

A GE MONEY PENEZNI ALAP (GE MONEY PENĚŽNÍ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND)

**A GE MONEY BALANCOVANY ALAP (GE MONEY BALANCOVANÝ FOND)
ÉS A GE MONEY CHRANENY ALAP (GE MONEY CHRÁNĚNÝ FOND)**

**EGYSÉGES SZERKEZETBE FOGLALT TÁJÉKOZTATÓJA ÉS KEZELÉSI
SZABÁLYZATA**

Alapkezelő:

Budapest Alapkezelő Zrt. (Székhely: 1138 Budapest, Váci út 193.)

Vezető forgalmazó:

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

Forgalmazó:

GE Money Bank a. s. (Székhely: Vyskocilova 1422/1a Praha 4, Cseh Köztársaság)

Letétkezelő:

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

Közzététel napja: 2012. február 16.

Hatályba lépés napja: 2012. március 19.

TARTALOMJEGYZÉK

TÁJÉKOZTATÓ	4
1. MEGHATÁROZÁSOK	4
1.1. A befektetési alapokat működtető intézményi háttér legfontosabb szereplői.....	4
1.2. A tájékoztatóban használt fogalmak.....	4
1.3. Eszköz definíciók.....	6
1.4. Egyéb információk.....	6
2. AZ ALAPOK ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA.....	7
2.1. GE Money Penezni Alap.....	7
2.2. GE Money Balancovány Alap.....	8
2.3. GE Money Chraneny Alap.....	8
3. A BEFEKTETÉSI ALAPOKAT MŰKÖDTETŐ INTÉZMÉNYI HÁTTÉR LEGFONTOSABB SZEREPLŐI	9
3.1. Az Alapkezelő bemutatása.....	9
3.2. A Letétkezelő bemutatása.....	11
3.3. Az Alapok Könyvvizsgálójának bemutatása.....	11
3.4. A Forgalmazók bemutatása.....	12
4. ADÓZÁS	14
4.1. Az Alapok adózása.....	14
4.2. A befektetők adózása.....	14
5. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	15
5.1. Az Alapokat érintő általános kockázatok.....	15
5.2. Az egyes Alapokat érintő egyedi kockázatok.....	19
6. HÁTTÉR SZABÁLYOK.....	20
7. JOGVITÁK RENDEZÉSE	20
8. TOVÁBBI INFORMÁCIÓK.....	20
9. FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT	20
I. MELLÉKLET.....	21
KEZELÉSI SZABÁLYZAT	21
1. AZ ALAPOK BEMUTATÁSA, HATÁROZATAI.....	21
1.1. GE Money Penezni Alap.....	21
1.2. GE Money Balancovány Alap.....	21
1.3. GE Money Chraneny Alap.....	22
2. AZ ALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁI.....	22
2.1. GE Money Penezni Alap.....	24
2.2. GE Money Balancovány Alap.....	24
2.3. GE Money Chraneny Alap.....	24
2.4. Alapokra vonatkozó befektetési szabályok a Törvény alapján.....	25
3. A BEFEKTETÉSI ALAPOKAT MŰKÖDTETŐ INTÉZMÉNYI HÁTTÉR LEGFONTOSABB SZEREPLŐI	25
3.1. Az Alapkezelő.....	25
3.2. A Letétkezelő.....	26
4. A BEFEKTETŐK KÖRE, JOGAI.....	26
4.1. A befektetési jegy vásárlók köre.....	26
4.2. A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok, a befektetők tájékoztatása	26
5. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSI SZABÁLYAI.....	27
5.1. Forgalmazási napok és munkaszüneti napok rendje.....	27
5.2. A forgalmazáshoz kapcsolódó díjak.....	27
5.3. A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése.....	27
6. AZ ALAPOKAT ÉRINTŐ KÖLTSÉGEK.....	28
7. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSA, SZÁMÍTÁSI MÓDJA, KÖZZÉTÉTELÉNEK IDŐPONTJA, MÓDJA, HELYE	29
7.1. Hiba a nettó eszközérték megállapításában.....	29
7.2. A nettó eszközérték közzétételének időpontja, módja, helye.....	29
8. AZ EGYES ELEMEEK ÉRTÉKELÉSI MÓDSZEREI.....	29
9. HITELFELVÉTEL, ESZKÖZÖK MEGTERHELÉSE.....	32
10. AZ ALAPOK ÁTALAKULÁSA, BEOLVADÁSA, ÁTADÁSA, MEGSZŪNÉSE	32
10.1. Az Alapok átalakulása.....	32
10.2. Az Alapok beolvadása.....	32
10.3. Az Alapok megszűnése.....	32
10.4. Az Alapok átadása.....	33
11. AZ ALAPKEZELŐ MEGSZŪNÉSE.....	33
12. A SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA.....	33
II. MELLÉKLET	34

AZ ALAPOK FORGALMAZÓ HELYEINEK LISTÁJA	34
III. MELLÉKLET	39
A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL A TÁJÉKOZTATÓ KÉSZÍTÉSÉNEK IDŐPONTJÁBAN KEZELT BEFEKTETÉSI ALAPOK ADATAI	39
IV. MELLÉKLET	45
ALAPOK ELMÚLT ÉVBEN ELÉRT HOZAMAI	45
V. MELLÉKLET	46
A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. RÉSZLETES BEMUTATÁSA.....	46
PUBLIKUS MÉRLEG ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁS 2007., 2008. ÉS 2009. ÉVRE	47
VI. MELLÉKLET	51
A LETÉTKEZELŐ RÉSZLETES BEMUTATÁSA	51
PUBLIKUS MÉRLEG ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁS 2007., 2008. ÉS 2009. ÉVEKRE	52
A BEFEKTETÉSI ALAPOKRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK A TÖRVÉNY ALAPJÁN	56
VIII. MELLÉKLET	61
A TAGÁLLAMOK, ILLETŐLEG NEMZETKÖZI INTÉZMÉNYEK, AMELYEK ÉRTÉKPAPÍRJAIBA, ILLETŐLEG EGYÉB PÉNZPIACI ESZKÖZEIBE AZ EURÓPAI ALAPOK TŐKÉJÜKNEK HARMINCÓT SZÁZALÉKÁT MEGHALADÓAN FEKTETEK BE, VAGY KÍVÁNNAK BEFEKTETNI.	61

TÁJÉKOZTATÓ

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

1. Meghatározások

1.1. A befektetési alapokat működtető intézményi háttér legfontosabb szereplői

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

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

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

Könyvvizsgáló: feladata az alap éves beszámolójának auditálása, nyilvántartásainak ellenőrzése

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

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

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

1.2. A tájékoztatóban használt fogalmak

Alapdeviza: az Alap kibocsátási pénzneme

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

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

ÁKK: Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság

BAMOSZ: Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége

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

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

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

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

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

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

É-nap: a nettó eszközérték, illetve az árfolyam érvényességének napja

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

EMU: Európai Monetáris Unió tagállamainak összessége

EU: az Európai Unió tagállamainak összessége

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

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

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

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

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

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

Jegyzési helyek: azonosak a Forgalmazási Helyekkel

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

Kibocsátó: az alap

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

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

MNB: Magyar Nemzeti Bank

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

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

OECD: Gazdasági Együtműködési és Fejlesztési Szervezet,

Portfólió: az adott alapban lévő befektetési eszközök összessége

Portfólióérték: az alapban lévő befektetési eszközök összességének aktuális piaci értéke

Rezidensek és nem-rezidensek

Rezidens: minden olyan természetes és jogi személy, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező szervezet, amely gazdasági érdekeltiségének központja Magyarország gazdasági területén van. Ennek megfelelően rezidensnek minősül:

1. a Magyar Köztársaság területén állampolgárságától függetlenül legalább egy éve életvitelszerűen tartózkodó, vagy szándékai szerint tartózkodni akaró természetes személy, ide nem értve az itt működő külföldi diplomáciai és konzuli képviseletek nem magyar állampolgárságú tagját, alkalmazottját és azok családtagját, továbbá a tanulmányok folytatása vagy gyógyászati kezelés céljából itt tartózkodó illetve ide érkező személyt,

2. a külföldön működő magyar diplomáciai és konzuli képviseletek, azok magyar állampolgárságú tagja, alkalmazottja és az említett személyek családtagja, a Magyar Honvédség hivatásos vagy szerződéses állományának külföldön szolgálatot teljesítő tagja, továbbá a Magyar Állam alkalmazásában külföldön munkát végző egyéb természetes személy.

3. a Magyar Köztársaság területén - ideértve a vámszabad- és a tranzitterületet is - székhellyel, telephellyel rendelkező vagy egyébként gazdasági tevékenységet folytató jogi személy és jogi személyiséggel nem rendelkező szervezet (a továbbiakban együtt: szervezet).

4. Amennyiben egy szervezet rezidensi státusza - a fizikai jelenlét hiányában -, nem állapítható meg a székhelye alapján, a szervezet bejegyzésének helyét kell figyelembe venni, azaz a magyar cégbíróságnál bejegyzett szervezet minősül rezidensnek.

Nem rezidens: a rezidensnek nem minősülő természetes személy és szervezet. Nem rezidensnek minősül az a szervezet, amely gazdasági érdekeltiségének központja nem a Magyar Köztársaság területén - ideértve a vámszabad és a tranzitterületet is - van, és magyar cégbíróságnál nincs bejegyezve. Nem rezidensnek minősül - többek között - az a szervezet, amelyre egyidejűleg igaz, hogy adószáma 51-re végződik, gazdálkodási forma kódja (az egységes statisztikai számjel 13.-15. karaktere) 931, és magyar cégbíróságnál nincs bejegyezve.

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

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

Vezető forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.

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

1.3. Eszköz definíciók

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

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

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

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

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

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

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

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

Vállalati kötvény: gazdálkodó szervezet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

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

OTC részvény: tőzsdéken kívüli, nem szabályozott piacon kereskedett részvény

Tőzsdei részvény: a tőzsdéken, mint szabályozott piacon kereskedett részvény

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

1.4. Egyéb információk

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

A tájékoztatóban szereplő Alapok felügyeletét a PSZÁF látja el.

A tájékoztatóban szereplő Alapok létrehozása Magyarországon történt.

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

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

2. Az Alapok általános bemutatása

Alap	Típusa*	Ajánlott minimális futamidő	2010. évi hozam	Kockázati besorolás	Denomináció	Jellemző kockázati kitettség
GE Money Balancovany Alap	kiegyensúlyozott vegyes alap	3-5 év	0.13%	Számottevő	CZK	KKE Globális**
GE Money Chraneny Alap	egyéb alap	3-5 év	2.06%	Számottevő	CZK	Globális
GE Money Penezni Alap	rövid kötvény alap	1 év	0% ***	Közepes	CZK	CSEH

* BAMOSZ besorolás alapján

** Közép-Kelet-Európa

*** tört év, nem annualizált

Az Alapok múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeli teljesítményre, hozamra. A befektetések értéke növekedhet és csökkenhet is, és nem garantálható az eredetileg befektetett összeg teljes megtérülése sem.

2.1. GE Money Penezni Alap

A befektetési Alap neve, típusa a Törvény alapján:

Neve	GE Money Penezni Alap	
Elnevezés angolul	GE Money Penezni Investment Fund	
Elnevezés cseh nyelven	GE Money Peněžní Otevřený Podílový Fond	
Rövid neve	GE Money Penezni Alap	
Rövid név angolul	GE Money Penezni Fund	
Rövid név cseh nyelven	GE Money Peněžní Fond	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Az alapcímlet devizaneme	CZK	
Sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000709308

Az Alap létrehozása

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2010. augusztus 17-én kelt határozatával a Törvény alapján, GE Money Pénzpiaci Nyíltvégű Alap elnevezésű, nyíltvégű értékpapír befektetési alapot hozott létre.

Indulás dátuma: 2010. december 17. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-537/2010) Felügyeleti lajstrom száma: 1111-421

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2010. december 20-i hatályú, 12/2010. számú vezérigazgatói utasítása alapján kezdeményezte az alap nevének módosítását.

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

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

A befektetők azon típusának meghatározása, amelynek a befektetési alapot ajánljuk

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

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 6-12 hónap

2.2. GE Money Balancovany Alap

A befektetési Alap neve, típusa a Törvény alapján:

Neve	GE Money Balancovany Alap	
Elnevezés angolul	GE Money Balancovany Investment Fund	
Elnevezés cseh nyelven	GE Money Balancovany Fond	
Rövid neve	GE Money Balancovany Alap	
Rövid név angolul	GE Money Balancovany Fund	
Rövid név cseh nyelven	GE Money Balancovany Fond	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Az alapcímlet devizaneme	CZK	
A sorozatok adatai		
	„CZK” sorozat	névérték 1 CZK ISIN kód: HU0000707187

Az Alap létrehozása

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2008. június 17-én kelt határozatával a Törvény alapján, GE Money Balancovany Nyíltvégű Befektetési Alap elnevezésű, nyíltvégű értékpapír befektetési alapot hozott létre.

Indulás dátuma: 2008. augusztus 25. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.693/2008) Felügyeleti lajstrom száma: 1111-295

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2010. december 20-i hatályú, 12/2010. számú vezérigazgatói utasítása alapján kezdeményezte az alap nevének módosítását.

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

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-,nyersanyag- kötvény és pénzügyi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál arra törekszik, hogy a biztonságos és a kockázatos eszközök olyan kombinációját állítsa elő, mellyel középtávon kedvező hozamot biztosíthat befektetőinek.

Az Alap állampapírba, és egyéb kamatozó eszközbe (banki betétek, vállalati kötvények) fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljával származtatott ügyleteket köt, nyersanyagpiaci eszközöket vásárolhat, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.

Az Alap vagyonának jelentős részét fektetheti be a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország) illetve a globális fejlett piacrészen. Az Alap vagyonának egy kisebb részét nyersanyagba, vagy nyersanyag árfolyamához kötött befektetési eszközbe fektetheti.

A befektetők azon típusának meghatározása, amelynek a befektetési alapot ajánljuk

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik a pénzügyi és kötvényjellegű befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, tisztában vannak az ilyen típusú befektetések kockázati jellegével, ezt a kockázatot hajlandóak és képesek is felvállalni.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 3-5 év.

2.3. GE Money Chraneny Alap

A befektetési Alap neve, típusa a Törvény alapján:

Neve	GE Money Chraneny Alap	
Elnevezés angolul	GE Money Chraneny Investment Fund	
Elnevezés cseh nyelven	GE Money Chráněný Fond	
Rövid neve	GE Money Chraneny Alap	
Rövid név angolul	GE Money Chraneny Fund	
Rövid név cseh nyelven	GE Money Chráněný Fond	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Az alapcímlet devizaneme	CZK	
A sorozatok adatai		
	„CZK” sorozat	névérték 1 CZK ISIN kód HU0000705783

Az Alap létrehozása

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2007. augusztus 21-én kelt határozatával a Törvény alapján, GE Money Chráněný Nyíltvégű Befektetési Alap elnevezésű, nyíltvégű értékpapír befektetési alapot hozott létre.

