

TÁJÉKOZTATÓ

Budapest (II.) Kötvény Befektetési Alap

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1138 Budapest, Váci út 188.

Vezető forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.

Székhely: 1138 Budapest, Váci út 188.

Letétkezelő: Citibank Zrt.

Székhely: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.

Aktualizált és módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt
2006. augusztus

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.

TARTALOMJEGYZÉK

TÁJÉKOZTATÓ	2
1. Általános tájékoztató.....	4
2. Az Alap általános bemutatása.....	5
3. A forgalmazás szereplői.....	5
3.1. Az Alapkezelő bemutatása.....	5
3.2. Az Alapkezelő felelőssége.....	11
3.3. A Letétkezelő bemutatása.....	11
3.4. Érdektűzés, összeférhetetlenség.....	12
3.5. Az Alapok Könyvvizsgálójának bemutatása.....	12
3.6. A Forgalmazók bemutatása.....	13
4. Adózás.....	13
4.1. Az Alapok adózása.....	13
4.2. A befektetők adózása.....	13
5. Kockázati tényezők.....	14
6. Háttér szabályok.....	15
7. Jogviták rendezése.....	15
8. További információk.....	15
9. Felelősségvállalási nyilatkozat.....	16
1. Az Alap neve.....	17
2. Az Alap típusa, fajtája és futamideje.....	17
3. Az Alap Alapkezelői és Felügyeleti határozatai.....	17
4. Az Alap üzleti éve.....	17
5. Az Alapkezelő.....	18
6. A Letétkezelő.....	18
7. Az Alap befektetési politikája.....	18
7.1. Az értékpapír állomány lehetséges elemei (befektetési eszközök).....	18
7.2. Az Alapra (európai alap) vonatkozó befektetési szabályok a Törvény alapján.....	19
7.3. Az Alapnál a visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb arányai.....	21
8. Az Alap saját tőkéje.....	21
9. A befektetési jegyek.....	21
10. A befektetési jegy vásárlók köre.....	21
11. A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok.....	21
12. A befektetési jegyek forgalmazási szabályai.....	21
12.1. A forgalmazási ár.....	22
13. A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése.....	23
14. Hozam.....	23
15. Az Alapot érintő költségek.....	23
16. A nettó eszközérték megállapítása, számítási módja, közzétételének időpontja, módja, helye.....	23
17. A befektetők tájékoztatása.....	24
18. Az Alap megszűnése.....	24
19. Az Alap átalakulása.....	25
20. Az Alap beolvadása.....	25
21. Az Alap átadása.....	25
22. Az egyes értékpapír elemek értékelési módszerei.....	25
23. Hitelfelvétel, eszközök megterhelése a Törvény szerint.....	28
24. A Szabályzat módosítása.....	28
II. MELLÉKLET	29
Az Alap forgalmazó helyeinek listája	29

III. MELLÉKLET	33
A Budapest Alapkezelő Rt. publikus mérlege 2002., 2003. és 2004. évre.....	33
IV. MELLÉKLET	35
A Letétkezelő publikus összehasonlító mérlegadatai a 2002., 2003. és 2004. évre.....	35

1. Általános tájékoztató

Az Állami Értékpapír Felügyelet 1993. június 21-én kelt, 110.011/93. számú határozatával engedélyezte a Tájékoztató közzétételét.

A Budapest Alapkezelő Rt. 010/2004-es számú vezérigazgatói utasítása szerint a Budapest (II.) Kötvény Befektetési Alapot (továbbiakban: Alap) európai alappá alakítja át.

Jelen módosítást a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (továbbiakban: Felügyelet) a 110.011-30/2005. számú határozatával jóváhagyta.

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

A 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról (továbbiakban: Törvény) a következőképpen rendelkezik:

„26. § (1) A tájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó, illetőleg az értékpapírban foglalt kötelezettség teljesítésére kezességet (garanciát) vállaló személy piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírokhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot.”

„26.§ (2) A tájékoztatóban, illetőleg az arról és az értékpapírról közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatsoportositásnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállóknak, az (1) bekezdésben meghatározott cél elérésére alkalmasnak kell lennie.”

„26. § (3) A tájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely az (1) bekezdésben meghatározott cél elérését veszélyeztetheti.”

29. § (1) Az értékpapír tulajdonosának a tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó, a forgalmazó (forgalmazási konzorcium esetében a vezető forgalmazó), az értékpapírban foglalt jogokért kezességet (garanciát) vállaló személy, az ajánlattevő vagy az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy felel. A tájékoztatóban pontosan, egyértelműen azonosítható módon meg kell jelölni annak a személynek a nevét/megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét/székhelyét, aki/amely a tájékoztató vagy annak valamely részének tartalmáért felel. A tájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára is ki kell terjednie valamely személy felelősségvállalásának.

(2) A tájékoztatót az (1) bekezdés szerint felelős valamennyi személy köteles külön aláírt felelősségvállaló nyilatkozáttal ellátni. A nyilatkozatnak tartalmaznia kell azt, hogy a tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a kibocsátó és az értékpapírban foglalt kötelezettségért kezességet (garanciát) vállaló személy helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

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

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

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

Az Alap letétkezelője a Citibank Zrt., székhely: 1051 Budapest, Szabadság tér 7. (továbbiakban: Letétkezelő) felügyeleti engedélyszáma, dátuma:

41.048-9/2002; 2002. december 20.

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

A forgalmazás szereplőinek részletes bemutatására a 3. pontban kerül sor.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az Alapot érintő kockázati tényezők részletesen az 5. pontban kerülnek bemutatásra.

2. Az Alap általános bemutatása

Az Alapkezelő Igazgatóságának 1995. október 16-án kelt határozatával az Alapkezelő a befektetési alapokról szóló módosított 1991. évi LXIII. számú törvény alapján a **Budapest II. Befektetési Alap** elnevezésű, zárt végű értékpapír befektetési alapot nyíltvégűvé alakította, 1997. február 3-ai dátummal.

Indulás dátuma: 1997. február 3. (ÁPTF engedély szám: 110.011-7/1997)

ISIN kód: HU0000702709

Az Alap jelenlegi neve Budapest (II.) Kötvény Befektetési Alap.

Az Alap rövidített neve *Budapest Kötvény Alap*.

(Az Alap Felügyeleti lajstrom száma: 1111-29)

Az Alap a Törvény alapján nyilvános, nyíltvégű európai értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart.

