

TÁJÉKOZTATÓ

GE Money Nyersanyag Alapok Alapja **Budapest Arany Alapok Alapja**

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1138 Budapest, Váci út 193.

Vezető Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.

Székhely: 1138 Budapest, Váci út 193.

Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Székhely: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.

Közzététel napja: 2010. szeptember 15.

Hatályba lépés napja: 2010. szeptember 20.

TÁJÉKOZTATÓ

TARTALOMJEGYZÉK

A NYILVÁNOS AJÁNLATTÉTEL ADATAI	6
A jegyzésben részt vevő Alap rövid bemutatása	6
A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok	6
A jegyzési hely	6
A jegyzési ár	6
A jegyzési időszak	6
A jegyzésre jogosultak köre	6
A jegyzéshez kapcsolódó költségek	7
Túljegyzés	7
Aluljegyzés	7
Érvénytelen jegyzés	7
A jegyzés, fizetés módja	7
Jegyzési garancia	7
Az Alap nyilvántartásba vétele	8
Az Alap futamideje	8
AZ ALAPOK BEMUTATÁSA	8
GE Money Nyersanyag Alapok Alapja	8
A tőke felhasználásának célja, befektetési politika és a befektetések lehetséges piacainak összefoglalása:	8
Az Alap múltbeli hozama	8
A befektetők azon típusának meghatározása, amelynek a befektetési alapot ajánljuk	8
Az Alap futamideje	9
Az Alap saját tőkéje	9
Hozamfizetés	9
Budapest Arany Alapok Alapja	9
A tőke felhasználásának célja, befektetési politika és a befektetések lehetséges piacainak összefoglalása:	9
Az Alap múltbeli hozama	9
A befektetők azon típusának meghatározása, amelynek a befektetési alapot ajánljuk	9
Az Alap futamideje	9
Az Alap saját tőkéje	9
Hozamfizetés	10
A FORGALMAZÁS SZEREPLŐI	10
KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	13
ADÓZÁS	16
Az Alap adózása	16
A befektetők adózása	16
HÁTTÉR SZABÁLYOK	16
JOGVITÁK RENDEZÉSE	16
TOVÁBBI INFORMÁCIÓK	16
FELELŐS SZEMÉLYEK A TÁJÉKOZTATÓBAN KÖZÖLT INFORMÁCIÓKRA VONATKOZÓAN	17
I. MELLÉKLET	18
KEZELÉSI SZABÁLYZAT	18
1. AZ ALAPOK NEVEI	18
2. AZ ALAPOK TÍPUSA, FAJTÁJA ÉS FUTAMIDEJE	18
3. AZ ALAPOK ÜZLETI ÉVE	18
4. AZ ALAPKEZELŐ	18
5. A LETÉTKEZELŐ	19
6. AZ ALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA	19
6.1.1. Az értékpapír állomány lehetséges elemei	19
Az Alap értékpapír állományában 25% részesedést meghaladó értékpapírok részletes befektetési politikája, működési költségei	19
II. MELLÉKLET	34
AZ ALAP FORGALMAZÁSI HELYEINEK LISTÁJA - FORGALMAZÓK	34
III. MELLÉKLET	38

A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. PUBLIKUS MÉRLEGE ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSA 2007., 2008., ÉS 2009. ÉVRE ...	38
IV. MELLÉKLET	42
A LETÉTKEZELŐ PUBLIKUS ÖSSZEHASONLÍTÓ MÉRLEGADATAI ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSAI A 2007., 2008. ÉS 2009. ÉVEKRE	42
V. MELLÉKLET	46
ALAPOK ELMÚLT ÉVBEN ELÉRT HOZAMAI	46
VI. MELLÉKLET	47
A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL 2010. SZEPTEMBERÉBEN KEZELT ALAPOK ADATAI	47
<i>Budapest (I.) Állampapír Befektetési Alap</i>	47

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. 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, nyilvánartásainak ellenőrzése.

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

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

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

Meghatározások:

Alapdeviza: az Alap kibocsátási pénzneme

Az Alapdeviza az egyes alapoknál forint, a GE Money EMEA Alapnál és a Budapest Növekedési Részvény „EUR” sorozatánál euró

Alapkezelő: befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel rendelkező, részvénytársaság [a Budapest Alapkezelő Zrt. (adatait lásd a Tájékoztató 4.1 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,

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

Felügyelet vagy PSZÁF: a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, illetve jogelődjei

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

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

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

OECD: Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet,

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

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

Vezető forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.

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

A Nyilvános ajánlattétel adatai

A jegyzésben részt vevő Alap rövid bemutatása

1. Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2010. augusztus 17-én kelt 06/2010. számú vezérigazgatói határozata alapján, a Törvény szerint **Budapest Arany Alapok Alapja** elnevezésű, nyíltvégű, értékpapír befektetési alapot hoz létre

ISIN kód: HU0000709290

A Budapest Arany Alap a Törvény alapján nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

Az Alap Tájékoztatójának, közzétételének jóváhagyása: PSZÁF EN-III/TTE-359/2010 2010. szeptember 10.

Az Alap letétkezelője: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok

A befektetési jegyek minden tulajdonosa

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

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

A jegyzési hely

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

A jegyzési ár

A befektetési jegyeket diszkont áron lehet jegyezni. A befektetési jegyek névértéke 1 Ft, azaz egy forint. Egy befektető által minimálisan jegyezhető darab 10000 db, azaz tízezer darab. A diszkont ár minden napra meghatározásra kerül, és hozzáférhető a Tájékoztatóban, valamint a nyilvános ajánlattételben:

2010.09.20	0.9984 Ft	2010.09.27	0.9991 Ft	2010.10.04	0.9997 Ft
2010.09.21	0.9985 Ft	2010.09.28	0.9991 Ft	2010.10.05	0.9997 Ft
2010.09.22	0.9986 Ft	2010.09.29	0.9992 Ft	2010.10.06	0.9998 Ft
2010.09.23	0.9987 Ft	2010.09.30	0.9993 Ft	2010.10.07	0.9999 Ft
2010.09.24	0.9988 Ft	2010.10.01	0.9994 Ft	2010.10.08	1.0000 Ft

A jegyzési időszak

2010. szeptember 20-tól 2010. október 08-ig a jegyzési helyeken.

A jegyzésre jogosultak köre

Az Alap befektetési jegyeit a Budapest Bank Nyrt. fiókjaiban devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják.

A jegyzéshez kapcsolódó költségek

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

Túljegyzés

A kibocsátó túljegyzést korlátozás nélkül elfogad.

Aluljegyzés

A kibocsátás meghiúsul, ha az Alap minimális induló saját tőkéje minimum 200.000.000 Ft, azaz kettőszázmillió forint, a jegyzés zárónapjáig nem kerül lejegyzésre.

Érvénytelen jegyzés

A következő esetekben a jegyzés érvénytelen:

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

A jegyzés, fizetés módja

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

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

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

Budapest Arany Alapok Alapja 10800007 - 50000000 - 10946018 számú jegyzésre elkülönített számlájára

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

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

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

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

Jegyzési garancia

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

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

Az Alap nyilvántartásba vétele

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

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

Az Alap futamideje

Az Alap a nyilvántartásba vétel napját követő 3. munkanaptól indulnak, futamidejük határozatlan ideig tart.

Az Alapok bemutatása

GE Money Nyersanyag Alapok Alapja

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2006. április 7-i 006/2006.számú vezérigazgatói utasítása alapján, a Törvény szerint Három Dimenzió Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap elnevezésű, zártvégű, határozott futamidejű, származtatott ügyletekbe befektető értékpapír befektetési alapot hozott létre, és a nyilvántartásba vételt követően kezdeményezte a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény alapján a befektetési jegyeknek tőzsdei bevezetését.

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2009. április 30-i 006/2009. számú vezérigazgatói utasítása alapján kezdeményezte az alap fajtájának (zártvégűből nyíltvégűvé), futamidejének, nevének, befektetési politikájának módosítását, valamint a papírok tőzsdei értékpapírlistájáról való törlését. Az átalakulás napja 2009. augusztus 4-e volt, a befektetési jegyek forgalmazása 2009. augusztus 5-től folyamatos. Az Alap neve Három Dimenzió Pénzpiaci Alapok Alapjára változott.

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2009. december 31-i 003/2009. számú vezérigazgatói határozata alapján kezdeményezi az alap nevének, befektetési politikájának módosítását.

Az Alap neve: GE Money Nyersanyag Alapok Alapja

Az Alap rövidített neve: GE Money Nyersanyag Alap

Az Alap befektetési jegyeinek ISIN kódja: HU0000704374 (Az Alap Felügyeleti lajstrom száma: 1111-343)

Az Alap a Törvény alapján nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű, alapok alapja.

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

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.

Az alábbi táblázatban látható, hogy az egyes nyersanyagfajták milyen súlyt képviselnek - az alap befektetési piacát bemutató - Thomson Reuters/Jefferies CRB Indexben (2009.12.31.).

Energia	Benzin	5%	Gabona	Búza	1%	Ipari alap- anyagok	Alumínium	6%
	Földgáz	6%		Kukorica	6%		Gyapot	5%
	Fűtőolaj	5%		Szójabab	6%		Nikkel	1%
	Kőolaj	23%					Réz	6%
Élelmiszer	Cukor	5%	Haszon- állatok	Marha	6%	Nemes- fémek	Arany	6%
	Kakaóbab	5%		Sertés	1%		Ezüst	1%
	Kávébab	5%						
	Narancslé	1%						

A GE Money Nyersanyag Alapok Alapja befektetéseinek megoszlása - a befektetési politikában meghatározott mértékben - eltérhet az Thomson Reuters/Jefferies CRB Indexétől. Az Alap - jellemzően - a BPH TFI Alapkezelő (amely a Budapest Alapkezelővel együtt a GE Capital tagja) Nyersanyag alapjának a befektetési jegyein keresztül teszi elérhetővé a nyersanyagpiacokat.

Az Alap múltbeli hozama

Az Alap múltbeli hozamának bemutatása a V. számú mellékletben található.

A befektetők azon típusának meghatározása, amelynek a befektetési alapot ajánljuk

Az Alapot azoknak a hosszú távon – legalább öt év – gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a betéti kamatokhoz, valamint a nyersanyagpiac teljesítményéhez képest versenyképes befektetést keresnek.

Az Alap futamideje

Az Alap futamideje 2006. augusztus 4-én kezdődött, a 2009. augusztus 4-i átalakulást követően az alap határozatlan futamidejű.

Az Alap saját tőkéje

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

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

Hozamfizetés

Az Alap nem fizet hozamot. Az elért hozamot a befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük visszaváltásával realizálják.

Budapest Arany Alapok Alapja

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2010. augusztus 17-i 06/2010.számú vezérigazgatói utasítása alapján, a Törvény szerint Budapest Arany Alapok Alapja elnevezésű, nyíltvégű, határozatlan futamidejű, értékpapír befektetési alapot hozott létre.

Az Alap neve: Budapest Arany Alapok Alapja

Az Alap befektetési jegyeinek ISIN kódja: HU0000709290 (Az Alap Felügyeleti lajstrom száma: 1111-XXX)

Az Alap a Törvény alapján nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű, alapok alapja.

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

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.

Az Alap múltbeli hozama

Az Alap múltbeli hozamának bemutatása a V. számú mellékletben található.

A befektetők azon típusának meghatározása, amelyek a befektetési alapot ajánljuk

A hosszabb távon gondolkodó befektetőnek előnyös befektetési forma, akik szeretnék a tőkéjüket olyan befektetésben elhelyezni, ami jelentősen kötődik az aranyhoz, az arany piaci értékéhez. Mivel az arany értéke napról napra változik, így a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is fel kell vállalnia a befektetőknek. A Budapest Arany Alapok Alapjával a befektetők részesedhetnek az arany, mint nemesfém teljesítményéből, amely védelmet nyújthat az inflációval szemben.

Az alábbi felsorolásban látható, hogy milyen módon fektethet aranyba.

- Tőzsdén kereskedett alapokon keresztül, amelyek fizikai aranyba, bányavállalatok részvényeibe, vagy határidős ügyleteken keresztül fektetnek aranyba
- Bányavállalatok részvényein keresztül
- Határidős ügyleteken keresztül

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

Az Alap futamideje

Az Alap a nyilvántartásba vétel napját követő 3. munkanaptól indulnak, futamidejük határozatlan ideig tart.

Az Alap saját tőkéje

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

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

Hozamfizetés

Az Alap nem fizet hozamot. Az elért hozamot a befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük visszaváltásával realizálják.

A forgalmazás szereplői

Az Alap Alapkezelője

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

Az Alapkezelő felügyeleti engedélyszáma, dátuma: 100.006/1992; 1992. szeptember 22.

Az Alapkezelő alapítása: 1992. augusztus 3. (Alapító Okirat)

Tevékenységi kör:

6712 értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés

6602 csoportos nyugdíjbiztosítás

Cégbejegyzés száma: Cg. 01-10-041964

TEÁOR szerint: 66.30 Alapkezelés

A társaság határozatlan időre alakult.