Indulás dátuma: 2007. október 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.570/2007) Felügyeleti lajstrom száma: 1111-243

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2010. december 20-i hatályú, 12/2010. számú vezérigazgatói utasítása alapján kezdeményezte az alap nevének módosítását.

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

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

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

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, kötvény és pénzügyi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, elfogadható kockázat mellett középtávon a pénzügyi alapok hozamának meghaladására törekvő befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a limitált kockázatvállalás mellett minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt. A befektetési politika célja, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át. Az Alap elsősorban az értékállóságot és a biztonságot előtérbe helyező kamatozó eszközökbe fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljával származtatott ügyleteket köt, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.

Az Alap a forgalmazás során összegyűjtött tőkének túlnyomó részét a befektetett tőke védelme érdekében biztonságos befektetési eszközökbe, bankbetétbe, állampapírba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő kamatozó eszközökbe, befektetési jegybe, állampapír fedezete mellett kötött repo ügyletbe, illetve a kamat és devizakockázat megszüntetésére szolgáló származtatott eszközökbe fekteti, a fennmaradó részt pedig a magasabb hozampotenciál biztosítása végett részvényekbe, befektetési jegyekbe, valamint származtatott termékekbe fekteti.

Az Alap összegyűjtött tőkéjének várhatóan több mint 35%-a kerül a Cseh Köztársaság által kibocsátott állampapírba, összhangban a Törvény 285/A §-ában foglalt befektetési szabályokkal.

Az Alapkezelő az Alap részvénybefektetéseit főként a globális fejlett országok részvénypiacaira kívánja összpontosítani.

A befektetők azon típusának meghatározása, amelynek a befektetési alapot ajánljuk

A GE Money Chráněný Alapot azon közép- és hosszabb távon gondolkodó befektetőinknek ajánljuk, akik kissé magasabb kockázatot is vállalnak az átlagosat meghaladó hozam elérése érdekében, ugyanakkor fontos nekik a biztonság és a befektetés értékének megőrzése.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 3-5 év

3. A befektetési alapokat működtető intézményi háttér legfontosabb szereplői

3.1. Az Alapkezelő bemutatása

Az Alapkezelő általános adatai

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Az alapítás ideje: 1992. augusztus 3.

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

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

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének engedélye az Alapkezelő európai befektetési alapot kezelő befektetési alapkezelőként való megfeleléséről: III/100.006-5/2004.; 2004. augusztus 4.

Tevékenységi kör:

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

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

A társaság határozatlan időre alakult.

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

Alaptőke: 500.000.000 Ft, ebből befizetve 500.000.000 Ft.

Tulajdonos: Budapest Bank Nyrt.

Tulajdoni arány: 100 %

A hazai befektetési alapok kialakulásától kezdve a Budapest Alapkezelő a piac meghatározó szereplője.

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 eszközértékeinek 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

Az Alapkezelő részletes bemutatása, valamint az elmúlt három év mérlege és eredménykimutatása az V. mellékletben megtalálható.

Az Alapkezelő által kezelt alapok

A Budapest Alapkezelő Zrt. által a Tájékoztató készítésének időpontjában kezelt alapok adatait lásd a III. számú mellékletben

Az Alapkezelő felelőssége

Törvény „236.§ (2) Az alapkezelő az alap működése során a befektetők érdekében a jogszabályoknak, működési szabályoknak és a mindenkor érvényes kezelési szabályzatnak megfelelően köteles eljárni.”

„236.§ (3) A befektetési alapkezelő az egyenlő elbánás elve alapján köteles eljárni a befektetők tekintetében...”

Az Alapkezelő jelen Tájékoztató keretében az Alapok tőkéjére, hozamára vonatkozóan nem tesz a Törvény 241.§-ában meghatározott ígéretet.

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

Érdekütközés, összeférhetlenség

Érdekütközés elkerülésére vonatkozó szabályok:

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

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

Összeférhetlenség:

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

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

3.2. A Letétkezelő bemutatása

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

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

Az alapítás ideje: 2008.11.10

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

Tevékenységi engedély: Central Bank of Ireland, 2001.05.

Tevékenységi kör:

- 64.19'08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)
- 64.91'08 Pénzügyi lízing,
- 64.99'08 Más hova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés,
- 6612'08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
- 66.19'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
- 66.29'08 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége

Üzleti év: megegyezik a naptári évvel.

Jegyzett tőke: 3.000.000 Ft

Alapító: Citibank Europe plc (100%)

A Letétkezelő feladata és hatásköre

A Letétkezelő tevékenysége során független módon, kizárólag a Befektetők érdekében jár el. Az értékpapírszámla és a befektetéshez kapcsolódó pénzmozgások lebonyolítására szolgáló számla vezetését az egyes alapok és portfóliók tekintetében kizárólag egyazon Letétkezelő végezheti. Az Alapok részére végzett letétkezelés esetén a Letétkezelő az alábbi feladatokat végzi:

- meghatározza az Alapok összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértékét;
- gondoskodik az Alapok összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének közzétételéről, illetve a Befektetők részére történő közléséről;
- ellenőrzi, hogy az Alapkezelő megfelel-e a jogszabályokban és az Alapkezelési Szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak;
- biztosítja, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből, valamint a Befektetési Jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerül;

Az Alapok tulajdonában lévő értékpapírok kizárólag a Letétkezelőnél vagy az általa nyitott számlákon helyezhetők el, kivéve az óvadékba helyezett értékpapírok esetét. A fel nem használt óvadékot kizárólag a Letétkezelőhöz vagy az általa nyitott számlára lehet szállítani, transzferálni.

Az Alapok kezelése során az Alapkezelő a Letétkezelőnek adott megbízás felmondását és új letétkezelő megbízását a Felügyeletnek köteles bejelenteni. Tevékenysége során a jogszabályokban, az Alapkezelési Szabályzatban foglalt bármilyen eltérésről, valamint az Alapok saját tőkéjének negatívvá válásáról a Letétkezelő köteles írásban értesíteni az Alapkezelőt valamint a Felügyeletet.

A Letétkezelő tevékenysége végzése során köteles visszautasítani az Alapkezelő által adott minden olyan megbízást, amely ellentétes a jogszabályokkal, illetve az Alapkezelési Szabályzattal, és az Alapkezelőt köteles a törvényes állapot helyreállítására felszólítani. Amennyiben az Alapkezelő nem tesz meg mindent a jogszabályoknak és az Alapkezelési Szabályzatnak megfelelő állapot helyreállítása érdekében, úgy a Letétkezelő haladéktalanul értesíti a Felügyeletet.

A Letétkezelő megváltoztatása felügyeleti engedélyhez kötött.

A Letétkezelők elmúlt három. évi összehasonlító mérleg adatai a VI. mellékletben megtalálhatóak.

3.3. Az Alapok Könyvvizsgálójának bemutatása

A Könyvvizsgáló általános adatai

KPMG Hungária Kft.

Székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99.

Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma:

GE Money Penezni Alap: dr. Csemniczky Jánosné / 003093

GE Money Chraneny Alap: Kocsis János / 001986

GE Money Balancovany Alap: Nemes Jánosné / 004419

A Könyvvizsgáló feladatai

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

3.4. A Forgalmazók bemutatása

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Az alapítás ideje: 1986. december 15.

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

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

Tevékenységi kör: A Társaság hitelintézet, amelynek típusa bank.

TEÁOR

- 64.19 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)
- 64.91 Pénzügyi lízing
- 64.92 Egyéb hitelnyújtás
- 64.99 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés
- 66.12 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
- 66.19 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
- 66.29 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége
- 66.22 Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység

A társaság határozatlan időre alakult.

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

Alaptőke: 19.345.945 eFt,

Tulajdonos: GE Capital International Financing Corporation

Tulajdoni arány: 99,73%

Alkalmazottak száma: 2600 fő

A Forgalmazó neve: **GE Money Bank a. s.**

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

Az alapítás ideje: 1998. június 09.

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

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

A Társaság hitelintézet, amelynek típusa bank.

Tevékenységi kör:

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

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

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

A társaság határozatlan időre alakult.

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

Alaptőke: 510.000.000 Kč

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

Alkalmazottak száma: 2299 fő

Az Alapokra részletezett forgalmazói helyek listáját a II. melléklet tartalmazza.

A forgalmazó neve: **ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe**

Székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b.

Alapítás időpontja: 2008. augusztus 8.

Cégbejegyzés száma: 01-17-000547

Cégbejegyzés helye: Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság

Cégbejegyzés időpontja: 2008. szeptember 5.

Tevékenységi kör: Egyéb monetáris közvetítés Főtevékenység

Befektetési alapok és hasonlók

Pénzügyi lízing

M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés

Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége

Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás

Tevékenységi engedély kibocsátója: De Nederlandsche Bank; az engedélyezett tevékenységek felsorolását továbbá a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott 40468/4/2008. számú értesítés tartalmazza

Működés időtartama: Az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe határozatlan időtartamra jött létre.

Üzleti év: Az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepének üzleti éve megegyezik az alapító (ING Bank N.V.) üzleti évével.

Alaptőke: 2010. február 16-i cégkivonat szerint az ING Bank N.V.

-engedélyezett (társasági) tőkéje: 1.808.000.000,00 EUR

- kibocsátott tőkéje: 525.489.557,91 EUR

- befizetett tőkéje: 525.489.557,91 EUR

Az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe jegyzett tőkéje 2.000.000 Ft

Statisztikai számjele: 22567671-6419-226-01

Adószáma: 22567671-2-44

4. Adózás

4.1. Az Alapok adózása

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

4.2. A befektetők adózása

A befektetők adózását a hatályos cseh jogszabályok tartalmazzák.

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

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

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

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

5. Kockázati tényezők

Kockázat	GE Money Penezni	GE Money Balancovany	GE Money Chraneny
Az Alapokat érintő általános kockázatok			
Általános gazdasági kockázat	XX	XX	XX
Kamatláb kockázat	XX	XX	XX
Likviditási kockázat	XX	XX	XX
Származtatott termékekből eredő kockázat	x	x	x
Részvénypiaci kockázat	-	XX	XX
A piac működési zavaaraiból eredő kockázat	x	x	x
Befektetési döntések kockázata	XX	XX	XX
Értékelésből eredő kockázat	x	XX	XX
Hitelezési kockázat	XX	x	x
Vállalati kockázat	XX	XX	XX
Partnerkockázat	x	x	x
A letétkezelő kockázata	x	x	x
Adópolitikai kockázat	x	x	x
Adózási kockázat	x	x	x
Szabályozási kockázat	x	x	x
Politikai kockázat	x	x	x
A nettó eszközérték megállapítását érintő kockázat	x	x	x
A forgalmazás felfüggesztésének kockázata	x	x	x
Az alapok esetleges határozott futamidejűvé alakítása	x	x	x
Az alapok megszűnésének kockázata	x	x	x
Az alapok megszüntetésének kockázata	x	x	x
Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok	x	x	x
Devizakockázat	x	XX	XX
Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat	XX	XX	XX
A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok	x	x	x
Az egyes Alapokat érintő egyedi kockázatok			
A korlátozott kockázatvállalás meg nem valósulásának esetei	-	-	X
Nyersanyagpiaci kockázat	-	XX	-

XX	Nagyon jellemző
x	Jellemző
-	Nem jellemző

5.1. Az Alapokat érintő általános kockázatok

Általános gazdasági kockázat

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

Kamatláb kockázat

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

Likviditási kockázat

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

Származtatott termékekből eredő kockázat

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

A piac működési zavairaiból eredő kockázat

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

Befektetési döntések kockázata

Az Alapkezelő az optimálisnak tartott értékpapír állomány 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.

Értékelésből eredő kockázat

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

Hitelezési kockázat

A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetésképtelensége 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 leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetésképtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

Vállalati kockázat

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

Partnerkockázat

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

A letétkezelő kockázata

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

Adópolitikai kockázat

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

Adózási kockázat

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

Szabályozási kockázat

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

Politikai kockázat

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

A nettó eszközérték megállapítását érintő kockázat

Az Alapok nettó eszközértékét a Letétkezelő állapítja meg. A Letétkezelő törekszik az értékelés pontosságára, de előfordulhat, hogy saját vagy más külső szolgáltató hibájából kifolyólag a nettó eszközérték hibásan kerül megállapításra. Amennyiben a hiba utólag megállapításra kerül és az eltérés nagyobb, mint a Kezelési Szabályzat 7.1. pontjában meghatározott hibahatárok, úgy az érintett napon tranzakciót lebonyolító ügyfelek és az Alapok kompenzálásra kerülnek, amennyiben kár érte őket. A kompenzáció semmilyen esetben sem terheli az Alapokat.

A forgalmazás felfüggesztésének kockázata

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Az Alapok esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata

Az Alapok határozatlan időre jönnek létre. Az Alapkezelő a PSZÁF engedélyével az Alapo(ka)t határozott futamidejűvé alakíthatja. Mivel egy befektetési alap a határozott futamidő végén végelszámolással megszűnik, ezért a befektetők esetleg az általuk szándékolt idő lejárta előtt kénytelenek befektetési jegyeiket visszaváltani.

Az Alapok megszűnésének kockázata

Az egyes Alapok megszűnnek abban az esetben, ha az egyes Alapok saját tőkéje három hónapon keresztül átlagosan nem éri el 20 millió forintnak megfelelő cseh korona értéket.

Az Alapok megszüntetésének kockázata

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok

Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat

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

Személyi feltételekből eredő kockázat

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

Az Alapkezelő megszűnése

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

Devizakockázat

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

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat

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

A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok

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

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

Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat

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

A származtatott ügyletek árfolyam kockázata

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

5.2. Az egyes Alapokat érintő egyedi kockázatok

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

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

Egy rendkívül hirtelen, 25%-ot meghaladó árfolyamcsökkenés (adott napon belül, vagy az azt megelőző egy vagy két kereskedési nappal korábbi árfolyamokhoz képest) esetén előfordulhat, hogy az Alap csak részben vagy egyáltalán nem tudja értékesíteni eszközeit, illetve az eszközök értékesítése csak a hirtelen árfolyamcsökkenés után kialakult árfolyamszinteken lehetséges.