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

Az Alap célja, hogy a kötvénypiacok tendenciáit kihasználva 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 magyar államkötvényekbe fekteti, de szerepelhetnek az Európai Unióhoz felzárkózó közép-kelet európai országok államkötvényei és megfelelő bonitású vállalati kötvényei is. Mindezek mellett az értékpapír állomány elemei lehetnek egyéb országok által kibocsátott állampapírok, 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.

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

Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama:

Az Alap elért éves hozamai: 1997-ben 15,33%*; 1998-ban 26,78%; 1999-ben 18,45%; 2000-ben 11,13%; 2001-ben 12,09%; 2002-ben 9,36%; 2003-ban -0,39%; 2004-ben 13,20%; 2005-ben 6,90%

Azon befektetői típus akinek ajánljuk az Alapot:

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

Az Alap működését és befektetési jegyeinek forgalmazását jelenleg a Törvény szabályozza.

3. A forgalmazás szereplői

Az Alapkezelő olyan részvénytársaság, mely alapkezelői tevékenységet végez, aminek keretében az általa kialakított portfóliókat, a vonatkozó törvények és az általa meghatározott befektetési politika alapján kezeli.

A Letétkezelő olyan részvénytársaság, mely az alapkezelési tevékenységgel kapcsolatban felmerülő értékpapír- és pénzmozgásokat nyilvántartja, kiszámolja az Alap nettó eszközértékét, és a Törvényben meghatározott módon ellenőrzi az Alapkezelőt.

A Forgalmazók az Alap befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásában részt vevő befektetési szolgáltatók.

3.1. Az Alapkezelő bemutatása

Az Alapkezelő általános adatai

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.

Az alapítás ideje: 1992. augusztus 3.

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

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

Tevékenységi kör: Befektetési alapok kezelése, vagyionkezelés magán-, és önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak részére

TEÁOR szerint:

6712 értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés

6602 csoportos nyugdíjbiztosítás

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

A társaság határozatlan időre alakult.
Üzleti év: A társaság üzleti éve azonos a naptári évvel.
Alaptőke: 500.000.000 Ft, ebből befizetve 500.000.000 Ft.
Tulajdonos: Budapest Bank Nyrt.
Tulajdoni arány: 100 %
Alkalmazottak száma: 17 fő

Szervezeti felépítés:

A Budapest Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság a vezérigazgató irányítása alatt áll. A vezérigazgató közvetlenül irányítja a befektetési vezetőt, üzlettámogatási vezetőt és az értékesítési és marketing üzletág négyfős csapatát. A befektetési vezető alá négy, a befektetésekkel foglalkozó szakember tartozik.

Az üzlettámogatási vezető irányítása alatt állnak a következő területek: a cég operatív működéséhez és az értékpapír-tranzakciók teljesítéséhez kapcsolódó feladatok. Az üzlettámogatási vezető további feladata a pénzügyi, számviteli és könyvelési tevékenység irányítása és felügyelete, valamint a jogi és kockázatkezelési jellegű kérdések koordinálása. A munkáját 5 fő támogatja. Az adminisztráció és a titkárság (1 fő) munkáját is felügyeli. A Budapest Alapkezelő Zrt. 1 fő belső ellenőrt foglalkoztat.

A Budapest Alapkezelő Zrt. vezető tisztségviselője:

Fatér Gyula vezérigazgató

2000 decemberétől az Alapkezelő vezérigazgatója.

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

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

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

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

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

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

2004 novemberétől Budapest Bank Rt. igazgatósági tag

2005- től 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 és a Könyvvizsgálóval;
- köteles minden, az Alap nettó eszközértékének megállapításához szükséges dokumentumot naponta megküldeni a Letétkezelőnek;
- elkészíti és közzéteszi hozzá 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 2003., 2004., 2005. évi mérleg és eredménykimutatása a III. számú mellékletben megtalálható.

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

	2001	2002	2003	2004	2005
Jegyzett tőke (millió Ft)	500	500	500	500	500
Adózott eredmény (millió Ft)	99,5	899,8	1181,8	1555,5	1313,7
Munkatársak száma (fő)	15	15	15	17	16
Kezelt alapok száma (db)	8	9	10	13	16
Kezelt alapok vagyona (milliárd Ft)	137,8	175,5	169	193	254
Kezelt pénztári vagyon (milliárd Ft)	13,1	17,7	23,1	32,9	43,0

A Budapest Alapkezelő Zrt. által 2006. júniusában kezelt alapok adatai:

Budapest (I.) Állampapír Befektetési Alap

Indulás dátuma: 1996. február 2. (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 3. (ÁPTF engedély szám: 110.011-7/1997)
 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, bankbetétekbe, fedezett részvényekbe fekteti vagyonát.

Budapest Vegyes Befektetési Alap

Indulás dátuma: 1995. február 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.035-1/95)
 Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló értékpapír befektetési alap
 Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart
 Az alap döntően állampapírokba, részvényekbe, bankbetétekbe fekteti vagyonát.
 Hozamfizetés: 1995-ben 30%, 1996-ban 30%, 1997-ben 25%, 1998-ban 20%, 1999-ben 24%.

Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap

Indulás dátuma: 1995. október 4. (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.
 Hozamjövőírás: negyedévente

Budapest Bonitas Alap

Indulás dátuma: 1997. március 3. (ÁPTF engedély száma: 110.071-1/97)
 Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló értékpapír befektetési alap
 Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart
 Az alap döntően állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

Budapest Növekedési Részvény Alap

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

Budapest Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap

Indulás dátuma: 1998. június 3. (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 3. (ÁPTF engedély száma: 110.099-1/98)

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

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

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

Budapest Ingatlan Alapok Alapja

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

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

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

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

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

Budapest Aranytrió Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

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

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

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

Az Alap a részvénypiac mellett az olaj és az arany, mint befektetés lehetőségeit is kiaknázza. Az Alapot azoknak a befektetőknek készítettük, akik a fix kamatozású eszközökhöz hasonló kockázatok felvállalása mellett szeretnének részesedni az olajárak, az aranyárak valamint a nyugat-európai részvénypiacok pozitív teljesítményéből.

Budapest Aranytrió 2. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

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

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

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

Az Alap a részvénypiac mellett a nyersanyagokat, valamint az ingatlanpiacot, mint befektetési lehetőséget is kiaknázza. Az Alap részvénypiaci kitétségét teljes egészében az európai részvénypiac adja, a nyersanyagpiaci kitétséget egyenlő súllyal az arany, az olaj, az alumínium és a réz, az ingatlanpiaci kitétség pedig az európai ingatlanpiacból áll. A három piaci szegmensből (tőkepiaci eszköz-csoportból) eltérő súlyokkal számított három eltérő profilú befektetési kosár – részvény-súlyos, nyersanyag-súlyos, ingatlan-súlyos – kerül meghatározásra, és az Alap lejáratakor a legjobban teljesítő befektetési kosár teljesítménye határozza meg az Alap hozamát.