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

Alaptőke: 500.000.000 Ft, ebből befizetve 500.000.000 Ft.

Tulajdonos: Budapest Bank Nyrt.

Tulajdoni arány: 100 %

Alkalmazottak száma: 18 fő

Szervezeti felépítés:

A Budapest Alapkezelő Zrt. a vezérigazgató-helyettes irányítása alatt áll. A vezérigazgató-helyettes közvetlenül irányítja a befektetési vezetőt, üzlettámogatási vezetőt és intézményi értékesítési vezetőt, termék menedzsert. A befektetési vezető alá őt, 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

Az Alapkezelő feladatai

- meghatározza az Alap célját és megvalósítja az Alap befektetési politikáját;
- a befektetők érdekeinek, a Törvénynek és a piaci viszonyoknak megfelelően befekteti az Alap tőkéjét, majd kezeli az Alap értékpapír állományát;
- megbízást ad értékpapír vételre és eladásra;
- szerződést köt és biztosítja a folyamatos együttműködést a Forgalmazóval, a Letétkezelővel, könyvelővel, és a Könyvvizsgálóval;

- , az Alap nettó eszközértékének megállapításához szükséges dokumentumot naponta megküldi a Letétkezelőknek;
- elkészíti és közzéteszi az Alap éves és féléves jelentését, az Alappal kapcsolatos összes tájékoztatót és a havi portfólió jelentéseket;
- meghatározza az Alap hozamfizetési politikáját;
- ellátja az Alap adminisztrációját, kifizeti az Alappal kapcsolatos díjakat és költségeket;
- mindenkor a vonatkozó törvényeknek megfelelően jár el.

Az Alapkezelő pénzügyi, gazdasági helyzete

A hazai befektetési alapok kialakulásától kezdve a Budapest Alapkezelő a piac meghatározó szereplője. Az Alapkezelő 2007., 2008. és 2009. évi mérleg és eredmény kimutatása a III. mellékletben megtalálható.

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

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

A Budapest Alapkezelő Zrt. által 2009. augusztusában kezelt alapok adatait lásd a VI. számú mellékletben

Az Alapok Vezető Forgalmazója

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

A Vezető Forgalmazó felügyeleti engedélyszáma, dátuma: 41.038-16/2002.; 2002. december 27.

Cégbejegyzés:

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

Tevékenységi kör: A Társaság hitelintézet, amelynek típusa bank.

TEÁOR szerint:

- 65.12 Egyéb monetáris közvetítés,
- 65.21 Pénzügyi lízing,
- 65.22 Egyéb hitelnyújtás
- 65.23 Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi közvetítés,
- 67.12 Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés
- 67.13 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység,
- 67.20 Biztosítást, nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység

A társaság határozatlan időre alakult.

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

Alaptőke: 19.345.945 eFt,

Tulajdonos: GE Capital International Financing Corporation

Tulajdoni arány: 99, 69%

Alkalmazottak száma: 2600 fő

A forgalmazási helyek listája az II. számú mellékletben részletes felsorolásra kerül.

Az Alapok Letétkezelője

A társaság neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

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

Az alapítás ideje: 2008.11.10

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

Tevékenységi engedély: Central Bank of Ireland, 2001.05.

Tevékenységi kör:

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)

6491'08 Pénzügyi lízing,

6499'08 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés,

6612'08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

6629'08 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége

Üzleti év: megegyezik a naptári évvel.

Jegyzett tőke: 3 millió forint

Alapító: Citibank Europe plc

Alkalmazottak száma: 1274 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, pénztátalások és klíringosztály vezetője, kiskereskedelmi banki pénzügyi kontroller, lakossági bank pénzügyi igazgatója, fiókdistribúciós igazgató. 1995-96 között vezérigazgató a Citibank Australia Limited-nél, majd visszatér a jakartai Citibankhoz, ahol kiskereskedelmi banki igazgató, országos disztribúciós és értékesítési igazgató, majd országos marketingigazgató. 2005 szeptemberétől a Citibank Zrt. lakossági üzletágának vezetője, 2007.augusztus 15-től a Citibank Zrt., mint a Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepének jogelődje, vezérigazgatója.

Ágostonné dr Előd Beáta

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe / Operáció és informatikai ügyvezető igazgató

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

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

Giro Zrt Felügyelő Bizottságának tagja

A GE Money Nyersanyag Alapok Alapja Könyvvizsgálója:

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

Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma: Rózsai Rezső / 005879

A Budapest Arany Alapok Alapja Könyvvizsgálója

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

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

Kockázati tényezők

A folyamatos forgalmazás felfüggesztése

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

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

- a) az alap adott sorozata szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen ha az alap saját tőkéje több mint tíz százalékára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy
- b) a forgalmazás technikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem 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:

- 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,

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

- 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.

Általános gazdasági kockázat

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

Kamatláb kockázat

Az Alap eszközei között az Alap befektetési politikájának megfelelően - közvetlenül, és a likviditási és pénzpiaci befektetési alapokon keresztül közvetve - kisebb-nagyobb részt képviselnek a kamatozó, illetve diszkont értékpapírok, valamint a kamatozó befektetési eszközök, ezért a befektetési jegyek árfolyamalakulása függ a piaci hozamszint változásától.

Likviditási kockázat

Az eszközök jelentős részét képviselő nemzetközi értékpapír- és árupiacok közül némelyek likviditása alacsony lehet. A korábban megfelelően likvidnek tartott piacok szélessége és mélysége bizonyos körülmények között drámaian romolhat, és ilyenkor bizonyos pozíciók zárása vagy nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges.

Hitelezési kockázat

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

Az eszközök értékeléséből eredő kockázat

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

Befektetési döntések kockázata

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

Adózási kockázat

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

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 hirtelen és olyan mértékben változnak, melyek a korábban kialakított és optimálisnak tartott portfólió átstrukturálásra kényszerítik az Alapkezelőt. 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 (shortolás) tiltása, a határidős piacok kereskedési feltételeinek változása, egy devizaárfolyamrendszer megváltozása, stb.

A piac működési zavaraiából eredő kockázat

A portfóliókat a releváns tőkepiaci infrastruktúra (az adott tőzsdei és tőzsdén kívül piaci szegmens működése, az elszámolóházak működése) felmérésével és a működési kockázatok felmérésével alakítjuk 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.

Partnerkockázat

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

Előfordulhat az is, hogy a partner nem az előre megadott időpontra, azaz késedelmesen teljesít, mely szintén befolyásolhatja a befektetési jegyek árfolyamát.

Letétkezelői kockázat

Az Alapkezelő a letétkezelő kiválasztása során igyekszik a legmegfelelőbb partnereket kiválasztani. A szigorú kockázati monitoring ellenére ugyanakkor nem kizárt, hogy a letétkezelő pénzügyi, illetve egyéb típusú nehézségeken mennek keresztül, mely közvetetten veszteségeket okoz az alap számára.

A nettó eszközérték megállapítását érintő kockázat

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő állapítja meg. A Letétkezelő törekszik az értékelés pontosságára, de előfordulhat, hogy saját vagy más külső szolgáltató hibájából kifolyólag a nettó eszközérték hibásan kerül megállapításra. Amennyiben a hiba utólag megállapításra kerül és az eltérés nagyobb, mint a Kezelési Szabályzat 14. pontjában meghatározott hibahatárok, és a hibás nettó eszközértéken befektetési jegy forgalmazására került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a befektetővel legfeljebb harminc napon belül el kell számolni. A kompenzáció semmilyen esetben sem terheli az Alapot.

Származtatott ügyletekből eredő kockázat

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

Adópolitikai kockázat

Az Alap a befektetési célszörszágokban ki lesz téve az esetlegesen bekövetkező adópolitikai változásoknak (pl. adóemelés, esetleges adó bevezetés, ahol jelenleg nincs).

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat

Az Alap befektetői ki lesznek téve annak a kockázatnak, hogy a befektetési jegyek vételi és visszaváltási megbízásainak megadásakor még nem ismerik azt az árfolyamot, melyen a tranzakció ténylegesen teljesülni fog, és a teljesülés napjáig az ismert, megelőző napi árfolyamhoz képest akár jelentős árfolyamváltozás is történhet.

Devizakockázat

Az Alap eszközeinek jelentős részét külföldi devizában kibocsátott értékpapírba fekteti. Ezen értékpapírok értékelési árfolyama függ majd az adott deviza árfolyamának változásától, ezáltal hatással van a befektetési jegyek árfolyamára.

Politikai kockázat

Az Alap befektetéseit várhatóan több országban (befektetési cél ország) hajtja végre. Ezen országok 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.

Árupiaci kockázat

Az Alap befektetési között meghatározó arányt képviselhetnek az olyan részvények, illetve befektetési alapok, melyek teljesítménye az árupiacoktól függ. Az árupiacokhoz kötődő befektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörültekintőbb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni az árupiaci árfolyamok jövőbeni alakulását.

A árupiaci termékek árfolyama makrogazdasági, politikai, vállalati, vagy egyéb kedvezőtlen események hatására jelentősen is csökkenhet, így az Alap befektetőit közvetetten veszteség érheti. Ezt a veszteséget az Alapkezelő szaktudásával és diverzifikációs politikájával képes csökkenteni, de teljes egészében nem tudja kivédeni.

Részvényiaci kockázat

Az Alap befektetési között kisebb-nagyobb arányt képviselhetnek a részvények, illetve a részvénykitettséget nyújtó befektetési alapok. A részvénybefektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörültekintőbb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását.

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

Alapok Alapja konstrukcióból eredő kockázat

Az Alap konstrukciója szerint befektetési alapokba fektető alap. Az Alap ennek következtében ki van téve minden olyan kockázatnak, amelyek az Alap befektetési politikájában, az értékpapírok lehetséges elemei között felsorolt befektetési alapokat érintik.

Érintik ezen alapok

- forgalmazási szabályainak, illetve ezen szabályok változásának hatása
- forgalmazásának esetleges felfüggesztése. Ez az Alapot is kedvezőtlenül érintheti, mely akár az Alap folyamatos forgalmazásának felfüggesztését is eredményezheti. Amennyiben ezen alapok forgalmazási szabályai változnak, ez az Alap forgalmazási szabályainak változását is maga után vonhatja.
- befektetési politikája, illetve a befektetési politika változása.

A felsorolt kockázatok befolyásolhatják az Alap teljesítményét.

Egyéb kockázatok

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

Adózás

Az Alap adózása

Az Alap az éves nyeresége után nem fizet adót.

A befektetők adózása

A jelenleg hatályos adótörvény értelmében a befektetési jegyek hozama kamatjövedelemnek minősül, amely után a jelenleg hatályos 1995. évi CXVII. Törvényben (SZJA Törvény) foglalt feltételekkel személyi jövedelemadót kell fizetni.

Belföldi jogi személyeknél a befektetési jegyek hozama adóköteles árbevételüket növeli, ami után a mindenkor hatályos adójogszabályok szerint kell adót fizetni (így különösen a 1996. évi LXXXI. törvény a társasági adóról és az osztalékadóról, és a 2006. évi LIX. törvény az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról).

A jegyzési időszak alatt megszerzett jövedelem kamatjövedelemnek minősül. Ebbe a körbe tartozik a diszkont jegyzés során a jegyzési időszak tartamára kapott tőke utáni jövedelem.

Külföldi befektetőkre az adott ország adójogszabályai az irányadóak.

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.

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.

További információk

Az Alapról, a forgalmazott befektetési jegyekről, a befektetési jegyek vásárlóinak köréről, a befektetők jogairól, a befektetési politikáról, a nettó eszközérték számítás módjáról, a tájékoztatási kötelezettségekről, az Alapot terhelő költségekről és az Alap megszűnéséről részletes információkat az Alapkezelési Szabályzat tartalmaz. Az Alapkezelővel és a Letétkezelővel szemben a megelőző három naptári éven belül csődeljárást nem rendeltek el.

Felelős személyek a Tájékoztatóban közölt információkra vonatkozóan

A Budapest Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.), mint az Alap nevében eljáró alapkezelő (Alapkezelő), és a Budapest Bank Nyrt. (székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.), mint forgalmazó (Vezető Forgalmazó), mint a Tájékoztatóban szereplő információkért egyetemlegesen felelősséget vállaló felek a jelen Felelősségvállaló nyilatkozattal kijelentik, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásuk szerint a Tájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, nem hallgatnak el olyan tényeket és információkat, amelyek az Alapkezelő és az Alap helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, valamint nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

Budapest, 2010. augusztus 17.

Budapest Alapkezelő Zrt.

Budapest Bank Nyrt.

I. MELLÉKLET

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

Hatályba lépés napja: 2010. szeptember 20.

1. Az Alapok nevei

GE Money Nyersanyag Alapok Alapja korábbi nevén: Három Dimenzió Pénzpiaci Alapok Alapja.