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

Amennyiben viszont a fent leírt hirtelen árfolyamcsökkenés az Alap részvénytőkepiaci kitétséget biztosító eszközeinek esetében 25%-nál nagyobb, akkor az Alap nem tudja biztosítani befektetési politikájának célját, azaz hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át. Természetesen, amint mód van rá, az alap megpróbálja értékesíteni kockázatos eszközeit, elkerülve a további árfolyamcsökkenést, és a lehető legkevesebb kockázat vállalás mellett fekteti be vagyonát, hogy árfolyama visszatérjen a 90%-os sávra.

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

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

Érintett alap: GE Money Chraneny Alap

Részvénytőkepiaci kockázat

Az egyes Alapok befektetéseinek között jelentős arányt képviselhetnek a részvények. A részvénybefektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörülményesebb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását.

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

Érintett alap: GE Money Chraneny Alap, GE Money Balancovany Alap

Nyersanyagpiaci kockázat

Az Alap befektetései között szerepelhetnek nyersanyagpiaci, vagy nyersanyagpiac árfolyamához kötött befektetési eszközök.

A nyersanyagok árfolyama világgazdasági, tőkepiaci események illetve a kereslet-kínálati hatások változása következtében jelentősen is csökkenhet, ami jelentős kockázatot hordoz, negatívan érintheti az Alapot, így az Alapok befektetőit közvetetten veszteség érheti. Ezt a veszteséget az Alapkezelő szaktudásával és eszközallokációs politikájával próbálja csökkenteni, de teljes egészében nem tudja kivédeni.

Érintett alap: GE Money Balancovany Alap

6. Háttér szabályok

Minden a Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat alapján létrejövő jogviszony, szerződésekben nem szabályozott kérdések tekintetében a Tájékoztató, a Kezelési Szabályzat, a Törvény, továbbá a Polgári Törvénykönyv rendelkezései, valamint a Forgalmazók üzletszabályzatai az irányadóak. A befektetésekre a mindenkor hatályos adózási szabályozások az irányadóak.

7. 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 rendelkezéseinek megfelelően járnak el.

8. 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 az Alapkezelési Szabályzat tartalmaz. Az Alapkezelővel és a Letétkezelővel szemben a megelőző három naptári éven belül csődeljárást nem rendeltek el.

9. Felelősségvállalási nyilatkozat

A Budapest Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.), mint az Alapok nevében eljáró alapkezelő, és a Budapest Bank Nyrt. (székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.), mint az Alapok Vezető Forgalmazója 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 megítélése szempontjából jelentősséggel bírnak.

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

Budapest, 2012. január 10.

Budapest Alapkezelő Zrt.

Budapest Bank Nyrt.

I. MELLÉKLET

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

HATÁLYOS: 2012. március 19.

GE Money Penezni Alap

GE Money Balancovany Alap

GE Money Chraneny Alap

1. Az Alapok bemutatása, határozatai

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

Az alapok üzleti éve a naptári évvel megegyező.

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

Az Alapok nem fizetnek hozamot. Az Alapkezelő az Alapok befektetéseinek elért nyereségét újra befektetnek. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

1.1. GE Money Penezni Alap

Neve	GE Money Penezni Alap	
Elnevezés angolul	GE Money Money Market Investment Fund	
Elnevezés cseh nyelven	GE Money Penezni Otevreny Podilovy Fond	
Rövid neve	GE Money Penezni Alap	
Rövid név angolul	GE Money Money Market Fund	
Rövid név cseh nyelven	GE Money Penezni Fond	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Az alapcímlet devizaneme	CZK	
Sorozatok adatai		
	„CZK” sorozat	névérték 1 CZK
		ISIN kód: HU0000709308

Alapkezelői határozatok

- Alap létrehozása (2010)
- Az Alap névváltozása (2010)

Felügyeleti határozatok:

- az Alap Tájékoztatója, Rövidített Tájékoztatója, Kezelési Szabályzata, valamint a nyilvános ajánlattétel közzétételének jóváhagyása: PSZÁF KE-III-511/2010. (2010. november 29.).
- Az Alap nyilvántartásba vétele: PSZÁF KE-III-537/2010. (2010. december 10.).
 - KE-III-37/2012. (2012. február 8.)

1.2. GE Money Balancovany Alap

Neve	GE Money Balancovany Alap	
Elnevezés angolul	GE Money Balanced Investment Fund	
Elnevezés cseh nyelven	GE Money Balancovany Fond	
Rövid neve	GE Money Balancovany Alap	
Rövid név angolul	GE Money Balanced Fund	
Rövid név cseh nyelven	GE Money Balancovany Fond	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Az alapcímlet devizaneme	CZK	
A sorozatok adatai		
	„CZK” sorozat	névérték 1 CZK
		ISIN kód: HU0000707187

Alapkezelői határozatok

- Alap létrehozása (2008)
- Az Alap névváltozása (2010)

Felügyeleti határozatok:

- a GE Money Penezni Alap Tájékoztatója, Rövidített Tájékoztatója, Kezelési Szabályzata, valamint a nyilvános ajánlattétel közzétételének jóváhagyása: E-III/110.693/2008. sz. határozat, 2008. július 31
- a GE Money Penezni Alap nyilvántartásba vétele: E-III/110.693-1/2008. sz. határozat, 2008. augusztus 7.
- a GE Money Penezni Alap Kezelési Szabályzatának módosításai:
 - EN-III/ÉA-59/2009..sz határozat, 2009. június 30.
 - KE-III-38/2012. (2012. február 8.)

1.3. GE Money Chraneny Alap

Neve	GE Money Chraneny Alap	
Elnevezés angolul	GE Money Chraneny Investment Fund	
Elnevezés cseh nyelven	GE Money Chraneny Fond	
Rövid neve	GE Money Chaneny Alap	
Rövid név angolul	GE Money Chraneny Fund	
Rövid név cseh nyelven	GE Money Chraneny Fond	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
Futamideje	határozatlan	
A sorozatok adatai		
	„CZK” sorozat	névérték 1 CZK
		ISIN kód HU0000705783

Alapkezelői határozatok

- Az Alap létrehozása (2007)
- Az Alap névváltozása (2010)

Felügyeleti határozatok:

- a GE Money Chraneny Alap Tájékoztatója, Rövidített Tájékoztatója, Kezelési Szabályzata, valamint a nyilvános ajánlattétel közzétételének jóváhagyása: E-III/110.570/2007. sz. határozat, 2007. szeptember 28.
- a GE Money Chraneny Alap nyilvántartásba vétele: E-III/110.570-1/2007. sz. határozat, 2007. október 11
- a GE Money Chraneny Alap Kezelési Szabályzatának módosításai:
 - EN-III/ÉA-60/2009..sz határozat, 2009. június 30.
 - KE-III-39/2012. (2012. február 8.)

2. Az Alapok befektetési politikái

Az Alapkezelő az Alapok tőkét kizárólag a jelen Szabályzatban foglaltakkal és a hatályos Törvényben pontosan meghatározott szabályokkal és befektetési korlátokkal összhangban fekteti be, melyek kockázatkezelési szempontok alapján tovább szigoríthatók. Az Alapkezelő a jelen Szabályzatban meghatározott befektetési politikák minden elemét kizárólag a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével változtathatja meg.

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

A befektetési szabályoknak vásárláskor kell megfelelni, az egyes portfólió-elemek ügyletkötés kori piaci értékének az Alapok ügyletkötés kori saját tőkéjére vetített aránya alapján.

Az Alapkezelő köteles a befektetési korlátoknak megfelelő helyzetet 30 napon belül helyreállítani, ha a Törvényben meghatározott befektetési korlátok az értékpapír forgalomba hozatalakor annak körülményei miatt előre nem látható okból nem érvényesíthetők.

Ha az értékelési árak változása, illetve a visszaváltások következtében az Alapokban valamely portfólió-elem aránya jelentősen (több mint 25%-al) meghaladja a Törvény előírásait, az Alapkezelő köteles 30 napon belül legalább a Törvényben megengedett szintre csökkenteni az adott portfólió-elem arányát.

Az Alapok befektetési politika által megengedett eszközei

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

Magyarázat:

X: befektetési politika által megengedett eszközök

üres cella: befektetési politika által nem megengedett eszközök

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

A befektetési politika által megcélzott régiók

	Visegrádi országok	Fejlett országok	Feltörekvő országok	Jellemző kockázati kitettség
GE Money Penezni Alap	XX	x	x	Állampapírok, bankbetétek, vállalati kötvények
GE Money Balancovany Alap	XX	XX	x	Részvények, nyersanyag- kötvény és pénzpiaci befektetések megfelelő kombinációja
GE Money Chraneny Alap	XX	XX	x	A tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatíva. A tőkeveszteség elleni korlátozott védelem.

XX: nagyon jellemző

x: jellemző

Az alapok a fenti táblázatban nem szereplő régiók értékpapírjaiba is fektethetnek, amennyiben azt a Törvény, illetve a befektetési politika engedi.

Az Alapok az alábbi devizanemekbe kíván 30 százalékot meghaladó mértékben azonos devizában denominált értékpapírokba fektetni:

Idézet a Törvényből:

„16. sz. melléklet I.

6.c) ... annak figyelemkeltésre alkalmas módon történő feltüntetése, ha az alap harminc százalékot meghaladó mértékben kíván azonos devizában denominált értékpapírokba fektetni, kivéve a hazai fizetőeszközben denominált értékpapírokat...”

Alapok	Devizanemek
GE Money Penezni Alap	CZK; EUR, USD, CHF, GBP, HUF
GE Money Balancovany Alap	CZK, PLN, USD, EUR; CHF, GBP, TRY, RUB, HRK, RON, HUF
GE Money Chraneny Alap	CZK, PLN, USD, EUR, CHF, GBP, HUF

2.1. GE Money Penezni Alap

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

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok

- Az Alapban legalább 5% a likvid és hitelkeret eszközök aránya.
- Nem cseh koronában fennálló nettó devizapozíció maximum 40% lehet.
- Az Alap portfóliójának hátralévő átlagos futamideje (duration) nem haladhatja meg a 2 évet.
- Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amelyet a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükségesnek tart.

2.2. GE Money Balancovany Alap

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-,nyersanyag- kötvény és pénzüpi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál arra törekszik, hogy a biztonságos és a kockázatos eszközök olyan kombinációját állítsa elő, mellyel középtávon kedvező hozamot biztosíthat befektetőinek.

Az Alap állampapírba, és egyéb kamatozó eszközbe (banki betétek, vállalati kötvények) fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljával származtatott ügyleteket köt, nyersanyagpiaci eszközöket vásárolhat, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.

Az Alap vagyonának jelentős részét fektetheti be a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország) illetve a globális fejlett piacrészenyiacain. Az Alap vagyonának egy kisebb részét nyersanyagba, vagy nyersanyag árfolyamához kötött befektetési eszközbe fektetheti.

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok

- A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya 5%.
- Külföldi kibocsátó által kibocsátott részvényeket kizárólag abban az esetben vesz az Alap, ha azok valamely tőzsdére be vannak vezetve.
- Az Alap értékpapírokból és származtatott ügyletekből származó részvénypiaci kitettségeinek 0% és 60% között kell lennie.
- Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amely a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges.

2.3. GE Money Chroneny Alap

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

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

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, kötvény és pénzüpi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, elfogadható kockázat mellett középtávon a pénzüpi alapok hozamának meghaladására törekvő befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a limitált kockázatvállalás mellett minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt. A befektetési politika célja, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át. Az Alap elsősorban az értékállóságot és a biztonságot előtérbe helyező kamatozó eszközökbe fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljával származtatott ügyleteket köt, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.

Az Alap a forgalmazás során összegyűjtött tőkének túlnyomó részét a befektetett tőke védelme érdekében biztonságos befektetési eszközökbe, bankbetétbe, állampapírba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő kamatozó eszközökbe, befektetési jegybe, állampapír fedezete mellett kötött repo ügyletbe, illetve a kamat és devizakockázat megszüntetésére szolgáló származtatott eszközökbe fekteti, a fennmaradó részt pedig a magasabb hozampotenciál biztosítása végett részvényekbe, befektetési jegyekbe, valamint származtatott termékekbe fekteti.

Az Alap összegyűjtött tőkéjének várhatóan több mint 35%-a kerül a Cseh Köztársaság által kibocsátott állampapírba, összhangban a Törvény 285/A §-ában foglalt befektetési szabályokkal.

Az Alapkezelő az Alap részvénybefektetéseit főként a globális fejlett országok részvénypiacaira kívánja összpontosítani.

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok

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

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

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

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

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

Amennyiben viszont a fent leírt hirtelen árfolyamcsökkenés az Alap részvénypiaci kitétségét biztosító eszközeinek esetében 25%-nál nagyobb, akkor az Alap nem tudja biztosítani befektetési politikájának célját, azaz hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át. Természetesen, amint mód van rá, az alap megpróbálja értékesíteni kockázatos eszközeit, elkerülve a további árfolyamcsökkenést, és a lehető legkevesebb kockázat vállalás mellett fekteti be vagyonát, hogy árfolyama visszatérjen a 90%-os sávig.

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

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

2.4. Alapokra vonatkozó befektetési szabályok a Törvény alapján

Az Alapokra vonatkozó részletes törvényi szabályozások a VII számú mellékletben találhatóak.

3. A befektetési alapokat működtető intézményi háttér legfontosabb szereplői

3.1. Az Alapkezelő

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

3.2. A Letétkezelő

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

Székhely: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.

4. A befektetők köre, jogai

4.1. 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.

4.2. A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok, a befektetők tájékoztatása

A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok

A befektetési jegyek minden tulajdonosa

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

A befektetők tájékoztatása

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

Rendkívüli tájékoztatás a Törvény szerint:

- „290. § (1) Az alapkezelő az általa kezelt alapok működésére vonatkozóan köteles a Felügyeletnek megküldeni, továbbá a 34. § (4) bekezdésében meghatározott helyen köteles közzétenni, és a befektetési jegyek forgalmazójánál hozzáférhetővé tenni:*
- a) az átalakulási, beolvasási hirdetményt, legkésőbb harminc nappal az átalakulás, beolvasás hatálybalépése előtt;*
 - b) a befektetési szabályok változását, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;*
 - c) a futamidőnek határozottá alakítását, a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;*
 - d) a befektetési jegy visszaváltásával kapcsolatos, a befektető fizetési kötelezettségének változását legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc nappal;*
 - e) a kezelési szabályzat egyéb módosítását legkésőbb a hatálybalépés napján;*
 - f) az alapkezelő engedélyének visszavonását, két munkanapon belül;*
 - g) a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb tizenöt nappal a hatálybalépés előtt;*
 - h) a tőke és a felosztott hozam (amennyiben a felosztott hozam kifizetése a kezelési szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;*
 - i) a befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését, illetve újraindítását, két munkanapon belül;*
 - j) az alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását két munkanapon belül;*
 - k) a befektetési alap megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;*
 - l) az egy jegyre jutó nettó eszközérték (hozamfizetés esetét kivéve) az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén három értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (húsz százalékot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő két munkanapon belül;*
 - m) a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyet két munkanapon belül;*
 - n) a forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon; és*

Az Alapok hivatalos hirdetményi helyei:

Az Alapkezelő honlapja (www.bpalap.hu). A közzétételi helyek tekintetében a Törvény az irányadó. A forgalmazók honlapjának címét a II. számú melléklet tartalmazza.