Budapest Aranytrió 3. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

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

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

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

Az Alap a részvénypiac mellett a nyersanyagokat, valamint az ingatlanpiacot, mint befektetési lehetőséget is kiaknázza. Az Alap részvénypiaci kitétségét teljes egészében az ázsiai részvénypiac adja, a nyersanyagpiaci kitétséget egyenlő súllyal az arany, az olaj, az alumínium és a réz, az ingatlanpiaci kitétség pedig a japán ingatlanpiacból. A három piaci szegmensből (tőkepiaci eszköz-csoportból) eltérő súlyokkal számított három eltérő profilú befektetési kosár – részvény-súlyos, nyersanyag-súlyos, ingatlan-súlyos – kerül meghatározásra, és az Alap lejáratakor a legjobban teljesítő befektetési kosár teljesítménye határozza meg az Alap hozamát.

Metropolisz Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

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

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

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

Az Alap három földrajzi régió – Európa, Észak-Amerika és Ázsia – ingatlanpiacát reprezentáló eszközökbe fektet be.

Budapest Világválogatott Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

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

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

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

Az Alap az ázsiai részvénytőzsdén kívül a nyersanyagokat, azon belül is a fémeket, valamint három fejlett piaci részvény-szektor, mint befektetési lehetőséget is kiaknázza. Az Alap által vásárolt opciós struktúra kifizetése lejáratkor az előre meghatározott befektetési kosarak közül a legjobban teljesítő kosár teljesítményéhez kötött – a részesedési mutató arányában.

Három Dimenzió Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

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

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

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

Az Alap három európai részvénytőzsdén – bank-, energia- és telekom- árfolyamának alakulását reprezentáló eszközökbe fektet be.

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 részvénytőzsdén kívül a nyersanyagok piacát és az európai ingatlanpiacot is kiaknázza, mint befektetési lehetőséget. Az Alap lejáratkor a befektetési jegyek tulajdonosai az Alap Tájékoztatójában leírtak szerint részesedhetnek az Alap futamideje alatti pozitív, illetve negatív trendszerű tőkepiaci teljesítményből is.

Volksbank Állampapír Alapok Alapja

Indulás dátuma: 2002. november 4. (PSZÁF engedély száma: 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 Euro Kötvény Alapok Alapja

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

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 nemzetközi kötvény alapok befektetési jegyeibe fekteti vagyonát.

Volksbank Pénzpiaci Befektetési Alap

Indulás dátuma: 2004. október 18. (PSZÁF engedély száma: 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 vagyont.

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

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

GE Money Fundusz Zabezpieczonej Budowy 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: Az Alap 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 vagyont.

Alap	NEÉ		Hozamok (%)									
	2006.08.15	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Budapest Állampapír	67,808,744,226 Ft	--	25,08*	19,73	18,82	14,13	9,81	9,88	8,20	4,52	10,63	6,64
Budapest Kötvény	16,140,074,198 Ft	--	--	15,33*	26,78	18,45	11,13	12,09	9,36	-0,39	13,20	6,90
Budapest Vegyes	1,246,247,929 Ft	30,02*	28,7	24,92	22,00	21,82	-2,70	-2,38	5,42	21,66	5,9	18,42
Budapest Pénzpiaci	47,718,746,211 Ft	8,18*	25,06	19,69	16,57	13,19	8,90	8,55	6,90	5,00	9,35	5,08
Budapest Bonitas	65,702,957,632 Ft	--	--	12,63*	12,92	9,32	5,54	7,24	7,48	6,37	10,26	6,00
Budapest Növekedési Részvény	9,103,144,611 Ft	--	8,96*	42,20	8,94	24,94	-6,05	-8,32	-4,53	14,99	26,29	32,77
Budapest Nemzetközi Kötvény	721,167,350 Ft	--	--	--	8,30*	5,01	10,96	-0,05	-11,32	5,74	-3,67	2,43
Budapest Nemzetközi Részvény	2,214,551,208 Ft	--	--	--	-1,20*	41,38	-6,40	-16,97	-32,75	9,54	-5,06	16,23
Budapest Ingatlan	25,267,652,894 Ft	--	--	--	--	--	--	--	--	6,57*	12,21	8,81
Budapest Aranytrió	2,365,388,353 Ft	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2,45*
Budapest Aranytrió 2.	7,141,933,334 Ft	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Budapest Aranytrió 3.	4,111,885,788 Ft	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Metropolisz	407,720,810 Ft	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Budapest Világválogatott	3,267,984,992 Ft	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Három Dimenzió	1,003,926,559 Ft	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Volksbank Állampapír	215,205,103 Ft	--	--	--	--	--	--	--	1,34*	0,92	9,72	6,05
Volksbank Euro Kötvény	1,076,011 €	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2,48*	6,63
Volksbank Pénzpiaci	979,219,766 Ft	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1,62*	5,27
GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alap	3,249,868.72 zł	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
GE Money Fundusz Zabezpieczonej Budowy Kapitału Alap	3,249,868.72 zł	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

* tört év (nem annualizálva)

** : a deviza: PLN

3.2. Az Alapkezelő felelőssége

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

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

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

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

3.3. A Letétkezelő bemutatása

A társaság neve: **Citibank Zrt.**

Székhelye: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.

Az alapítás ideje: 1985. 11. 22.

Cégbejegyzés: 1990. április 02., Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Cg. 01-10-041029

Állami Pénz és Tőkepiaci Felügyelet engedélyének száma: 41.048-9/2002; 2002. december 20.

Tevékenységi kör: A Társaság hitelintézet, amelynek típusa bank.

Főtevékenység: 6512'03 Egyéb monetáris közvetítés

A cég tevékenysége:

6521'03 Pénzügyi lízing,

6523'03 Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi tevékenység,

6713'03 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység,

6512'03 Egyéb monetáris közvetítés,

A társaság határozatlan időre alakult.

Üzleti év: megegyezik a naptári évvel.

