Bóta Katalin (belső igazgatósági tag, ügyvezető)

Dr. Szuromi-Kovács Ágnes (belső igazgatósági tag, ügyvezető)

Dr. Stefan Walter (külső igazgatósági tag)

Harold Leenen (külső igazgatósági tag)

Farbod Lotfi:

Lotfi Farbod a Deutsche Bank Zrt. Elnök-vezérigazgatója, az Igazgatóság Tagja, ország manager, valamint a Global Banking vezetője. 2000. óta dolgozik a Deutsche Banknál. Vezetői tapasztalatát és szaktudását számos más közép-kelet európai szervezetnél szerezte. Diplomáját Debrecenben szerezte. Az évek során résztvett különféle vezetői képzési programokon úgy mint az USA SEC, Washington DC, European Business School, Stanford Graduate School of Business és a Budapest Közgazdaságtudományi Egyetem képzései.

Bóta Katalin:

Bóta Katalin a Deutsche Bank Zrt. Igazgatósági Tagja, Ügyvezető Igazgatója, a Global Transaction Banking és a Letétkezelés vezetője. Diplomáját a Külkereskedelmi Főiskolán szerezte 1993-ban. Szakmai tapasztalatát számos banknál sajátította el, majd 1999-ben kérte fel a Deutsche Bank AG a magyarországi letétkezelés kialakítására. Azóta különböző termékek kidolgozása - a forint konvertibilissé válásakor a forint klíring bevezetése, majd 2005-ben a külföldiek tőzsdéi ügyleteinek mögötti klíring bevezetése - és a letétkezelés értékesítése a feladata.

dr. Szuromi-Kovács Ágnes:

dr. Szuromi-Kovács Ágnes a Deutsche Bank Zrt. Igazgatósági Tagja, Igazgató, a Cash Management terület vezetője. 2004 februárjában csatlakozott a Deutsche Bankhoz. A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Gazdálkodástudományi szakának elvégzése után az ELTE ÁJK-n jogi szakterületen is szerzett diplomát.

Harold Leenen:

Harold Leenan Hollandiában szerzett jogi diplomát 1990-ben. Ügyvédi irodáknál, a Philipsnél és a Mercedes Benznél töltött évek után került a Deutsche Bank AG hamburgi részlegéhez. Kezdetben vállalati üzleti területre koncentrált, majd szindikált hitelekkel foglalkozott, Amszterdamban majd Frankfurtban. 1999-től a Kontinentális Európai Globális Ügyfélkapcsolat Management-nél töltött be vezető szerepet. 2002-től addigi funkciója mellé az Európai Vállalati Részlegnél is Vezető Operációs Tisztségviselőnek nevezték ki, ahol azóta a pénzkezelésre, kereskedelem finanszírozásra, trust szolgáltatásokra és lízingre összpontosít. 2003. szeptember 10. óta a Deutsche Bank Zrt. külső igazgatósági tagja.

Dr. Stefan Walter:

Dr. Stefan Walter az Augsburgi Egyetemen szerezte jogi diplomáját 1991-ben. Vállalati ügyfélreferensként kezdte meg pályafutását a Deutsche Bank AG Flensburg-i fiókjában. Később Igazgatósági személyi asszisztens lett. 1996-ban bízták meg a Deutsche Bank Zrt. corporate banking részlegének létrehozásával Magyarországon. Ekkor Belső Igazgatósági taggá is megválasztották. 2002-től Külső Igazgatósági tag és a Deutsche Bank AG Global Cash Management-nek Közép-kelet európai régiójáért felel.

## A Letétkezelő feladatai

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

A Letétkezelő 2003., 2004. és a 2005. évi összehasonlító mérleg adatai a IV. számú mellékletben megtalálhatóak.

A Letétkezelő megváltoztatása felügyeleti engedélyhez kötött.

## 6. Érdeklődés, összeférhetetlenség

Érdeklődés elkerülésére vonatkozó szabályok:

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

- az Alapkezelő az Alapok működtetése során a befektető érdekében a jogszabályoknak, működési szabályoknak és a mindenkor érvényes 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.

#### Összeférhetetlenség:

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 szolgáltatóknak, így különösen a befektetési szolgáltatóknak, más befektetési alapkezelőnek, valamint a befektetési alapkezelő ügyfelének.

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

### **7. Az Alapok Könyvvizsgálójának bemutatása**

A Könyvvizsgáló általános adatai

KPMG Hungária Kft.

Székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99.

Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma: Kőszegi Lászlóné / 003946

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.

### **8. A Forgalmazó bemutatása**

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.

A befektetési jegyek forgalmazása a Vezető Forgalmazón kívül a Vezető Forgalmazó Ügynökének forgalmazói helyein történik.

A forgalmazói helyek listáját az a II. számú melléklet tartalmazza.

### **9. Adózás**

#### **9.1. Az Alapok adózása**

Magyarországon az Alapok az éves nyereségük után nem fizetnek adót. Amennyiben az Alapok az összegyűjtött tőkét Magyarországon kívül fektetik 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.

#### **9.2. A befektetők adózása**

##### **9.2.1. Természetes személyek**

- Magyarországon adóügyi illetőséggel rendelkező magánszemélyek

Magyarországon adóügyi illetőséggel rendelkező magánszemély általában a devizabelföldi magánszemély, de amennyiben ezt 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.

A fentiek alapján a devizabelföldi magánszemélynél a Tájékoztató aláírásakor hatályos személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény (továbbiakban: SZJA Törvény) értelmében a befektetési jegyek hozama kamatjövedelemnek minősül.

- 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.

Például a lengyel adóügyi illetőségű magánszemélyeknél a lengyel személyi jövedelemadóról szóló 1991. évi július 26-i törvény értelmében az európai értékpapír befektetési alapon elhelyezett megtakarítások hozama adóköteles jövedelem, amit 19% forrásadó terhel. Az adóköteles jövedelem a befektetési jegy értékesítése során megszerzett bevétel és befektetési jegyek megszerzésére fordított érték (ideértve a befektetési jegyekkel kapcsolatban felmerült járulékos költségeket is) különbözete. Az adókötelezettség a jövedelemszerzés napján keletkezik.

Mivel a lengyelországi értékesítési folyamatban a lengyel adójogszabályok szerint kifizetőnek minősülő vállalkozás nem jelenik meg, a lengyel magánszemélyeknek a rájuk vonatkozó lengyel adójogszabályok szerint, éves bevallással együtt kell adókötelezettségüket teljesíteniük a forgalmazó által kiállított éves jövedelemigazolás alapján.

A két ország között meglévő, a kettős adóztatást kizáró egyezmények szerint Magyarországon lengyel adóilletőségű személyektől legfeljebb 10% forrásadót lehet levonni, de nem többet annál, mint amit a magyar szabályok lehetővé tesznek.

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

### **9.2.2. Jogi személyek, jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok**

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

Magyarországon adóügyi illetőségű jogi személyek, jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok a devizabelföldi vállalkozások. A befektetési jegyek hozama ezeknél a társaságoknál az adóköteles árbevételt 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

Magyarországon adóügyi illetőségű jogi személyek, jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok általában a devizakülföldi vállalkozások. A befektetési jegyek hozama ezeknél a társaságoknál az adóköteles árbevételt növeli, amely az illetőség szerinti országban adóztatható, figyelemmel ennek az országnak Magyarországgal fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezményének rendelkezéseire.

## **10. Az Alapokat érintő kockázati tényezők**

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

A tőkepiacok teljesítményéből a befektetési politika által részletesen meghatározott feltételek szerint részesednek az Alapok. Az Alapok számára a tőkepiacok teljesítményét a három tőkepiaci szegmenst reprezentáló részvény-, nyersanyag- és ingatlanpiaci eszközök (indexek) árfolyam alakulása határozza meg. Ezen indexek számításában, közzétételének módjában bekövetkező változások hatással lehetnek az index teljesítményére, így az Alapok által elérhető hozamra is. Szélsőséges esetben az indexek kereskedését végző tőzsdék huzamosabb ideig zárva tarthatnak, vagy véglegesen bezárhatnak, illetve az indexek számítását hosszabb időre felfüggeszthetik, megszüntethetik. Szintén szélsőséges esetben olyan piaci, illetve jogszabályi környezetváltozás következhet be az érintett tőkepiaci szegmensek, illetve indexek piacán, amely az Alapok származtatott ügyletei, illetve az azok mögött lévő eszközök értékelését, számítását lehetetlenné teszi. Ezekben az esetekben az Alapkezelő a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával a származtatott eszközök eladójával új elszámolási és árazási rendben állapodhat meg.

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

Az Alapok 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 Alapokban szereplő származtatott ügyletek nem szabványosított tőzsdei szerződések keretében – de kizárólag a nemzetközi gyakorlat által elismert formában – kerülnek megkötésre partner pénzintézetekkel és/vagy pénzügyi szolgáltatókkal. Az Alapkezelő gondos kockázati elemzésnek veti alá az Alapok 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 Alapok számára. Ez szélsőséges esetben akár azt is eredményezheti,



hogy lejáratkor az Alapok eszközértéke nem biztosít hozamot, és a befektetési politika nem képes az Induló árfolyamot teljes biztonsággal biztosítani a befektetőknek.

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

Az Alapok befektetési politikájának megfelelően eszközeinek egy részét származtatott ügyletek alkotják. A származtatott ügyletek piaci árfolyama rendkívül jelentős mértékben ingadozhat a mögöttes tőkepiaci indexek, kamatlábak, deviza-árfolyamok, és egyéb mutatók változásának függvényében. Ezáltal a befektetési jegyek árfolyamának alakulása, amely jelentős mértékben függ az Alapokban lévő származtatott eszközök értékének változásától, a futamidő folyamán komolyan ingadozhat.

### **Alacsony részesedési mutató kockázata**

Az Alapok a tőkepiacok teljesítményéből a portfólióban lévő összetett opciós struktúra értéke, illetve lejáratkori kifizetése útján részesednek.

Amennyiben a piaci kamatszint csökken, illetve a tőkepiaci árfolyam-ingadozás emelkedik az opciós szerződés megkötéséig, az Alapok által vásárolandó opciós struktúra ára növekedhet. Az opció árának növekedésével a részesedési mutató mértéke csökken. Ez szélsőséges esetben akár nagyon alacsony részesedési mutató elérését eredményezheti.

### **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 Alapokban szereplő eszközök aktuális piaci értékét. Ennek ellenére előfordulhat, hogy egyes eszközök átmeneti alul- vagy felülértékeltséget mutatnak, ami befolyásolhatja a befektetési jegyek értékét.

### **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, amelyek az adott ország makrogazdasági adottságaiból kiindulva első látásra indokolatlannak tűnnek. Ezek a rövid- és középtávú ingadozások negatívan is befolyásolhatják az Alapok eszközeinek árfolyamát, így a befektetési jegyek értékét.

### **A tőke-, nyersanyag-, és ingatlanpiacok árfolyam kockázata**

A tőkepiaci eszközökre általánosságban igaz, hogy azok kockázatos eszközök, mivel árfolyamuk a piaci folyamatok függvényében jelentősen ingadozhat. Mivel az Alapok befektetési politikája szerint eszközei között a tőke-, nyersanyag- és ingatlanpiaci eszközökhöz kötött származtatott termékek is szerepelnek, a tőkepiac árfolyam ingadozása hatással van az Alapok befektetési jegyeinek árfolyam alakulására. A tőkepiaci árfolyamok ingadozása miatt az Alapok egy jegyre jutó eszközértékének árfolyama az Alapok futamideje alatt az Induló árfolyam alá is eshet.