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

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

Az Alapkezelő 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, elküldi a Felügyeletnek és nyilvánosságra hozza.

5. A befektetési jegyek forgalmazási szabályai

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 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 egyenlegről a számlatulajdonost értesíti.

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

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

A forgalmazó helyek legkésőbb a megbízást követő negyedik munkanapon teljesítik az ügyfélmegbízásokat, a megbízás napját követő forgalmazási napra megállapított egy jegyre jutó nettó eszközértéken.

Az elszámolás értéknapja a megbízást követő forgalmazási nap.

Teljesítés szempontjából a forgalmazási nap forgalmazónként értendő.

5.1. Forgalmazási napok és munkaszüneti napok rendje

Forgalmazási napok alatt a Budapest Bank Nyrt, mint az Alapok, a GE Money Bank a.s, mint az Alapok Forgalmazójának általános üzleti napjait kell érteni. Amennyiben a Forgalmazó által nyújtott szolgáltatás, vagy az általa végzett tevékenység teljesítése ünnepnapra esne, úgy az esedékesség vonatkozásában az ünnepnapot követő első banki munkanapot kell irányadónak tekinteni.

5.2. A forgalmazáshoz kapcsolódó díjak

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

Alap	Vételi/Visszaváltási díj maximális mértéke
GE Money Penezni Alap	4,0%, ill. 2.000 db
GE Money Balancovany Alap	4,0%, ill. 2.000 db
GE Money Chraneny Alap	4,0%, ill. 2.000 db

Az aktuális vételi és visszaváltási díjakat, valamint az egyéb, a befektetőket közvetlenül terhelő költségeket a Forgalmazó kondíciós listája tartalmazza. A Forgalmazók kondíciós listájában meghatározott mértékű, de maximálisan 2%, adott időn belüli visszaváltás esetén felszámított (büntető) díjat az Alapkezelő visszaforgathatja az Alapokba.

5.3. 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:

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

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

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

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

- (2) A forgalmazást a kiváltó ok megszűnésével vagy a Felügyelet felhívására haladéktalanul folytatni kell.
- (3) Az alapkezelő az (1) bekezdésben meghatározott felfüggesztésről haladéktalanul tájékoztatja valamennyi olyan tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságát, amelyben a befektetési jegyet forgalmazzák.
250. § A befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel lehet függeszteni, ha a befektetési alap megszüntetését, illetve beolvadását jóváhagyó felügyeleti engedély ezt tartalmazza.
251. § (1) A Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb tíz napra felfüggesztheti az adott sorozatot alkotó befektetési jegy folyamatos forgalmazását, ha az alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatási kötelezettségének.
- (2) A befektetési alapkezelő kérelmére a Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb száznolcvan napra felfüggesztheti a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyek folyamatos visszaváltását, ha azt a befektetők érdekeinek védelme szükségessé teszi, így különösen, ha:
- a) tíz egymást követő forgalmazási nap alatt a visszaváltott és visszaváltani kért befektetési jegyek összértéke eléri a befektetési alap - adott időszak első napján érvényes - nettó eszközértékének tíz százalékát, mely számítás során a visszaváltani kért, és még vissza nem váltott befektetési jegyet a visszaváltásra szóló megbízás felvétele napján érvényes nettó eszközértéken kell figyelembe venni,
- b) húsz egymást követő forgalmazási nap alatt a forgalomban levő befektetési jegyek darabszáma tíz százalékkal csökkent, vagy
- c) a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközök aránya a visszaváltások következtében a befektetési alap saját tőkéjének tizenöt százaléka alá csökkent.
- A befektetési alapkezelő a befektetési jegy folyamatos visszaváltás felfüggesztésére vonatkozó kérelmet az a)-c) pontban meghatározott valamelyik feltétel bekövetkeztét követő öt forgalmazási napon belül kezdeményezheti.
- (3) A Felügyelet a befektetők érdekében az (5) bekezdésben meghatározott határidőn belül bármikor, erre irányuló kérelem nélkül is dönthet a visszaváltás felfüggesztésének megszüntetéséről, meghatározva a visszaváltás kezdőnapját. Ha a felfüggesztés megszüntetését az alapkezelő az (5) bekezdésben meghatározott határidőn belül kéri, azt a Felügyelet elrendeli.
- (4) A Felügyelet a (2) és (3) bekezdés alapján előterjesztett kérelem elbírálásáról legkésőbb két forgalmazási napon belül dönt.
- (5) Ha a (2) bekezdés a)-c) pontjában meghatározott felfüggesztési feltételek bármelyike alapján elhatározott felfüggesztés fennállásának időtartama eléri a száznolcvan napot, a Felügyelet határozatban elrendeli a befektetési alap megszüntetését.

6. Az Alapokat érintő költségek

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

1. Az Alapkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az egyes Alapok értékelésnapjaitól portfólióértékének (az Alapok eszközeinek aktuális piaci értéke) legfeljebb a lenti táblázat „Alapkezelői díj” oszlopában megjelölt értékének az adott év napjaival osztott része. Az Alapkezelő által felszámított alapkezelői díj az alapban tartott részvényhányadtól függően változhat. (Érintett alap Chraneny Alap) Az így megállapított kezelési díj az Alapokban naponta elhatárolásra, és minden hónapban, a tárgyhónapot követő 5. munkanapig kifizetésre kerül.
2. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának díja, amelynek nagysága az Alapkezelő és a Forgalmazók által kötött egyedi szerződésben kerül meghatározásra. A forgalmazási díj az Alapokban naponta elhatárolásra kerül, és a forgalmazási szerződésben rögzítettek szerint, de legfeljebb havi gyakorisággal az előző pontban meghatározott Alapkezelői díj terhére kerül kifizetésre.
3. A Letétkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az Alapok értékelésnapjaitól portfólióértékének a lenti táblázat „Letétkezelői díj” oszlopában megjelölt értékének az adott év napjaival osztott része. Az így megállapított díj az Alapokban naponta elhatárolásra, minden hónapban, a tárgyhónapot követő 15. munkanapig kiszámlázásra, a hónap utolsó munkanapján pedig kifizetésre kerül.

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

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

A tájékoztató hatálybalépésének időpontjában a díjak az alábbiak:

Alap	Max. Alapkezelői díj	Letétkezelői díj
GE Money Penezni Alap	2,00%	0,18%
GE Money Balancovany Alap	2,00%	0,03%
GE Money Chraneny Alap*	2,00%	0,07%

*: Az alapkezelői díj részvényhányadtól függő változása nem eredményezheti a maximális mérték átlépését.

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

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

A költségek az Alapok éves jelentéseiben felsorolásra kerülnek.

A díjak és költségek minden egyes elemét az Alapkezelő egyoldalúan módosíthatja. Az Alapkezelő a jelen Szabályzatban meghatározott, az alapokat érintő minden egyes díj és költség emelését kizárólag a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének engedélyével, a törvényben megjelölt időpont elteltével változtathatja meg. A költségek módosításáról és hatályba lépéséről hirdetményt kell közzétenni.

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

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

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték az Alapok összesített nettó eszközértékének és a forgalomban lévő befektetési jegyek számának hányadosa a következők szerint.

Az É napi nettó eszközértéket (É nap a nettó eszközérték, illetve az árfolyam érvényességének napja) a Letétkezelő legkésőbb É+1 (munka)napon állapítja meg a következő adatok figyelembe vételével:

- É napig megkötött tranzakciók alapján összeállított értékpapír állomány,
- É napig ismertté vált tételes költségek, kötelezettségek,
- É napig elhatárolt folyamatos díjak
- É napig ismertté vált követelések,
- É napon forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma (a KELER-ben É napon nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége).

A portfólióban lévő befektetések piaci értékét a 8. pontban lefektetett szabályok szerint kell megállapítani.

7.1. Hiba a nettó eszközérték megállapításában

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

Ha hibás egy jegyre jutó nettó eszközértéken (árfolyam) befektetési jegy forgalmazására került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár (árfolyam) közötti különbséget a befektetővel a forgalmazóknak legfeljebb 30 napon belül el kell számolni, kivéve ha

- 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 mértéke nem éri el az egy ezrelékét;
- a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár (árfolyam) különbségből származó elszámolási kötelezettség összegszerűen nem haladja meg befektetőnként az 1.000 forintnak megfelelő cseh korona értéket (MNB árfolyamon számolva).

Az Alapkezelő dönthet úgy, hogy nem él a befektetőkkel szembeni harminc napon belüli elszámolási jogával, ha a hibás, illetve a javított árfolyamok különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettség keletkezett. Ebben az esetben az Alapkezelőnek kötelessége kárpótolni a többi befektetőt, akik az Alapban vannak, azaz az el nem számolt, vissza nem kért összeget az Alapba maradéktalanul be kell fizetnie.

Az Alapkezelő a fenti döntésénél figyelembe veszi az érintett befektetők számát, a nettó eszközértékben keletkezett hiba nagyságát. Az Alapkezelő az adott hiba kompenzációja esetén az érintett ügyfelekkel szemben azonos módon jár el.

7.2. A nettó eszközérték közzétételének időpontja, módja, helye

A Letétkezelő az egyes Alapok összesített és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket minden forgalmazási napra vonatkozóan közli. Az egyes Alapok nettó eszközértékét a Letétkezelő legkésőbb a megállapítást követő második munkanapon megjelenteti az Alapok hivatalos hirdetményi helyein. (lásd A Befektetők Tájékoztatása c. pont).

8. Az egyes elemek értékelési módszerei

a) Folyószámla

A folyószámlák egyenlege az É napi záróállománnyal és az É napig megszolgált kamattal kerül figyelembe vételre a nettó eszközérték számítása során.

b) Követelés-Kötelezettség/Úton lévő pénzek

b/1. A tranzakcióból származó (eladásakor) követelések, (vételnél) kötelezettségek É napi értékét hozzá kell kalkulálni az eszközök értékéhez. Kötbért, késedelmi kamatot, illetve peres úton érvényesíthető követeléseket a nettó eszközérték meghatározásakor nem lehet figyelembe venni.

b/2. Az É napig kamatot, osztalékot fizető értékpapírok esedékes kamatát, osztalékát hozzá kell adni az eszközök értékéhez.

b/3. Az Alapot É napig terhelő egyéb tételeket (pl. számla várható összege, esedékes díjfizetés összege), illetve esetleges várható pénzbefolyásokat hozzá kell kalkulálni az eszközök értékéhez.

c) Lekötött betét

A lekötött betétek esetében a betétek összegét az É napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.

d) Repoügyletek

Az eladási és a visszavásárlási ár közötti árfolyamnyereség/veszteség időarányosan kerül az É napi esedékességgel elszámolásra. Ha az értékpapír a repoügylet időszakában kamatot és/vagy tőketörlesztést fizet, ami az Alapokhoz folyik be (az esedékes kifizetéseket az értékpapírok jelenlegi tulajdonosa az Alapokra engedményezi), úgy az időarányos árfolyamnyereséghez/veszteséghez a befolyó kamat/tőketörlesztés jelenértékét kell hozzáadni. A jelenérték meghatározásakor É napi bázisnappal és a jegybanki alapkamattal kell számolni.

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.

e) Kamatozó értékpapírok

Kuponfizető, nem-diszkont értékpapírok esetén az elsődleges árjegyzői rendszer (ÁKK) É napon közzétett középárfolyamán, az É napig felhalmozott kamattal, *ÁKK által nem jegyzett értékpapírok* esetében az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, Datastream, napilapok, stb.) által É napon közzétett középárfolyamon É napig felhalmozott kamattal kell értékelni az értékpapírokat.

Amennyiben a fenti árfolyamok nem elérhetőek, akkor az alábbi árak közül kell értékelni az értékpapírokat, amely É naphoz képest a legfrissebb, azonos napon jegyzett árfolyam esetében az alábbi sorrendet is figyelembe véve:

- ÁKK középárfolyam
- A jellemző adatszolgáltató ára (Reuters, Bloomberg, Datastream, napilapok)
- Tőzsdei üzletkötés árfolyama
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

Diszkont államkötvényeket (kincstárjegyeket), illetve egyéb diszkont értékpapírokat az elsődleges árjegyzői rendszer (ÁKK) É napon közzétett középárfolyama, *ÁKK által nem jegyzett értékpapírok* esetében az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, Datastream, napilapok, stb.) által É napon közzétett középárfolyama alapján számított hozamokkal, É napra kalkulált jelenértéken kell értékelni.

Amennyiben a fenti árfolyamok nem elérhetőek, akkor az alábbi árak közül kell értékelni az értékpapírokat, amely É naphoz képest a legfrissebb, azonos napon jegyzett árfolyamok esetében az alábbi sorrendet is figyelembe véve:

- ÁKK középárfolyam
- A jellemző adatszolgáltató ára (Reuters, Bloomberg, Datastream, napilapok)
- Tőzsdei üzletkötés árfolyama
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

f) Befektetési jegyek

Befektetési jegyek esetében az értékelés alapja az É napi, ennek hiányában a legutolsó elérhető visszaváltási árfolyam.

g) Részvények

A részvényeket és az ETF-eket az értékpapírok jellemző tőzsdéinek É napi, illetve amennyiben az nem tőzsdenap, az azt megelőző legutolsó tőzsdenapi hivatalos záróárfolyamán kell értékelni

Amennyiben a fenti tőzsdei árfolyamok nem elérhetőek, akkor az alábbi árak közül kell értékelni az értékpapírokat, amely É naphoz képest a legfrissebbek, azonos napon jegyzett árfolyamok esetében az alábbi sorrendet is figyelembe véve:

- Tőzsdei záróárfolyam.
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, DataStream, napilapok stb.) által közzétett árfolyam

- Befektetési vállalkozó által jegyzett árfolyam
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

h) Származtatott ügyletek

Határidős ügyletek

Az értékelés napján az összes pozíciót értékelni kell.