Alaptőke: 13 004 millió forint

Tulajdonos: Citibank Overseas Investment Corporation

Tulajdoni arány: 100%

Alkalmazottak száma: 1700 fő

A társaság vezető tisztségviselői:

Igazgatóság

Sunil Sreenivasan

belső igazgatósági tag, vezérigazgató

(Chief Corporate Officer)

1984 óta Citigroup alkalmazott. Citibank N.A. New Yorknál előbb osztályvezető, majd divízióvezető, végül globális szállítmányozási vezető. 1994-től Citibank N.A. Malaysia-nál vállalati országreferens (country corporate officer), 1998-2003-ig Citibank N.A. Szingapúrnál országreferens (Citigroup corporate officer), majd 2003-2004-ig Citigroup Bank Handlowy Lengyelországnál vezérigazgató (chief corporate officer.) 2005-től Citibank Magyarországnál vezérigazgató.

Remeténé Kelemen Ilona

belső igazgatósági tag, ügyvezető

(Head of Wealth Management)

Előző munkahelyei: Magyar Nemzeti Bank deviza üzletágvezető, BNP-Dresdner Bank (Hungária) Rt. Treasury vezető. 1998-ban csatlakozott a Citibank Rt-hez, mint Treasury vezető. Jelenleg a Wealth Management vezetője.

Pelle László

belső igazgatósági tag, ügyvezető

(Senior Country Operations Officer)

1992-től 1994-ig a Postabank Rt-nél a bankkártya osztály vezetője, 1994-től a Citibank Magyarországnál, Citibank Szingapúrnál, Citibank Lengyelországnál és a Bank Handlowy w Warszawie-nél töltött be vezető tisztségeket. 2002. novemberétől a Citibank Zrt. ügyvezetője.

Mező Gyula

belső igazgatósági tag, ügyvezető

Előző munkahelyei: Budapesti Műszaki Egyetem (tudományos segédmunkatárs), Du Pont-Conoco Hungary Kft. (üzletág igazgató), Leo Burnett Budapest Kft. (pénzügyi és gazdasági igazgató), 1998-tól a Citibank Magyarország ügyvezetője. Jelenleg a lakossági pénzügyi igazgató.

Jakab László

belső igazgatósági tag, ügyvezető

Előző munkahelyei: Timber Hill Inc., Budapest Bank (piaci kockázatvezető), Európai Kereskedelmi Bank (treasurer), Citibank Befektetési és Értékpapír Rt. (vezérigazgató), 2001-től Citibank Magyarországnál ügyvezető igazgató.

Siba Ignác

belső igazgatósági tag, ügyvezető.

(Chief Financial Officer)

1996 óta van Citibank Magyarországnál, ahol több pozíciót is betöltött. Jelenleg pénzügyi igazgató.

Katherine Joan Vorisek

külső igazgatósági tag

(Consumer Bank Head)

1978-tól a Crocker National Bank helyettes alelnöke, majd alelnöke. 1986-tól dolgozott a Citigroup lakossági üzletágánál vezető tisztségekben. 1997 és 2000 között az ABN Amro-nál dolgozott Észak-Amerikában, Magyarországon és Hollandiában. 2001 augusztusától a Citibank Zrt. lakossági üzletágának vezetője

A Letétkezelő feladatai

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

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

A Letétkezelő megváltoztatása felügyeleti engedélyhez kötött.

3.4. Érdekütközés, összeférhetlenség

Érdekütközés elkerülésére vonatkozó szabályok:

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

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

Összeférhetlenség:

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

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

3.5. Az Alapok Könyvvizsgálójának bemutatása

A Könyvvizsgáló általános adatai

KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó és Közgazdasági Tanácsadó Kft.

Székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99.

Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma: Dr. Eperjesi Ferenc / 003161

A Könyvvizsgáló feladatai

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

3.6. A Forgalmazók bemutatása

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.

Az alapítás ideje: 1986. december 15.

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

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

Tevékenységi kör: A Társaság hitelintézet, amelynek típusa bank.

TEÁOR szerint:

- 65.12 Egyéb monetáris közvetítés,
- 65.21 Pénzügyi lízing,
- 65.22 Egyéb 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: 1700 fő

További forgalmazó helyek:

BNP Paribas Hungária Bank Rt.

Székhely: 1055 Budapest, Honvéd u. 20.

Citibank Zrt.

Székhely: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.

Concorde Értékpapír Zrt.

Székhely: 1123, Budapest Alkotás út 50.

ERSTE Bank Befektetési Rt

Székhely: 1075 Budapest, Madách Imre út 13-15.

HVB Bank Hungary Zrt.

Székhely: 1054, Budapest Akadémia u. 17.

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt.

Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Raiffeisen Bank Rt.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

(A Vezető Forgalmazó és a fent felsorolt forgalmazók továbbiakban együttesen: Forgalmazók)

A forgalmazói helyek listáját az II. számú melléklet tartalmazza.

4. Adózás

4.1. Az Alapok adózása

Az Alap az éves nyeresége után nem fizet adót.

4.2. A befektetők adózása

A jelenleg hatályos adótörvény értelmében a befektetési jegyek hozama kamatjövedelemnek minősül, amelynek személyi jövedelemadója a jelenleg hatályos 1995. évi CXVII. Törvény (továbbiakban: SZJA Törvény) értelmében 0%.

Belföldi jogi személyeknél a befektetési jegyek hozama adóköteles árbevételüket növeli, ami után az érvényes adójogszabályok szerint kell adót fizetni.

Külföldi befektetőkre az adott ország adójogszabályai az irányadóak.

5. Kockázati tényezők

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 kisebb-nagyobb részt képviselnek a kamatozó, illetve diszkont értékpapírok, ezért a befektetési jegyek árfolyam alakulása függ a piaci hozamszint változásától.

Likviditási kockázat

Az eszközök túlnyomó részét képviselő magyar értékpapír piac likviditása alacsony lehet, mind a hosszabb lejáratú kötvények, mind a részvények nagy tételben való kereskedelme alkalomszerű, eladásuk esetleg csak veszteséggel lehetséges.

Vállalati kockázat

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

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.

Értékelésből eredő kockázat

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

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 0,1%, úgy az érintett napon tranzakciót lebonyolító ügyfelek és az Alap kompenzálásra kerülnek, amennyiben kár érte őket. A kompenzáció semmilyen esetben sem terheli az Alapot.

Adózási kockázat

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

Adópolitikai kockázat

Az Alap, a befektetési célországokban 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, hogy a befektetési jegyek vásárlásakor és visszaváltásakor nem ismerik annak árfolyamát (csak nap végén válnak ismertté az aznapi árfolyamok, amelyen a tranzakciók teljesülnek), így az ismert, megelőző napi árfolyamhoz képest jelentős változások történhetnek.