A befektetési jegyeit az Alapok jegyzési és tőkegyűjtési időszakát követően vásárló befektetők, illetve a befektetési jegyeit az Alapok lejáratá előtt visszaváltó befektetők – az árfolyammozgás alakulása függvényében – akár veszteséget is realizálhatnak befektetési jegyeik lejáratakor, illetve visszaváltásakor.

Amennyiben az Alapok befektetési profiljába választott tőkepiaci szegmensek kedvezőtlen árfolyam alakulást mutatnak az Alapok futamideje alatt, az Alapok hozama lejáratkor esetleg 0 is lehet.

### **Kamatláb kockázat**

Az Alapok eszközei között az Alapok 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 Alapok befektetési jegyeinek árfolyamát.

A kamatláb ingadozásából származó kockázat kezelésére az Alapkezelő származtatott ügyleteket, swap ügyleteket köt. Ezek a kockázat csökkentésére kötött ügyletek teljes mértékben csak a futamidő végére vonatkozóan szüntetik meg az Alapok kamatláb kockázatát. Az Alapok futamideje alatt a kamatozó eszközök árfolyam mozgása befolyásolhatja a befektetési jegyek árfolyamának alakulását.



## Hitelezési kockázat

Az Alapok portfólióját jelentős mértékben meghatározó befektetési eszközök, a bankbetétek, repo megállapodások és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetési képtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkéjét. A legmondosabb kiválasztás ellenére is teljes bizonyossággal nem zárható ki ezen intézmények, államok fizetési képtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet. Egy ilyen szélsőséges esetben a befektetési politika nem képes az induló árfolyamot biztosítani.

## Likviditási kockázat

Az Alapok 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 Alapokban a származtatott ügyletek mögött lévő termékek külföldi devizában denominált tőkepiaci indexek. A tőkepiaci indexek árfolyamának alakulása külföldi devizában van kifejezve, az Alapok devizájára átszámított hozamuk lényegesen eltérhet a saját devizájukban számított hozamtól. Az Alapok által kötött származtatott ügyletek ezt a kockázatot semlegesítik, így a tőkepiacok teljesítményétől függő hozam független a devizaárfolyamok alakulásától.

Az Alapok tőkevédelmét biztosító eszközök túlnyomó hányada hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, elsősorban OECD államok által kibocsátott állampapír, melyek az Alapok devizanemétől (PLN) eltérő devizában lehetnek denominálva. Ezen eszközökből származó deviza kockázatot az Alapkezelő származtatott ügyletek megkötésével semlegesíti. Így az Alapok befektetői számára a deviza árfolyam mozgása nem jelent kockázatot.

## Befektetési döntések kockázata

Az Alapkezelő az optimálisnak tartott portfólió kialakítása során - legjobb tudása szerint - olyan befektetési döntéseket hoz, melyek várhatóan kedvezően befolyásolják az Alapok teljesítményét. A piaci folyamatok azonban eltérhetnek az Alapkezelő szakembereinek elemzéseitől, a várakozásoktól eltérő hozamokat eredményezhetnek, amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az Alapok 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. Ezekben az esetekben lejáratkor az Alapok befektetési jegyeinek visszaváltásával realizált hozam nem fog pontosan megegyezni a befektetési politikában leírt tőkepiaci teljesítményhez kötött hozammal, annál alacsonyabb lehet.

### *A befektetési eszközök optimális kötésessége*

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása miatt a befektetési politikának megfelelő portfólió megtartásához az Alapokban lévő eszközök folyamatos kiigazítása, mennyiségük változtatása szükséges. Az Alapok befektetési eszközeinek egy részére jellemző, hogy azok nem vásárolhatók, illetve értékesíthetők gazdaságosan kis mennyiségben, illetve kis kötésességben. Ezekbe az eszközökbe az Alapok 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. Ez az eltérés szélsőséges piaci árfolyam mozgások esetén befolyásolhatja az Alapok teljesítményét, az elért hozam a „I. sz. melléklet, Kezelési Szabályzat 9. Hozam” című fejezetben meghatározott hozamnál alacsonyabb lehet.

## **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.

## **Egyéb kockázatok**

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

## **11. Háttér szabályok**

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

A befektetésekre a mindenkor hatályos adózási szabályozások az irányadók.

## **12. Jogviták rendezése**

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

## **13. További információk**

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

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

#### **14. Felelősségvállalási nyilatkozat**

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

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

Budapest, 2008. január 10.

Budapest Alapkezelő Zrt.

Budapest Bank Nyrt.

# I. MELLÉKLET

## KEZELÉSI SZABÁLYZAT

### 1. Az Alapok nevei

**GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alap**

Rövidített elnevezés: **GE Money Fundusz Bezpieczna Inwestycja MAX – 3 Alap**

**GE Money GE MONEY Fundusz Trzech Rynków z Ochroną Kapitału Alap**

Rövidített elnevezés: **GE Money Fundusz Trzech Rynków - 3**

### 2. Az Alapok típusa, fajtája és futamideje

Az Alapok nyilvános, nyíltvégű, határozott futamidejű európai befektetési alapok.

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

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

### 3. Az Alapok Alapkezelői és Felügyeleti határozatai

Az Alapok létrehozása: Alapkezelő 014/2005 számú 2005. október 5-én kelt vezérigazgatói határozata alapján

Felügyeleti határozatok:

#### **GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alap**

- az Alap tájékoztatója közzétételének jóváhagyása: E-III/110.300/2005. sz. határozat, 2005. december 6.
- az Alap nyilvántartásba vétele: E-III/110.300-1/2005. sz. határozat, 2005. december 15.

Tájékoztató módosítások:

- E-III/110.300-2/2006. sz. (2006. július 26.)
- E-III/110.300-3/2006. sz. (2006. december 22.)
- E-III/110.300-4/2007 sz. (2007. április 4.)

#### **GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochroną Kapitału Alap**

- az Alap tájékoztatója közzétételének jóváhagyása: E-III/110.301/2005. sz. határozat, 2005. december 6.
- az Alap nyilvántartásba vétele: E-III/110.301-1/2005. sz. határozat, 2005. december 15.

Tájékoztató módosítások:

- E-III/110.301-2/2006. sz. (2006. július 26.)
- E-III/110.301-3/2006 sz. (2006. december 22.)
- E-III/110.301-5/2007 sz. (2007. április 4.)

### 4. Az Alapok üzleti éve

Az Alapok üzleti éve a naptári évvel megegyező.

### 5. Az Alapkezelő

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.

### 6. A Letétkezelő

A társaság neve: **Deutsche Bank Zrt.**

Székhelye: 1054 Budapest, Hold u. 27.

## 7. Az Alapok befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alapok tőkéjét 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 politikákat csak a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével változtathatja meg.

Az Alapokra a jelenleg hatályos Törvény 284. §-286. §-ában részletezett európai befektetési alapokra vonatkozó befektetési szabályok érvényesek.

Az Alapokra vonatkozó befektetési arányszámok és befektetési korlátok az egyes Alapok aktuális összesített nettó eszközértékéhez viszonyítva értendők.

### 7.1. GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alap

A GE MMAX-3 Alap célja, hogy a hagyományos tőkepiacénál lényegesen alacsonyabb kockázati besorolású tőkepiaci befektetési lehetőséget nyújtson a befektetőknek, oly módon, hogy a befektetők az alacsonyabb kockázat viselése mellett is részesedhessenek a tőkepiacok esetleges kimagasló teljesítményéből. A GE MMAX-3 Alap által nyújtott befektetési lehetőség a tőkepiacok szokásosnál szélesebb horizontját biztosítja a befektetők számára, mivel a GE MMAX-3 Alap a részvény piac mellett a nyersanyagokat, valamint az ingatlan piacot, mint befektetési lehetőséget is kiaknázza.

A GE MMAX-3 Alap optimális befektetési időhorizontja 3 év, a kockázatcsökkentés legoptimálisabban a GE MMAX-3 Alap teljes futamideje tekintetében valósul meg. A GE MMAX-3 Alap lejáratakor a jelenlegi jogszabályokat és az ebből adódó terheket figyelembe véve a befektetési politika, a kockázati tényezők figyelembe vételével biztosítja az Induló árfolyam kifizetését a befektetők számára, függetlenül a tőkepiacoknak a GE MMAX-3 Alap futamideje alatti teljesítményétől.

A GE MMAX-3 Alap lejáratakor a befektetők – az Induló árfolyamon felül – a Szabályzat 9. Hozam című fejezetében leírtak szerint részesedhetnek a GE MMAX-3 Alap futamideje alatti pozitív tőkepiaci teljesítményből. A GE MMAX-3 Alap a jegyzés és tőkegyűjtési periódus során összegyűjtött tőkének túlnyomó részét a tőke védelme érdekében biztonságos befektetési eszközökbe, bankbetétbe, állampapírba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközökbe, állampapír fedezete mellett kötött repo ügyletekbe, illetve a kamat és devizakockázat kezelésére szolgáló származtatott eszközökbe fekteti. A tőkepiaci teljesítményből való részesedés biztosítására a GE MMAX-3 Alap a Szabályzatban leírtak szerint három tőkepiaci szegmensből álló kosárra szóló összetett opciós struktúrát vásárol.

A befektetési politikában meghatározott célok megvalósítása érdekében az Alapkezelő a GE MMAX-3 Alap portfólióját úgy határozza meg, hogy az abban található tőkepiaci eszközök biztosítsák a befektetők számára a teljes futamidőre nézve az alacsony kockázatot, és ezzel párhuzamosan a tőkepiacok teljesítményéből való részesedést.

A GE MMAX-3 Alap összegyűjtött tőkéjének várhatóan több, mint 35%-a kerül a Lengyel Köztársaság által kibocsátott értékpapírba, összhangban a Törvény 285/A §-ában foglalt befektetési szabályokkal.

Az Alapkezelő a Tpt. 241.§-ában meghatározott tőkegaranciát nem vállal.

#### 7.1.1. Az értékpapír állomány lehetséges elemei (befektetési eszközök)

A GE MMAX-3 Alap az összegyűjtött tőkét kizárólag az alábbi eszközökbe fekteti:

- Bankbetét, lekötött betét,
- állampapír fedezete mellett kötött repo megállapodás
- Diszkont kincstárjegyek
- Kamatozó kincstárjegyek
- Állampapírok,
- Jelzálog levelek
- Befektetési jegyek
- Nemzetközi pénzügyi szervezetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Származtatott és opciós ügyletek (fedezeti céllal, az árfolyam és kamatláb kockázat kezelésére, valamint a tőkepiaci teljesítményből való részesedés biztosítására)

#### 7.1.2. A GE MMAX-3 Alap eszköz összetétele

A GE MMAX-3 Alap futamideje alatt a befektetési eszközök portfóliója két szignifikánsan eltérő portfólió.

Tőkegyűjtési periódus: a portfólió kialakításának időszaka, a GE MMAX-3 Alap indulásától a lengyelországi forgalmazás megkezdésének napjától számított 3 naptári hónapig tart.

Ebben az időszakban a GE MMAX-3 Alapba befektetett tőke kizárólag alacsony kockázatú kamatozó eszközbe és kizárólag az esetleges devizakockázat csökkentése céljából származtatott eszközbe kerül befektetésre. Ezek az eszközök elsősorban rövid lejáratú állampapírok és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, bankbetétek, állampapír fedezete mellett pénzintézetekkel kötött repo tranzakciók, valamint kockázatcsökkentési céllal származtatott ügyletek. Ebben a periódusban a GE MMAX-3 Alap célja, hogy a befektetett tőkét megővje, illetve pénzügyi kamatszinten kamatoztassa. A tőkegyűjtési periódust követően alakítja ki az Alapkezelő a GE MMAX-3 Alap befektetési politikában is részletezett struktúráját.