Rövidített neve: GE Money Nyersanyag Alap

Budapest Arany Alapok Alapja

2. Az Alapok típusa, fajtája és futamideje

2.1. GE Money Nyersanyag Alap

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2006. április 7-i 006/2006.számú vezérigazgatói utasítása alapján, a Törvény szerint Három Dimenzió Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap elnevezésű, zártvégű, határozott futamidejű, származtatott ügyletekbe befektető értékpapír befektetési alapot hozott létre, és a nyilvántartásba vételt követően kezdeményezte a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény alapján a befektetési jegyeknek tőzsdei bevezetését.

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2009. április 30-i 006/2009. számú vezérigazgatói utasítása alapján kezdeményezte az alap fajtájának (zártvégűből nyíltvégűvé), futamidejének, nevének, befektetési politikájának módosítását, valamint a papírok tőzsdei értékpapírlistájáról való törlését. Az átalakulás napja 2009. augusztus 4-e volt, a befektetési jegyek forgalmazása 2009. augusztus 5-től folyamatos forgalmazással történik.

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2009. december 31-i 003/2009. számú vezérigazgatói határozata alapján kezdeményezi az alap nevének, befektetési politikájának módosítását.

Az Alap neve: GE Money Nyersanyag Alapok Alapja

Az Alap rövidített neve: GE Money Nyersanyag Alap

Az Alap befektetési jegyeinek ISIN kódja: HU0000704374 (Az Alap Felügyeleti lajstrom száma: 1111-343)

Az Alap a Törvény alapján nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű, alapok alapja.

Felügyeleti határozatok:

- az Alap Tájékoztatója, Kezelési Szabályzata közzétételének jóváhagyása: E-III/110.405/2006. számú határozat; 2006. június 8.

- az Alap nyilvántartásba vétele: E-III/110.405-1/2006. számú határozat; 2006. július 26.

- Az Alap átalakítása: EN-III/ÉA-64/2009. számú határozat, 2009. július 2.

2.2. Budapest Arany Alapok Alapja

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2010. augusztus 17-i 06/2010.számú vezérigazgatói utasítása alapján, a Törvény szerint Budapest Arany Alapok Alapja elnevezésű, nyíltvégű, határozatlan futamidejű, értékpapír befektetési alapot hozott létre.

Az Alap neve: Budapest Arany Alapok Alapja

Az Alap befektetési jegyeinek ISIN kódja: HU0000709290 (Az Alap Felügyeleti lajstrom száma: 1111-XXX)

Az Alap a Törvény alapján nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű, alapok alapja.

Felügyeleti határozatok:

- az Alap Tájékoztatója, Kezelési Szabályzata közzétételének jóváhagyása:

- az Alap nyilvántartásba vétele: EN-III/TTE-359/2010.

3. Az Alapok üzleti éve

Az Alapok üzleti éve a naptári évvel megegyező.

4. Az Alapkezelő

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

5. A Letétkezelő

A társaság neve: **Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe** (továbbiakban: Letétkezelő)

Székhelye: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.

6. Az Alapok befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét kizárólag a jelen Kezelési Szabályzatban foglaltakkal és a hatályos Törvényben pontosan meghatározott szabályokkal és befektetési korlátokkal összhangban fekteti be.

Az Alapkezelő a jelen Kezelési Szabályzatban meghatározott befektetési politika minden elemét csak a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének (mint az Alap szabályozó hatóságának) engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével változtathatja meg.

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

6.1. GE Money Nyersanyag Alap

Az Alap célja

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.

6.1.1. Az értékpapír állomány lehetséges elemei

Az Alap az összegyűjtött tőkét kizárólag az alábbi eszközökbe fekteti:

- Befektetési jegyek 80-100%
- Részvény, ETF 0-20%
- Certifikátok 0-20%
- Vállalati kötvény 0-20%
- Jelzáloglevelek 0-20%
- Bankbetét, lekötött betét: 0-20%
- Diszkont kincstárjegyek: 0-20%
- Kamatozó kincstárjegyek: 0-20%
- Államkötvények: 0-20%
- Nemzetközi pénzügyi szervezetek kötvényei 0-20%
- MNB kötvények: 0-20%
- Visszavásárlási megállapodás (felmondhatatlanságában nem korlátozott repó): 0-20%

Az Alapkezelő az Alap nevében csak olyan származtatott ügyletet köthet, amely

- csökkenti az egyes befektetésekből fakadó kockázatokat (fedezeti ügylet),
- kockázatmentes bevételt eredményez (arbitrázs), vagy
- nyitott származtatott ügylet lezárását eredményezi.

Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap befektetéseinek döntő hányadát a **BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy (BPH FIO Parasolowy) Alap (továbbiakban BPH Fundusz)** BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców AI-alapjának befektetési jegyei képviseljék.

Az Alap esetében a visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és hitelkeret együttes legkisebb aránya: minimum 0%

Az Alap saját tőkéjén belül a likvid eszközök és a hitelkeret együttes aránya a mindenkori törvényi korlátok között, de maximum 30%.

Az Alap minimum befektetési jegy állománya igazodik a Törvényben leírtakhoz (80%).

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

Amennyiben az Alap a saját tőkéjének legalább huszonöt százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni egyetlen befektetési alapba, illetve kollektív befektetési formába, akkor ezen befektetési alap befektetési politikáját és ezen alapot terhelő költségeket az Alap kezelési szabályzatában ismertetni kell.

- **BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy (BPH FIO Parasolowy) Alap** BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców Al-alapjának befektetési jegyei
- **Budapest Bonitas Befektetési Alap befektetési jegyei**

Magyarországon a befektetési alapok jegyei a Tpt. értelmében értékpapírnak minősülnek. A lengyel befektetési alapokról szóló jogszabályok alapján a befektetési jegyek Lengyelországban nem minősülnek értékpapírnak. A „BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy” befektetési alap BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców nevű al-alapja Lengyelországban a BPH TFI Alapkezelő (Társaság) által a UCITS szabályok alapján létrehozott és engedélyezett befektetési alap amely egy EU tagországban történt engedélyezése után, egyszerű regisztrációt követően szabadon forgalmazható az EU országokban. A Budapest Alapkezelő Zrt. által jelen Tájékoztató módosítása alapján a GE Money Nyersanyag Alapok Alapja által összegyűjtött tőke jelentős részét a fent említett alap al-alapjában kívánja elhelyezni. Az Alapok alapjára vonatkozó speciális illetve a befektetési alapokra vonatkozó általános befektetési limitek vonatkozásában a „BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy” befektetési alap BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców nevű al-alapja befektetési jegyei az értékpapírok befektetési jegy kategóriában kerülnek figyelembe vételre tekintettel arra tényre, hogy általános közgazdasági és jogi tulajdonságai alapján - leszámítva hogy nem értékpapírszámlán van nyilvántartva és ezáltal nem transzferálható - magyarországi jogi értelmezés alapján és szakmai szemmel ebbe a kategóriába illeszkedik.

Figyelembe véve, hogy a lengyelországi jogi értelmezés alapján nem minősülnek értékpapírnak, ebből következően a fent említett befektetési alap befektetési jegyei nem értékpapírszámlán vannak nyilvántartva és ezáltal nem transzferálhatóak, egy speciális szereplő a „transfer agent” (ügynök) nyilvántartásában szerepelnek és nem kerülnek az alap értékpapírszámlájára. A nettó eszközérték kiszámításánál a „transfer agent” nyilvántartásában az alap nevében szereplő, naponta leegyeztetett állományok kerülnek figyelembe vételre.

Az Alap tájékoztatójának jóváhagyásakor érvényben lévő **BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy (BPH FIO Parasolowy) Alap BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców Al-alapjának (Al-alap) befektetési politikája:**

Az Al-alap elsődleges eszközallokációjának és diverzifikációjának bemutatása

Amennyiben az Al-alap értékpapírokon illetve pénzügyi eszközökön kívül jelentős mértékben más eszközökbe fektet akkor is az elsődleges befektetési irányokat követi

Az eszközallokáció alapvető célja a lehető legmagasabb hozam elérése a kibocsátói, kamat- és likviditási kockázat elfogadható szintje mellett. E célból az Al-alap jellemzően részvény típusú eszközökbe (pl: részvények, részvényre váltható kötvények és hasonló kockázati szinttel rendelkező pénzügyi eszközök, amelyek az élelmiszer és nyersanyag ágazathoz kötődnek) fektet.

Az Al-alap köteles a nettó eszközérték legalább 50%-át a fent említett tulajdonviszonyt megtestesítő részvénytípusú és derivatív eszközökbe fektetni, beleértve az Al-alap Kezelési szabályzatának 9. bekezdésének a, és b, pontjában szabályozott nem sztenderdizált derivatív eszközöket.

Az Al-alap a nettó eszközérték legfeljebb 50%-ig fektethet be hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (kötvényekbe, kincstárjegyekbe, vállalati értékpapírokba, jelzálogkötvényekbe, betétekbe, pénzügyi eszközökbe, repóba, devizákba).

Az Al-alap befektethet élelmiszer és nyersanyag ágazathoz kapcsolódó részvény típusú eszközökbe:

a, élelmiszer és nyersanyagipari cégek részvényeibe

b, az ETF (exchange-traded funds) típusú befektetési alapok befektetési jegyeibe, valamint az ETN (exchange-traded notes) típusú értékpapírokba, amelyek meghatározott tőzsdei árukba vagy tőzsdei árukra alapozott származékos eszközökbe, vagy a tőzsdei áruk árfolyamát tükröző árfolyamindexekbe fektetnek be;

c, külföldi befektetési alapok befektetési jegyeibe, amelyek meghatározott tőzsdei áruk vagy tőzsdei árukra alapozott származékos eszközökbe, vagy a tőzsdei áruk árfolyamát tükröző árfolyamindexekbe fektetnek be;

Az Alap befektethet alapkezelési szabályzat 9. bekezdésében meghatározott tulajdonjogot megtestesítő értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe, amelyekkel a következő piacokon kereskednek:

a, szabályozott külföldi piacok az OECD alábbi tagállamaiban: Ausztrália, Izland, Japán, Kanada, Dél-Korea, Mexikó, Norvégia, Új-Zéland, Amerikai Egyesült Államok, Svájc, Törökország.

b, a következő OECD országok szabályozott piacán (OECD tagországok, a Lengyel Köztársaságon és Tagállamokon kívül): Ausztrália: Stock Exchange of Newcastle Ltd., Australian Stock Exchange; Izland: Iceland Stock Exchange; Japán: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange; Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange; Dél-Korea: Korea Stock Exchange; Mexikó: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores); Norvégia: Oslo Stock Exchange; Új-Zéland: New Zealand Stock Exchange; Amerikai Egyesült Államok: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market; Svájc: Swiss Exchange, BX Berne Exchange; Törökország: Istanbul Stock Exchange.

Az Al-alap portfóliójának főbb eszközallokációs szempontjai

A hitelviszonyt megtestesítő eszközök kiválasztásánál figyelembe vett főbb szempontok az Al-alap portfóliójában:

- a kamatlábak jövőbeli alakulásának előrejelzései,
- makrogazdasági helyzetelemzés,
- a befektetés likviditása, azaz a gyors kiszállás lehetősége az adott befektetésből, és a befektetés gyors készpénzzé alakítása.

A részvény típusú eszközök kiválasztásánál figyelembe vett főbb szempontok a portfólióban:

- a cég pénzügyi eredménye,
- az ágazat kilátásai, amelyben a cég gazdasági tevékenységet folytat,
- a cég menedzsmentjének minősége,
- a cég osztalékpolitikája.

Az Al-alap főként a lengyel alap Kezelési Szabályzatának 1.1. pontjában említett részvényekbe és más, hasonló kockázatú élelmiszer- és nyersanyag-ágazati eszközökbe fektet be. Az élelmiszer- és nyersanyag szektorok valamint ezen szektorok független alszektoraiknak – beleértve a nemesfém és az energiahordozók szektorokat – relatív aránya a portfólióban, az Alapkezelő adott ágazatra vonatkozó közép-távú növekedési kilátásainak értékelésén alapul.

Az Al-alap által követett részvény- vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamindexe, ezen index és az index által leképezett piac megjelölése

Az Al-alap nem követi egyetlen részvények- vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok általánosan elfogadott árfolyamindexének összetételét sem.

Az Al-alap portfóliójának Nettó Eszközértéket jellemző, a portfólió összetételéből illetve a vagyonkezelés technikájából eredő volatilitás mértéke

Az Al-alap portfóliójának jövőbeli várható nagy mértékű volatilitását a portfólió összetétele, különösen az élelmiszer- és nyersanyag-ágazat részvényeibe és a hasonló kockázatú eszközökbe történő befektetések eredményezik.

Az Al-alap által köthető származékos ügyletek – beleértve a nem standard származékos ügyletek – illetve ezen ügyletek hatása és kockázatai

Az Al-alap befektetési kockázatának csökkentése és az Al-alap befektetési portfóliójának hatékony kezelése érdekében köthet származékos ügyleteket, beleértve a nem standard származékos ügyleteket. Az alap Kezelési Szabályzatának 2.1. pontjában részletezi a származékos ügyletekbe, beleértve a nem standard ügyletekbe történő befektetés kockázatait, amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az elfogadott befektetési politika végrehajtását.