Devizakockázat

Az Alap eszközeinek egy részét külföldi devizában kibocsátott értékpapírba fekteti. Ezen értékpapírok forintárfolyama függ majd a forint és az adott deviza árfolyamának változásától. Abban az esetben, ha a forint értéke emelkedik a külföldi devizához képest, akkor az Alap birtokában lévő külföldi eszköz értéke forintban kifejezve csökken.

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.

6. Háttér szabályok

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

A befektetésekre a mindenkor hatályos adózási szabályozások az irányadók.

7. Jogviták rendezése

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

8. További információk

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

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

9. Felelősségvállalási nyilatkozat

A Budapest Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.), mint az Alap nevében eljáró alapkezelő, és a Budapest Bank Nyrt. (székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.), mint forgalmazó a jelen Felelősségvállaló nyilatkozattal kijelentik, hogy a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a befektetési jegyek, valamint az Alapok helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

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

Budapest, 2006. szeptember 8.

Budapest Alapkezelő Zrt.

Budapest Bank Nyrt.

I. MELLÉKLET

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

1. Az Alap neve

Budapest (III.) Kötvény Befektetési Alap
Rövidített elnevezés: Budapest Kötvény Alap

2. Az Alap típusa, fajtája és futamideje

Az Alap nyilvános, nyíltvégű, európai értékpapír befektetési alap.
Az Alap futamideje a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart.

3. Az Alap Alapkezelői és Felügyeleti határozatai

Az Alap létrehozása: Alapkezelő Igazgatóságának 1993. május 17-én kelt határozata alapján
Az Alap nyíltvégűvé alakítása: Alapkezelő Igazgatóságának 1995. október 16-án kelt határozata alapján
Az Alap európai alappá alakítása: Alapkezelő 010/2004-es 2004. április 1-jén kelt vezérigazgatói határozata alapján
Felügyeleti határozatok:

- az Alap tájékoztatója közzétételének jóváhagyása: 110.011/1993.sz. határozat, 1993. június 21.
- az Alap tájékoztatójának módosítása: 110.011-1/1993.sz. határozat, 1993. június 29.
- az Alap befektetési jegyeinek jegyzési idejének meghosszabbítása: 110.011-2/1993.sz. határozat, 1993. december 8.
- az Alap nyilvántartásba vétele: 110.011-3/1993.sz. határozat, 1993. december 22.
- az Alap nyíltvégűvé alakítása: 110.011-7/97.sz. határozat, 1997. január 27.
- az Alap európai alappá alakítása: 110.011-29/2004.sz. határozat, 2004. szeptember 14.
- az Alap Kezelési Szabályzatának módosításai:
 - 110.011-4/96.sz. határozat, 1996. február 6.
 - 110.011-5/96.sz. határozat, 1996. december 20.
 - 110.011-6/97.sz. határozat, 1997. január 30.
 - 110.011-8/97.sz. határozat, 1997. augusztus 19.
 - 110.011-9/97.sz. határozat, 1997. október 21.
 - 110.011-10/97.sz. határozat, 1997. november 17.
 - 110.011-11/98.sz. határozat, 1998. január 20.
 - 110.011-12/98.sz. határozat, 1998. március 6.
 - 110.011-13/99.sz. határozat, 1999. június
 - 110.011-14/2000.sz. határozat, 2000. január 24.
 - 110.011-15/2000.sz. határozat, 2000. május 17.
 - 110.011-16/2000.sz. határozat, 2000. május 23.
 - 110.011-17/2000.sz. határozat, 2000. június 07.
 - 110.011-18/2000.sz. határozat, 2000. augusztus 31.
 - 110.011-19/2000.sz. határozat, 2000. október 13.
 - 110.011-20/2001.sz. határozat, 2001. február 15.
 - 110.011-21/2001.sz. határozat, 2001. március 23.
 - 110.011-22/2001.sz. határozat, 2001. június 27.
 - 110.011-23/2001.sz. határozat, 2001. szeptember 17.
 - 110.011-24/2002.sz. határozat, 2002. március 8.
 - 110.011-25/2002.sz. határozat, 2002. augusztus 16.
 - 110.011-26/2002.sz. határozat, 2002. november 08.
 - 110.011-27/2003.sz. határozat, 2003. augusztus 11.
 - 110.011-28/2004.sz. határozat, 2004. június 25.
 - 110.011-29/2004.sz. határozat, 2004. szeptember 14.
 - 110.011-30/2005.sz. határozat, 2005. december 22.

4. Az Alap üzleti éve

Az Alap üzleti éve a naptári évvel megegyező.

5. Az Alapkezelő

A társaság neve: **Budapest Alapkezelő Zrt.**, a Budapest Bank-csoport tagja
Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.

6. A Letétkezelő

A társaság neve: Citibank Zrt.
Székhelye: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.

7. Az Alap befektetési politikája

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

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

Az Alap célja, hogy a kötvénypiacok tendenciáit kihasználva 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 magyar államkötvényekbe fekteti, de szerepelhetnek az Alapban az Európai Unióhoz felzárkózó közép-kelet európai országok államkötvényei és megfelelő bonitású vállalati kötvényei is. Mindezek mellett az értékpapír állomány elemei lehetnek egyéb országok által kibocsátott állampapírok, 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.

7.1. Az értékpapír állomány lehetséges elemei (befektetési eszközök)

- Diszkont kincstárjegyek
- Kamatozó kincstárjegyek
- Fix és változó kamatozású magyar államkötvények
- MNB-kötvények
- Egyéb országok államkötvényei
- Vállalati kötvények
- Jelzáloglevelek
- Befektetési jegyek
- Nemzetközi pénzügyi szervezetek kötvényei
- Index- vagy egyedi részvény származékos ügylettel fedezett részvények
- Származtatott ügyletek

Az Alapban a magyar államkötvények aránya nem csökkenhet 50% alá. A nem forint eszközök aránya nem haladhatja meg az 50%-ot.

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 mérsékelt ingadozó növekedésének biztosítása mellett a lehető legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára.

Az Alapba bekerülési értéken maximum 50%-ig - csak az alábbiakban meghatározott szigorú korlátozások mellett - tőzsdei részvények is kerülhetnek.