Tőkepiaci periódus: a tőkegyűjtési periódust követő 3 éves időszak, kezdő napja a GE MMAX-3 Alap lengyelországi forgalmazás megkezdésének napjától számított harmadik naptári hónap forgalmazás megkezdésének naptári napjával azonos napja (amennyiben munkaszüneti nap, akkor az azt követő első munkanap), és a GE MMAX-3 Alap futamidejének végéig tart.

A befektetők a GE MMAX-3 Alap futamidejének kizárólag ebben a periódusában vannak – befektetési jegyeik által – tőkepiaci kockázatnak kitéve, azaz a tőkepiaci teljesítményéből ebben a periódusban részesedhetnek a befektetők. Ebben a periódusban a befektetett tőke védelme érdekében a GE MMAX-3 Alap eszközeinek meghatározó részét OECD országok által kibocsátott állampapírok, bankbetétek, illetve állampapír fedezete mellett pénzintézetekkel kötött repo megállapodások alkotják. Mivel a különböző OECD országok által kibocsátott állampapírok eltérő devizában lehetnek kibocsátva, a devizakockázatot az Alapkezelő származtatott ügyletek kötésével semlegesíti a befektetők számára. A GE MMAX-3 Alap portfóliója – a törvényi előírások, valamint a megfelelő diverzifikációs elvárások miatt több különböző kibocsátású állampapírt tartalmaz.

A befektetők tőkepiaci teljesítményből való részesedése érdekében a GE MMAX-3 Alap összetett opciós struktúrát vásárol, melynek lejáratkori kifizetése biztosítja a befektetők számára az elérhető hozamot a GE MMAX-3 Alap lejáratakor. (A GE MMAX-3 Alap lejáratára előtti befektetési jegy visszaváltás esetén a befektetők a befektetési jegyek árfolyam növekedése, illetve a portfólióban lévő opciós struktúra árfolyam növekedése által részesülhetnek a tőkepiaci teljesítményéből.)

A vásárolt opciós struktúra lejáratkori kifizetése három, tőkepiaci indexekből álló kosár teljesítményéhez kötött. Az opciós struktúra tőkepiaci periódus alatti árfolyam alakulása többek között a meghatározott tőkepiaci indexekből álló kosarak árfolyam alakulásának függvénye.

### **7.1.3. A tőke megővését szolgáló befektetési politika**

A GE MMAX-3 Alap Induló árfolyamára vonatkozó védelmet a befektetési politika, a kockázati tényezők figyelembe vételével biztosítja. A GE MMAX-3 Alap teljes futamideje alatt a portfólió összetétel úgy kerül kialakításra, hogy a tőke védelméhez mindenkor szükséges tőkerész a legbiztonságosabb eszközökbe, állampapírba, bankbetétbe, állampapír fedezete mellett kötött repo megállapodásba, illetve az ezek esetleges deviza és árfolyam kockázatát semlegesítő származtatott ügyletekbe legyen befektetve.

A befektetési politika által biztosított, a GE MMAX-3 Alap Induló árfolyamra vonatkozó védelem kizárólag a GE MMAX-3 Alap lejáratának időpontjára érvényes, a lejáratot megelőzően a befektetési politika nem képes védelmet nyújtani arra vonatkozóan. A Tájékoztatóban felsorolt kockázati tényezők egyes elemei szélsőséges esetben a befektetési politika által nyújtott, az Induló árfolyamra vonatkozó védelmet veszélyeztethetik. Bár ezen kockázati tényezők bekövetkezésének valószínűsége csekély, ellenük a befektetési politika nem tud tökéletes védelmet nyújtani.

### **7.1.4. Az összetett opciós struktúra mögötti részvény-, nyersanyag- és ingatlan piacok (tőkepiaci szegmensek), és az azokat reprezentáló tőkepiaci eszközök (indexek)**

A tőkepiaci teljesítményből való részesedés biztosítására a GE MMAX-3 Alap részvény-, nyersanyag- és ingatlanpiaci eszközökből kialakított kosarakra vásárolt összetett opciós struktúrát a *tőkepiaci periódus* első napján, illetve – amennyiben ez a nap nem tőzsdenap, az azt követő első tőzsdei napon.

A GE MMAX-3 Alap által vásárolt opciós struktúra kifizetése lejáratkor az előre meghatározott befektetési kosarak közül a legjobban teljesítő kosár teljesítményéhez kötött – a részesedési mutató arányában.

Az opciós struktúrát meghatározó befektetési kosarak a következő három tőkepiaci szegmensen tartalmazzák, illetve az egyes szegmenseket az alábbi tőkepiaci eszközök (indexek), az alábbi (az egyes szegmensen belüli) súlyokkal reprezentálják:

#### **1. Részvény piac**

**25%** - *Standard and Poor's 500 Index:* Az USA egyik legismertebb, a gazdaság egészét széleskörűen átfogó részvénypiaci indexe. Az indexben szereplő 500 részvény az amerikai gazdaság minden jelentős iparágát lefedi. (BBG kód: SPX Index)

**25% - Dow Jones EURO STOXX 50 Index:** Nyugat-Európa egyik legismertebb részvénypiaci indexe. Az indexben szereplő 50 részvény az Európai Monetáris Unió tagországainak vezető vállalatainak részvényei. (BBG kód: SX5E Index)

**25% - Nikkei 225 Stock Average:** a japán részvénypiac átfogó indexe. Az index Japán 225 legnagyobb vállalatának részvényeit tartalmazza. (BBG kód: NKY Index)

**25% - Hang Seng China Enterprise Index:** A kínai részvénypiaci index a Hong-Kong-i tőzsdére bevezetett 40 kínai vállalat részvényeit tartalmazó Hong-Kong-i dollárban denominált, kapitalizáció súlyozású index. (BBG kód: HSCEI Index)

## **2. Nyersanyag piac**

**33 1/3% - Arany:** A londoni arany piacon irányadó nemzetközi társaságok által nyilvántartott, és minden kereskedési napon délelőtt 10.30-kor (helyi idő szerint) fixált unciánkénti arany ára, amerikai dollárban (USD). A naponta fixált ár tükrözi a nemzetközi arany piac árfolyam alakulását. (BBG kód: GOLDLNAM Cmdty)

**33 1/3% - Alumínium:** A Londoni Fém-tőzsdén (LME) jegyzett, és az LME által fixált azonnali szállításra vonatkozó US dollár árfolyam 1 tonna alumíniumra. A naponta fixált ár tükrözi az alumínium piaci árfolyamának alakulását. (BBG kód: LOAHDY Cmdty)

**33 1/3% - Réz:** A londoni fémtőzsdén (LME) jegyzett, és az LME által fixált azonnali szállításra vonatkozó US dollár árfolyam 1 tonna rézre. A naponta fixált ár tükrözi a réz piaci árfolyamának alakulását. (BBG kód: LOCADY Cmdty)

## **3. Ingatlan piac**

**50% - EPRA Eurozone Index:** Az európai ingatlanpiacot reprezentáló index az EPRA Eurozone Index, mely az eurozóna tagállamainak tőzsdén jegyzett ingatlan forgalmazó és fejlesztő társaságait tartalmazó, kapitalizációval súlyozott indexe. Az index értékének alakulása jól tükrözi az Eurozóna ingatlanpiacának árfolyam alakulását. (BBG kód: EPEU Index)

**50% - Japán ingatlanpiac:** A Tokiói Részvény Tőzsde REIT Indexe, egy japán jenben denominált, kapitalizáció súlyozású index, mely Japán összes tőzsdén jegyzett ingatlan forgalmazó és fejlesztő társaságát (REIT – Real Estate Investment Trusts) tartalmazza. Az index értékének alakulása jól tükrözi Japán ingatlanpiacának árfolyam alakulását. (BBG kód: TSEREIT Index)

### **7.1.5. Az opciós struktúrát meghatározó befektetési kosarak**

A fent nevezett tőkepiaci szegmensekből három eltérő profilú befektetési kosár kerül kialakításra – részvény-súlyos, nyersanyag-súlyos és ingatlan-súlyos kosár – oly módon, hogy az egyes kosarakban az egyes tőkepiaci szegmensek eltérő súlyozással szerepelnek. Az alábbi táblázat tartalmazza az egyes tőkepiaci szegmensekhez tartozó súlyokat a három eltérő profilú befektetési kosárban.

A tőkepiaci szegmensek és a hozzájuk tartozó súlyok az egyes befektetési kosarakban:

<b>Befektetési kosarak szegmensek</b>	<b>Részvény-súlyos kosár</b>	<b>Nyersanyag-súlyos kosár</b>	<b>Ingatlan-súlyos kosár</b>
<b>Részvény piac</b>	50%	25%	25%
<b>Nyersanyag piac</b>	25%	50%	25%
<b>Ingatlan piac</b>	25%	25%	50%

## **7.2. GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochroną Kapitału Alap**

A GE MTROK-3 Alap célja, hogy a hagyományos tőkepiacénál lényegesen alacsonyabb kockázati besorolású tőkepiaci befektetési lehetőséget nyújtson a befektetőknek, oly módon, hogy a befektetők az alacsonyabb kockázat viselése mellett is részesedhessenek a tőkepiacok esetleges kimagasló teljesítményéből. A GE MTROK-3 Alap által nyújtott befektetési lehetőség a tőkepiacok szokásosnál szélesebb horizontját biztosítja a befektetők számára, mivel a GE MTROK-3 Alap a részvénypiac mellett a nyersanyagokat, valamint az ingatlan piacot, mint befektetési lehetőséget is kiaknázza.

A GE MTROK-3 Alap optimális befektetési időhorizontja 3 év, a kockázatcsökkentés legoptimálisabban a GE MTROK-3 Alap teljes futamideje tekintetében valósul meg. A GE MTROK-3 Alap lejáratakor a jelenlegi jogszabályokat és az ebből adódó terheket figyelembe véve a befektetési politika, a kockázati tényezők figyelembe vételével



biztosítja az Induló árfolyam kifizetését a befektetők számára, függetlenül a tőkepiacoknak a GE MTROK-3 Alap futamideje alatti teljesítményétől.

A GE MTROK-3 Alap lejáratakor a befektetők – az Induló árfolyamon felül - a Szabályzat 9. Hozam című fejezetében leírtak szerint részesedhetnek a GE MTROK-3 Alap futamideje alatti pozitív tőkepiaci teljesítményből. A GE MTROK-3 Alap a jegyzés és a tőkegyűjtési periódus során összegyűjtött tőkének túlnyomó részét a tőke védelme érdekében biztonságos befektetési eszközökbe, bankbetétbe, állampapírba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközökbe, állampapír fedezete mellett kötött repo ügyletekbe, illetve a kamat és devizakockázat kezelésére szolgáló származtatott eszközökbe fekteti. A tőkepiaci teljesítményből való részesedés biztosítására a GE MTROK-3 Alap a Szabályzatban leírtak szerint három tőkepiaci indexből álló kosárra szóló összetett opciós struktúrát vásárol.

A befektetési politikában meghatározott célok megvalósítása érdekében az Alapkezelő a GE MTROK-3 Alap portfólióját úgy határozza meg, hogy az abban található tőkepiaci eszközök biztosítsák a befektetők számára az alacsony kockázatot és ezzel párhuzamosan a tőkepiacok teljesítményéből való részesedést.

A GE MTROK-3 Alap összegyűjtött tőkéjének várhatóan több, mint 35%-a kerül a Lengyel Köztársaság által kibocsátott értékpapírba, összhangban a Törvény 285/A §-ában foglalt befektetési szabályokkal.

Az Alapkezelő a Tpt. 241.§-ában meghatározott tőkegaranciát nem vállal.