Repo ügylet esetén - ha a határidős eladási ügylet értékpapír-fedezete az Alapok birtokában van -, akkor az értékpapír és a pozíció együtt értékelődik. (lásd a d) pontban leírt repo ügyletek értékelését.)

Határidős vásárlás esetén az alábbiak szerint kell az értékelést elvégezni. Az É nap és a teljesítési időpont közötti idő függvényében kiválasztott kockázatmentes piaci benchmark hozamból képzett diszkontrátával a határidős árfolyamból jelenértéket kell számolni az érvényességi napra, majd ezt kell összevetni a fenti értékelési elvek szerint kalkulált érvényesség napi piaci árfolyammal. Ezen árfolyam-különbözetnek és a kötés névértéken vett nagyságának a szorzata adja a pozíció értékét (veszteség/nyereség nagyságát).

Opció ügyletek

Az opció értékelése a határidős ügyletek kiértékelése szerint történik, azzal a különbséggel, hogy az esetleges értékelési veszteséget az opció jogosultjának nem kell figyelembe vennie.

Származtatott devizaügyletek

- *Határidős devizapozíciók*

Határidős devizapozíciókat (deviza forwardok) a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák pénzügyi kamataival diszkontált É napi értékének, valamint a devizapár azonnali árfolyamának bázis deviza kamatával diszkontált különbségeként kell értékelni.

- *Deviza futures*

A deviza futures értéke az elszámolóház, illetve az illetékes tőzsde által az adott lejáratra kalkulált É napi záró árfolyam és a kötési árfolyam különbsége.

- *Devizaopciók*

Devizaopció vétele esetén, a pozíció értéke a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák pénzügyi kamataival diszkontált É napi értékének, valamint a devizapár azonnali árfolyamának különbsége, amennyiben ez pozitív, illetve nulla, ha ez az érték negatív.

Devizaopció eladása esetén a pozíció értéke a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák pénzügyi kamataival diszkontált É napi értékének, valamint a devizapár azonnali árfolyamának különbsége, amennyiben ez negatív, illetve nulla, ha ez az érték pozitív.

i) Szabványosított kereskedésű származtatott termékek

Az É napi nyitott pozíciókat az adott instrumentumra É napon közzétett hivatalos elszámoló ár alapján kell értékelni.

j) Kölcsönügylet

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

Kölcsönbe adott értékpapír:

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

Kölcsönbe vett értékpapír:

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

k) Devizák, illetve nem a bázisdevizában denominált eszközök

A devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg/Datastream) által É napon rögzített és közölt nap végi referencia árfolyama.

Amennyiben valamely devizára nincs adatszolgáltató által rögzített árfolyam, a devizaértékelés forrása a Magyar Nemzeti Bank É napra, az adott devizára vonatkozó hivatalos devizaárfolyama.

Amennyiben valamely devizára nincs hivatalos MNB árfolyam sem, úgy az adott devizanem É napi USD keresztárfolyama és az USD/HUF keresztárfolyamból számolt árfolyamon kell értékelni.

Amennyiben a fenti árfolyamok nem elérhetőek, akkor az értékelés alapja a Letétkezelő É napi, adott devizára vonatkozó középárfolyama.

9. Hitelfelvétel, eszközök megterhelése

Az Alapkezelő az egyes 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.

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

10. Az Alapok átalakulása, beolvadása, átadása, megszűnése

10.1. Az Alapok átalakulása

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

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

10.2. 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 egyes Alapoknak nem lehet a jogutóda zártvégű befektetési alap.

A beolvadásról szóló tájékoztatóban be kell mutatni a beolvadás indokát, a beolvadó alapok befektetési politikáját, a nettó eszközértékek és az egy jegyre jutó nettó eszközértékek alakulását, az értékelési szabályokat, a beolvadás határnapját, az átváltási névérték meghatározását, a beolvadás feltételeit és a befektetési jegy tulajdonosainak teendőit. A beolvadási tájékoztatónak tartalmaznia kell a jogutód befektetési alap Törvény szerinti teljes kezelési szabályzatát.

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

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

A jogutód alapkezelő a beolvadásról, a befektetési alapok beolvadásának napjára érvényes portfóliójáról jelentést készít, amelyet a beolvadást követő nyolc munkanapon belül köteles megküldeni a Felügyeletnek, valamint mind a jogutód, mind a jogelőd befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek forgalmazási helyein a befektetők rendelkezésére bocsátani. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfóliókban lévő eszközök tételes felsorolását, azok értékét; az összesített nettó eszközértékeket; a befektetési jegyek darabszámát, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket, az átváltási arányt. A jelentést a jogutód befektetési alap letétkezelője és könyvvizsgálója is aláírja.

10.3. Az Alapok megszűnése

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

Az Alapok a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnnek meg.

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

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 egyes Alapok saját tőkéje huzamosan (három hónapon keresztül) átlagosan nem éri el a húszmillió forintot. Az Alapok megszűnésekor az Alapkezelő 1 hónapon belül értékesíti az Alapok befektetési eszközeit. Az alapok megszűnési jelentésére a Törvény 257. § (7) bekezdése az irányadó. Az értékesítést követő öt napon belül az Alapkezelő megszűnési jelentést köteles készíteni, és azt benyújtani a Felügyelethez. Ezt követően a Letétkezelő 10 napon belül megkezdi a rendelkezésre álló összeg (értékesítésből befolyt összeg csökkentve az alap tartozásaival és kötelezettségeivel) kifizetését a befektetőknek a Törvény előírásainak megfelelően, részletes elszámolás bemutatásával.

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

10.4. Az Alapok átadása

Az Alapkezelő az Alapokat kizárólag más befektetési alapkezelő részére adhatja át, ehhez a Felügyelet engedélye szükséges, és a befektetőket az átadásról tájékoztatni kell.

11. Az Alapkezelő megszűnése

Az Alapkezelő, a Felügyelet alapkezelési tevékenységének visszavonásával, vagy az Alapkezelő felszámolásával megszűnhet.

A befektetési alapkezelő felszámolása során a csődeljárásról, a felszámolási eljárásról és a végelszámolásról 1991. évi XLIX. törvény szabályait a Törvényben foglalt eltérésekkel kell alkalmazni. Ennek megfelelően befektetési alapkezelő társaság felszámolójának a bíróság csak a Felügyelet által a hitelintézetekről és pénzügyi szolgáltatókról szóló 1996. évi CXII. törvény alapján létrehozott közhasznú társaságot jelölheti ki.

A befektetési alapkezelő által kezelt portfóliókban lévő eszközök nem képezik a befektetési alapkezelő tulajdonát, az a befektetési alapkezelő hitelezőinek kielégítésére nem vehető igénybe.

12. A Szabályzat módosítása

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

II. MELLÉKLET

AZ ALAPOK FORGALMAZÓ HELYEINEK LISTÁJA

GE Money Bank a.s. - <http://www.gemoney.cz/ge/cz/1>

Branch	Street	City
Benešov	Masarykovo nám. 3	Benešov
Humpolec	Rašínova 188	Humpolec
Pelhřimov	Radětínská 1970	Pelhřimov
Počátky	Tyršova 347	Počátky
Vlašim	Komenského 1862	Vlašim
Brno - Benešova	Benešova 14/16	Brno
Brno - Campus	Netroufalky 770/16	Brno
Brno - Česká	Česká 7	Brno
Brno - Křížová	Křížová 18	Brno
Brno - Líšeň	Jírova 4	Brno
Brno - Spielberk	Holandská 3	Brno
Brno - Bystrc	nám. 28. dubna 2/1069	Brno
Brno - Kotlářská	Kotlářská 989/53	Brno
Brno - Královo pole	Palackého třída 291/51	Brno
Brno - Lidická	Lidická 31	Brno
Brno - Žabovřesky	Minská 3173/38	Brno
Tišnov	Bezručova 21	Tišnov
Břeclav	Slovácká 2762	Břeclav
Hodonín	Národní třída 3687/42	Hodonín
Kyjov	Masarykovo nám. 2/36	Kyjov
Uherské Hradiště	Protzkarova 1180	Uherské Hradiště
Uherský Brod	Masarykovo nám. 102	Uherský Brod
České Budějovice - Glóbus	České Vrbné 2327	České Budějovice
České Budějovice - IGY	Pražská 1247/24	České Budějovice
České Budějovice - Jírovcova	Jírovcova 1863/1	České Budějovice
Týn nad Vltavou	Orlická 539	Týn nad Vltavou
Česká Lípa	nám. T. G. Masaryka 127	Česká Lípa
Doksy	Komenského 57	Doksy
Mimoň	nám. 1. máje 137	Mimoň
Nový Bor	nám. Míru 58	Nový Bor
Stráž pod Ralskem	nám. 5. května 37	Stráž pod Ralskem
Děčín	28. října 225/1	Děčín
Rumburk	Lužické nám. 158	Rumburk
Šluknov	nám. Míru 119	Šluknov
Varnsdorf	Národní 2959	Varnsdorf
Český Těšín	Odboje 2	Český Těšín
Frenštát pod Radhoštěm	Záhuní 1087	Frenštát pod Radhoštěm
Frýdek-Místek I	Ostravská 1554	Frýdek-Místek
Frýdek-Místek II	T.G.Masaryka 3546	Frýdek-Místek
Kopřivnice	Štefánikova 1160/15	Kopřivnice
Třinec	Lidická 1269	Třinec
Bohumín	Studentská 1225	Bohumín
Havířov	Dlouhá tř. 97	Havířov - Podlesí
Havířov - Tesco	Železničářů 1303/8	Havířov
Karviná	Žižkova 2379	Karviná - Mizerov
Orlová	Masarykova tř. 1333	Orlová
Dobruška	nám. F. L. Věka 28	Dobruška
Hradec Králové - Euro Center	Víta Nejedlého 1063	Hradec Králové
Hradec Králové - Futurum	Brněnská 1825/23a	Hradec Králové
Hradec Králové I.	Karla IV. 502	Hradec Králové
Kostelec nad Orlicí	Palackého nám. 21	Kostelec nad Orlicí
Rychnov nad Kněžnou	Staré nám. 56	Rychnov nad Kněžnou
Aš	Hlavní 61	Aš
Cheb	Sládkova 1	Cheb

Branch	Street	City
Mariánské Lázně	Husova 16	Mariánské Lázně
Tachov	nám. Republiky 60	Tachov
Chomutov	Ruská 156	Chomutov
Jirkov	Náměstí Dr. E. Beneše 1772	Jirkov
Kadaň	Kapitána Jaroše 1486	Kadaň
Klášterec nad Ohří	Petlerská 416	Klášterec nad Ohří
Podbořany	Přátelství 265	Podbořany
Jičín	Žižkovo nám. 4	Jičín
Jilemnice	Dolení 269	Jilemnice
Semily	Riegrovo nám. 65	Semily
Turnov	Nám. Českého ráje 2	Turnov
Vrchlabí	Krkonošská 1542	Vrchlabí
Havlíčkův Brod	Havlíčkovo nám. 91	Havlíčkův Brod
Chotěboř	nám. T. G. Masaryka 325	Chotěboř
Jihlava	Masarykovo nám. 50	Jihlava
Jihlava - City Park	Hradební 1	Jihlava
Telč	Krátká 2	Telč
Chodov	Staroměstská 538	Chodov
Karlovy Vary	Západní 3	Karlovy Vary
Karlovy Vary - OC Varyáda	Kapitána Jaroše 375/31	Karlovy Vary-Dvory
Ostrov nad Ohří	Hlavní 714	Ostrov nad Ohří
Sokolov	5.května 163	Sokolov
Kladno I	nám. 17. listopadu 1611	Kladno
Kladno II	Americká 2586	Kladno
Rakovník	nábř. T. G. Masaryka 469	Rakovník
Slaný	Wilsonova 585	Slaný
Bor	Pivovarská 199	Bor u Tachova
Domažlice	Kostelní 93	Domažlice
Klatovy	Rybničky 812/II	Klatovy
Stříbro	Masarykovo nám. 8	Stříbro
Sušice	nám. Svobody 29	Sušice
Čáslav	Masarykova 194	Čáslav
Český Brod	nám. Arnošta z Pardubic 6	Český Brod
Kolín	Kutnohorská 821	Kolín
Kutná Hora	Šultysova 174	Kutná Hora
Říčany u Prahy	Masarykovo nám. 34	Říčany u Prahy
Český Krumlov	Latrán 149	Český Krumlov
Kaplice	Linecká 349	Kaplice
Prachatice	Družstevní 92	Prachatice
Velešín	Budějovická 148	Velešín
Vimperk	1. máje 200	Vimperk
Český Dub	Říd. uč. V. Havla 22/I	Český Dub
Frýdlant v Čechách	T. G. Masaryka 95	Frýdlant v Čechách
Jablonec nad Nisou	Poštovní ulice 9	Jablonec nad Nisou
Liberec	Soukenné nám. 115/6	Liberec
Liberec - Globus	Sousedská 600	Liberec IX
Liberec - Zámečnická	Zámečnická 563	Liberec
Železný Brod	Husova 148	Železný Brod
Litoměřice	Mírové nám. 1	Litoměřice
Lovosice	Osvoboditelů 1191	Lovosice
Roudnice nad Labem	Řípská 9	Roudnice nad Labem
Štětí	Nové nám. 703	Štětí
Kralupy nad Vltavou	Nerudova 1094	Kralupy nad Vltavou
Mělník	Nová 3420	Mělník
Mladá Boleslav I	Máchova 802/II	Mladá Boleslav
Mladá Boleslav II	nám. Republiky 1088	Mladá Boleslav