Az Al-alap befektetési jegyeinek visszaváltásával kapcsolatos meghatározott összegű garancia, a garancia kibocsátója és a garancia feltételei

Sem az Alap, sem más jogi és nem jogi személy nem biztosít garanciát az Al-alap befektetési jegyeinek visszaváltásának összegére.

Az Al-alapba történő befektetést terhelő költségek és díjak mértéke, kiszámításuk és beszedésük módja, valamint az Al-alapot terhelő költségek

A Kezelési szabályzatban meghatározott, Al-alapot terhelő költségek fajtái, maximális mértéke, kiszámítási módja és felszámítása, különös tekintettel az Al-alap alapkezelőjének jutalékpolitikájára, valamint az egyes költségfajták fedezetéül szolgáló kifizetések legkorábbi esedékességére

Az Al-alapot terhelő költségek fajtáiról (struktúrájáról), maximális értékéről, kiszámítási és felszámítási módjáról, különös tekintettel a társaság jutalékpolitikájáról, valamint a különféle költségfajták kifizetésének legkorábbi esedékességéről az Alap Kezelési Szabályzatának 123. szakasza tájékoztat.

Az Al-alap működéséből eredő, az Alap Kezelési Szabályzat 123. szakaszának 1. bekezdésében megjelölt költségeket az Al-alap saját forrásból fedezi. A működési költségek tartalmazzák az Al-alap kezeléséért az Alapkezelőnek járó jutalékot. A jutalék mértéke éves szinten nem haladhatja meg az Al-alap adott évi átlag Nettó Eszközértékének 4,0%-át.

A jutalékok kifizetése legkésőbb a következő naptári hónap 15. (tizenötödik) napján esedékes. Az Al-alapot terhelő további költségek kifizetésének határidejét szerződések, a jogszabályok vagy az illetékes hatóságok állapítják meg. Az Alap Kezelési szabályzatának 123. cikk 4. bekezdése értelmében, az Alapkezelő fizeti a lengyel alap Kezelési szabályzatának 123. cikke 1. bekezdésében nem említett, Al-alapot terhelő egyéb költségeket, többek között a Letétkezelő, a Forgalmazó, az FTA (Fiscal and Transfer Agent) és a könyvvizsgáló díjazását, melyet az Alap által kötött szerződések tartalmazznak. A Letétkezelővel kötött szerződés alapján az Alap e szerződésből

eredő kezelési költségeinek egy részét az Alapkezelő viseli. A brókertevékenységet folytató cégekkel brókerszolgáltatásokra kötött szerződések egy része olyan záradékot tartalmaz, mely a piaci elemzések és tanácsadás térítésmentességéről rendelkezik. Az ezen megállapodásokból fakadó további szolgáltatások nincsenek befolyással az Alap részére szolgáltatást nyújtó személy által beszedett díjakra, sem az Alapkezelő által felvett, az Al-alap kezeléséért járó jutaléokra. Az ide vonatkozó hatályos megállapodások nem befolyásolják hátrányosan az Befektetők érdekét.

Információ a Teljes Költséghányad (a továbbiakban TKH mutató) értékéről, az Al-alap befektetői-működéséhez közvetlenül nem kapcsolódó költségek és az Al-alap adott évi átlag Nettó Eszközértékének arányáról, továbbá az Al-alap TKH értékébe nem számított költségekről és a tranzakciós díjakról

Az Al-alap 2008. évre kiszámított TKH értéke 0,0146.*

* Az adatok az Al-alap 2008. december 16. és 31. közötti időszakra vonatkoznak.

A TKH mutató az Al-alap működéséhez közvetlenül nem kapcsolódó költségek illetve az Al-alap adott évi átlag Nettó Eszközértékének arányát adja meg.

A TKH mutató értéke a következő képlet alapján kerül kiszámításra: $TKH = Kt / RNEt$,

ahol:

RNE – az Al-alap átlag Nettó Eszközértéke,

K – az Al-alap működési költségei, melyeket a befektetési alapok számviteléről szóló részletes előírások tartalmaznak, a következő költségek kivételével:

a) tranzakciós díjak, beleértve brókerszolgáltatás után fizetendő díjak és jutalékok, és a portfólió összetevőinek eladását vagy vételét érintő adók;

b) felvett hitelek vagy kölcsönök után fizetett kamatok;

c) Származékos ügyletekre kötött szerződések teljesítése során fizetett díjak;

d) Befektetési Jegyek megvételével vagy visszaváltásával járó költségek, illetve egyéb, közvetlenül a Befektető által viselt költségek;

e) további szolgáltatások értéke;

t – adatszolgáltatási időszak.

Az Al-alap TKH mutatója nem tartalmazza a következő költségeket: tranzakciós díjak (beleértve brókerszolgáltatás után fizetendő díjak és jutalékok, és a portfólió összetevőinek eladását vagy vételét érintő adók) 300 PLN értékben.

A Befektetési Jegyek megvásárlása és visszaváltása után felszámított tranzakciós díjak, valamint egyéb, közvetlenül a Befektetőt terhelő költségek

Az Al-alap alapkezelője az Al-alap „A” típusú Befektetési Jegyeinek eladása után tranzakciós díjat számol fel, melynek mértéke a befizetett összeg legfeljebb 4%-a. A tranzakciós díj megfizetése az „A” típusú Befektetési Jegy megvásárlásának napján esedékes.

Az Al-alap alapkezelője az „A”, „B” és „P” típusú Befektetési Jegyek átváltása és cseréje után tranzakciós díjat számol fel, melynek mértéke nem haladhatja meg a visszaváltandó Befektetési Jegyek számának és az egy jegyre jutó RNE szorzatának 4%-át.

Az Al-alap alapkezelőjénél felszámított díjakról részletesen tájékoztat az Alapkezelő által a Megtakarítási Program Befektetői Szabályzatának figyelembevételével közzétett Díjtáblázat.

Az Al-alap alapkezelője díjazásának részét képező teljesítmény arányos díj, melynek mértéke az Al-alap eredményeitől függ, az Al-alap átlag Nettó Eszközértékének százalékában kifejezve

Az Al-alap alapkezelője jutalékának részét képező teljesítmény arányos díj, melynek mértéke az Al-alap eredményeitől függ, nem kerül felszámításra.

Az Al-alap kezeléséért járó díjazás maximális mértéke

Az Al-alap kezeléséért járó díjazás mértéke éves szinten nem haladhatja meg az Al-alap adott évi átlag Nettó Eszközértékének 4,00%-át.

Érvényben lévő szerződések vagy megállapodások, amelyek alapján az Al-alap működési költségei közvetlenül vagy közvetve megoszlanak az Al-alap és az Alapkezelő vagy más személy között, beleértve azon további szolgáltatásokat, mint a brókeri tevékenység és az azáltal felszámított díjak, valamint az Al-alapot kezelő Alapkezelő jutalékának mértékére

Az alap Kezelési szabályzatának 123. cikk 4. bekezdése értelmében, az Alapkezelő fizeti a lengyel alap Kezelési szabályzat 123. cikke 1. bekezdésében nem említett Al-alapot terhelő egyéb költségeket, beleértve a Letétkezelő,

a Forgalmazó, a tranzakciót bonyolító ügynök (transfer agent) és a könyvvizsgáló díjazását, melyet az Alap által kötött szerződések tartalmaznak. A Letétkezelővel kötött szerződés alapján az Alap e szerződésből eredő kezelési költségeinek egy részét az Alapkezelő viseli.

A brókerτεvényeséget folytató személyekkel, vállalatokkal kötött szerződések egy része, amelyek brókerszolgáltatásra vonatkoznak, olyan záradékot tartalmazhatnak, amely magukban foglalhatnak térítésmentes piaci elemzéseket és tanácsadást is.

Az ezen megállapodásokról fakadó további szolgáltatások nincsenek befolyással az Alap részére szolgáltatást nyújtó személy által beszedett díjakra, sem az Alapkezelő által felvett, az Al-alap kezeléséért járó díjazásra. Az ide vonatkozó hatályos megállapodások nem befolyásolják hátrányosan a Befektetők érdekeit.

Az Alap tájékoztatójának jóváhagyásakor érvényben lévő Bonitas Alap befektetési politikája:

Befektetési stratégia

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

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

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

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

A Bonitas Alap portfóliójának lehetséges elemei

Az értékpapír állomány lehetséges elemei (befektetési eszközök):

- Diszkont kincstárjegyek
- Kamatozó kincstárjegyek
- Fix és változó kamatozású Államkötvények
- MNB-kötvények
- Vállalati kötvények
- Jelzáloglevelek
- Származtatott ügyletek

A Bonitas Alapban legalább 15% a likvid eszközök (látraszóló betét, repo, max. 3 hónapos banki betét, állampapír, készpénz) aránya.

A Bonitas Alap köthet olyan kamatlábon alapuló származtatott ügyletet, amelyet a kockázat csökkentése és/vagy a likviditás javítása és/vagy a Bonitas Alap hozamának növelése érdekében szükségesnek tart.

A Bonitas Alapot terhelő költségek:

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

Az Alapra az alábbi költségek kerülnek terhelésre:

1. Az Alapkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az egyes Alapok értékelésnapjii portfólióértékének (az Alapok eszközeinek aktuális piaci értéke) legfeljebb a táblázat 2. oszlopában megjelölt értékének az adott év napjaival osztott része. Az így megállapított kezelési díj az Alapokban naponta elhatárolásra, és minden hónapban, a tárgy-hónapot 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 értékelésnapjii portfólióértékének (az Alapok eszközeinek aktuális piaci értéke) a táblázat 3. oszlopában megjelölt értékének az adott év napjaival osztott része, az így megállapított díj az Alapokban naponta elhatárolásra, minden hónapban, a tárgy-hónapot követő 15. munkanapig pedig levonásra kerül.

Alap	2.	3.
Bonitas	1,50%	0,04%

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

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

6.2. Budapest Arany Alapok Alapja

Az alap befektetési politikájának célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosok részesüljenek a fizikai arany nemzetközi piacokon vett áremelkedésének hatásaiból. Ez jelenti magának az arany árának alakulását, de jelenti az aranyhoz kötődő iparágakban (bányászat, feldolgozás, stb.) működő cégek részvényárfolyamának változását is. Az alap ezért olyan tőzsdén, vagy egyéb nyilvános piacon jegyzett befektetési alapokba, kötvényekbe, certifikátokba, illetve származtatott termékekbe fektet, melyek áralakulása közvetlenül az arany árváltozásától függ, és melyet kiegészíthet az aranyhoz kötődő iparágakban működő vállalatok részvényeivel, illetve ezeket tartalmazó befektetési alapok jegyeivel is. Az alap a befektetések során felmerülő devizakockázatokat lefedezheti, vagy nyitva is hagyhatja. Az alap így összességében az arany piac kockázatát futja, az arany ár emelkedéséből részesül, annak visszaesésekor pedig veszteséget szenved el.

A portfólió lehetséges elemei:

- számlapénz 0-100%
- bankbetét 0-100%
- állampapír fedezete mellett kötött repo 0-100%
- állampapírok és jegybankok által kibocsátott kamatozó eszközök 0-100%
- gazdálkodó és nemzetközi pénzügyi szervezetek által kibocsátott kötvények 0-100%
- tőzsdei részvények 0-100%
- befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési formák, beleértve a tőzsdén jegyzett befektetési alapok (ETF-ek) jegyeit is 0-100%
- certifikátok 0-100%
- származtatott ügyletek
- értékpapír-kölcsönzésből származó követelések 0-30%

Az alap portfóliójában a befektetési alapok, és az egyéb kollektív befektetés formák együttes aránya várhatóan meghaladja a 80 százalékot. A portfólió tőkeáttételes, valamint nettó rövid pozíciót nem vehet fel.

Az alap vagyonának 25%-ot meghaladó részét fektetheti az Amerikai Egyesült Államokban bejegyzésre került SPDR Gold Trust (424 Madison Avenue, 3rd Floor, New York, New York 10017) befektetési alapba. Az alap célja a fizikai arany árváltozásának lekövetése.

A SPDR® Spider Gold Trust alap bemutatása, befektetési politikája

Az SPDR® Spider Gold Trust (ISIN: US78463V1070) alapot azon célból hozták létre, hogy kényelmes és költséghatékony befektetési lehetőséget nyújtson azok számára, akik vagyonuk egy részét aranyba szeretnék elhelyezni. Az alap kezelője a State Street Global Advisors (State Street Financial Center 1 Lincoln Street Boston, MA, 02111-900). Az alap letétkezelője a HSBC Bank USA, N.A., a letétkezelő feladata az alap által megvásárolt aranyrudak tárolása, valamint a befektetési jegyek kibocsátásakor illetve bevonásakor fellépő aranyvásárlások illetve -eladások lebonyolítása. Az alap a befektetési jegyek értékesítéséből befolyt összeget 400. oz London Good Delivery Bars arany vásárlására fordítja, mely őrzését a későbbiekben a letétkezelő bonyolítja le.