### **7.2.1. Az értékpapír állomány lehetséges elemei (befektetési eszközök)**

A GE MTROK-3 Alap az összegyűjtött tőkét kizárólag az alábbi eszközökbe fekteti:

- Bankbetét, lekötött betét,
- Állampapír fedezete mellett kötött repo megállapodás
- Diszkont kincstárjegyek
- Kamatozó kincstárjegyek
- Állampapírok,
- Jelzálog levelek
- Befektetési jegyek
- Nemzetközi pénzügyi szervezetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Származtatott és opciós ügyletek (fedezeti céllal, az árfolyam és kamatláb kockázat kezelésére, valamint a tőkepiaci piaci teljesítményből való részesedés biztosítására)

### **7.2.2. A GE MTROK-3 Alap eszköz összetétele**

A GE MTROK-3 Alap futamideje alatt a befektetési eszközök portfóliója két szignifikánsan eltérő portfólió.

Tőkegyűjtési periódus: a portfólió kialakításának időszaka, a GE MTROK-3 Alap indulásától a lengyelországi forgalmazás megkezdésének napjától számított 11 naptári hónapig tart.

Ebben az időszakban a portfólióba befektetett tőke kizárólag alacsony kockázatú kamatozó és diszkont típusú eszközbe és kizárólag az esetleges devizakockázat csökkentése céljából származtatott eszközbe kerül befektetésre. Ezek az eszközök elsősorban rövid lejáratú állampapírok és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, bankbetétek, állampapír fedezete mellett pénzintézetekkel kötött repo tranzakciók, valamint kockázatcsökkentési céllal származtatott ügyletek. Ebben a periódusban a GE MTROK-3 Alap egyetlen célja, hogy a befektetett tőkét megővje, illetve pénzügyi kamatszinten kamatoztassa. A tőkegyűjtési időszakot követően alakítja ki az Alapkezelő a GE MTROK-3 Alap befektetési politikában is részletezett struktúráját.

Tőkepiaci periódus: a tőkegyűjtési periódust követő 3 éves időszak, kezdő napja a GE MTROK-3 Alap lengyelországi forgalmazás megkezdésének napjától számított tizenegyedik naptári hónap forgalmazás megkezdésének naptári napjával azonos napja (amennyiben munkaszüneti nap, akkor az azt követő első munkanap), és a GE MTROK-3 Alap futamidejének végéig tart.

A befektetők a GE MTROK-3 Alap futamidejének kizárólag ebben a periódusában vannak – befektetési jegyeik által – tőkepiaci kockázatnak kitéve, azaz a tőkepiaci teljesítményéből ebben a periódusban részesedhetnek a befektetők. A befektetett tőke védelme érdekében a GE MTROK-3 Alap eszközeinek meghatározó részét OECD országok által kibocsátott állampapírok, bankbetétek, illetve állampapír fedezete mellett pénzintézetekkel kötött repo megállapodások alkotják. Mivel a különböző OECD országok által kibocsátott állampapírok eltérő devizában lehetnek kibocsátva, a devizakockázatot az Alapkezelő származtatott ügyletek kötésével semlegesíti a befektetők számára. A GE MTROK-3 Alap portfóliója – a törvényi előírások, valamint a megfelelő diverzifikációs elvárások miatt több különböző kibocsátású állampapírt tartalmaz.

A befektetők tőkepiaci teljesítményből való részesedése érdekében a GE MTROK-3 Alap összetett opciós struktúrát vásárol, melynek lejáratkori kifizetése biztosítja a befektetők számára az elérhető hozamot a GE MTROK-3 Alap lejáratakor. (A GE MTROK-3 Alap lejárata előtti befektetési jegy visszaváltás esetén a befektetők a befektetési je-

gyek árfolyam növekedése, illetve a portfólióban lévő opciós struktúra árfolyam növekedése által részesülhetnek a tőkepiac teljesítményéből.)

A vásárolt opciós struktúra lejáratkori kifizetése három tőkepiaci indexből álló kosár teljesítményéhez kötött. Az opciós struktúra tőkepiaci periódus alatti árfolyam alakulása többek között a meghatározott tőkepiaci indexekből álló kosár árfolyam alakulásának függvénye.

### **7.2.3. A tőke megóvását szolgáló befektetési politika**

A GE MTROK-3 Alap Induló árfolyamára vonatkozó védelmet a befektetési politika, a kockázati tényezők figyelembe vételével biztosítja. A GE MTROK-3 Alap teljes futamideje alatt a portfólió összetétel úgy kerül kialakításra, hogy a tőke védelméhez mindenkor szükséges tőkerész a legbiztonságosabb eszközökbe, állampapírba, bankbetétbe, állampapír fedezete mellett kötött repo megállapodásba, illetve az ezek esetleges deviza és árfolyam kockázatát semlegesítő származtatott ügyletekbe legyen befektetve.

A befektetési politika által biztosított, a GE MTROK-3 Alap Induló árfolyamára vonatkozó védelem kizárólag a GE MTROK-3 Alap lejáratának időpontjára érvényes, a lejáratot megelőzően a befektetési politika nem képes védelmet nyújtani arra vonatkozóan.

A Tájékoztatóban felsorolt kockázati tényezők egyes elemei szélsőséges esetben a befektetési politika által nyújtott, az Induló árfolyamra vonatkozó védelmet veszélyeztethetik. Bár ezen kockázati tényezők bekövetkezésének valószínűsége csekély, ellenük a befektetési politika nem tud tökéletes védelmet nyújtani.

### **7.2.4. Az összetett opciós struktúra mögötti tőkepiaci indexek kosara, az egyes indexekhez tartozó súllyal**

A tőkepiaci teljesítményből való részesedés biztosítására a GE MTROK-3 Alap tőkepiaci indexek kosarára vásárolt összetett opciós struktúrát. Az összetett opciós struktúra mögött a következő három tőkepiaci szegmenseket reprezentáló tőkepiaci indexek, illetve ezekből kialakított (tőkepiacot reprezentáló) indexkosár lesz, melyben az egyes indexek egyenként az alábbi súllyal szerepelnek:

**1. Részvény piac: Dow Jones EURO STOXX 50 Index** – Nyugat-Európa egyik legismertebb részvénypiaci indexe. Az indexben szereplő 50 részvény az Európai Monetáris Unió tagországainak vezető vállalatainak részvényei (BBG kód: SX5E Index) – **40%**.

**2. Nyersanyag piac: S&P GSCI Light Energy Index (CPW 4) Excess Return** - A Standards and Poors által számolt és nyilvánosságra hozott, nyersanyagpiacot reprezentáló index. Az index összetevői a főbb nyersanyag- és áruipiaci termékek csoportjai, mint az energiahordozók, az ipari- és nemes fémek, mezőgazdasági termékek és élőállatok. Az index árfolyam alakulása átfogóan tükrözi a nyersanyagpiacok árfolyam alakulását. (BBG kód: SPGCLEP Index) – **40%**.

**3. Ingatlan piac: EPRA Eurozone Index** - Az európai ingatlanpiacot reprezentáló index, mely az Eurozóna tagállamainak tőzsdén jegyzett ingatlan forgalmazó és fejlesztő társaságait tartalmazó, kapitalizációval súlyozott indexe. Az index értékének alakulása jól tükrözi az Eurozóna ingatlanpiacának árfolyam alakulását. (BBG kód: EPEU Index) – **20%**.

### **7.3. Az Alapokra (európai alap) vonatkozó befektetési korlátok a Törvény alapján**

(1) Az európai befektetési alap - a (3)-(13) bekezdésben 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 Szabályzatban, a tájékoztatóban és valamennyi hirdetésben 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

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

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

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

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

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

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 a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerint konszolidált beszámoló készítésére kötelezettek.

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

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

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

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

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

(19) A (16)-(17) 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.

#### 7.4. Az Alapoknál a visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb arányai

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

### 8. Hozamfizetés

Az Alapok a futamidő alatt nem fizetnek hozamot. A teljes futamidő alatt elért hozamot a befektetők az Alapok futamidejének lejáratát követően befektetési jegyük visszaváltásával realizálják. A futamidő lejáratá előtt a befektetők a befektetési jegyeiken elért hozamot befektetési jegyeik visszaváltásával realizálhatják árfolyamnyereség formájában. Az Alapok lejáratá után az Alapok teljes nettó eszközértékéből a befektetők a befektetési jegyeik névértékének az összes forgalomban lévő befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában részesülnek. A részletes szabályok „Az Alapok megszűnése” című részben kerülnek kifejtésre.

### 9. Hozam

Az Alapok befektetési politikája – a Szabályzatban meghatározott futamidő alatt – az Alapok indulásakor előre kiszámítható minimum hozamot nem biztosít. Az Alapok hozamát (melyet a befektetési jegyek visszaváltásával realizálhatnak a befektetők) a hozamfizetési szabályok szerint a futamidő alatt a tőkepiac teljesítménye határozza meg.

A tőkepiac teljesítményéhez kötött hozam

Az Alapok – a befektetési politikában meghatározott cél elérése érdekében – a tőkepiaci periódus kezdő napján, illetve amennyiben az nem tőzsdei nap, az azt követő első tőzsdenapon tőkepiaci indexekből álló befektetési kosarakra szóló összetett opciós struktúrát vásárolnak. Az Alapoknak a tőkepiac teljesítményéből való részesedését az opciós struktúra értéke, illetve lejáratkor az opciós struktúra kifizetése határozza meg.

A két Alap a tőkepiac teljesítményéből – az általuk vásárolt eltérő opciós struktúrákból adódóan – eltérő módon részesedik. Míg a GE MMAX-3 Alap által vásárolt struktúra kifizetését a tőkepiac tőkepiaci periódus alatt elért átlagos teljesítménye határozza meg oly módon, hogy a jobban teljesítő tőkepiaci szegmens nagyobb súlyt kap a kifizetésben, a GE MTROK-3 Alap által vásárolt struktúra lejáratkori kifizetését pedig a tőkepiac tőkepiaci periódus alatt elért átlagos teljesítménye határozza meg.

#### 9.1.1. GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alap

##### Az összetett opciós struktúra

A GE MMAX-3 Alap eszközeinek egy része – a tőkepiaci teljesítményből való részesedés biztosítására – a részvény piacot, nyersanyag piacot és az ingatlan piacot (tőkepiaci szegmensek) reprezentáló tőkepiaci eszközökből álló befektetési kosarakra kötött összetett opciós pozíció. A GE MMAX-3 Alap által vásárolt opciós struktúra kifizetését lejáratkor az alábbi három elem határozza meg:

**Induló árfolyam:** A GE MMAX-3 Alap befektetési jegyének a tőkegyűjtési periódus utolsó napjára jegyzett árfolyama.

**részesedési mutató (Y):** egy százalékos arányszám, várhatóan 50% és 100% közötti értékkel, azt mutatja meg, hogy a GE MMAX-3 Alapban lévő opciós struktúra a GE MMAX-3 Alap tőkéjének mekkora hányadát fedi le, azaz a GE MMAX-3 Alap a tőkepiac teljesítményéből milyen arányban részesedhet a futamidő végén. A részesedési mutató tényleges (a megkötött opciós szerződés szerinti) értékére vonatkozó információt az Alapkezelő a GE MMAX-3 Alap tőkegyűjtési periódus lezárultától számított tizenöt naptári napon belül teszi közzé a forgalmazási helyeken és a GE MMAX-3 Alap hirdetményi helyein.

**tőkepiac teljesítménye:** A három előre meghatározott, eltérő profilú (részvény-súlyos, nyersanyag-súlyos, ingatlan-súlyos, ld. Befektetési politika) befektetési kosár közül a GE MMAX-3 Alap futamideje alatt legjobb teljesítményt nyújtó kosár teljesítménye, amennyiben az pozitív. A *tőkepiac teljesítménye* az alábbi képlettel definiálható:

**Max ( 0%; profil<sub>1</sub>; profil<sub>2</sub>; profil<sub>3</sub> )**

Ahol

profil<sub>1</sub>: a részvény-súlyos kosár teljesítménye,

profil<sub>2</sub>: a nyersanyag-súlyos kosár teljesítménye,

profil<sub>3</sub>: az ingatlan-súlyos kosár teljesítménye.