Branch	Street	City
Neratovice	Dr. E. Beneše 1480	Neratovice
Litvínov	Jiráskova 441	Litvínov
Louny	Jakoubkova 117	Louny
Most	J. Průchy 2	Most
Žatec	Kruhové nám. 278	Žatec
Broumov	Generála Svobody 3	Broumov
Jaroměř	Sladovna 37	Jaroměř
Náchod	Kamenice 113	Náchod
Police nad Metují	Masarykovo nám. 97	Police nad Metují
Hranice	28. října 565	Hranice
Nový Jičín	Sokolovská 10	Nový Jičín
Rožnov pod Radhoštěm	1. máje 1425	Rožnov pod Radhoštěm
Studénka	nám. Republiky 778	Studénka
Valašské Meziříčí	Havlíčková 1/234	Valašské Meziříčí
Vsetín	Dolní nám. 309	Vsetín
Brandýs n. Labem	Masarykovo nám. 60	Brandýs n. Labem
Lysá nad Labem	Masarykova 221	Lysá nad Labem
Městec Králové	nám. Republiky 22	Městec Králové
Nymburk	Palackého 223/5	Nymburk
Poděbrady	Komenského 37	Poděbrady
Olomouc	Opletalova 2	Olomouc
Olomouc - City	Pražská 255/41	Olomouc
Olomouc - OC Haná	Kafkova 1223/8	Olomouc
Prostějov	Úprkova 6	Prostějov
Přerov	Čechova 2	Přerov
Šternberk	Bezručova 4	Šternberk
Bruntál	Sladovnická 16	Bruntál
Hlučín	Mírové náměstí 9	Hlučín
Krnov	Řiční okruh 26	Krnov
Opava	U Pošty 8	Opava
Ostrava - Duha	nám. Antonie Bejdové 1810/10	Ostrava - Poruba
Ostrava - Futurum	Novinářská 3178	Ostrava
Ostrava - Globus	Opavská 326/90	Ostrava Plesná
Ostrava - Hrabůvka	Dr. Martíňka 1295	Ostrava
Ostrava - Masarykovo náměstí	Masarykovo nám. 32	Ostrava
Ostrava - Poruba	Čkalovova 20	Ostrava
Ostrava - Zábřeh	Výškovická 110	Ostrava
Hlinsko v Čechách	Wilsonova 834	Hlinsko v Čechách
Chrudim	Masarykovo nám. 1238	Chrudim
Pardubice I	nám. Republiky 2686	Pardubice
Pardubice II	Palackého třída 1929	Pardubice
Přelouč	Tůmy Přeloučského 117	Přelouč
Blatná	tř. J. P. Koubka 81	Blatná
Milevsko	nám. E. Beneše 67	Milevsko
Písek	Karlova 108	Písek
Strakonice	Palackého nám. 1090	Strakonice
Vodňany	Dr. Hajného 22	Vodňany
Plzeň - Anglické nábřeží	Anglické nábř. 1	Plzeň
Plzeň - Globus	Chotíkov 385	Chotíkov u Plzně
Plzeň - Plzeňka	Gerská 15	Plzeň
Plzeň - Prešovská	Prešovská 13/193	Plzeň
Plzeň - Slovany	Částkova 8	Plzeň
Rokycany	nám. T. G. Masaryka 4	Rokycany
Praha 5 - Globus Zličín	Sárská 5/133	Praha 5
Praha 5 - Hůrka	Petržilkova 2514	Praha 5
Praha 5 - Luka	Mukařovského 1985/5	Praha 5

Branch	Street	City
Praha 5 - Zbraslav	U Národní galerie 478	Praha 5
Praha 5 - Zlatý Anděl	Nádražní 344/23	Praha 5
Praha 4 - BBC	Vyskočilova 1422/1a	Praha 4
Praha 4 - Háje	Opatovská 874/25	Praha 4
Praha 4 - Chodov	V Parku 2309/6	Praha 4
Praha 4 - Modřany	Sofijské náměstí 3405	Praha 4
Praha 4 - Novodvorská	Novodvorská 1800/136	Praha 4
Praha 4 - Pankrác	Na Pankráci 1724/129	Praha 4
Praha 1 - Národní	Národní 115/24	Praha 1
Praha 1 - Revoluční	Revoluční 8	Praha 1
Praha 6 - Bělohorská	Bělohorská 35	Praha 6
Praha 6 - Dejvice	Vítězné nám. 2	Praha 6
Praha 7 - Strossmayerovo náměstí	Dukelských hrdinů 35	Praha 7
Praha 8 - Ládví	Střelničná 1660	Praha 8
Praha 10 - Moskevská	Moskevská 34	Praha 10
Praha 10 - Vinice	Vinohradská 167	Praha 10
Praha 10 - Zahradní Město	Topolová 2915	Praha 10
Praha 3 - Flora	Vinohradská 138	Praha 3
Praha 3 - Koněvova	Koněvova 32/188	Praha 3
Praha 1 - Hyberská	Hyberská 20	Praha 1
Praha 1 - Václavské náměstí	Václavské náměstí 62	Praha 1
Praha 2 - Karlovo náměstí	Karlovo nám. 19	Praha 2
Praha 2 - Tylovo náměstí	Tylovo nám. 15/3	Praha 2
Praha 9 - Černý Most	Kučerova 767	Praha 9
Praha 9 - Prosek	Jablonecká 423	Praha 9
Beroun	Havlíčková 115	Beroun
Dobříš	Mírové nám. 230	Dobříš
Příbram	Pražská 141	Příbram
Sedlčany	nám. T.G. Masaryka 34	Sedlčany
Litomyšl	Bělidla 1061	Litomyšl
Polička	Masarykova 8	Polička
Svitavy	Nerudova 16	Svitavy
Vysoké Mýto	nám. Přemysla Otakara II/205	Vysoké Mýto
Jeseník	nám. Svobody 827	Jeseník
Mohelnice	Zámečnická 7	Mohelnice
Šumperk	Langrova 25	Šumperk
Uničov	Dr. Beneše 86	Uničov
Zábřeh na Moravě	nám. Osvobození 277	Zábřeh na Moravě
Dačice	Palackého nám. 39	Dačice
Jindřichův Hradec	nám. Míru 169/I	Jindřichův Hradec
Tábor	Palackého 357	Tábor
Třeboň	Palackého nám. 37	Třeboň
Dvůr Králové nad Labem	Palackého 105	Dvůr Králové nad Labem
Hostinné	Dolní brána 54	Hostinné
Trutnov	Horská 885	Trutnov
Úpice	Pod městem 626	Úpice
Česká Třebová	Smetanova 173	Česká Třebová
Jablunné nad Orlicí	nám. 5. května 16	Jablunné nad Orlicí
Lanškroun	nám. J. M. Marků 92	Lanškroun
Ústí nad Orlicí	Mírové náměstí 91	Ústí nad Orlicí
Žamberk	Masarykovo nám. 146	Žamberk
Bílina	Želivského 70/1	Bílina
Teplice	Masarykova 360	Teplice
Ústí nad Labem I	Mírové nám. 3485/35B	Ústí nad Labem
Ústí nad Labem II	Krušnohorská 3371	Ústí nad Labem
Blansko	Wanklovo nám. 4	Blansko

Branch	Street	City
Kroměříž	Dobrovského 98	Kroměříž
Letovice	Masarykovo nám. 35	Letovice
Slavkov u Brna	Palackého nám. 89	Slavkov u Brna
Vyškov	Husova 1	Vyškov
Luhačovice	Masarykova 137	Luhačovice
Napajedla	Masarykovo nám. 94	Napajedla
Otrokovice	J. Jabůrkové 1842	Otrokovice
Valašské Klobouky	Masarykovo nám. 42	Valašské Klobouky
Zlín	Gahurova 5265	Zlín
Moravský Krumlov	náměstí T. G. M. 41	Moravský Krumlov
Pohořelice	Brněnská 120	Pohořelice
Třebíč	Karlovo nám. 133/5	Třebíč
Velké Meziříčí	Náměstí 84	Velké Meziříčí
Znojmo	Kovářská 2	Znojmo
Bystřice nad Pernštejnem	Masarykovo nám. 60	Bystřice nad Pernštejnem
Nové Město na Moravě	Masarykova 1484	Nové Město na Moravě
Velká Bíteš	Masarykovo nám. 135	Velká Bíteš
Žďár nad Sázavou	nám. Republiky 68	Žďár nad Sázavou

III. MELLÉKLET

A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL A TÁJÉKOZTATÓ KÉSZÍTÉSÉNEK IDŐPONTJÁBAN KEZELT BEFEKTETÉSI ALAPOK ADATAI

Budapest 2015 Alap

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

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.

A Budapest 2015 Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénypiaci kitétséget biztosító) és biztonságos, pénzügyi kitétséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a korlátozott kockázatvállalás mellett történő minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt.

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma, akik szeretnék a tőkájüket akár a Tartós Befektetési Szerződés számlán olyan befektetésben elhelyezni, ahol a kiemelkedő hozam lehetőségét korlátok közé szorított, és évről évre csökkenő kockázat mellett érhetik el. A Budapest 2015 Alappal a befektetők részesedhetnek a magyar részvénypiac meghatározó részvénynek - mint az OTP, a MOL, a Richter, az Egis és az Magyar Telekom - teljesítményéből úgy, hogy a jelentősebb tőkevesztések elkerülése érdekében, az Alap kifejezetten dinamikusan kezeli a részvénykitettséget.

Budapest 2016 Alap

Indulás dátuma: 2008. január 18. (PSZÁF engedély száma: 110.588-1/2008)

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.

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

Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap (korábbi nevén: Budapest Vegyes Befektetési Alap)

Indulás dátuma: 1995. február 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.035-1/95)

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű származtatott ügyletekbe fektető alap

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

Az alap tőkáját az Alapkezelő kamatozó eszközök, részvények, kollektív befektetési instrumentumok és derivatívok között osztja meg.

Hozamfizetés: 1995-ben 30%, 1996-ban 30%, 1997-ben 25%, 1998-ban 20%, 1999-ben 24%.

Budapest Agrár Nyíltvégű Pénzügyi Alapok Alapja

Indulás dátuma: 2008. július 21. (PSZÁF engedély száma: 110.708-1/2008)

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.

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

Budapest Állampapír 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: határozatlan ideig tart.

Az alap döntően állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

Budapest Arany Alapok Alapja

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

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.

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

Budapest Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja

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

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.

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

Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja

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

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.

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

Budapest Aranytrió 3. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja

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

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.

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

Budapest 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: határozatlan ideig tart.

Az alap döntően állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

Budapest Bonitas Plus Alap

Indulás dátuma: 2002. november 04. (PSZÁF engedély száma: III/110.184-1/2002)
Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló értékpapír befektetési alap
Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.
Az alap döntően állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja

Indulás dátuma: 2006. augusztus 31. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.418-1/2006)
Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű, alapok alapja.
Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.
Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésekor elsősorban a biztonságot tartja szem előtt. Az Alap eszközeit ezért kizárólag pénzügyi és likviditási alapok befektetési jegyeibe, a Magyar Állam által kibocsátott rövid lejáratú állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti.

Budapest Energia Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2008. október 27. – 2011. október 27-ig tart (PSZÁF engedély száma: 110.655-1/2008)
Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű, névre szóló származtatott termékekbe fektető befektetési alap.
Az alap döntően bankbetétbe, fix kamatozású állampapírba, illetve árupiaci indexekre szóló opcióba fekteti vagyonát.

Budapest Euró Pénzpiaci 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: határozatlan ideig tart.
Az alap döntően állampapírba, vállalati kötvénybe, nemzetközi állampapírba, bankbetétbe fekteti vagyonát.

Budapest Hozamtár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2007. október 29. – 2011. október 29-ig tart (PSZÁF engedély száma: 110.522-1/2007)
Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű, névre szóló származtatott termékekbe fektető befektetési alap.
Az alap döntően bankbetétbe, fix kamatozású állampapírba, illetve árupiaci indexekre szóló opcióba fekteti vagyonát.

Budapest Ingatlan Alapok Alapja

Indulás dátuma: 2003. május 13. (PSZÁF engedély száma: III/110.193-1/2003)
Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja.
Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.
Az alap döntően ingatlan alapok befektetési jegyeibe fekteti vagyonát.

Budapest Kötvény 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: határozatlan ideig tart.
Az alap döntően állampapírba, vállalati kötvénybe, bankbetétbe, fedezett részvénybe fekteti vagyonát.

Budapest MetálMix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja

Indulás dátuma: 2007. július 6. (PSZÁF engedély száma: 110.522-1/2007)

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.

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

Budapest Nemzetközi Részvény 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: határozatlan ideig tart.

Az alap döntően állampapírokba, nemzetközi részvényekbe, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

Budapest Pénzpiaci Tőkevédett 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 Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja

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

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.

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

Budapest Zenit Alapok Alapja

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

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.

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

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

GE Money Balancovány Alap

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

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.

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

GE Money Chroneny Alap

Indulás dátuma: 2007. október 15. (PSZÁF engedély száma: 110.570-1/2007)

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.

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

GE Money EMEA Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

Indulás dátuma: 2008. július 28. (PSZÁF engedély száma: 110.685-1/2008)

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.

Az Alap vagyonának meghatározó részét feltörekvő európai, közel-keleti és afrikai országokban (EMEA régió) működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni.

GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

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

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.

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

GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

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

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.

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

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

GE Money Közép-Európai 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: határozatlan ideig tart.

Az alap döntően állampapírokba, vállalati kötvényekbe, részvényekbe, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

GE Money Nyersanyag Alapok Alapja

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

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.

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

GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja

Indulás dátuma: 2011. augusztus 15.(PSZÁF engedély száma: KE-III-XXX/2011)

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.

Az alap célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak egy Franklin Templeton alapokból összeállított portfólió révén a globális tőkepiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.

Az Alapkezelő a Franklin Templeton Selections Alapok Alapjának eszközeit befektetési alapokon keresztül túlnyomórészt részvényekbe, valamint technikai megfontolásokból állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni.

A GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapjának vagyonának meghatározó részét – Franklin Templeton alapokon keresztül - fejlett (Egyesült Államok, Európai Unió, Japán illetve ázsiai (Közél- és Távols-Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni.

GE Money Penezni Alap

Indulás dátuma: 2010. november 29 (PSZÁF engedély száma: PSZÁF K-III-511/2010)

Az Alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű európai befektetési alap.

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.

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

Határtalan Európa Alap

Az alap futamideje: 2009. december 7. – 2012. december 7-ig tart (PSZÁF engedély száma: EN-III/ÉA-235/2009.)

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

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

Volksbank Pénzpiaci Befektetési Alap

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

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart.