Az alap úgynevezett tőzsdén jegyzett befektetési alap (ETF), melyet a NYSE Arca kereskedési rendszerbe vezettek be. Az alap alapkezelési díja éves szinten 0,40%, mely abban az esetben, ha az alap eszközértéke 338 millió dollár alá süllyed, ennél magasabb is lehet.

Kockázati faktorok

- az arany kínálati és keresleti viszonyai közötti viszony rendkívül ingadozó, mely rövid idő alatt rendkívüli mértékben tudja változtatni az arany árát; a termelés bizonytalanságai, a jegybankok aranyeladásai, valamint az ipari és ékszerkészítési célú kereslet változásai egyaránt kockázatot jelentenek;
- az aranytermelő országok politikai kockázataiban bekövetkezett változások;
- a devizák, különös tekintettel a dollár és a forint közti árfolyamváltozásra;

- az inflációs várakozások;
- befektetési célú kereslet változása a nyersanyag-alapok és a magas tőkeáttétellel működő intézmények részéről;
- a részvényt piacok, valamint a portfólióban szereplő részvények árfolyamkockázata;
- a portfólióban szereplő vállalatok, valamint ETF-ek által vásárolt vállalatok működési, pénzügyi, adózási kockázatai;
- adózási kockázatok;
- az alap által vásárolt befektetési alapok és ETF-ek működéséhez, elszámolásához, és pénzügyi eredménye-
éhez kapcsolódó kockázatok.

7. Az Alapokra vonatkozó befektetési szabályok a Törvény alapján

277. § (1) Amennyiben a befektetési alap befektetési politikája szerint saját tőkéjének legalább nyolcvan százalékát kívánja kollektív befektetési értékpapírokba fektetni, az alap befektetési alapba befektető befektetési alapnak minősül, és ezt a tényt a tájékoztatóban és a rövidített tájékoztatóban feltűnő módon szerepeltetni kell.

(2) A nyilvános módon létrehozott, befektetési alapba fektető alap portfóliójában lévő, nyilvános, nyílt végű, értékpapír alapú kollektív befektetési értékpapírokat nem kell figyelembe venni a 268. § (1)-(2) bekezdésében és a 276. §-ban foglalt szabályok alkalmazása során.

(3) Amennyiben a befektetési alapba fektető alap a saját tőkéjének legalább huszonöt százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni egyetlen befektetési alapba, illetve kollektív befektetési formába, akkor ezen befektetési alap befektetési politikáját és ezen alapot terhelő költségeket az alap kezelési szabályzatában ismertetni kell.

(4) A befektetési alapba befektető befektetési alap tájékoztatójában fel kell tüntetni az alapra, illetőleg a befektetéssel érintett másik kollektív befektetési formára terhelhető kezelési díj legnagyobb mértékét, éves jelentésében pedig az alapra, illetve a másik kollektív befektetési formára terhelt tényleges kezelési díj legnagyobb arányát.

(5) Az alapkezelő a befektetési alapba befektető alap nevében kizárólag a 272. § (2) bekezdése a), c) és d) pontjának megfelelő származtatott ügyletet köthet.

8. Hozamfizetés

Az Alapok a futamidő alatt nem fizet hozamot. Az elért hozamot a befektetési jegy tulajdonosok a befektetési jegyük visszaváltásával realizálják.

9. Az Alapok saját tőkéje

Az Alapok saját tőkéje az összesített nettó eszközértékével azonos, mely megegyezik a forgalomban lévő befektetési jegyek nettó eszközértékének (legy jegyre jutó nettó eszközérték) és darabszámának a szorzatával.

10. A befektetési jegyek

Az Alap befektetési jegyei dematerializált értékpapírként kerülnek forgalomba, ezért az a személy vásárolhatja az Alap befektetési jegyeit, aki az értékpapír-számlavezetésre az arra jogosult értékpapír-forgalmazóval szerződést kötött.

Az értékpapírszámla értékpapír-számlaszerződéssel jön létre. Értékpapír-számlaszerződéssel a számlavezető kötelezettséget vállal arra, hogy a vele szerződő fél (számlatulajdonos) tulajdonában álló értékpapírt a számlavezetőnél megnyitott értékpapír-számlán nyilvántartja és kezeli, a számlatulajdonos szabályszerű rendelkezését teljesíti, valamint a számlán történt jóváírásról, terhelésről és a számla egyenlegéről a számlatulajdonost értesíti.

A dematerializált értékpapír, olyan névre szóló értékpapír, amelynek nincs sorszáma, a tulajdonos nevét, egyértelmű azonosítására szolgáló adatokat pedig az értékpapírszámla tartalmazza. A befektetési jegy fizikailag nem kerül kinyomtatásra, éppen ezért fizikai formában nem kérhető ki.

10.1. GE Money Nyersanyag Alap

Az Alapkezelő a forgalomba hozatal során egyenként 10,000 Ft, azaz tízezer forint névértékű, nyíltvégű, névre szóló, dematerializált befektetési jegyet hozott forgalomba.

10.2. Budapest Arany Alapok Alapja

Az Alapkezelő a forgalomba hozatal során egyenként 1 Ft, azaz egy forint névértékű, nyíltvégű, névre szóló, dematerializált befektetési jegyet hozott forgalomba.

11. A befektetési jegy vásárlók köre

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

12. A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok

A befektetési jegyek minden tulajdonosa

- jogosult befektetési jegyeit, vagy azok egy részét, visszaváltási jutalék megfizetése mellett, az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéken visszaváltani, a jelen Szabályzatban meghatározottak szerint;

- jogosult arra, hogy az Alap megszűnésekor az Alap végelszámolását követően fennmaradó, a költségekkel csökkentett vagyonból a tulajdoni arányának megfelelő mértékben részesüljön;
- a befektető részére a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a Tájékoztatót, a Kezelési Szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat;
- jogosult a befektetési jegyekhez, mint értékpapírhoz kapcsolódó, a Törvényben meghatározott 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 című részben a tájékoztatási kötelezettségek részletezésre kerülnek.)

13. A befektetési jegyek forgalmazási szabályai

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

Az Alapok befektetési jegyeinek forgalmazása a II. számú mellékletben felsorolt forgalmazási helyeken, az általuk meghirdetett pénztári órákban történik.

Az Alapkezelő a jövőben további forgalmazási helyeket hirdethet meg.

A forgalmazási helyek minden forgalmazási napon kötelesek a befektetőktől befektetési jegy vételi, vagy visszaváltási megbízást felvenni. A forgalmazási helyek legkésőbb a megbízást követő hatodik munkanapon teljesítik az ügyfélmegbízásokat, a megbízás napját követő napra kiszámolt egy jegyre jutó nettó eszközértéken, amely a megbízás napját követő második napon kerül kiszámolásra, és a Letétkezelő a megállapítást követő második munkanapon jelenteti meg a hirdetményi helyeken (lásd a 16. pontban).

A befektető vételi vagy visszaváltási megbízásában határozza meg a venni vagy eladni kívánt befektetési jegyek forint értékét, vagy darabszámát az egyes Forgalmazók üzletszabályzata alapján.

A vételi megbízás leadásakor a befektetőnek a vételi díjjal növelt teljes vételárat összegében a Forgalmazók pénztárába be kell fizetni, vagy az összeget át kell utalni a Forgalmazóknál vezetett ügyfélszámlára. Átutalás esetén a megbízás megadásakor ellenőrzésre kerül, hogy megérkezett-e az átutalt összeg az ügyfél pénzeszámlájára. A Forgalmazóknál megvásárolt befektetési jegyeket legkésőbb a megbízás napját követő hatodik munkanapon írják jóvá a befektető értékpapírszámláján, a Forgalmazók üzletszabályzatai alapján.

Visszaváltási megbízás megadásakor a befektető jogosult a visszaváltott befektetési jegyek visszaváltási díjjal csökkentett ellenértékét legkésőbb a megbízás napját követő hatodik munkanapon a Forgalmazóknál (a Forgalmazók készpénzfelvételi szabályai szerint) összegében felvenni vagy átutaltatni.

Amennyiben a forgalmazó üzletszabályzata vagy a kondíciós listája tartalmazza az előleg felvételének lehetőségét, akkor a befektetőnek lehetősége van a Vezető Forgalmazónál megadott megbízásában meghatározott forint érték teljes összegét a megbízás napján (a fenti forgalmazók készpénzfelvételi szabályai szerint) előlegként összegében felvenni vagy átutaltatni. Abban az esetben, ha az összeg nagyobb, mint a befektető értékpapírszámláján lévő összes befektetési jegyeinek legutolsó rendelkezésre álló egy jegyre jutó nettó eszközértékkel kalkulált forintértékének maximum 90%-a, a felvehető előleg maximális összege is ennyi. (A Budapest Bank Nyrt. által üzemeltetett elektronikus befektetési szolgáltató rendszer esetében ettől a szabálytól el lehet térni.) A különbséget elszámolására legkésőbb a megbízás napját követő hatodik munkanapon kerül sor.

A Forgalmazók az üzletszabályzatuk alapján a megbízás adott napi teljesítésekor megterhelik az eladott befektetési jegyekkel a befektető értékpapírszámláját.

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

14. A forgalmazáshoz kapcsolódó díjak

14.1. GE Money Nyersanyag Alap

A forgalmazás során a befektetési jegyek vételi ára megegyezik a megvásárolni kívánt befektetési jegyek darabszámának és az aznapra kiszámolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték szorzatával. A befektetési jegyek vételi díja nem lehet magasabb, mint a befektetési jegyekre jutó nettó eszközértékének 6,0%-a, illetve 1 db befektetési jegy napi nettó eszközértéke közül a nagyobb.

A visszaváltás során a befektetési jegyek visszaváltási ára megegyezik a visszaváltani kívánt befektetési jegyek darabszámának és az aznapra kiszámolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték szorzatával. A visszaváltási díj nem lehet magasabb, mint a befektetési jegyekre jutó nettó eszközérték 3%-a, illetve 1 db befektetési jegy napi nettó eszközértéke közül a nagyobb.

Ebből a Forgalmazók kondíciós listájában meghatározott mértékű, meghatározott időn belüli (5 napon belüli) visszaváltás esetén felszámított (büntető) díjat (maximum 2%) az Alapkezelő visszaforgathatja az Alapba.

14.2. Budapest Arany Alapok Alapja

A forgalmazás során a befektetési jegyek vételi ára megegyezik a megvásárolni kívánt befektetési jegyek darabszámának és az aznapra kiszámolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték szorzatával. A befektetési jegyek vételi díja nem lehet magasabb, mint a befektetési jegyekre jutó nettó eszközértékének 6,0%-a, illetve 1000 db befektetési jegy napi nettó eszközértéke közül a nagyobb.

A visszaváltás során a befektetési jegyek visszaváltási ára megegyezik a visszaváltani kívánt befektetési jegyek darabszámának és az aznapra kiszámolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték szorzatával. A visszaváltási díj nem lehet magasabb, mint a befektetési jegyekre jutó nettó eszközérték 3%-a, illetve 1000 db befektetési jegy napi nettó eszközértéke közül a nagyobb.

Ebből a Forgalmazók kondíciós listájában meghatározott mértékű, meghatározott időn belüli (5 napon belüli) visszaváltás esetén felszámított (büntető) díjat (maximum 2%) az Alapkezelő visszaforgathatja az Alapba.

Az aktuális vételi és visszaváltási díjakat, valamint az egyéb, a befektetőket közvetlenül terhelő költségeket a Forgalmazók a forgalmazási helyeken elérhető kondíciós listája tartalmazza.

15. A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése

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

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

- a) az alap adott sorozata szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen ha az alap saját tőkéje több mint tíz 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 valamilyen 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.

Az Alapokat érintő költségek

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

Az Alapkezelő a törvényi szabályok figyelembevételével a közvetlen és közvetett költségeket egyoldalúan módosíthatja.

Az Alapkezelő rendkívüli tájékoztatás keretében köteles a befektetési jegy visszaváltásával kapcsolatos, a befektető fizetési kötelezettségének változását legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc nappal közzétenni.

Az Alapra az alábbi folyamatos működéshez kapcsolódó költségek kerülnek terhelésre:

1. Az Alapkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az Alap értékelésnapján portfólióérték (az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke) legfeljebb 2%-ának az adott év napjaival osztott része. Az így megállapított kezelési díj az Alapban naponta elhatárolásra.
2. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának díja, amelynek nagysága az Alapkezelő és a Forgalmazók által kötött egyedi szerződésben kerül meghatározásra. A forgalmazási díj az Alapban naponta elhatárolásra kerül, és a forgalmazási szerződésben rögzítettek szerint, de legfeljebb havi gyakorisággal az előző pontban meghatározott Alapkezelői díj terhére kerül kifizetésre.
3. Az Alappal kapcsolatos letétkezelői feladatok ellátásáért a Letétkezelőt díjak és jutalékok illetik meg.
A Letétkezelőt megillető letétkezelési díj a portfólióértékének (az Alapok eszközeinek aktuális piaci értéke) 0,04%-a, de minimum havonta 50 000 Ft.
4. Az Alap Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek időarányosan kerülnek levonásra.
5. Az Alap ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazási, számlavezetési és őrzési díjak, valamint banki költségek felmerülésükkor, vagy havi elszámolás során kerülnek levonásra, az aktuális kondíciós listák alapján.
6. A közzététel, a befektetési jegy tulajdonosok információkkal, alapkezelési tájékoztatóval való ellátásával összefüggő költségek felmerülésükkor kerülnek levonásra.
7. Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (pl. felügyeleti díj - ami Tájékoztató készítésnek időpontjában 0,025%-, könyvelői díj, amelyek napi szinten elhatárolásra kerülnek).