### A három eltérő profilú befektetési kosár teljesítményének meghatározása

A meghatározott profilú befektetési kosarak teljesítménye az azokat alkotó tőkepiaci eszközök futamidő alatt elért teljesítményének az eszközökhöz tartozó súlyokkal számított súlyozott számtani átlaga, százalékban kifejezve.

Az eltérő profilú befektetési kosarakat alkotó tőkepiaci szegmensek, a tőkepiaci szegmenseket reprezentáló tőkepiaci eszközök valamint a tőkepiaci szegmensekhez és azokat reprezentáló eszközökhöz tartozó súlyok a befektetési politikában vannak részletesen leírva és meghatározva. Az ott leírtakat figyelembe véve a három eltérő profilú befektetési kosárban szereplő egyes tőkepiaci eszközök súlyait az alábbi táblázat tartalmazza.

A tőkepiaci eszközök (BBG kóddal jelölve) súlyai az eltérő profilú befektetési kosarakban

Befektetési kosarak	Részvény-súlyos kosár	Nyersanyag-súlyos kosár	Ingatlan-súlyos kosár
<b>Tőkepiaci eszközök</b>			
<b>Részvény</b>			
SX5E Index	12.5%	6.25%	6.25%
SPX Index	12.5%	6.25%	6.25%
NKY Index	12.5%	6.25%	6.25%
HSCEI Index	12.5%	6.25%	6.25%
<b>Nyersanyag</b>			
GOLDLNAM Index	8 1/3%	16 2/3%	8 1/3%
LOAHDY Cmdty (alu.)	8 1/3%	16 2/3%	8 1/3%
LOCADY Cmdty (réz)	8 1/3%	16 2/3%	8 1/3%
<b>Ingatlan</b>			
EPEU Index	12,5%	12,5%	25%
TSEREIT Index	12,5%	12,5%	25%

### A tőkepiaci eszközök futamidő alatt elért teljesítményének meghatározása

A befektetési politikában meghatározott tőkepiaci eszközök futamidő alatt elért teljesítménye az egyes eszközöket reprezentáló tőkepiaci index (Bloomberg kóddal meghatározva) induló és átlagos értéke közötti százalékos változás, ahol

**index induló értéke (index<sub>0</sub>):** az Alap tőkepiaci periódus kezdőnapjának záró indexértéke,

**index átlagos értéke (index<sub>A</sub>):** az Alap futamidejének 12 megfigyelési napján az index napi záró-értékeinek számtani átlaga. Az egyes megfigyelési napok egymást negyedévente követik, oly módon, hogy az első megfigyelési nap az Alap tőkepiaci periódusának kezdete utáni harmadik hónapnak az Alap indulásával megegyező naptári napja – a következő megfigyelési nap az előző megfigyelési nap utáni 3. hónapnak az Alap indulásával megegyező naptári napja –, az utolsó megfigyelési nap pedig az Alap lejáratának napja. Amennyiben valamely megfigyelési nap munkaszüneti napra esik, vagy valamilyen más okból az adott napon az index záróértéke nem került publikálásra, akkor az átlag számításánál a megfigyelési napot követő legközelebbi záró indexérték kerül figyelembe vételre.

$$\text{eszköz teljesítménye} = \frac{\text{index}_A - \text{index}_0}{\text{index}_0}$$

## Az összetett opciós struktúra kifizetése a futamidő végén

A fentebb leírtakat figyelembe véve a GE MMAX-3 Alapban szereplő opciós struktúra kifizetése lejáratkor három paraméter függvénye, az alábbi összefüggés szerint:

Opciós struktúra kifizetése = Induló árfolyam \* részesedési mutató (Y) \* tőkepiac teljesítménye

### Szám példa

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

**Példa:** Tegyük fel, hogy az opciós struktúra által meghatározott részesedési mutató  $Y=90\%$ , a befektetési jegy Induló árfolyama 1 PLN, és az egyes tőkepiaci eszközöket (indexek) és azok teljesítményét (a fenti módszer szerint számítva) a futamidő végén az alábbi táblázat első két oszlopa tartalmazza.

Tőkepiaci eszközök	Tőkepiaci eszközök teljesítménye*	Részvény-súlyos kosár teljesítménye (profil <sub>1</sub> )	Nyersanyag-súlyos kosár teljesítménye (profil <sub>2</sub> )	Ingatlan-súlyos kosár teljesítménye (profil <sub>3</sub> )
SX5E Index	60%	12.5% * 60% = 7.5%	6.25% * 60% = 3.75%	6.25% * 60% = 3.75%
SPX Index	15%	12.5% * 15% = 1.875%	6.25% * 15% = 0.9375%	6.25% * 15% = 0.9375%
NKY Index	50%	12.5% * 50% = 6.25%	6.25% * 50% = 3.125%	6.25% * 50% = 3.125%
HSCEI Index	80%	12.5% * 80% = 10%	6.25% * 80% = 5%	6.25% * 80% = 5%
GOLDLNAM Index	40%	8 1/3% * 40% = 3.33%	16 2/3% * 40% = 6.67%	8 1/3% * 40% = 3.33%
LOAHDY Cmdty	20%	8 1/3% * 20% = 1.67%	16 2/3% * 20% = 3.33%	8 1/3% * 20% = 1.67%
LOCADY Cmdty	75%	8 1/3% * 75% = 6.25%	16 2/3% * 75% = 12.5%	8 1/3% * 75% = 6.25%
EPEU Index	45%	12.5% * 45% = 5.625%	12.5% * 45% = 5.625%	25% * 45% = 11.25%
TSEREIT Index	35%	12.5% * 35% = 4.375%	12.5% * 35% = 4.375%	25% * 35% = 8.75%
<b>Kosár teljesítmény:</b>		<b>46,875%</b>	<b>45,3125%</b>	<b>44,0625%</b>

A táblázat utolsó három oszlopa az egyes befektetési kosarak teljesítményének kiszámítását mutatja: az adott tőkepiaci eszköz teljesítménye valamint az adott befektetési kosárban hozzá tartozó súly összeszorozásra kerül, majd az így kapott „rész-teljesítmények” összege adja az adott befektetési kosár teljesítményét.

A példa alapján tehát a legjobb teljesítményt elérő befektetési kosár a részvény-súlyos kosár, így az opciós struktúra kifizetése a befektető egy befektetési jegyére vonatkozóan:

Induló árfolyam \* részesedési mutató (Y) \* tőkepiac teljesítménye = opciós struktúra kifizetése

$$1 * 90\% * 46,875\% = 0,421875 \text{ PLN}$$

Azaz a példa szerint a befektető az Alap egy befektetési jegyére 0,421874 PLN hozamot kap a lejáratkor, mely hozamot a példában szereplő opciós struktúra kifizetése biztosítja, és azt a befektetési jegyek visszaváltásával realizálhatja a befektető az Alap lejáratkor.

\* Az egyes tőkepiaci eszközök (indexek) táblázatban feltüntetett teljesítménye csak példaként szolgál, az Alap futamideje alatt azok valódi teljesítménye ettől lényegesen eltérhet



## 9.1.2. GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochroną Kapitału Alap

### Az összetett opciós struktúra

A GE MTROK-3 Alap eszközeinek egy része – a tőkepiaci teljesítményből való részesedés biztosítására – a részvény piacot, nyersanyag piacot és az ingatlan piacot (tőkepiaci szegmensek) reprezentáló tőkepiaci eszközökből álló befektetési kosárra kötött összetett opciós pozíció. A GE MTROK-3 Alap által vásárolt opciós struktúra kifizetését lejáratkor az alábbi három elem határozza meg:

**Induló árfolyam:** A GE MTROK-3 Alap befektetési jegyének a tőkegyűjtési periódus utolsó napjára jegyzett árfolyama,

**részesedési mutató (Y):** egy százalékos arányszám, várhatóan 50% és 100% közötti értékkel, azt mutatja meg, hogy a GE MTROK-3 Alapban lévő opciós struktúra a GE MTROK-3 Alap tőkénének mekkora hányadát fedi le, és ez által a GE MTROK-3 Alap a tőkepiac értéknövekedéséből milyen arányban részesedhet a futamidő végén. A részesedési mutató tényleges (a megkötött opciós szerződés szerinti) értékére vonatkozó információt az Alapkezelő a GE MTROK-3 Alap tőkegyűjtési periódus lezárultától számított tizenöt naptári napon belül teszi közzé a forgalmazási helyeken és a GE MTROK-3 Alap hirdetményi helyein.

**tőkepiac teljesítménye:** A három előre meghatározott, tőkepiaci eszközből (tőkepiaci indexek) a meghatározott súlyokkal összeállított befektetési kosár teljesítménye, amennyiben az pozitív. A *tőkepiac teljesítménye* az alábbi képlettel definiálható:

$$\text{Tokepiac teljesítménye} = \max \left[ 0; \left( \sum_{i=1}^3 w_i * \text{eszköz}_i \text{ teljesítménye} \right) \right]$$

ahol

*i*: a befektetési politikában meghatározott egyes tőkepiaci eszközöket (indexeket) jelöli 1-től 3-ig,

*w<sub>i</sub>*: az egyes tőkepiaci indexekhez tartozó, a befektetési politikában meghatározott súly.

### A tőkepiaci eszközök (indexek) futamidő alatt elért teljesítményének meghatározása

A befektetési politikában meghatározott tőkepiaci eszközök (indexek) futamidő alatt elért teljesítménye az egyes eszközöket reprezentáló tőkepiaci index (Bloomberg kóddal meghatározva) induló és átlagos értéke közötti százalékos változás, ahol

**„i” index induló értéke (index<sub>i0</sub>):** a tőkepiaci periódus kezdőnapján az „i” index záró értéke,

**„i” index átlagos értéke (index<sub>iÁ</sub>):** az Alap futamidejének 12 megfigyelési napján az „i” index napi záró-értékeinek számtani átlaga. Az egyes megfigyelési napok egymást negyedévente követik, oly módon, hogy az első megfigyelési nap az Alap tőkepiaci periódusának kezdete utáni harmadik hónapnak az Alap indulásával megegyező naptári napja – a következő megfigyelési napok az előző megfigyelési nap utáni 3. hónapnak az Alap indulásával megegyező naptári napja -, az utolsó megfigyelési nap pedig az Alap lejáratának napja. Amennyiben valamely megfigyelési nap munkaszüneti napra esik, vagy valamilyen más okból az adott napon az index záró értéke nem került publikálásra, vagy publikált értéke egyéb tényezők miatt nem vehető figyelembe, akkor az átlag számításánál a megfigyelési napot követő legközelebbi záró indexérték kerül figyelembe vételre.

$$\text{eszköz}_i \text{ teljesítménye} = \frac{\text{index}_{i\text{Á}} - \text{index}_{i0}}{\text{index}_{i0}}$$

### Az összetett opciós struktúra kifizetése a futamidő végén

A GE MTROK-3 Alapban szereplő opciós struktúra kifizetése lejáratkor három paraméter függvénye, az alábbi összefüggés szerint:

$$\text{kifizetés} = \text{Induló árfolyam} * \text{részesedési mutató (Y)} * \text{tőkepiac teljesítménye}$$

### Szám példa



A GE MTROK-3 Alap tőkepiaci teljesítményből való részesedésének fent leírt számítását az alábbi számpélda illusztrálja, az egyszerűbb megértés érdekében. A példában szereplő adatok csak illusztrációként szolgálnak, a GE MTROK-3 Alap és a tőkepiacok jövőbeni tényleges teljesítménye ettől számottevően eltérhet.