Az alap döntően állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

IV. MELLÉKLET

ALAPOK ELMÚLT ÉVBEN ELÉRT HOZAMAI

	NEÉ	Volatilitás												
			2010.12.31	2010 (%)	2000	2001*	2002	2003	2004	2005*	2006*	2007	2008	2009
Budapest Állampapír	41,563,642,818 Ft	0.05%	9,81	9,86	8,20	4,52	10,6	6,62	4,94	6,27	6,61	8,87	4,96	
Budapest Kötvény	13,129,185,419 Ft	0.41%	11,13	12,06	9,36	-0,39	13,17	6,88	5,65	5,15	-0,07	14,82	5,74	
Budapest 2015	732,527,306 Ft	0.01%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,55*	
Budapest 2016	2,909,313,608 Ft	0.28%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-11,43*	8,17	4,9
Budapest Abszolút Hozam	754,833,109 Ft	0.43%	-2,69	-2,38	5,42	21,66	5,88	18,39	10,80	6,45	-24,13	-5,03	7,75	
Budapest Agrár	1,887,752,058 Ft	0.40%	--	--	--	--	--	--	--	--	-12,23*	9,27	9,6	
Budapest Arany	1,786,011,170 Ft	0.64%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2,40*	
Budapest Aranytrió	861,879,009 Ft	0.01%	--	--	--	--	--	2,45*	12,89	13,25	10,41	7,99	3,95	
Budapest Aranytrió 2.	2,645,074,806 Ft	0.01%	--	--	--	--	--	--	8,04*	5,9	-0,66	7,94	4,08	
Budapest Aranytrió 3.	1,211,085,155 Ft	0.01%	--	--	--	--	--	--	1,98*	15,46	-12,51	7,63	4,03	
Budapest Bonitas	62,306,037,011 Ft	0.01%	5,54	7,22	7,48	6,37	10,23	5,98	5,29	6,52	7,21	8,24	4,31	
Budapest Bonitas Plus "A"	2,344,808,204 Ft	0.01%	--	--	1,34*	0,92	9,72	6,05	4,60	4,55	-0,17	1,97	4,92	
Budapest Bonitas Plus "D"	10,627,975,845 Ft	0.01%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,54*	4,92	
Budapest Csúcsmix	1,113,643,910 Ft	0.11%	--	--	--	--	--	--	--	--	-11,44*	7,01	4,59	
Budapest Dupla Trend	1,293,755,365 Ft	0.01%	--	--	--	--	--	--	-2,87*	1,83	9,34	0,57	4,08	
Budapest Energia	513,744,856 Ft	0.57%	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,97*	9,86	8,45	
Budapest Euró Pénzpiaci "EUR"	9,733,338 €	0.08%	--	--	--	--	--	--	--	--	0,28*	6,74	1,27	
Budapest Euró Pénzpiaci "HUF"	1,874,330,008 Ft	0.67%	10,96	-0,05	-11,32	5,74	-3,66	2,42	-2,74	3,58	4,91	9,06	4,09	
Budapest Hozamtár	1,169,609,040 Ft	0.39%	--	--	--	--	--	--	--	-0,59*	1,34	1,37	0,75	
Budapest Ingatlan	3,084,818,748 Ft	0.11%	--	--	--	6,57*	12,17	8,78	6,85	7,24	-1,92	-4,51	5,18	
Budapest MetálMix	7,248,375,340 Ft	0.81%	--	--	--	--	--	--	--	0,52*	-9,83	24,54	7,53	
Budapest Nemzetközi Részvény	1,046,437,675 Ft	0.85%	-6,42	-16,92	-32,75	9,54	-5,04	16,18	4,21	2,61	-30,61	25,5	15,22	
Budapest Pénzpiaci	42,949,521,873 Ft	0.01%	8,90	8,53	6,86	5,04	9,32	5,08	4,07	5,44	6,14	7,41	3,49	
Budapest Világválogatott	1,625,601,549 Ft	0.01%	--	--	--	--	--	--	25,21*	16,86	-18,84	9,85	4,06	
Budapest Zenit	2,780,533,846 Ft	0.21%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2,72*	
GE Money Balancovaný	23,792,876 Kč	0.14%	--	--	--	--	--	--	--	--	0,29	-0,47	0,13	
GE Money Chráněný	82,951,637 Kč	0.16%	--	--	--	--	--	--	--	-0,85*	-7,40	3,58	2,06	
GE Money EMEA Részvény	3,189,020 €	1.20%	--	--	--	--	--	--	--	--	-36,21*	38,44	21,55	
GE Money Feltörekvő Piaci Kötvény	1,329,485,329 Ft	0.62%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2,54*	
GE Money Feltörekvő Piaci Részvény	1,641,822,788 Ft	0.79%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	9,93*	
GE Money Fundusz Trzech	3,030,423 zł	0.08%	--	--	--	--	--	--	2,31	2,25	2,44	1,07	2,34	
GE Money Közép-Európai Részvény "EUR"	1,055,734 €	1.35%	--	--	--	--	--	--	--	--	-37,25	26,76	12,58	
GE Money Közép-Európai Részvény "HUF"	10,663,468,622 Ft	0.95%	-6,05	-8,29	-4,53	14,99	26,21	32,68	15,65	8,68	-40,30	29,67	15,87	
GE Money Nyersanyag	1,802,717,942 Ft	0.73%	--	--	--	--	--	--	12,89*	9,55	-20,57	5,58	19,76	
GE Money Penezni	18,499,945 Kč	0.00%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,00*	
Határtalan Európa	1,360,966,112 Ft	0.53%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-1,76	-3,47	
Volksbank Pénzpiaci	728,480,264 Ft	0.01%	--	--	--	--	1,62*	5,27	4,82	6,08	7,00	6,93	3,56	

* tört év (nem annualizálva)

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

V. MELLÉKLET

A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. RÉSZLETES BEMUTATÁSA

Név: Budapest Alapkezelő Zrt.

Szervezeti felépítés:

Alkalmazottak száma: 17 fő

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

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

A Budapest Alapkezelő Zrt. vezető tisztségviselője:

Fatér Gyula vezérigazgató

2000 decemberétől az Alapkezelő vezérigazgatója.

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

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

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

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

1995-2003 között a Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetségének elnöke.

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

2004 novemberétől Budapest Bank Rt. igazgatósági tag

2005-2008 BÉT igazgatósági tag

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

	2006	2007	2008	2009	2010
Jegyzett tőke (millió Ft)	500	500	500	500	500
Adózott eredmény (millió Ft)	1662,3	1366,6	1809,5	1304,6	1322,3.
Munkatársak száma (fő)	18	18	18	17	17
Kezelt alapok száma (db)	22	27	32	31	33
Kezelt alapok vagyona (milliárd Ft)	249	289	208	194	230
Kezelt pénztári vagyon (milliárd Ft)	52,2	60	53	64	73

PUBLIKUS MÉRLEG ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁS 2008., 2009. ÉS 2010. ÉVRE

(adatok ezer forintban)

Ssz.	ESZKÖZÖK	2008.12.31	2009.12.31	2010.12.31
1	A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK /02.+10.+18. sor/	42,412	36,124	36,669
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK /03.-09. sorok/	634	15,878	15,317
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK /11.-17. sorok/	41,778	20,246	21,352
18	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK /19.-26. sor/	0	0	0
27	B. FORGÓESZKÖZÖK /28.+35.+43.+49. sor/	3,576,387	3,213,675	3,582,147
28	I. KÉSZLETEK /29.-34. sorok/	0	0	0
35	II. KÖVETELÉSEK /36.+42. sorok/	77,515	146,068	14,842
43	III. ÉRTÉKPAPÍROK /44.-48. sor/	3,260,939	3,056,302	3,552,061
49	IV. PÉNZESZKÖZÖK /50.-51. sorok/	237,933	11,305	15,244
52	C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK /53.-55. sor/	351,765	244,224	325,717
56	ESZKÖZÖK /AKTÍVÁK/ ÖSSZESEN /01.+27.+52./	3,970,564	3,494,023	3,944,533
Ssz.	Források	2008.12.31	2009.12.31	2010.12.31
57	D. SAJÁT TŐKE /58.,64.-68.,71. sorok/	1,099,058	1,403,627	2,726,961
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	536,546	593,083	893,152
67	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	3,000	5,975	10,475
68	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK /69.-70. sorok/			
71	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	59,512	304,569	1,323,334
72	E. CÉLTARTALÉKOK /73.-75. sorok/	908,513	908,513	1,070,819
76	F. KÖTELEZETTSÉGEK /77.+81.+90. sor/	1,795,540	1,020,279	7,339
77	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK /78.-80. sorok/			
81	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK /82.-89. sorok/			
90	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK /91., 93.-101. sorok/	1,795,540	1,020,279	7,339
102	G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK /103.-105. sor/	167,453	161,604	139,414
106	FORRÁSOK /PASSZÍVÁK/ ÖSSZESEN /57.+72.+76.+102. sor/	3,970,564	3,494,023	3,944,533

Ssz.		2008.12.31	2009.12.31	2010.12.31
I	Értékesítés nettó árbevétele	3,211,249	2,329,783	2,520,614
II	Aktivált saját teljesítmények értéke			
III	Egyéb bevételek	64,901	38,747	64,230
IV	Anyagjellegű ráfordítások	805,308	548,875	397,338
V	Személyi jellegű ráfordítások	368,571	380,570	391,318
VI	Értékcsökkenési leírás	8,699	8,736	11,220
VII	Egyéb ráfordítások	78,165	58,092	300,177
A	Üzleti tevékenység eredménye	2,015,407	1,372,257	1,484,791
VIII	Pénzügyi műveletek bevétele	313,946	269,486	196,209
IX	Pénzügyi műveletek ráfordításai	86,668	24,362	48,945
B	Pénzügyi műveletek eredménye	227,278	245,124	147,264
C	Szokásos vállalkozási eredmény	2,242,685	1,617,381	1,632,055
D	Rendkívüli eredmény	-50	0	0
E	Adózás előtti eredmény	2,242,635	1,617,381	1,632,055
F	Adózott eredmény	1,809,512	1,304,569	1,323,334
G	Mérleg szerint eredmény	59,512	304,569	1,323,334



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részvényesének

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

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

Az elvégzett könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói 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 auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradék (vélemény) megadásához.



Záradék (vélemény)

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

Budapest, 2009. március 19.

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

John Varsanyi
Partner

Mádi-Szabó Zoltán
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 003247



KPMG Hungary Kft.
Vid utca 94.
H-1138 Budapest
Hungary

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részvényesének

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

A vizuális felelőssége a pénzügyi kimutatásokról

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékok szerzési a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegkérről és közfelfételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állítások kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítéléséből függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés által elkészítése és valódi bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzési asztal 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 becsülési észszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentésről kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megállapításra korlátozott és nem tartalmazza egyéb, a Társaság nem audált számviteli nyilvántartásából levezetett információk áttekintését.

Meggyőződésünk, hogy a megismert könyvvizsgálói bizonyíték alapján és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói iránítunk (véleményünk) megadatalhoz.

Záródké (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Budapest Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati átadásait az érvényes nemzeti könyvvizsgálói szabványokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ezek alapján megállapítottuk és megítéljük 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. 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valódi képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. március 24.

KPMG Hungary Kft.

Kamatlan bejegyzés: 000202

John Várdnyai
Partner

Máti-Szabó Zoltán
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazgatónyilvános: 003247

KPMG Hungary Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss incorporated entity. Company registration: Budapest, Mátyás utca 94, H-1138



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részvényesének

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Budapest Alapkezelő Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.944.533 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 1.323.334 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős ennek az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésunktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Budapest Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti 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 készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Budapest Alapkezelő Zrt. 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Budapest Alapkezelő Zrt. mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen üzleti jelentés és a 2010. évi éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a Budapest Alapkezelő Zrt. 2010. évi üzleti jelentése a Budapest Alapkezelő Zrt. 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március. 24.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

John Varsanyi
Partner

Mádi-Szabó Zoltán
Kamari tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003247

VI. MELLÉKLET

A LETÉTKEZELŐ RÉSZLETES BEMUTATÁSA

A társaság neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

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

Az alapítás ideje: 2008.11.10

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

Tevékenységi engedély: Central Bank of Ireland, 2001.05.

Jegyzett tőke: 3 millió forint

Alapító: Citibank Europe plc

Alkalmazottak száma: 1347 fő

A társaság vezető tisztségviselői:

Fióktelep vezetők:

Batara Sianturi

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe / Vezérigazgató

Előző munkahelyei: Polymer Processing Institute-nál kutatási asszisztens, Citibank N.A. Indonéziánál előbb auditor, menedzserasszisztens, azután a letétek, pénzáttalások és klíringosztály vezetője, kiskereskedelmi banki pénzügyi kontroller, lakossági bank pénzügyi igazgatója, fiókdisztribúciós igazgató. 1995-96 között vezérigazgató a Citibank Australia Limited-nél, majd visszatér a jakartai Citibankhoz, ahol kiskereskedelmi banki igazgató, országos disztribúciós és értékesítési igazgató, majd országos marketingigazgató. 2005 szeptemberétől a Citibank Zrt. lakossági üzletágának vezetője, 2007.augusztus 15-től a Citibank Zrt., mint a Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepének jogelődje, vezérigazgatója.

Ágostonné dr Előd Beáta

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe / Operáció és informatikai ügyvezető igazgató

1989 óta Citibank alkalmazott. Pályája során különböző operációs területek vezetését látta el mind a nagyvállalati és lakossági üzletágakban (Treasury és értékpapír operáció, belföldi és nemzetközi fizetési forgalom, letétkezelés, lizingoperáció, hitelezési operáció, stb). 2007-től a lakossági üzletág operáció és informatikai vezetője, majd 2008-tól ugyanezt a szerepet látja el a bank egészére nézve.

Korábban dolgozott különböző banki projekteken (brokertevékenység elindítása, lizing operáció kialakítása) ill. 3 évig a vállalati üzletág belsőellenőrzési tevékenységét vezette.

Giro Zrt Felügyelő Bizottságának tagja

PUBLIKUS MÉRLEG ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁS 2008, 2009. ÉS 2010. ÉVEKRE

Adatok millió Ft-ban	Citibank Zrt.	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	
	2008	2009	2010
ESZKÖZÖK			
Pénzeszközök	10,942	6,836	2,922
Állampapírok	168,636	140,130	196,409
Állampapírok értékelési különbözete	3,910	1,566	112
Hitelintézetekkel szembeni követelések	164,478	155,332	138,055
Ügyfelekkel szembeni követelések	188,467	161,178	141,624
Egyéb értékpapírok	-	-	-
Részvények, részesedések	446	446	394
Immateriális javak	1,481	1,465	1,338
Tárgyi eszközök	3,356	3,402	2,840
Egyéb követelések	785	1,080	2,167
Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	251,341	163,514	51,672
Készletek	3	1	5
Aktív időbeli elhatárolások	7,567	7,478	91,065
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	801,412	642,428	628,603
FORRÁSOK ÉS RÉSZVÉNYESI VAGYON			
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	51,608	21,515	42,764
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	395,255	357,333	343,992
Egyéb kötelezettségek	7,611	9,612	15,675
Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	245,708	165,897	54,012
Passzív időbeli elhatárolások	7,051	6,819	92,197
Céltartalékok	2,799	2,868	2,818
Alárendelt kölcsöntőke	14,298	-	-
Források összesen	724,330	564,044	551,458
Jegyzett tőke	13,005	3	3
Tőketartalék	561	13,566	13,566
Általános tartalék	9,896	-	-
Eredménytartalék	34,627	59,435	63,152
Értékelési tartalék	4,081	1,664	218
Mérleg szerinti eredmény	14,912	3,716	206
Részvényesi vagyon összesen	77,082	78,384	77,145
FORRÁSOK ÉS RÉSZVÉNYESI VAGYON ÖSSZESEN	801,412	642,428	628,603
EREDMÉNYKIMUTATÁS			
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	45,717	50,045	39,693
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	13,846	13,085	7,696
Kamatkülönbözet	31,871	36,960	31,997
Egyéb bevételek	596,271	521,636	302,208
- ebből értékelési különbözet	275,821	247,194	134,505
Egyéb költségek és ráfordítások	607,689	531,735	321,195
- ebből értékelési különbözet	278,675	244,158	149,829
Adózás előtti eredmény	20,453	26,861	13,010
Adófizetési kötelezettség	3,884	5,232	2,559
Adózott eredmény	16,569	21,629	10,451
Általános tartalék képzése	1,657	-	-
Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	-	-	-
Jóváhagyott osztalék és részesedés	-	17,913	10,245
Mérleg szerinti eredmény	14,912	3,716	206



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

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

Könyvvizsgálói Jelentés

A Citibank Zrt. tulajdonosának

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

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

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

Budapest, 2009. március 25.