Az Alap megszűnéséhez kapcsolódó költségek

16. A nettó eszközérték megállapítása, számítási módja, közzétételének időpontja, módja, helye, a hibás nettó eszközérték számítás miatt szükséges elszámolási szabályok

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

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

A Letétkezelő minden munkanapra (T nap) T+1 (munka)napon állapítja meg az Alap nettó eszközértékét, és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket, a következő adatok figyelembe vételével:

- T+1 nap 17,00 óráig tudomására jutott tranzakciók - amelyeknél a kötésnap megegyezik a teljesítés napjával alapján összeállított értékpapír- és betétállomány,
- T+1 nap 17,00 óráig ismertté vált tételes költségek, kötelezettségek,
- T+1 napig elhatárolt folyamatos díjak (alapkezelői, letétkezelői, könyvvizsgáló, felügyeleti díj)
- T+1 nap 17,00 óráig ismertté vált követelések,
- T+1 napon forgalomban lévő befektetési jegy darabszám (a KELER-ben nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége)

Az értékpapír állományban lévő befektetések piaci értékét a 21. pontban lefektetett szabályok szerint kell megállapítani.

A befektetési alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték 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 legfeljebb harminc napon belül el kell számolni, kivéve ha

a) a hibás nettó eszközérték számítás miatt előállt egy befektetési jegyre vonatkozó forgalmazási ár (árfolyam) és a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár (árfolyam) különbségének a mértéke nem éri el az egy ezrelékét;

b) a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár (árfolyam) különbségből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőnként az ezer forintot vagy

Az Alapkezelő dönthet úgy, hogy nem él a befektetőkkel szembeni harminc napon belüli elszámolási jogával, ha a nettó eszközérték számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a befektetési jegy forgalmazási árában (árfolyam) keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettség keletkezett.

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

17. A nettó eszközérték közzétételének időpontja, módja, helye

A Letétkezelő az Alap és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket minden munkanapra (T nap) T+1 (munkanap)napon állapítja meg.

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő a megállapítást követő második munkanapig megjelenti az Alap hivatalos hirdményi helyein. (lásd következő pont)

18. A befektetők tájékoztatása

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

A hivatalos hirdményi helyek az Alapkezelő honlapja (www.bpalap.hu), valamint a Budapest Bank Nyrt, mint forgalmazó honlapja (www.budapestbank.hu).

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

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

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

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.

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.

19. Az Alapok megszűnése

Az Alapkezelő dönthet az Alap megszüntetéséről, amennyiben saját tőkéje fél éven keresztül nem éri el átlagosan a 300 millió forintnak megfelelő értéket.

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

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

Az Alapot meg kell szüntetni, ha az Alapkezelő jogutód nélkül megszűnik, a tevékenységi engedélyét visszavonják, vagy ha az alapkezelést másik alapkezelő nem vállalja el, illetve, ha az Alap saját tőkéje huzamosan (három hónapon keresztül) átlagosan nem éri el a húszmillió forintot. Az Alap megszűnésekor az Alapkezelő 1 hónapon belül értékesíti az Alap befektetési eszközeit. Az alap 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.

20. Az Alapok átalakulása

Átalakulásnak minősül az Alap fajtájának, típusának vagy futamidejének a megváltoztatása.

Nyilvánosan létrehozott befektetési alap csak az összes befektető hozzájárulásával alakulhat át zártkörű befektetési alappá.

Zártvégű, határozott futamidejű befektetési alap nem alakulhat át zártvégű határozatlan futamidejű befektetési alappá.

Az Alapkezelő az átalakulás indokát, napját és feltételeit tartalmazó tájékoztatót köteles a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. Az Alapkezelő a Felügyeleti engedély megszerzését követően köteles az átalakulás tényét az Alap hirdetményi helyein, az átalakulás napját legalább harminc nappal megelőzően közzétenni. A Felügyelet a befektetők érdekeinek védelmében, különösen indokolt esetben az átalakulás feltételeit egyedileg is meghatározhatja.

21. Az Alapok beolvadása

Az Alapkezelő a Felügyelet jóváhagyásával kezdeményezheti az Alap beolvadását. Az Alapkezelő köteles beolvadási tájékoztatót készíteni, és azt nyilvánosságra hozni.

Kizárólag hasonló befektetési politikával rendelkező, valamint azonos fajtájú és típusú alapok olvadhatnak egybe.

A beolvadás során meg kell jelölni a jogutód alapot. Ha a jogutód alap határozott futamidejű, akkor a beolvadás napjától számított hátralévő futamideje nem haladhatja meg a beolvadó alap futamidejét, és nem lehet rövidebb egy naptári évnél.

A beolvadásról szóló tájékoztatóban be kell mutatni a beolvadás indokát, a beolvadó alapok befektetési politikáját, a beolvadás határnapját, a beolvadás feltételeit, a befektetési jegy tulajdonosainak teendőit, valamint –befektetési jegy sorozatonként- az alapok nettó eszközértékeinek és az egy jegyre jutó nettó eszközértékek alakulását, az értékelési szabályokat és az átváltási névérték meghatározását. A beolvadási tájékoztatónak tartalmaznia kell a jogutód befektetési alap 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 értéknapján befektetési jegy sorozatonként 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, közzétenni a jogutód befektetési alap forgalmazójának honlapján, 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; továbbá – befektetési jegy sorozatonként - az összesített nettó eszközértékeket; a befektetési jegyek darabszámát, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket, az átváltási arányt. A jelentést a jogutód befektetési alap letétkezelője és könyvvizsgálója is aláírja.

22. Az Alapok átadása

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

23. Az Alapkezelő megszűnése

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

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.

24. Az egyes értékpapír elemek értékelési módszerei

a) Folyószámla

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

b) Úton lévő pénzek

b/1. Eladáskor, vételkor a fennálló követelések, kötelezettségek T napi várható értékét hozzá kell adni, vagy le kell vonni az eszközök értékéből. Kötbért, késedelmi kamatot, illetve peres úton érvényesíthető követeléseket nem lehet a nettó eszközérték meghatározásakor figyelembe venni.

b/2. Az Alap által kibocsátott saját befektetési jegyeinek T napig történt forgalmazásából fakadó követelések/kötelezettségek egyenlegét hozzá kell adni/le kell vonni a fenti Alap eszközeinek értékéből.

c) Lekötött betét

A lekötött betétek esetében a betét összegét T 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 T napi esedékességgel elszámolásra. Ha az értékpapír a repoügylet időszakában kamatot és/vagy tőketörlesztést fizet, ami az Alaphoz folyik be (az esedékes kifizetéseket az értékpapírok jelenlegi tulajdonosa az Alapra engedményezi), úgy az időarányos árfolyamnyereséghez / veszteséghez a befolyó kamat / tőketörlesztés jelenértékét kell hozzáadni. A jelenérték meghatározásakor T napi bázisnappal és a kéthetes jegybanki betéti kamattal kell számolni.

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

e) Kamatozó értékpapírok

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

- A magyar értékpapírok esetén az elsődleges árjegyzői rendszer (ÁKK) legutolsó elérhető közép árfolyama.
- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam (16:00-16:15 között)
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

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

- A magyar értékpapírok esetén az elsődleges árjegyzői rendszer (ÁKK) legutolsó elérhető közép árfolyama.
- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam (amennyiben 16:30 óráig az adott napi záróárfolyam elérhető).
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam (16:00-16:15 között)
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

Egyéb diszkont értékpapírok esetén az értékelés alapja a következő árfolyamok alapján számított hozamokkal kalkulált jelenértékek közül a **legfrissebb** (T napig). Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is publikált ezek közül ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:

- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam (amennyiben 16:30 óráig az adott napi záróárfolyam elérhető).
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam (16:00-16:15 között)
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

f) Származékos ügyletek

Határidős ügyletek

Az értékelés napjára az összes pozíciót értékelni kell. Repo ügylet esetén - ha a határidős eladási ügylet értékpapírfedezete az Alapok birtokában van -, akkor az értékpapír és a pozíció együtt értékelődik. (Izd.: a d., pontban leírt repoügyletek értékelését.). Határidős vásárlás esetén az alábbiak szerint kell az értékelést elvégezni. Az érvényességi 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 az érvényesség napi piaci árfolyammal. Ezen árfolyam-különbözetnek és a kötés névértéken vett nagyságának a szorzata adja a pozíció értékét (veszteség/nyereség nagyságát).

Opciós ügyletek

Az opciós díjat költségként/bevételeként a befolyás napján teljes egészében el kell számolni. Opciós pozíciók értékelését a Letétkezelő az Alapban levő ügyletek paramétereinek megfelelő pozíciókra kapott piaci árjegyzés alapján értékeli. Amennyiben ilyen árjegyzés nem elérhető, akkor a Bloomberg™ rendszeren számolt Black-Scholes modell alapján értékeli.

(Származékos devizaügyletekre vonatkozó eltérő szabályokat lásd az i) bekezdésben)

g) Szabványosított kereskedésű származékos termékek (3 hó dkj, BUX)

Az érvényesség napi nyitott pozíciókat az adott instrumentumra közzétett utolsó hivatalos elszámoló ár alapján kell értékelni.

h) Deviza

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

- A Magyar Nemzeti Bank hivatalos devizaárfolyama.
- Az Alap értékelésekor a Reuters/Bloomberg adatszolgáltató által közölt deviza/euróközép árfolyama.
- A Letétkezelő aktuális közép árfolyama.
- Amennyiben valamely devizára nincs hivatalos árfolyam, úgy az adott devizanem USD keresztárfolyama (Reuters 16:00) és az USD/HUF keresztárfolyamból számolt árfolyamon kell értékelni.

i) Származékos devizaügyletek

Határidős devizapozíciók

Határidős devizapozíciókat (deviza forwardok) a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák pénzüpi kamataival diszkontált mai értékének, valamint a devizapár azonnali árfolyamának különbségeként kell értékelni.

Deviza futures

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

Devizaopciók

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

j) Befektetési jegyek

Az értékelés alapja az értékelés napján 16 óra 30 perckor elérhető legutolsó árfolyam.

k) Részvények

Részvényt az alábbiakban felsoroltak közül a **legfrissebb** árfolyamon kell értékelni. Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is 16:45 óráig elérhető ezek közül ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:

- Az értékpapír jellemző tőzsdéjének értékelés tőzsdenapi hivatalos záró árfolyama.
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok stb.) által közölt az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyama (16:00-16:15 között)
- Befektetési vállalkozó által jegyzett árfolyam
- Utolsó üzletkötés árfolyama