**Példa:** Tegyük fel, hogy az opciós struktúra által meghatározott részesedési mutató  $Y=95\%$ , a GE MTROK-3 Alap befektetési jegyének induló árfolyama 1 PLN és a tőkepiacot reprezentáló tőkepiaci eszközök (indexek) teljesítménye a futamidő végén (a fent leírt módszer szerint számítva) az alábbi: \*

- |  |     |
|--|-----|
| 1. index (részvény piac) teljesítménye – SX5E Index:     | 17% |
| 2. index (nyersanyag piac) teljesítménye – GSLEER Index: | 42% |
| 3. index (ingatlan piac) teljesítménye – EPEU Index:     | 9%  |

Ezek alapján az opciós struktúra mögötti befektetési kosár teljesítménye:

$$40\% * (1. \text{ index teljesítménye}) + 40\% * (2. \text{ index teljesítménye}) + 20\% * (3. \text{ index teljesítménye}) = 25,4\%$$

A példa alapján tehát a GE MTROK-3 Alap portfóliójában lévő opciós struktúra kifizetése lejáratkor egy befektetési jegyre vonatkozóan  $Y=95\%$ -os részesedési mutató mellett 0,2413 PLN:

$$1 \text{ PLN} * 95\% * 25,4\% = 0,2413 \text{ PLN.MTROK-3}$$

## 10. Az Alapok saját tőkéje

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

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

## 11. A befektetési jegyek

Az Alapkezelő a forgalmazás során korlátlan darabszámú, egyenként 1 lengyel zloty névértékű, visszaváltható, névre szóló, dematerializált befektetési jegyeket hoz forgalomba az Alapok esetében.

Az Alapok befektetési jegyei dematerializált értékpapírként kerülnek forgalomba, ezért az a személy vásárolhatja az Alapok 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.

## 12. A befektetési jegy vásárlók köre

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

---

\*\* Az egyes tőkepiaci eszközök (indexek) alább feltüntetett teljesítménye csak példaként szolgál, az Alap futamideje alatt azok valódi teljesítménye ettől lényegesen eltérhet.

### 13. A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok

A befektetési jegyek minden tulajdonosa

- az Alapok futamidejének végén jogosult az egyes Alapok nettó eszközértékének a tulajdonában lévő befektetési jegyekkel arányos részére.
- jogosult befektetési jegyeit, vagy azok egy részét, visszaváltási díj megfizetése mellett, az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéken visszaváltani, a jelen Szabályzatban és a Forgalmazó üzletszabályzatában meghatározottak szerint;
- jogosult arra, hogy az Alapok megszűnésekor az Alapok végelszámolását követően fennmaradó, a költségekkel csökkentett vagyonból a tulajdoni arányának megfelelő mértékben részesüljön;
- a befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor a Szabályzatot és rövidített tájékoztatót a befektetőknek térítésmentesen át kell adni, a Tájékoztatót, a legutóbbi éves és féléves jelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani.
- a befektető részére a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a Tájékoztatót, a 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.

A tájékoztatási kötelezettségek a befektetők tájékoztatása című részben kerülnek részletezésre.

### 14. A befektetési jegyek forgalmazási szabályai

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

Az Alapok befektetési jegyeinek forgalmazása a II. számú mellékletben felsorolt forgalmazó helyeken, az általuk meghirdetett fióki nyitvatartási órákban történik.

Az Alapkezelő a jövőben további forgalmazókat hirdethet meg.

A forgalmazók minden banki napon kötelesek a befektetőktől befektetési jegy vételi, vagy eladási megbízást felvenni az üzletszabályzatuk alapján. A Forgalmazók legkésőbb a megbízást követő negyedik munkanapon teljesítik 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 eladási megbízásában határozza meg a venni, vagy eladni kívánt befektetési jegyek PLN értékét, vagy darabszámát (a tranzakció irányától függően) a Forgalmazó üzletszabályzata alapján.

A vételi megbízás napja az a munkanap, amikor a megbízásban megjelölt, Forgalmazó által vezetett forgalmazási számlára a befektető a megbízás vételi díjjal növelt értékét befizette. A Forgalmazónál megvásárolt befektetési jegyeket legkésőbb a megbízás napját követő negyedik munkanapon írják jóvá a befektető értékpapírszámláján, 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 forgalmazó helynél vezetett értékpapír számláján kell, hogy legyen a teljes visszaváltani kívánt értékpapír mennyiség, részteljesítés nincs.

#### 14.1. A forgalmazáshoz kapcsolódó díjak

##### **GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alap:**

A befektetési jegyek vételi díja nem lehet magasabb, mint a befektetési jegyekre jutó nettó eszközérték 4%-a a Forgalmazó aktuális kondíciós listája alapján.

A befektetési jegyek visszaváltási díja nem lehet magasabb, mint a befektetési jegyekre jutó nettó eszközérték 2%-a plusz az utalás költsége a Forgalmazó aktuális kondíciós listája alapján.

A vételi és visszaváltási díj egy részét az Alapkezelő visszaforgathatja a GE MMAX-3 Alapba.

### **GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochroną Kapitału Alap**

A befektetési jegyek vételi díja nem lehet magasabb, mint a befektetési jegyekre jutó nettó eszközérték 4%-a a Forgalmazó aktuális kondíciós listája alapján.

A befektetési jegyek visszaváltási díja nem lehet magasabb, mint a befektetési jegyekre jutó nettó eszközérték 2%-a plusz az utalás költsége a Forgalmazó aktuális kondíciós listája alapján.

A vételi és visszaváltási díj egy részét az Alapkezelő visszaforgathatja a GE MTROK-3 Alapba.

Az Alapok aktuális eladási és visszaváltási díjait, valamint az egyéb befektetőket közvetlenül terhelő költségeket a Forgalmazó kondíciós listája tartalmazza.

## **15. A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése**

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

- az Alapok nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha az egyes Alapok saját tőkéje több mint 10%-ára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy
- a forgalmazás technikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adottak.

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

A befektetési jegyek forgalmazását fel lehet függeszteni, ha az Alapok megszűnését, illetve beolvadását jóváhagyó felügyeleti engedély ezt tartalmazza.

A Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb 10 napra felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását, ha az Alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatási kötelezettségnek, vagy ha azt a befektetők érdekeinek védelme egyébként szükségessé teszi.

## **16. Az Alapokat érintő költségek**

Az Alapokra az alábbi költségek kerülnek terhelésre:

Az Alapok folyamatos működésével kapcsolatos költségek:

- Alapkezelői díj.

Az Alapkezelői díj az Alapok induló tőkéje értékének legfeljebb 3,5%-a éves szinten. Az így megállapított kezelési díj az Alapokban naponta időarányosan elhatárolásra kerül.

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

- Forgalmazói díj
- Letétkezelői díj
- Felügyeleti engedélyezés díja
- Keler díjak
- Egyéb a létrehozással kapcsolatos költségek
- Az Alapok Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek
- Az Alapok ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazási, számlavezetési és őrzési díjak, valamint banki költségek, az aktuális kondíciós listák alapján
- A közzététel, a befektetők információkkal, alapkezelési tájékoztatóval való ellátásával összefüggő költségek
- Az Alapok működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (pl. 0,03%-os felügyeleti díj).

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

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

#### Az Alapok megszűnéséhez kapcsolódó költségek:

- Az Alapok megszűnés kori alapkezelői díja: az Alapok megszűnés kori utolsó értékelés napján a portfólióértékének\* legfeljebb 2%-a. Az Alapok futamidejének utolsó nettó eszközérték meghatározásakor kerül levonásra, és kifizetésre.
- Az Alapok megszűnéséhez kapcsolódó egyéb díjak.

\*(portfólióérték: az Alapok eszközeinek aktuális piaci értéke)

Az Alapok éves jelentésében a költségek felsorolásra kerülnek.

### **17. A nettó eszközérték megállapítása, számítási módja, közzétételének időpontja, módja, helye**

A Letétkezelő az Alapok nettó eszközértékét a tulajdonában lévő befektetések piaci értéke alapján lengyel zlotyban határozza meg, az Alapokat terhelő költségek levonása után.

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték az Alapok mindenkor 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 kötésnap, valamint a T kötésnap tranzakciók - amelyeknél a kötésnap megegyezik a teljesítés napjával - 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 „Az egyes értékpapír elemek értékelési módszerei” című fejezetben lefektetett szabályok szerint kell megállapítani.

A befektetési alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításakor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell. A javítás során a hibás nettó eszközértéket a helyes értékre kell módosítani minden olyan napra vonatkozóan, amelyen nettó eszközérték kiszámítására került sor, s amelyet a feltárt hiba érintett.

Ha hibás egy jegyre jutó nettó eszközértéken (árfolyam) befektetési jegy forgalmazására került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár (árfolyam) közötti különbséget a befektetővel legfeljebb harminc napon belül el kell számolni, kivéve ha

- a) a hibás nettó eszközérték számítás miatt előállt egy befektetési jegyre vonatkozó forgalmazási ár (árfolyam) és a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár (árfolyam) különbségének a mértéke nem éri el az egy ezrelékét;
- b) a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár (árfolyam) különbségből származó elszámolási kötelezettség összegszerűen nem haladja meg befektetőnként az ezer forintot; vagy
- c) 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.

Amennyiben az Alapok nettó eszközértékének megállapítása a fenti hibahatárt meghaladóan tévesen történik és ebből az ügyfeleket vagy az Alapokat kár éri, úgy kompenzálásban részesülnek, mely kompenzáció semmilyen esetben sem terheli az Alapokat.

#### **17.1. A nettó eszközérték közzétételének időpontja, módja, helye**

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

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

### **18. 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 alapok által nyilvánosságra hozott információk közzétételi helye) az Alapkezelő honlapja ([www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu)), a Vezető Forgalmazó honlapja ([www.budapestbank.hu](http://www.budapestbank.hu)), valamint a II. számú melléklet-

ben megjelölt GE Money Bank Polska S.A., mint a Vezető Forgalmazó Ügynökének honlapja ([www.gemoneybank.pl](http://www.gemoneybank.pl)). (Amennyiben a Vezető Forgalmazó további ügynököket von be a forgalmazásba, úgy amennyiben rendelkezik, az adott ügynök honlapja is hivatalos hirdetményi helynek minősül az Alapok tekintetében). A forgalmazási helyek listáját a II. sz. melléklet tartalmazza.

Az Alapok Tájékoztatóját és az Alapok Szabályzatát, a rövidített tájékoztatókat, valamint az éves és féléves jelentéseket az értékesítési helyeken tekinthetik meg a befektetők, illetve kérésükre ingyenesen rendelkezésükre bocsátják.

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

Az Alapok 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 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.

## **19. Az Alapok megszűnése**

Az Alapok a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnnek meg. A Felügyelet törli az Alapokat a nyilvántartásból az Alapok futamidejének lejártakor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal.

Az Alapokat 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 Alapok saját tőkéje huzamosan (három hónapon keresztül) átlagosan nem éri el a Törvényben meghatározott méretet. Az Alapok megszűnésekor az Alapkezelő 1 hónapon belül értékesíti az Alapok 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 Alapok tartozásaival és kötelezettségeivel) kifizetését a befektetőknek a Törvény előírásainak megfelelően, részletes elszámolás bemutatásával.

A kifizetés megkezdéséről rendkívüli közleményt kell közzétenni.

### **19.1. Az Alap megszűnésének, a tőke és hozam kifizetésének menetrendje:**

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

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

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

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

Az egyes befektetők befektetési jegyei után járó összeget (tőke és hozam) az Alapkezelő a befektetőnek, vagy annak meghatalmazottjának fizeti ki.

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

A befektetőnek az Alapkezelő – az ellenkező bizonyításáig – azt tekinti, akinek az értékpapír számláján az Alapok befektetési jegyeit a Számlavezető nyilvántartja.