KPMG Hungária Kft.
Kamaraiban bejegyzés: 000202

Henye István
Partner, bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005674



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1138 Budapest,
Hungary.

Tel: +36 (1) 867 71 00
Fax: +36 (1) 867 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Könyvvizsgálói Jelentés

A Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe tulajdonosának

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

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

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

Budapest, 2010. március 5.

KPMG Hungária Kft.
Kamatjai bejegyzés: 000202

Hénye István
Partner, bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005674

KPMG Hungária Kft. a KPMG hálójának független tagja és a KPMG hálójának független tagjaként működik. A KPMG hálózatot a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Svájcban elhelyezkedő jogi entitás irányítja. A KPMG hálózat tagjai a KPMG hálójának tagjai és a KPMG hálójának tagjaként működnek. A KPMG hálózat tagjai a KPMG hálójának tagjaként működnek.





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

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

Könyvvizsgálói Jelentés

A Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe alapítójának

A magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardokkal) és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégeztük a Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe (továbbiakban "a Fióktelep") 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát. A 2010. évi éves beszámolóból került levezetésre a 23. oldalon bemutatott, összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás. 2011. március 7-én kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményt adtunk ki arra az éves beszámolóra, amelyből az összesített adatokat tartalmazó mérleget és eredménykimutatást készítették.

Véleményünk szerint a 23. oldalon bemutatott, összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás minden lényeges összefüggésben összhangban van azzal az éves beszámolóval, amelyből levezették azokat.

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

Budapest, 2011. március 7.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Henyé István
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005674

VII. MELLÉKLET

A BEFEKTETÉSI ALAPOKRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK A TÖRVÉNY ALAPJÁN

Az európai befektetési alapokra vonatkozó eltérő szabályok

284. § (1)

(2)

(3) Az európai befektetési alap letétkezelője magyarországi székhelyű, részvénytársasági formában működő hitelintézet, vagy Európai Unió másik tagállamában székhellyel rendelkező hitelintézet fióktelepe lehet.

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

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

a) szabályozott piacon kereskednek vele, vagy

b) kibocsátása szabályozott és felügyelt módon történik, vagy

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

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

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

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

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

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

b) tevékenységét engedélyezett és felügyelt módon végzi;

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

d) rendszeres éves és féléves tájékoztatót tesz közzé;

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

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

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

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

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

b) napi értéke megbízható és ellenőrizhető módon megállapítható;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b) az alap saját tőkéjének öt százalékát egyéb esetben.

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

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

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

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

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

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

285/B. § (1) Az európai befektetési alap - a (2) bekezdésben foglalt eltéréssel - saját tőkéjének legfeljebb húsz százalékát fektetheti be egy kibocsátó által kibocsátott részvénybe, illetőleg hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba, ha az alapot indexkövető alapként hozták létre a 279. §-ban meghatározott feltételekkel.

(2) Amennyiben az indexkövető európai befektetési alap olyan index leképezésére jött létre, amelyben egy kibocsátó által kibocsátott részvény, illetőleg hitelviszonyt megtestesítő értékpapír súlya meghaladja a húsz százalékot, az alapkezelő döntése alapján egy értékpapír esetén az (1) bekezdésben meghatározott korlát harmincöt százalékra emelhető.

286. § (1) 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.

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

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

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

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

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

287. § (1) Az európai befektetési alap befektetési jegye az Európai Unió valamennyi tagállamában forgalmazható. Az alapkezelő köteles gondoskodni arról, hogy az Európai Unió másik tagállamában megfelelő forgalmazó helyek álljanak rendelkezésre a befektetési jegyek eladására, visszavásárlására, a befektetési jegyek tulajdonosi számára történő kifizetések lebonyolítására.

(2) Az alapkezelő köteles gondoskodni arról, hogy az európai befektetési alap kezelési szabályzata, az európai befektetési alap alapkezelője által közzétett tájékoztató és rövidített tájékoztató, valamint az éves és féléves jelentés az adott ország egyik hivatalos nyelvéen vagy az adott ország hatáskörrel rendelkező hatóságai által elismert nyelven a befektetők rendelkezésére álljon.

(3) Ha egy európai befektetési alap befektetési jegyeit az Európai Unió másik tagállamában kívánja forgalmazni, a befektetési alapkezelő erről értesíti a Felügyeletet és a másik tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságát. Az Európai Unió másik tagállamának hatáskörrel rendelkező hatósága számára meg kell küldeni:

a) a Felügyelet igazolását arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap európai befektetési alap;

b) az alap kezelési szabályzatát;

c) a tájékoztatót és a rövidített tájékoztatót;

d) amennyiben rendelkezésre áll, a legutolsó éves beszámolót és az azt követő féléves jelentést; valamint

e) azon megállapodásokat, amelyek igazolják, hogy a befektetési jegyek forgalmazása az adott tagállamban biztosított.

(4) Az európai befektetési alap befektetési jegyeinek forgalmazása az Európai Unió másik tagállamában a (3) bekezdés szerinti értesítés elküldését követő két hónap elteltével kezdhető meg, kivéve, ha az érintett tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatósága határozatban állapítja meg, hogy azok nem felelnek meg a törvényi előírásoknak.

(5) Ha egy európai befektetési alap befektetési jegyeit az Európai Unió másik tagállamában is forgalmazzák, vagy egy európai befektetési alapot kezelő befektetési alapkezelő fióktelepet nyit az Európai Unió másik tagállamában, a Felügyelet és az érintett tagország hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatósága kölcsönösen megküldik egymásnak az adott befektetési alapkezelő tulajdonosára és vezetésére vonatkozó összes információt, amely elősegíti az alapkezelő ellenőrzését. A Felügyelet és a hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságok együttműködnek annak érdekében, hogy a fogadó ország hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatósága számára rendelkezésre álljanak a fogadó ország szabályainak való megfelelés ellenőrzéséhez szükséges információk.

(6) Amennyiben az Európai Unió másik tagállamában székhellyel rendelkező befektetési alapkezelő Magyarországon területén fióktelepet létesít, a Felügyelet biztosítja, hogy az adott tagország hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatósága a helyszínen ellenőrizhessék az (5) bekezdésben foglalt információkat a Felügyelet tájékoztatását követően. A Felügyelet az Európai Unió másik tagállama hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságának kérésére lefolytatja az ellenőrzést.

288. § (1) Az Európai Unió másik tagállamában létrehozott európai befektetési alap, vagy annak megfelelő kollektív befektetési forma az általa kibocsátott kollektív befektetési értékpapírt - a Felügyelet előzetes értesítésével - Magyarországon forgalomba hozhatja. Ebben az esetben a 252. § rendelkezéseit nem kell alkalmazni.

(2) Az (1) bekezdésben meghatározott esetben a kibocsátó köteles gondoskodni a forgalmazás feltételeinek folyamatos biztosításáról, illetőleg arról, hogy a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a rendszeres és rendkívüli jelentés a Felügyelet által elfogadott nyelven a befektetők rendelkezésére álljon. A kibocsátó a forgalmazás feltételeiről köteles hirdetményben tájékoztatni a magyarországi befektetőket, továbbá a forgalmazás feltételeinek biztosítását a Felügyeletnek is köteles igazolni.

(3) A Felügyelet a részére megküldött értesítés kézhezvételét követő két hónapon belül a forgalmazás megkezdését megtilthatja, ha nem látja biztosítottak a feltételek meglétét, így különösen a befektetők megfelelő tájékoztatását.

(4) Amennyiben a Felügyelet a (3) bekezdés szerint rendelkezésére álló két hónapos időszak lejártát megelőzően határozatban megállapítja a forgalmazás feltételeinek meglétét, a kérelmező a megfelelésről szóló határozat közlését követően akkor is elkezdheti az általa kibocsátott kollektív befektetési értékpapír forgalmazását, ha a (3) bekezdésben foglalt két hónapos időszak még nem járt le.

(5) A Felügyelet a folyamatos forgalmazást felfüggeszti, ha az nem felel meg a (2) bekezdésben előírt szabályoknak. A Felügyelet a folyamatos forgalmazást megtilthatja, ha a felfüggesztést követően harminc napon belül a folyamatos forgalmazás feltételei nem állnak helyre, illetve amennyiben második ízben kerülne sor a forgalmazás felfüggesztésére.

Származtatott ügyletekre vonatkozó szabályok

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

(2) Az alapkezelő a befektetési alap nevében csak olyan származtatott ügyletet köthet, amely

- a) csökkenti az egyes befektetésekből fakadó kockázatokat (fedezeti ügylet),
- b) csökkenti az alap befektetési céljainak megfelelő portfólió kialakításának költségeit (portfólió hatékony kialakítása),
- c) kockázatmentes bevételt eredményez (arbitrázs), vagy
- d) nyitott származtatott ügylet lezárását eredményezi.

(3) A tőzsdén kívüli származtatott ügylet lejáratára nem haladhatja meg a határozott futamidejű alap hátralévő futamidejét.

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

(5) A befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az értékpapírra, illetve indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció deltatényezőjének szorzatán kell figyelembe venni.

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

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

(8) A nem forintban denominált pozíciókat az alapkezelési szabályzatban meghatározott árfolyamon forintra átszámítva kell figyelembe venni.

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

(2) A befektetési alapkezelő az alap devizában, illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja.

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

1. az értékpapírok kibocsátói, a névleges kamatláb, a lejárat időpontja megegyeznek, és
2. az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak.

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

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

- a) a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,
- b) a nettó határidős pozíció (a határidős devizaügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap ügyletek tőkeösszeget is),

c) a felmerült - teljesen lefedezett -, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások,

d) az ugyanazon devizára kötött opciós ügyletek nettó delta kockázata (A nettó delta kockázat a pozitív és a negatív deltakockázatok abszolút értékének különbsége. Valamely opciós ügylet delta kockázata az alapul szolgáló deviza piaci értékének és az opció delta tényezőjének szorzata),

e) egyéb, devizában denominált opciók piaci értéke.

(6) Az indexre szóló származtatott ügylet nettósítható az indexkosárban szereplő értékpapírokkal, ha az értékpapírok összetétele legalább nyolcvan százalékban fedi az indexkosár összetételét.

(7) A szállítási kötelezettséggel vagy annak vevő által választható lehetőségével járó rövid pozíció nem nettósítható nem-szállítós származtatott hosszú pozícióval.

(8) A hitelfelvétel óvadékaul szolgáló vagy kölcsönadott értékpapírok nem nettósíthatók származtatott rövid pozícióval.

274. § (1) A 278. §-ban foglalt kivétellel az alapkezelő nem köthet a befektetési alap javára olyan ügyletet, amely a 273. § szerinti nettósítási szabályok alkalmazásával rövid nettó pozíciót eredményezne, kivéve az értékpapírok egyedi kockázatára a 273. § (6) bekezdése szerint vállalt rövid nettó pozíciót.

(2) A befektetési alapnak folyamatosan rendelkeznie kell a származtatott hosszú pozíciói összesített kötés árfolyama és a már befizetett változóletét különbsége száz százalékának megfelelő beszámítási értékű likvid eszközzel, a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközökön felül. A beszámítási érték a látraszóló vagy legfeljebb harminc napra lekötött bankbetét esetén megegyezik a betét összegével; egyéb likvid eszköz esetén pedig a likvid eszköz piaci értéke nyolcvanöt százalékával.

(3) Az alapkezelő az alap nevében csak abban az esetben köthet kötvényen, illetőleg kamatlábon alapuló, a 272. § (2) bekezdésének b)-c) pontja szerinti származtatott ügyletet, ha az alap kezelési szabályzata kor-

látozza az alap portfóliója maximális hátralévő átlagos futamidejét. Az alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje a származtatott ügyletek figyelembevételével sem haladhatja meg a kezelési szabályzatban meghatározott értéket.

(4) A származtatott ügyletek nem nettósított, összesített - a kezelési szabályzat szerint számított - piaci értéke nem haladhatja meg az alap saját tőkéjének a harminc százalékát.

(5) A (4) bekezdés szerinti korlátba nem számítandó bele

a) az árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügylet;

b) a hitelintézettel állampapírra kötött repóügylet.

VIII. MELLÉKLET

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

Tagállamok	Nemzetközi intézmények
Ausztria Belgium Bulgária Cíprus Cseh Köztársaság Dánia Egyesült Királyság Észtország Finnország Franciaország Görögország Hollandia Írország Lengyelország Lettország Litvánia Luxemburg Magyarország Málta Németország Olaszország Portugália Románia Spanyolország Svédország Szlovákia Szlovénia	A törvény és az e törvény felhatalmazása alapján kiadott jogszabályok alkalmazásában nemzetközi pénzügyi intézménynek minősül: 1. az Afrikai Fejlesztési Bank, 2. az Amerika-közi Befektetési Társaság, 3. az Amerika-közi Fejlesztési Bank, 4. az Ázsiai Fejlesztési Bank, 5. az Európai Beruházási Alap, 6. az Európai Beruházási Bank, 7. az Európai Közösség, 8. az Európa Tanács Fejlesztési Bankja, 9. az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank, 10. az Északi Beruházási Bank, 11. a Fekete-tengeri Kereskedelmi és Fejlesztési Bank, 12. a Karibi Fejlesztési Bank, 13. a Közép-amerikai Gazdasági Integrációs Bank, 14. a Nemzetközi Beruházásbiztosítási Ügynökség, 15. a Nemzetközi Fizetések Bankja, 16. a Nemzetközi Pénzügyi Társaság, 17. a Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank, 18. a Nemzetközi Valutaalap.