Lehetőség van arra, hogy az Alapba bekerülési értéken maximum 50%-ig úgy vásároljon elismert tőzsdeindex összetételének megfelelő tőzsdei részvényeket, hogy azokat a vétellel egy időben az adott indexre vonatkozó határidős kontraktusokkal lefedezze, illetve olyan részvény értékpapír állományt, amelyet a szabványosított határidős piacon kereskedett részvény kontraktusokkal egyidőben lefedez, így ezen részvények és határidős kontraktusok összességét befektetési szempontból egy egységként értelmezi.

Az Alapban fedezeti jelleggel lehetnek határidős államkötvény kontraktusok is.

Az Alapban legalább 15% lesz a likvid eszközök (lárászóló betét, repo, max. 3 hónapos banki betét, állampapír, készpénz) aránya.

Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amelyet a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükségesnek tart.

7.2. Az Alapra (európai alap) vonatkozó befektetési szabályok a Törvény alapján

Az ebben a pontban felsorolt befektetési korlátok a Törvényben meghatározott európai befektetési alapokra vonatkozó szabályokat tartalmazzák, melyek az Alapra érvényesek.

Az európai alap saját tőkéje kizárólag az alábbi eszközökben tartható:

- tőzsdén vagy más elismert piacon jegyzett értékpapír;
- olyan értékpapír, amelynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapírnak a kibocsátást követő egy éven belüli, bármely az a) pont szerinti piacok valamelyikére történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya;
- állampapír;
- kollektív befektetési értékpapír;
- bankbetét;
- deviza;
- származtatott termék.
- pénzügyi eszköz.

Az európai befektetési alap saját tőkéje kizárólag olyan pénzügyi eszközbe fektethető be,

- amelynek piaci forgalma biztosítja, hogy az bármikor piaci áron értékesíthető, valamint a piaci ár naponta megbízható és ellenőrizhető módon megállapítható, és
- elismert piacon kereskednek vele, vagy
- kibocsátása szabályozott és felügyelt módon történik, vagy
- prudenciális felügyelet alatt álló intézmény bocsátotta ki, vagy vállalt kezességet a kibocsátásra, vagy
- valamely tagállam, annak regionális vagy helyi önkormányzata, jegybankja bocsátotta ki, vagy ezen intézmények valamelyike kezességével került kibocsátásra, vagy
- az Európai Központi Bank, az Európai Unió, az Európai Beruházási Bank, illetőleg olyan nemzetközi intézmény bocsátotta ki, vagy vállalt kezességet a kibocsátására, amelynek legalább egy tagállam tagja, vagy
- olyan vállalkozás bocsátotta ki, amely által kibocsátott más értékpapírral vagy pénzügyi eszközzel valamely elismert piacon kereskedés folyik.

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

- bármikor visszaváltható értékpapírokat hoz nyilvánosan forgalomba és befektetési eszközökbe fekteti a befektetők által átadott eszközöket;
- tevékenységét engedélyezett és felügyelt módon végzi;
- szabályozása biztosítja a kezelt vagyonok elkülönítését, a kockázatok e törvényben foglaltaknak megfelelő csökkentését;
- rendszeres éves és féléves tájékoztatót tesz közzé;
- kezelési szabályzata szerint ugyanazon kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába saját tőkéjének legfeljebb tíz százalékát fekteti be.

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

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

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

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

- napi értéke megbízható és ellenőrizhető módon megállapítható;
- a pozíció az Alapkezelő kezdeményezésére bármikor - piaci áron - lezárható vagy megszüntethető;
- tőzsdén kívüli ügylet esetében az ügyletben résztvevő másik fél prudenciális felügyelet alatt álló intézmény.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

az alap saját tőkéjének öt százalékát egyéb esetben.

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

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

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

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

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

(13) A befektetési korlátozások szempontjából egy ügyfélnek, illetőleg egy kibocsátónak kell tekinteni azokat a vállalkozásokat, amelyek a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerint konszolidált beszámoló készítésére kötelezettek.

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

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

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

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

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

(19) A (16)-(17) bekezdésben foglalt korlátozást nem kell alkalmazni az állampapírok, az állam által garantált érték-papírok, illetőleg olyan nemzetközi intézmények által kibocsátott vagy garantált értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök esetében, amelyeknek az Európai Unió legalább egy tagállama tagja.

7.3. Az Alapnál a visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb arányai

Az Alapnál a visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya 15%.

8. Az Alap saját tőkéje

Az Alap saját tőkéje az Alap 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.

9. A befektetési jegyek

Az Alapkezelő a forgalmazás során korlátlan darabszámú, egyenként 1 forint névértékű, visszaváltható, névre szóló, dematerializált befektetési jegyeket hoz forgalomba.

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

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

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

10. A befektetési jegy vásárlók köre

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

11. 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;
- a befektetési jegynek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az Alap Kezelési Szabályzatát és rövidített tájékoztatóját térítésmentesen át kell adni, az Alap Tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére ingyenesen rendelkezésére kell bocsátani;
- jogosult a befektetési jegyekhez, mint értékpapírhoz kapcsolódó, a Törvényben meghatározott jogosultságok gyakorlására.

A tájékoztatási kötelezettségek a befektetők tájékoztatása című részben kerülnek részletezésre.

12. A befektetési jegyek forgalmazási szabályai

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

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

Az Alapkezelő a jövőben további forgalmazó helyeket hirdethet meg.

A befektetőknek lehetőségük van az Alap befektetési jegyeit a II. számú mellékletben feltüntetett egyes Forgalmazók által üzemeltetett elektronikus befektetési szolgáltató rendszeren keresztül is megvenni, illetve visszaváltani.

A forgalmazó helyek minden banki napon kötelesek a befektetőktől befektetési jegy vételi, vagy eladási megbízást felvenni. A forgalmazó helyek legkésőbb a megbízást követő második munkanapon teljesítik az ügyfélmegbízásokat, a megbízás napjára kiszámolt egy jegyre jutó nettó eszközértéken, amely aznap (megbízás napján) délután kerül kiszámolásra, és a Letétkezelő a megállapítást követő második munkanapon jelenteti meg a hirdetményi helyeken (lásd a 16. pontban)

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

A vételi megbízás leadásakor a befektetőnek a vételi díjjal növelt teljes vételárat egy összegben 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 pénzsámlájára. A Forgalmazóknál megvásárolt befektetési jegyeket legkésőbb a megbízás napját követő második munkanapon írják jóvá a befektető értékpapírszámláján, a Forgalmazók üzletszabályzatai alapján.

A befektetési jegy teljes vételárának rendelkezésre kell állnia az ügyfél adott forgalmazónál vezetett pénzsámláján, részteljesítés nincs.