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

## 20. Az Alapok átalakulása

Átalakulásnak minősül az Alapok fajtájának, típusának vagy futamidejének a megváltoztatása. Az Alapok nem alakulhatnak zártvégű nyilvános befektetési alappá, illetve csak az összes befektető hozzájárulásával alakulhatnak át zártkörű befektetési alappá.

Az Alapkezelő az átalakulás indokát, napját és feltételeit tartalmazó tájékoztatót köteles a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. Az Alapkezelő a Felügyeleti engedély megszerzését követően köteles az átalakulás tényét az Alapok hirdetményi helyein, az átalakulás napját legalább harminc nappal megelőzően közzétenni.

## 21. Az Alapok beolvadása

Az Alapkezelő a Felügyelet jóváhagyásával kezdeményezheti az Alapok 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 Alapoknak nem lehet a jogutóda zártvégű befektetési alap.

A beolvadás részletes feltételei a Törvény tartalmazza.

## 22. Az Alapok átadása

Az Alapkezelő az Alapokat kizárólag más befektetési alapkezelő részére adhatja át, ehhez a Felügyelet engedélyre van szüksége, és a befektetőket az átadásról tájékoztatni kell a nyilvános közzétételi helyeken.

## 23. Az egyes elemek értékelési módszerei

### 23.1. 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.

### 23.2. 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.

#### 23.3. 1. 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.

#### 23.3.2. 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.

#### 23.4. 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 Alapokhoz folyik be (az esedékes kifizetéseket az értékpapírok eladója az Alapokra 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 Alapok eszközei közül, a fentiekén túl a kikerülési ár és az aktuális piaci ár különbségét is érvényesíteni kell az értékelés során.

### 23.5. 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 vállalkozó, 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 tőzsdei záróárfolyam (amennyiben 16:45 óráig az adott napi záróárfolyam elérhető).
- Befektetési vállalkozó, 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.

### 23.6. Befektetési jegyek

Az értékelés alapja a legutolsó elérhető visszaváltási árfolyam.

### 23.7. Származtatott ügyletek

#### 23.7.1. Határidős ügyletek

Az értékelés napján az összes pozíciót értékelni kell.

a.) Repo ügylet esetén - ha a határidős eladási ügylet értékpapír fedezete az Alapok birtokában van -, akkor az értékpapír és a pozíció együtt értékelődik. (Isd. a 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 árfolyam-különbözetnek és a kötés névértéken vett nagyságának a szorzata adja a pozíció értékét (vesztés/nyereség nagyságát).

#### 23.7.2. 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
- utolsó üzletkötés árfolyama,
- befektetési vállalkozó, bank által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam,
- Az adott származtatott eszköz elismert értékelési módszerével számított elméleti árfolyam, a mögöttes eszköz jelen értékelési szabályok szerint meghatározott árfolyamának figyelembevételével, és a számítás dokumentálásával.



■

## 23.8. Értékpapír kölcsönügylet

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

### 23.8.1. 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.

### 23.8.2. Kölcsönbe vett értékpapír:

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

## 23.9. Deviza

Az Alapok devizájától eltérő, más devizában denominált eszközöket, követeléseket, stb. az Alapok 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 Narodowy Bank Polski (Lengyel 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/Alapok devizája keresztárfolyamból számolt árfolyamon kell értékelni.

## 24. Hitelfelvétel, eszközök megterhelése a Törvény szerint

a) Az Alapkezelő az Alapok értékpapír állományában lévő eszközöket - a b), c), d) bekezdésekben meghatározott eseteket kivéve - zálogjoggal vagy egyéb módon nem terhelheti meg, és az Alapok nevében kötvényt vagy más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.

b) Az Alapkezelő az Alapok befektetési jegyeinek visszavásárlása céljából jogosult hitelt felvenni az Alapok nevében, az Alapok saját tőkéjének legfeljebb tíz százaléka erejéig, legfeljebb harmincnapos lejáratú időszakokra. Az Alapkezelő jogosult az Alapok eszközei terhére az Alapok nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.

c) Az Alapkezelő a Törvényben előírt feltételekkel az Alapok értékpapírjait legfeljebb a saját tőke harminc százaléka erejéig az Alap nevében kölcsönadhatja.

d) Az Alapkezelő az Alapok származtatott ügyleteihez jogosult az Alapok nevében az Alapok 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 tőkének 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 Alapok tulajdonában.

## 25. A Szabályzat módosítása

A jelen 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 FORGALMAZÓ HELYEINEK LISTÁJA

#### Budapest Bank Nyrt. valamint ügynökei:

##### Magyarország

Budapest Bank Nyrt.:

Északpesti fiók 1138 Budapest, Váci út 188.

##### Lengyelország

GE Money Bank Polska S.A. fiókhálózata

ul. Stojątowskiego 50, 43-300 Bielsko-Biała  
ul. Puławska 17 Europlex 02-515 Warszawa  
Al. Jerozolimskie 123 A, Millennium Plaza 02-017 Warszawa  
ul. Grójecka 53/57 02-094 Warszawa (HSB)  
ul. Ogrodowa 58, City Gate 00-876 Warszawa  
ul. Targowa 37, Warszawa (HSB)  
ul. Podwale Staromiejskie 62-68 A, Gdańsk 80-844  
ul. Rajska 4E, 80-850 Gdańsk (HSB)  
Plac Kaszubski 15/1, 81-350 Gdynia  
ul. Świętojańska 64, Gdynia (HSB)  
ul. Piłsudskiego 4a, 50-049 Wrocław  
ul. Leszczyńskiego 14 20-069 Lublin  
ul. Zwycięstwa 100, 75-029 Koszalin (HSB)  
ul. Moniuszki 1, 65-409 Zielona Góra  
ul. Świętego Mikołaja 1, 15-420 Białystok  
ul. Kopernika 26, 40-064 Katowice  
ul. Zwierzyniecka 29 IVp. Pok.405, 31-105 Kraków  
ul. Długa 72, 85-034 Bydgoszcz  
ul. Krakowska 2 45-075 Opole (HSB)  
ul. Warszawska 4, 87-100 Toruń  
ul. Dąbrowszczaków 8/9, 10-539 Olsztyn  
Ul. Piotrkowska 89 90-423 Łódź  
Plac Daszyńskiego 9/10, 42-200 Częstochowa  
ul. Opłotki 1, 70-566 Szczecin  
ul. Garbary 36, 61-868 Poznań  
ul. Słowiańska 38u 10, 61-664 Poznań (HSB)  
ul. Matejki 6a, 35-064 Rzeszów  
ul. NMP 5F, 59-220 Legnica  
ul. Bankowa 4, 44-100 Gliwice  
ul. Krakowska 101, 33-100 Tarnów  
ul. Piotrkowska 10a, 25-510 Kielce  
ul. Hetmańska 3E 82-300 Elbląg (HSB)  
ul. Żeromskiego 49 26-600 Radom (HSB)  
ul. Tuwima 23/16, Słupsk 76-200  
Plac Wolności 13, Włocławek 87-800  
ul. Św. Marcin 43, 61-806 Poznań (HSB)  
ul. 3-go Maja 4, 62-800 Kalisz

### III. MELLÉKLET

## A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. PUBLIKUS MÉRLEGE 2004., 2005. ÉS 2006. ÉVRE

(adatok ezer forintban)

Sorsz.	A tétel megnevezése	2004.12.31	2005.12.31	2006.12.31
<b>1</b>	<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK /02.+10.+18. sorok/</b>	<b>25,303</b>	<b>16,050</b>	<b>14,545</b>
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK /03.-09. sorok/	5,473	5,011	2,513
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK /11.-17. sorok/	19,777	11,039	12,032
18	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK /19.-26. sor/	53	0	0
<b>27</b>	<b>B. FORGÓESZKÖZÖK /28.+35.+43.+49. sor/</b>	<b>2,913,847</b>	<b>2,992,988</b>	<b>4,712,594</b>
28	I. KÉSZLETEK /29.-34. sorok/			
35	II. KÖVETELÉSEK /36.+42. sorok/	215,727	248,520	233,543
43	III. ÉRTÉKPAPÍROK /44.-48. sor/	2,696,924	2,727,373	4,401,923
49	IV. PÉNZESZKÖZÖK /50.-51. sorok/	1,196	17,095	77,128
<b>52</b>	<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK /53.-55. sor/</b>	<b>23,341</b>	<b>6,583</b>	<b>61,633</b>
<b>56</b>	<b>ESZKÖZÖK /AKTÍVÁK/ ÖSSZESEN /01.+27.+52./</b>	<b>2,962,491</b>	<b>3,015,621</b>	<b>4,788,772</b>
<b>57</b>	<b>D. SAJÁT TŐKE /58.,64.-68.,71. sorok/</b>	<b>1,196,960</b>	<b>2,510,708</b>	<b>4,172,989</b>
58	I. JEGYZETT TŐKE /59.-62. sorok/	500,000	500,000	500,000
64	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE /-/			
65	III. TŐKETARTALÉK			
66	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	541,451	696,960	2,010,708
67	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK			
68	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK /69.-70. sorok/			
71	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	155,509	1,313,748	1,662,281
<b>72</b>	<b>E. CÉLTARTALÉKOK /73.-75. sorok/</b>	<b>269,000</b>	<b>408,513</b>	<b>408,513</b>
<b>76</b>	<b>F. KÖTELEZETTSÉGEK /77.+81.+90. sor/</b>	<b>1,419,755</b>	<b>25,779</b>	<b>181,346</b>
77	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK /78.-80. sorok/			
81	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK /82.-89. sorok/			
90	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK /91., 93.-101. sorok/	1,419,755	25,779	181,346
<b>102</b>	<b>G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK /103.-105. sor/</b>	<b>76,776</b>	<b>70,621</b>	<b>25,924</b>
<b>106</b>	<b>FORRÁSOK /PASSZÍVÁK/ ÖSSZESEN /57.+72.+76.+102. sor/</b>	<b>2,962,491</b>	<b>3,015,621</b>	<b>4,788,772</b>

## A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. PUBLIKUS EREDMÉNYKIMUTATÁSA A 2004. 2005., 2006. ÉVRE

(adatok ezer forintban)

sorsz.		2004.12.31	2005.12.31	2006.12.31
I	Értékesítés nettó árbevétele	1,618,236	2,163,613	2,631,769
II	Aktivált saját teljesítmények értéke			
III	Egyéb bevételek	563,902	25,886	33,096
IV	Anyagjellegű ráfordítások	283,251	327,531	493,095
V	Személyi jellegű ráfordítások	246,319	247,240	277,107
VI	Értékcsökkenési leírás	9,218	7,929	8,052
VII	Egyéb ráfordítások	137,564	185,762	54,587
<b>A</b>	<b>Üzleti tevékenység eredménye</b>	<b>1,505,786</b>	<b>1,421,037</b>	<b>1,832,024</b>
VIII	Pénzügyi műveletek bevétele	274,359	163,898	189,779
IX	Pénzügyi műveletek ráfordításai	88	159	21,087
<b>B</b>	<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>274,271</b>	<b>163,739</b>	<b>168,692</b>
<b>C</b>	<b>Szokásos vállalkozási eredmény</b>	<b>1,780,057</b>	<b>1,584,776</b>	<b>2,000,716</b>
<b>D</b>	<b>Rendkívüli eredmény</b>	<b>-500</b>		
<b>E</b>	<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>1,779,557</b>	<b>1,584,776</b>	<b>2,000,716</b>
<b>F</b>	<b>Adózott eredmény</b>	<b>1,555,509</b>	<b>1,313,748</b>	<b>1,662,281</b>
<b>G</b>	<b>Mérleg szerint eredmény</b>	<b>155,509</b>	<b>1,313,748</b>	<b>1,662,281</b>



KPMG Hungária Kft.  
Vaci Ut 99.  
11-1139 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 Rt. tulajdonosának

Elvégeztük a Budapest Alapkezelő Rt. (továbbiakban "a Társaság") 2004. december 31-i mérlegének - melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.962.491 eFt, a mérleg szerinti eredmény 155.509 eFt nyereség -, valamint a 2004. évre vonatkozó eredménykimutatásának és kiegészítő mellékletének vizsgálatát, melyek a Társaság 2004. évi éves beszámolójának részeit képezik. Az éves beszámoló és az üzleti jelentés elkészítése az ügyvezetés feladata. A mi feladatunk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján, valamint annak megítélése, hogy az üzleti jelentésben közölt számviteli információk összhangban vannak-e az éves beszámolóban foglaltakkal.