25. Hitelfelvétel, eszközök megterhelése

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

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

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

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

26. A Szabályzat módosítása

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

II. MELLÉKLET

AZ ALAP FORGALMAZÁSI HELYEINEK LISTÁJA - FORGALMAZÓK

Budapest Bank Nyrt. (Vezető Forgalmazó)
Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Terület / fiók	fax	nyitva tartás	cím
Budapest és Pest Megye			
Belvárosi fiók	269-3235	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1061 Budapest, Andrásy út 12.
Bosnyák téri fiók	222-9248	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1149 Budapest, Nagy Lajos király u. 146.
Budagyöngye fiók	275-0869	H-P: 9-17 óra	1026 Budapest, Pázsit u. 2.
Budaörsi fiók	23/414-680	H: 8-18, K: 8-17, Sz-Cs: 8-16, P: 8-15 óra	2040 Budaörs, Szabadság út 91/2.
Csepeli fiók	278-4040	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1212 Budapest Kossuth Lajos u. 47-49.
Dabasi fiók	29/360-249	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2372 Dabas, Bartók Béla u. 41.
Délbudai fiók	203-4629	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1119 Budapest, Etele út 57.
EMKE fiók	268-1202	H-P: 9-17 óra	1072 Budapest, Rákóczi út 42.
Érdi fiók	23/368-131	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2030 Érd, Budai út 11. Fsz. 1.
Északpesti fiók	450-6277	H-P: 8-17 óra	1138 Budapest, Váci út 193.
Gödöllői fiók	28/430-442	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2100 Gödöllő, Kossuth út 13.
Királyhágó fiók	224-7060	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1126 Budapest, Királyhágó tér 18.
Lipótvárosi fiók	269-4185	H: 8-17, K-SZ: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra	1054 Budapest, Báthori u. 1.
Monori fiók	29/416-202/26	H-P: 8-16 óra	2200 Monor, Kossuth L. u. 73.
Nyugati téri fiók	288-4020	H: 8-17, K-Cs: 8-16, P: 8-15 óra	1132 Budapest, Nyugati tér 4.
Óbudai fiók (Kolosy tér)	436-9917	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1036 Budapest, Bécsi út 38-44
Pesterzsébeti fiók	283-0788	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1203 Budapest, Török Flóris u. 70.
Pestszentlőrinci fiók	290-4624	H-P: 8-17 óra	1184 Budapest, Üllői út 396.
Ráckevei fiók	24/485-652	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2300 Ráckeve, Kossuth Lajos u. 47.
Rákoskeresztúri fiók	256-2712	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1173 Budapest, Pesti út 159-163.
Rákosszentmihályi fiók	405-6850	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1162 Budapest, Rákosi út 128.
Szentendrei fiók	26-311-688	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2000 Szentendre, Dunakorzó 18.
Szigetszentmiklósi fiók	24/466-917	H: 8-18, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2310 Szigetszentmiklós, Losonczi u. 1.
Váci fiók	27-311-039	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2600 Vác, Köztársaság u. 10.
Észak-Nyugat Mo.			
Ajkai fiók	88/204-495	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8401 Ajka, Szabadság tér 8.
Bicskei fiók	22/350-673	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2060 Bicske, Kossuth tér 7.
Dunaújvárosi fiók	25/411-443	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2400 Dunaújváros, Dózsa György u. 4/b.
Esztergomi fiók	33-412-511	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2500 Esztergom, Kossuth Lajos utca 14-18.
Győri fiók	96/511-532	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	9021 Győr, Bajcsy-Zs. u. 36.
Komáromi fiók	34/342-155	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2900 Komárom, Igmándi út 19-21.
Mosonmagyaróvári fiók	96/219-447	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	9200 Mosonmagyaróvár, Fő u. 22.
Pápai fiók	89/321-130	H: 8-16, K: 8-17, Sz-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8500 Pápa, Szent László utca 1.
Soproni fiók	99/511-282	H-P: 8-16 óra	9400 Sopron, Színház u. 5.
Székesfehérvári fiók	22/321-818	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8000 Székesfehérvár, Bástya u. 10.
Szombathelyi fiók	94/325-853	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	9700 Szombathely, Kőszegi u. 3/a.
Tatabányai fiók	34/516-271	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2800 Tatabánya, Szent Borbála tér 6.
Veszprémi fiók	88/420-119	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8200 Veszprém, Budapest út 7.

Terület / fiók	fax	nyitva tartás	cím
Dél-Nyugat Mo.			
Kaposvári fiók	82/500-666	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7400 Kaposvár, Fő u. 3.
Keszthelyi fiók	83/311-290	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8360 Keszthely, Kossuth L. u. 103.
Mohácsi fiók	69/300-170	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7700 Mohács, Szabadság u. 38
Nagykanizsai fiók	93/311-156	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8800 Nagykanizsa, Erzsébet tér 19.
Paksi fiók	75/310-942	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7050 Paks, Dózsa György út 45.
Pécsi fiók	72/506-546	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7621 Pécs, Rákóczi út 60.
Siófoki fiók	84/314-776	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8600 Siófok, Szabadság tér 6.
Szekszárdi fiók	74/412-503	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7100 Szekszárd, Arany János u. 23-25.
Zalaegerszegi fiók	92/500-571	H: 8:30,-17 K-CS: 8:30-16:30, P: 8:30-16 óra	8900 Zalaegerszeg, Kossuth L. u. 2.
Észak-Kelet Mo.			
Balassagyarmati fiók	35/300-143	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2660 Balassagyarmat, Rákóczi u. 14.
Berettyóújfalui Fiók	54/405-393	H-CS: 8-17, P: 8-15 óra	4100 Berettyóújfalú, Dózsa u. 24.
Debreceni fiók	52/411-917	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-17 óra	4024 Debrecen, Vár u. 6/a.
Egri fiók	36/410-478	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3300 Eger, Almagyár u. 3-5.
Gyöngyösi fiók	37/311-982	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3200 Gyöngyös, Fő tér 19.
Hajdúböszörményi fiók	52/220-112	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	4220 Hajdúböszörmény, Szent István tér 2.
Hatvani fiók	37/341-110	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3000 Hatvan, Kossuth tér 23.
Kazincbarcikai fiók	48/311-001	H-Sz: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra	3700 Kazincbarcika, Egressy Béni u. 26.
Kisvárdai fiók	45/404-080	H-K: 8-16, Sz: 8-17, Cs: 8-16, P: 8-15 óra	4600 Kisvárdá, Szent László u. 14. fszt. 2.
Mezőkövesdi Fiók	49/312-757	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3400, Mezőkövesd, Mátyás király u. 79.
Miskolci fiók	46/513-300	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-17 óra	3530 Miskolc, Széchenyi u. 46.
Nyíregyházi fiók	42/315-782	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	4400 Nyíregyháza, Kossuth tér 3.
Ózdi fiók	48/470-667	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3600 Ózd, Gyűjtő tér 1.
Salgótarjáni fiók	32/422-488	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3100 Salgótarján, Losonci út 2.
Tiszaújvárosi fiók	49/341-995	H-Sz: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra	3580 Tiszaújváros, Kazinczy u. 11.
Dél-Kelet			
Bajai fiók	79/428-916	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	6500 Baja, Vörösmarty u. 5. A épület, fszt. 1.
Békéscsabai fiók	66/443-331	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5600 Békéscsaba, Munkácsy u. 3.
Ceglédi fiók	53/311-879	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2700 Cegléd, Rákóczi út 2.
Hódmezővásárhelyi fiók	62/238-801	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	6800 Hódmezővásárhely, Szántó Kovács J. u. 4.
Jászberényi fiók	57/413-247	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5100 Jászberény, Lehel vezér tér 32-33.
Kalocsai fiók	78/467-820	H-Sz: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra	6300 Kalocsa, Szent István király u. 57/A. fszt. 16.
Karcagi fiók	59/311-770	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5300 Karcag, Horváth u. 3. Fsz. 1.
Kecskeméti fiók	76/322-870	H-P: 8-16 óra	6000 Kecskemét, Rákóczi út 3.
Kiskőrösi fiók	78/312-340	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	6200 Kiskőrös, Petőfi tér 18.
Kiskunhalasi fiók	77/420-303	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	6400 Kiskunhalas, Kossuth L. u. 10.
Nagykátai Fiók	29/641-383	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2760 Nagykáta, Szabadság tér 12
Orosházi fiók	68/411-329	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5900 Orosháza, Thököly u. 15.
Szegedi fiók	62/425-926	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	6720 Szeged, Klauzál tér 4.
Szolnoki fiók	56/420-857	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5000 Szolnok, Hősök tere 1.
Tiszafüredi fiók	59/351-611	H-P: 8-16 óra	5350 Tiszafüred, Fő út 36.

Lakossági fiók	fax	nyitva tartás	cím
Arena Corner lakossági fiók	215-9945	H-P: 9-17 óra	1087 Budapest, Hungária krt 40-44.

Lakossági fiók	fax	nyitva tartás	cím
Balatonboglári lakossági fiók	85/351-922	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8630 Balatonboglár, Sétáló u. 3.
Bartók Béla úti lakossági fiók	209-1303	H: 8-15, K,SZ,P: 8-16, CS: 8-17 óra	1114 Budapest, Bartók Béla út 41.
Békásmegyeri lakossági fiók	243-8999	H: 9-18, K-CS: 8-16, P: 8-15	1039 Budapest, Heltai Jenő tér 15.
Béke téri lakossági fiók	877-8363	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1135 Budapest, Lehel út 70-76. F1. ép. fszt. 4.
Boráros téri lakossági fiók	210-6656	H-P: 9-17 óra	1096 Budapest, Lechner Ödön fasor 1.
Campona lakossági fiók	362-2136	H-P: 9-18 óra*	1222 Budapest, Nagytétényi út. 37-43.
Debreceni lakossági fiók	52/320-155	H: 8-16, K-CS: 9-17, P: 8-16 óra	4024 Debrecen, Batthyány u. 1
Diósd lakossági fiók	290-4460	H: 9-18, K-CS: 9-17, P: 10-17 óra	2049 Diósd, Balatoni út. 2/a
Dombóvári lakossági fiók	74/460-637	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7200 Dombóvár, Hunyadi J. tér 19-21.
Dunakeszi lakossági fiók	27/390-377	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2120 Dunakeszi, Fő u. 16
Fogarasi úti lakossági fiók	221-0456	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1148 Budapest, Fogarasi út 13.
Garay téri lakossági fiók	322-8511	H-P: 8-16 óra	1076 Bp. Garay tér 20.
Gazdagréti lakossági fiók	246-2674	H-P: 8-16 óra	1118 Budapest, Rétköz u. Eleven Center
Győri lakossági fiók	96/426-031	H-P: 9-17 óra	9023 Győr, Kodály Zoltán út 23-25.
Gyulai lakossági fiók	66/463-047	H-P: 9-17 óra	5700 Gyula, Kétegyházi u. 4.
József körúti lakossági fiók	215-3201	H-P: 8-16 óra	1085 Budapest, József körút 36
Kálvin téri lakossági fiók	267-3366	H-P: 9-17 óra	1053 Budapest, Kálvin tér 2.
Kispesti lakossági fiók	280-1112	H-P: 9-17 óra	1191 Budapest Fő u. 7.
Komlói lakossági fiók	72/481-710	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7300 Komló, Városház tér 8.
Kőbányai lakossági fiók	260-6735	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1102 Budapest, Kőrösi Cs. Sétány 4.
Margit körúti lakossági fiók	315-2599	H: 8-15, K: 8-17, SZ-P: 9-17 óra	1027 Budapest, Margit krt. 8.
Mátészalkai lakossági fiók	44/310-511	H-P: 9-17, Sz: 9-14 óra	4700 Mátészalka, Alkotmány u. 1/a
Miskolci lakossági fiók	46/323-520	H: 8-16, K-CS: 9-17, P: 8-16 óra	3525 Miskolc, Szentpáli u. 1.
Nyírpalota utcai lakossági fiók	410-7777	H-P: 9-17 óra	1153 Budapest, Nyírpalota u. 2.
Pestszentimrei lakossági fiók	290-8888	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1188 Budapest, Dózsa György. u. 2.
Pécsi lakossági fiók	72/236-344	H-P: 9-17 óra	7622 Pécs, Rákóczi út 28.
Solymári lakossági fiók	26/361-236	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2083 Solymár, Terstyánszky Ödön u. 100
Újpesti lakossági fiók	370-3427	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1042 Budapest, Árpád út 57-59. Fsz. 1.
Várpalotai lakossági fiók	88/371-556	H-P: 9-17, Sz: 10-15 óra	8100 Várpalota, Fehérvári u. 17.

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

1123 Budapest, Alkotás út 11.
1016 Budapest, Hegyalja út 7-13.
1051 Budapest, Vörösmarty tér 4.
1036 Budapest, Lajos u. 76-80.
1054 Budapest, Báthory u. 12.
1134 Budapest, Váci út 35.
2600 Vác, Káptalan u. 6.
5000 Szolnok, Kossuth Lajos u. 7.
7100 Szekszárd, Bezerédi u. 2.
8900 Zalaegerszeg, Kossuth Lajos u. 25-27.
3300 Eger, Deák Ferenc u. 1.
3527 Miskolc, Bajcsy-Zsilinszky u. 1-3.
4025 Debrecen, Piac u. 51.
4400 Nyíregyháza, Bethlen Gábor u. 1.
6722 Szeged, Nagy Jenő u. 1.
8200 Veszprém, Brusznai Árpád u. 6.
9021 Győr, Király u. 14.
8002 Székesfehérvár, Liszt Ferenc u. 1.

7621 Pécs, Jókai tér 2.

9700 Szombathely, Kossuth Lajos u. 10.

6000 Kecskemét, Petőfi S. u. 1.

7400 Kaposvár, Fő u. 7.

5600 Békéscsaba, Munkácsy u. 3.

III. MELLÉKLET

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

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

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

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



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. tulajdonosának

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

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

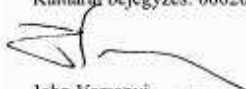
Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.


Záradék (vélemény)

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

Budapest, 2008. március 18.

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


John Varsanyi
Partner


Agócs Gábor
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005600



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részvényesének

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

A vezetés felelősége a pénzügyi kimutatásokért

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

A könyvvizsgáló felelősége

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

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

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




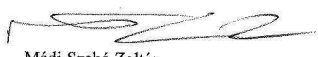
Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Budapest Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Budapest Alapkezelő Zrt. 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.
Véc. ut. 50.
11-120 Budapest
Hungary

Tel: +36 (1) 897 71 00
Fax: +36 (1) 897 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés:

A Budapest Alapkezelő Zrt. részvényeseké

Elvégeztük a Budapest Alapkezelő Zrt. (továbbiakban „Társaság”) mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapos előzetesen mérlegből – melyben az eszközök és források egyenlő végössége 3 494 023 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 304 589 E Ft nyereség – , és az ezen állapottal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletéből áll.