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

A befektetőnek lehetősége van a Vezető Forgalmazónál az üzletszabályzata szerint, a forintban megadott megbízásban meghatározott forintérték teljes összegét a megbízás napján (a fenti forgalmazók készpénzfelvételi szabályai szerint) előlegként egyösszegben felvenni vagy átutaltatni. Abban az esetben, ha az összeg több mint a befektető értékpapírszámláján lévő összes befektetési jegyeinek legutolsó rendelkezésre álló egy jegyre jutó nettó eszközértékkel kalkulált forintértékének 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 különbözet elszámolására legkésőbb a megbízás napját követő második munkanapon kerül sor.

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

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

12.1. A forgalmazási ár

A forgalmazás során a befektetési jegyek eladási ára megegyezik a megvásárolni kívánt befektetési jegyek darabszámának és az aznapra kiszámolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték szorzatával. A befektetési jegyek eladási díja nem lehet magasabb, mint a befektetési jegyekre jutó nettó eszközérték 3%-a, illetve 1.000 db 1 Ft névértékű befektetési jegy napi nettó eszközértéke közül a nagyobb.

A visszavásárlás során a befektetési jegyek visszavásárlási 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 1.000 db 1 Ft névértékű befektetési jegy napi nettó eszközértéke közül a nagyobb.

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

Az aktuális eladási és visszaváltási díjakat, valamint az egyéb befektetőket közvetlenül terhelő költségeket a Forgalmazók kondíciós listái tartalmazzák.

13. A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése

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

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

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

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

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

14. Hozam

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

15. Az Alapot érintő költségek

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

Az Alapra az alábbi költségek kerülnek terhelésre:

Az Alapkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az Alap értékelésnapján portfólióértékének* legfeljebb 1,50%-ának az adott év napjaival osztott része. Az így megállapított kezelési díj az Alapban naponta elhatárolásra, és minden hónapban, a tárgy hónapot követő 5. munkanapig kifizetésre kerül.

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.

A Letétkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az Alap értékelésnapján portfólióértékének* a 0,04%-nak az adott év napjaival osztott része, az így megállapított díj az Alapban naponta elhatárolásra, minden hónapban, a tárgy hónapot követő 15. munkanapig pedig levonásra kerül.

*(portfólióérték: az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke)

Az Alap Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek időarányosan kerülnek levonásra.

Az Alap ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazási, számlavezetési és őrzési díjak, valamint banki költségek felmerülésükkor, vagy havi elszámolás során kerülnek levonásra, az aktuális kondíciós listák alapján.

A közzététel, a befektetési jegy tulajdonosok információkkal, alapkezelési tájékoztatóval való ellátásával összefüggő költségek felmerülésükkor kerülnek levonásra.

Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (pl. 0,03%-os felügyeleti díj, amely napi szinten elhatárolásra kerül).

Az Alap éves jelentésében a költségek felsorolásra kerülnek.

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

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

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

- a T napi nettó eszközértéket (T a forgalmazás napja) a Letétkezelő T (munka)napon állapítja meg a következő adatok figyelembe vételével:
- T nap 16,00 óráig tudomására jutott T-1 kötésnapján, valamint a T kötésnapján tranzakciók - amelyeknél a kötésnap megegyezik a teljesítés napjával - alapján összeállított értékpapír állomány,
- T nap 16,00 óráig ismertté vált tételes költségek, kötelezettségek,

- T napig elhatárolt folyamatos díjak (alapkezelői, letétkezelői, könyvvizsgáló, felügyeleti díj)
- T nap 16,00 óráig ismertté vált követelések,
- T napon forgalomban lévő befektetési jegy darabszám (a KELER-ben nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége).

Az értékpapír állományban lévő befektetések piaci értékét a 22. pontban lefektetett szabályok szerint kell megállapítani.

Az Alap nettó eszközértékének meghatározása 0,1%-os hibahatár figyelembevételével történik.

Amennyiben az Alap nettó eszközértékének megállapítása a fenti hibahatárt meghaladóan tévesen történik és ebből az ügyfelet vagy az Alapot kár éri, úgy kompenzációban részesülnek, mely kompenzáció semmilyen esetben sem terheli az Alapot.

A nettó eszközérték közzétételének időpontja, módja, helye

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

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő a megállapítást követő második munkanapon megjelenteti az Alap hivatalos hirdetményi helyein. (lásd következő pont)

17. A befektetők tájékoztatása

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

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

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

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

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

18. Az Alap megszűnése

Az Alapkezelő dönthet az Alap megszüntetéséről, amennyiben saját tőkéje a létrejöttét követő hatodik hónapot követően fél éven keresztül nem éri el átlagosan a 300 millió forintot.

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 értesíti az Alap befektetési eszközeit. A Felügyelet engedélyével ez az értesítési intervallum egyszer, három hónappal meghosszabbítható. Az értesítést 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.

19. Az Alap átalakulása

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

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

20. Az Alap beolvadása

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

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

A beolvadás során meg kell jelölni a jogutód alapot. Az Alapnak nem lehet a jogutóda zártvégű befektetési alap.

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

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

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

21. Az Alap átadása

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

22. Az egyes értékpapír elemek értékelési módszerei

a) Folyószámla

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

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-1 napig történt forgalmazásából fakadó követelések/kötelezettségek egyenlegét hozzá kell adni/le kell vonni a 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 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 (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.

Diszkont államkötvényeket (kincstárjegyeket) az alábbiakban felsoroltak közül a legfrissebb 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. 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) Befektetési jegyek

Az értékelés alapja a legutolsó elérhető visszaváltási árfolyam.

g) Részvények, kárpótlási jegy

Részvényeket, kárpótlási jegyeket az alábbiakban felsoroltak közül a **legfrissebb** árfolyamon kell értékelni. Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is 16:30 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

h) Származékos ügyletek

Határidős ügyletek

Az értékelés napján az összes pozíciót értékelni kell. Repo ügylet esetén - ha a határidős eladási ügylet értékpapírfedezete az Alap birtokában van -, akkor az értékpapír és a pozíció együtt értékelődik. (Ild.: a d., pontban leírt repoügyletek értékelését.). Határidős vásárlás esetén az alábbiak szerint kell az értékelést elvégezni. Az érvé-

nyességi nap és a teljesítési időpont közötti idő függvényében kiválasztott kockázatmentes piaci benchmark hozamból képzett diszkontrátával a határidős árfolyamból jelenértéket kell számolni az érvényességi napra, majd ezt kell összevetni a fenti értékelési elvek szerint kalkulált érvényesség napi piaci árfolyammal. Ezen árfolyamkülönbsözetnek és a kötés névértéken vett nagyságának a szorzata adja a pozíció értékét (veszteség/nyereség nagyságát).