A könyvvizsgálatot a Magyar Könyvvizsgálói Kamara által kiadott Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardokkal) és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fenti szabványok értelmében a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén kellő bizonyosságot kell szereznünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz jelentős mértékű tévedéseket. A könyvvizsgálat magában foglalja az éves beszámoló ténytárait alátámasztó bizonylatok szűrőpróbaszerű vizsgálatát. Emellett tartalmazza az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint az éves beszámoló bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy munkánk megfelelő alapot nyújt a független könyvvizsgálói jelentés megadásához.

A könyvvizsgálat során a Társaság éves beszámolóját, annak részeit és tételcseit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint állították össze. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Budapest Alapkezelő Rt. 2004. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2005. március 8.

KPMG Hungária Kft.  
Kamarai bejegyzés: 000202

John Varsanyi  
Partner

Kajtár László  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 000269





KPMG Hungária Kft.  
Váci ut. 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 Rt. tulajdonosának

Elvégeztük a Budapest Alapkezelő Rt. (továbbiakban "a Társaság") 2005. december 31-i mérlegének - melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.015.621 eFt, a mérleg szerinti eredmény 1.313.748 eFt nyereség -, valamint a 2005. évre vonatkozó eredménykimutatásának és kiegészítő mellékletének vizsgálatát, melyek a Társaság 2005. évi éves beszámolójának részeit képezik. Az éves beszámoló és az üzleti jelentés elkészítése az ügyvezetés feladata. A mi feladatunk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján, valamint annak megítélése, hogy az üzleti jelentésben közölt számviteli információk összhangban vannak-e az éves beszámolóban foglaltakkal.

A könyvvizsgálatot a Magyar Könyvvizsgálói Kamara által kiadott Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardokkal) és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fenti szabványok értelmében a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén kellő bizonyosságot kell szereznünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz jelentős mértékű tévedéseket. A könyvvizsgálat magában foglalja az éves beszámoló tényezőit alátámasztó bizonylatok szűrőpróbaszerű vizsgálatát. Emellett tartalmazza az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint az éves beszámoló bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy munkánk megfelelő alapot nyújt a független könyvvizsgálói jelentés megadásához.

A könyvvizsgálat során a Társaság éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint állították össze. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Budapest Alapkezelő Rt. 2005. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2006. március 14.

KPMG Hungária Kft.  
Kamarai bejegyzés: 000202

John Varsanyi  
Partner

Kajtar László  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 000269



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

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

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részvényesének

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

### A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

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

### A könyvvizsgáló felelőssége

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

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




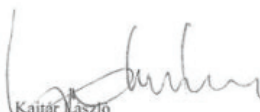
### Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Budapest Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételét, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Budapest Alapkezelő Zrt. 2006. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2007. március 21.

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

  
John Varsanyi  
Partner

  
Kajtar László  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 000269

#### IV. MELLÉKLET

### A LETÉTKEZELŐ PUBLIKUS ÖSSZEHAJONLÍTÓ MÉRLEGADATAI A 2004., 2005 ÉS 2006. ÉVRE

(adatok ezer Ft-ban)

<b>Eszközök</b>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Pénzeszközök	4,484,839	1,501,000	1,270,000
Állampapírok	5,507,956	1,205,000	8,729,000
Hitelintézetekkel szembeni követelések	57,056,474	92,557,000	82,837,000
Ügyfelekkel szembeni követelések	11,795,464	10,791,000	6,116,000
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, beleértve a rögzített kamatozásúakat is	20,226	20,000	20,000
Részvények, részesedések befektetési célra	20,000	20,000	20,000
Részvények, részesedések kapcsolt vállalkozásban	1,109,245	804,000	804,000
Immateriális javak	25,006	36,000	31,000
Tárgyi eszközök	108,477	95,000	98,000
Egyéb eszközök	402,900	261,000	460,000
Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	-	1,879,000	3,861,000
Aktív időbeli elhatárolások	4,448,556	230,000	432,000
<b>Eszközök összesen</b>	<b>84,979,143</b>	<b>109,399,000</b>	<b>104,692,000</b>
<b>Források</b>			
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	21,719,585	32,630,000	21,447,000
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	45,145,809	60,320,000	65,472,000
Kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettség	-	-	-
Egyéb kötelezettségek	2,140,561	2,419,000	1,302,000
Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	-	1,503,000	3,321,000
Passzív időbeli elhatárolások	4,103,345	927,000	1,550,000
Céltartalékok	563,334	294,000	294,000
Jegyzett tőke	8,110,000	8,110,000	8,110,000
Tőketartalék	136,433	136,000	136,000
Általános tartalék	559,662	560,000	560,000
Eredménytartalék	2,500,414	2,500,000	2,500,000
<b>Források összesen</b>	<b>84,979,143</b>	<b>109,399,000</b>	<b>104,692,000</b>

A LETÉTKEZELŐ PUBLIKUS ÖSSZEHAONLÍTÓ EREDMÉNYADATAI A 2004., 2005. ÉS 2006. ÉVEKRE

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2004	2005	2006
1	1. Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	3,649,000	8,034,000	10,175,000
2	2. Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	3,538,000	5,643,000	7,753,000
3	Kamatkülönbözet [1-2]	111,000	2,391,000	2,422,000
4	3. Bevételek értékpapirokból	10,000	15,000	17,000
5	4. Kapott (járó) jutalék- és díjbevételek	826,000	984,000	1,231,000
6	5. Fizetett (fizetendő) jutalék- és díjráfördítások	144,000	191,000	270,000
7	6. Pénzügyi műveletek nettó eredménye [6.a)-6.b)+6.c)-6.d)]	4,071,000	2,007,000	356,000
8	7. Egyéb bevételek üzleti tevékenységből	98,000	49,000	56,000
9	8. Általános igazgatási költségek	2,040,000	2,144,000	2,340,000
10	a) személyi jellegű ráfordítások	996,000	1,055,000	1,228,000
11	b) egyéb igazgatási költségek (anyag jellegű ráfordítások)	1,044,000	1,089,000	1,112,000
12	9. Értékcsökkenési leírás	70,000	56,000	51,000
13	10. Egyéb ráfordítások üzleti tevékenységből	142,000	385,000	112,000
14	11. Értékvesztés követelések után és kockázati céltartalékképzés a függő és biztos (jöv)	269,000	0	0
15	12. Értékvesztés visszairása követelések után és kockázati céltartalék felhasználása a f	167,000	269,000	0
16	13. Értékvesztés a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsolt- é	235,000	305,000	0
17	14. Értékvesztés visszairása a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.	0	0	0
18	15. Szokásos (üzleti ) tevékenység eredménye	2,383,000	2,634,000	1,309,000
19	16. Rendkívüli bevételek	0	0	0
20	17. Rendkívüli ráfordítások	0	0	0
21	18. Rendkívüli eredmény [16-17]	0	0	0
22	19. Adózás előtti eredmény [15+18]	2,383,000	2,634,000	1,309,000
23	20. Adófizetési kötelezettség	377,000	411,000	202,000
24	21. Különadó fizetési kötelezettség	0	0	122,000
25	22. Adózott eredmény [19-20]	2,006,000	2,223,000	985,000
26	23. Általános tartalékképzés és felhasználás (+/-)	0	0	0
27	24. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0	0
28	25. Jávahagyott osztalék és részesedés	2,006,000	2,223,000	985,000
29	26. Mérleg szerinti eredmény [21+22+23-24]	0	0	0



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 Deutsche Bank Rt. tulajdonosának

Elvégeztük a Deutsche Bank Rt. (továbbiakban "a Bank") 2004. december 31-i mérlegének - melyben az eszközök és források egyező végösszege 84.979.143 eFt, a mérleg szerinti eredmény 0 eFt -, valamint a 2004. évre vonatkozó eredménykimutatásának és kiegészítő mellékletének vizsgálatát, melyek a Bank 2004. évi éves beszámolójának részeit képezik. Az éves beszámoló és az üzleti jelentés elkészítése az ügyvezetés feladata. A mi feladatunk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján, valamint annak megítélése, hogy az üzleti jelentésben közölt számviteli információk összhangban vannak-e az éves beszámolóban foglaltakkal.

A könyvvizsgálatot a Magyar Könyvvizsgálói Kamara által kiadott magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardokkal) és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fenti szabványok értelmében a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén kellő bizonyosságot kell szereznünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz jelentős mértékű tévedéseket. A könyvvizsgálat magában foglalja az éves beszámoló ténytárait alátámasztó bizonylatok szűrőpróbaszerű vizsgálatát. Emellett tartalmazza az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint az éves beszámoló bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Bank nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy munkánk megfelelő alapot nyújt a független könyvvizsgálói jelentés megadásához.

A könyvvizsgálat során a Bank éves beszámolóját, annak részeit és teteit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámoló a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint állították össze. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Deutsche Bank Rt. 2004. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2005. május 27.

KPMG Hungária Kft.  
Kamarai bejegyzés: 000202



Kajtar László  
Partner



Mádi-Szabó Zoltán  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 003247





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 Deutsche Bank ZRt. tulajdonosának

Elvégeztük a Deutsche Bank ZRt. (továbbiakban "a Bank") 2005. december 31-i mérlegének - melyben az eszközök és források egyező végösszege 109.399 mFt, a mérleg szerinti eredmény 0 eFt -, valamint a 2005. évre vonatkozó eredménykimutatásának és kiegészítő mellékletének vizsgálatát, melyek a Bank 2005. évi éves beszámolójának részeit képezik. Az éves beszámoló és az üzleti jelentés elkészítése az ügyvezetés feladata. A mi feladatunk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján, valamint annak megítélése, hogy az üzleti jelentésben közölt számviteli információk összhangban vannak-e az éves beszámolóban foglaltakkal.

A könyvvizsgálatot a Magyar Könyvvizsgálói Kamara által kiadott magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardokkal) és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fenti szabványok értelmében a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén kellő bizonyosságot kell szereztünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz jelentős mértékű tévedéseket. A könyvvizsgálat magában foglalja az éves beszámoló tényezőit alátámasztó bizonylatok szűrőpróbaszerű vizsgálatát. Emellett tartalmazza az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint az éves beszámoló bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Bank nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy munkánk megfelelő alapot nyújt a független könyvvizsgálói jelentés megadásához.

A könyvvizsgálat során a Bank éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint állították össze. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Deutsche Bank ZRt. 2005. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2006. május 30.

KPMG Hungária Kft.  
Kamarai bejegyzés: 000202

Kajtár László  
Partner

Mádi-Szabó Zoltán  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 003247





**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 Deutsche Bank ZRt. tulajdonosának

Elvégeztük a Deutsche Bank ZRt. (továbbiakban „a Bank”) mellékelt 2006. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2006. december 31.-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 104.692 mFt, a mérleg szerinti eredmény 0 mFt–, 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 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 Bank 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 Bank 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 Deutsche Bank ZRt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati 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 Deutsche Bank ZRt. 2006. december 31.-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2007. május 25.

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

  
Kajtár László  
Partner

  
Mádi-Szabó Zoltán  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 003247