A vezető felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

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 adat csabólból, akár látható eredő, lényeges hibák állításoktól 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 észszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelőségünk az éves beszámoló véleményezésre az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összehangjának megállítása. A könyvvizsgálás a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Szabványok és a könyvvizsgálásra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtották végre. A fentiek megfigyeltek, hogy megfelelnek releváns műkai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálattal úgy terveztek meg és végezték el, hogy kellő bizonyosságot szereztek arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmazzak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgáló magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékok szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekért és közzétételükért. A kiválasztott eljárások beébeve a pénzügyi kimutatások akár csabólból, akár látható eredő, lényeges hibák állításai kockázatának felmérést is, a könyvvizsgáló megállapításról függnek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítésre és valódi bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzési atri mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azt, hogy a Társaság belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgáló magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései észszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások jellegű bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentésről kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összehangjának megállítása érdekében és nem tartalmazza egyúttal a Társaság nem nyilvánított számviteli nyilvántartásából levezetett információk szűkítését.

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

Záróké (vélemény)

A könyvvizsgáló szereti a Budapest Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, azok atri és tartalmát, azok könyvelési és bizonylati állományait az érvényes nemzeti könyvvizsgálói szabványokban foglaltak szerint felülvizsgálta, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztek arról, hogy az éves beszámoló 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 atriával összehangban van.

Budapest, 2010. március 24.

KPMG Hungary Kft.

Kanadai bejegyzés: 000202

John Varsanyi
Partner

Mári-Szabó Zoltán
Regionális könyvvizsgáló
Igazgatóny szám: 003247

KPMG Hungary Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss entity. Company registration: Budapest, Pfennök utca, az 01-09-02/09.

IV. MELLÉKLET

A LETÉTKEZELŐ PUBLIKUS ÖSSZEHAONLÍTÓ MÉRLEGADATAI ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSAI A 2007., 2008. ÉS 2009. ÉVEKRE

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



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

Telefon: +36 (1) 897 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 897 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Könyvvizsgálói Jelentés

A Citibank Zrt. tulajdonosának

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

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

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

Budapest, 2008. március 25.

KPMG Hungária Kft.
Kartári bejegyzés: 000202

Hénye István
Partner, bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005674



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 jelentéseinkkel.

Budapest, 2009. március 25.

KPMG Hungária Kft.
Kamarairegisztrációs szám: 000202

Henyé István
Partner, bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005674



KPMG Hungária Kft.
Váci út 88.
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 tulajdonosának

A magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálói 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 életműködési 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

Henye István
Partner, bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005674



V. MELLÉKLET

ALAPOK ELMÚLT ÉVBEN ELÉRT HOZAMAI

	NEÉ		Volatilitás									
	2010.06.30	2009 (%)	2000	2001*	2002	2003	2004	2005*	2006*	2007	2008	2009
Budapest Állampapír	41,695,951,176	0.13%	9,81	9,86	8,20	4,52	10,6	6,62	4,94	6,27	6,61	8,87
Budapest Kötvény	13,572,182,528	0.52%	11,13	12,06	9,36	-0,39	13,17	6,88	5,65	5,15	-0,07	14,82
Budapest Abszolút Hozam	798,956,265	0.31%	-2,69	-2,38	5,42	21,66	5,88	18,39	10,80	6,45	-24,13	-5,03
Budapest Agrár	1,775,771,968	0.84%	--	--	--	--	--	--	--	--	-12,23*	9,27
Budapest Aranytrió	914,933,342	0.02%	--	--	--	--	--	2,45*	12,89	13,25	10,41	7,99
Budapest Aranytrió 2.	2,977,396,564	0.02%	--	--	--	--	--	--	8,04*	5,9	-0,66	7,94
Budapest Aranytrió 3.	1,363,582,317	0.03%	--	--	--	--	--	--	1,98*	15,46	-12,51	7,63
Budapest Bonitas	63,357,694,988	0.02%	5,54	7,22	7,48	6,37	10,23	5,98	5,29	6,52	7,21	8,24
Budapest Bonitas Plus "A"	2,064,571,665	0.02%	--	--	1,34*	0,92	9,72	6,05	4,60	4,55	-0,17	1,97
Budapest Bonitas Plus "D"	9,179,995,134	0.02%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,54*
Budapest Csúcsmix	1,097,636,203	0.29%	--	--	--	--	--	--	--	--	-11,44*	7,01
Budapest Dupla Trend	1,594,676,307	0.07%	--	--	--	--	--	--	-2,87*	1,83	9,34	0,57
Budapest Energia	449,888,630	1.23%	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,97*	9,86
Budapest Euró Pénzpiaci "E"	10,078,857 €	0.22%	--	--	--	--	--	--	--	--	0,28*	6,74
Budapest Euró Pénzpiaci (HUF)	845,949,939	0.99%	10,96	-0,05	-11,32	5,74	-3,66	2,42	-2,74	3,58	4,91	9,06
Budapest Hozamtár	1,932,879,742	0.62%	--	--	--	--	--	--	--	-0,59*	1,34	1,37
Budapest Ingatlan	3,580,967,949	0.41%	--	--	--	6,57*	12,17	8,78	6,85	7,24	-1,92	-4,51
Budapest Klíma	2,878,430,979	0.54%	--	--	--	--	--	--	--	--	-11,43*	8,17
Budapest MetálMix	6,502,326,964	0.84%	--	--	--	--	--	--	--	0,52*	-9,83	24,54
Budapest Nemzetközi Részvény	863,965,252	1.05%	-6,42	-16,92	-32,75	9,54	-5,04	16,18	4,21	2,61	-30,61	25,5
Budapest Növekedési Részvény "E"	1,051,696 €	1.76%	--	--	--	--	--	--	--	--	-37,25	26,76
Budapest Növekedési Részvény (HUF)	10,286,638,928	1.19%	-6,05	-8,29	-4,53	14,99	26,21	32,68	15,65	8,68	-40,30	29,67
Budapest Pénzpiaci	42,564,323,986	0.02%	8,90	8,53	6,86	5,04	9,32	5,08	4,07	5,44	6,14	7,41
Budapest Világválogatott	1,817,086,892	0.02%	--	--	--	--	--	--	25,21*	16,86	-18,84	9,85
GE Money Balancovaný	22,858,567 Kč	0.07%	--	--	--	--	--	--	--	--	0,29	-0,47
GE Money Chráněný	85,089,739 Kč	0.12%	--	--	--	--	--	--	--	-0,85*	-7,40	3,58
GE Money EMEA Részvény	2,425,064 €	1.54%	--	--	--	--	--	--	--	--	-36,21*	38,44
GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény	952,241,819	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
GE Money Feltörekvő Piaci Részvény	836,707,071	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
GE Money Fundusz Trzech	3,101,420 zł	0.17%	--	--	--	--	--	--	2,31	2,25	2,44	1,07
GE Money Fundusz MAX - 3	4,027,825 zł	0.14%	--	--	--	--	--	--	2,31	-3,71	-2,41	2,04
GE Money Nyersanyag**	315,956,537	0.02%	--	--	--	--	--	--	12,89*	9,55	-20,57	5,58
Határtalan Európa	1,359,521,166	0.37%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-1,76
Volksbank Pénzpiaci	810,049,507	0.02%	--	--	--	--	1,62*	5,27	4,82	6,08	7,00	6,93

* tört év (nem annualizálva)

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

VI. MELLÉKLET

A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL 2010. SZEPTEMBERÉBEN KEZELT ALAPOK ADATAI

Budapest (I.) Állampapír Befektetési Alap

Indulás dátuma: 1996. február 02. (ÁÉTF engedély szám: 110.004-5/1995)
Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló értékpapír befektetési alap
Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart
Az alap döntően állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

Budapest (II.) Kötvény Befektetési Alap

Indulás dátuma: 1997. február 03. (ÁPTF engedély szám: 110.011-7/1997)
Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló európai értékpapír befektetési alap
Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart
Az alap döntően állampapírokba, vállalati kötvényekbe, bankbetétekbe, fedezett részvényekbe fekteti vagyonát.

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

Indulás dátuma: 1995. február 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.035-1/95)
Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű származtatott ügyletekbe fektető alap
Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart
Az alap tőkéjét az Alapkezelő kamatozó eszközök, részvények, kollektív befektetési instrumentumok és derivatívok között osztja meg.
Hozamfizetés: 1995-ben 30%, 1996-ban 30%, 1997-ben 25%, 1998-ban 20%, 1999-ben 24%.

Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap

Indulás dátuma: 1995. október 04. (ÁÉTF engedély száma: 110.046-1/95)
Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló értékpapír befektetési alap
Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart
Az alap döntően állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

Budapest Bonitas Alap

Indulás dátuma: 1997. március 03. (ÁPTF engedély száma: 110.071-1/97)
Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló értékpapír befektetési alap
Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart
Az alap döntően állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

Budapest Növekedési Részvény Alap

Indulás dátuma: 1996. október 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.061-1/96)
Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló értékpapír befektetési alap
Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart
Az alap döntően állampapírokba, vállalati kötvényekbe, részvényekbe, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

Budapest Euró Pénzpiaci Befektetési Alap

Indulás dátuma: 1998. június 03. (ÁPTF engedély száma: 110.100-1/98)
Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló értékpapír befektetési alap
Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart
Az alap döntően állampapírokba, vállalati kötvényekbe, nemzetközi állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

Budapest Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

Indulás dátuma: 1998. június 03. (ÁPTF engedély száma: 110.099-1/98)
Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló értékpapír befektetési alap
Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart
Az alap döntően állampapírokba, nemzetközi részvényekbe, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

Budapest Ingatlan Alapok Alapja

Indulás dátuma: 2003. május 13. (PSZÁF engedély száma: III/110.193-1/2003)

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

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

Az alap döntően ingatlan alapok befektetési jegyeibe fekteti vagyonát.

Budapest Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja (régebbi nevén Budapest Aranytrió Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap)

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

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

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

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

Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja (régebbi nevén Budapest Aranytrió 2. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap)

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

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

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

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

Budapest Aranytrió 3. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja (régebbi nevén Budapest Aranytrió 3. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap)

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

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

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

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

Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja

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

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

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

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

Budapest Dupla Trend Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

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

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

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

Az Alap az európai, amerikai és ázsiai részvénypiacok mellett a nyersanyagok piacát és az európai ingatlanpiacot is kiaknázza, mint befektetési lehetőséget. Az Alap lejáratakor a befektetési jegyek tulajdonosai az Alap Tájékoztatójában leírtak szerint részesedhetnek az Alap futamideje alatti pozitív, illetve negatív trendszerű tőkepiaci teljesítményből is.

Budapest MetálMix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2007. július 6. – 2011. január 6-ig tart (PSZÁF engedély száma: 110.522-1/2007)

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

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

Budapest Hozamtár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2007. október 29. – 2011. október 29-ig tart (PSZÁF engedély száma: 110.522-1/2007)

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

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

Budapest Klíma Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2008. január 18. – 2011. január 18-ig tart (PSZÁF engedély száma: 110.588-1/2008)

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

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

Budapest Csúscmix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

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

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

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

Budapest Agrár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2008. július 21. – 2011. július 21-ig tart (PSZÁF engedély száma: 110.708-1/2008)

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

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

Budapest Energia Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2008. október 27. – 2011. október 27-ig tart (PSZÁF engedély száma: 110.655-1/2008)

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

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

Budapest Bonitas Plus Befektetési Alap

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

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

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

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

Volksbank Pénzügyi Befektetési Alap

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

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

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

Az alap döntően állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alap

Indulás dátuma: 2005. december 22. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.300-1/2005)

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

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

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

GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochroną Kapitału Alap

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

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

Az alap futamideje: futamidejének kezdete a nyilvántartásba vétel napját követő 5. munkanap, a futamideje a lengyelországi regisztrációt követően a GE MZBK-10 Alap hirdetményi helyein közzétett, lengyelországi forgalmazás megkezdésének napjától számított 10 naptári év és 4 naptári hónap végéig tart (amennyiben a futamidő vége munkaszüneti napra esne, úgy a futamidő vége, az azt követő munkanap).

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

GE Money Chráňný Nyíltvégű Befektetési Alap

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

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

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

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

GE Money Balancovany Nyíltvégű Befektetési Alap

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

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

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

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

GE Money Emea Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

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

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart

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

GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

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

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart

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

GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

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

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

Az alap futamideje: határozatlan ideig tart

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

Határtalan Európa Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Indulás dátuma: 2009.12.07 (Pszáf engedély száma:PSZÁF EN-III/ÉA-235/2009.)

Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, , származtatott ügyletekbe befektető értékpapír befektetési alap

Az alap futamideje: határozott futamidejű

Ezen Alap a részvénytulajdonosi befektetéseket teszi elérhetővé oly módon, hogy befektetési politikáján keresztül kontrollált kockázatú, valamint a teljes futamidej tekintetében tőkevédelmet biztosít. A befektetési jegy tulajdonosok az Alap lejáratakor a Tájékoztatóban leírtak szerint részesedhetnek az Alap futamideje alatti európai részvénytulajdonosi pozitív teljesítményből.