Opciós ügyletek

Az opciós díjat költségként/bevételként a befolyás napján teljes egészében el kell számolni. Az eszköz értékelése pedig a határidős ügyletek kiértékelése szerint történik, azzal a különbséggel, hogy az opció jogosultjának nem kell az esetleges értékelési veszteséget figyelembe venni.

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

i) szabványosított kereskedésű származékos termékek (3 hó dkj, BUX)

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

j) Kölcsönügylet

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

Kölcsönbe adott értékpapír:

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

Kölcsönbe vett értékpapír:

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

k) Deviza

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

1. A Magyar Nemzeti Bank hivatalos devizaárfolyama.

Amennyiben az MNB hivatalos devizaárfolyama és a bankközi közép árfolyam között 1%-nál nagyobb mértékű eltérés lehet az EUR/HUF és az USD/HUF árfolyamokban, akkor a Letétkezelő 3 az alábbiakban meghatározott árjegyzőtől kér be kétoldali árat a fenti két devizára. A portfólió eszközeit azok középárfolyamainak átlagán kell értékelni.

Árjegyzők: ING Bank Rt., HVB Bank Hungary Zrt., Deutsche Bank Rt.

2. 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.

3. A deviza jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok stb.) által közölt az értékeléskori legutolsó elérhető árfolyama

l) Származékos devizaügyletek

Határidős devizapozíciók

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

23. Hitelfelvétel, eszközök megterhelése a Törvény szerint

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.

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

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

Az Alapkezelő az Alap származtatott ügyleteihez jogosult az Alap nevében az Alap eszközei terhére óvadékot nyújtani.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzüpi eszközök megvásárlását, és a c) bekezdésben foglaltakat kivéve az Alapkezelő az Alap eszközeinek terhére kölcsönt nem nyújthat és harmadik személy részére garanciát nem vállalhat.

Az óvadékba, illetve kölcsönbe adott - egyébként likvid eszköznek minősülő - értékpapír nem minősül a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszköznek.

Az egyes értékpapírok saját tőkén belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az Alap nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem vehető figyelembe azonban kölcsönvett értékpapír.

Az Alapkezelő nem adhat el olyan értékpapírt és egyéb pénzüpi eszközt, amely nincs az Alap tulajdonában.

24. A Szabályzat módosítása

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

II. MELLÉKLET

AZ ALAP FORGALMAZÓ HELYEINEK LISTÁJA

Budapest Bank Nyrt. fiókjai:

Belvárosi fiók	1061 Budapest, Andrásy út 12.
Boráros téri fiók	1096 Budapest, Lechner Ödön fasor 1-2.
Bosnyák téri fiók	1149 Budapest, Nagy Lajos király u.146.
Budagyöngye fiók	1026 Budapest, Pázsit u. 2.
Budaörsi fiók	2040 Budaörs, Szabadság út 91.
Csepeli fiók	1211 Budapest, Kossuth L. u. 47-49.
Délbudai fiók	1119 Budapest, Etele út 57.
EMKE fiók	1072 Budapest, Rákóczi út 42.
Érdi fiók	2030 Érd, Budai út 11.
Északpesti fiók	1138 Budapest, Váci út 188.
Fogarasi úti fiók	1148 Budapest, Fogarasi út 12-14.
Gazdagréti fiók	1118 Budapest, Rétköz u. 7. (Eleven Center)
Királyhágó fiók	1126 Budapest, Királyhágó tér 18.
Kőbányai fiók	1102 Budapest, Kőrösi Csoma sétány 4.
Lipótvárosi fiók	1054 Budapest, Báthori u.1.
Nyugati téri fiók	1131 Budapest Nyugati tér. 4-5.
Óbudai fiók	1033 Budapest, Bécsi út 38-44.
Pesterzsébeti fiók	1203 Budapest, Török Flóris u. 70.
Pestszentlőrinci fiók	1184 Budapest, Üllői út 396.
Rákoskeresztúri fiók	1173 Budapest, Pesti u. 159-163.
Rákosszentmihályi fiók	1162 Budapest, Rákosi út 128.
Ajkai fiók	8401 Ajka, Szabadság tér 8.
Bajai fiók	6500 Baja, Déry F. sétány 1-3.
Balassagyarmati fiók	2660 Balassagyarmat, Rákóczi u. 14.
Balatonboglári fiók	8630 Balaton-boglár, Sétáló u.3.
Békéscsabai fiók	5600 Békéscsaba, Munkácsy út 3.
Bicskei fiók	2060 Bicske, Kossuth tér 7.
Ceglédi fiók	2700 Cegléd, Rákóczi út 2.
Dabasi fiók	2372 Dabas, Bartók B. u. 41.
Debreceni fiók	4024 Debrecen, Vár u. 6/a
Dunaújvárosi fiók	2400 Dunaújváros, Dózsa Gy. út 4/b
Egri fiók	3300 Eger, Almagyar u. 3-5.
Esztergomi fiók	2500 Esztergom, Széchenyi tér 18-20.
Gödöllői fiók	2100 Gödöllő, Szabadság tér 6.
Gyöngyösi fiók	3200 Gyöngyös, Fő tér 19.
Győri fiók	9021 Győr, Bajcsy-Zs. u. 36.
Jászberényi fiók	5100 Jászberény, Lehel vezér tér 32-33
Hajdúböszörményi fiók	4220 Hajdúböszörmény, Szent István tér 2.
Hatvani fiók	3000 Hatvan, Kossuth tér 23.
Hódmezővásárhelyi fiók	6800 Hódmezővásárhely, Szántó Kovács János u. 4.
Kalocsai fiók	6300 Kalocsa, Szt.. István király u. 57/a.
Kaposvári fiók	7400 Kaposvár, Fő u. 3.
Kecskeméti fiók	6000 Kecskemét, Rákóczi út 3.
Keszthelyi fiók	8360 Keszthely, Kossuth u. 103.
Kiskőrösi fiók	6201 Kiskőrös, Petőfi tér 18.
Kiskunhalasi fiók	6400 Kiskunhalas, Kossuth u. 10.
Miskolci fiók	3530 Miskolc, Széchenyi u. 46
Monori fiók	2200 Monor, Kossuth L. u. 73.
Mosonmagyaróvári fiók	9200 Mosonmagyaróvár, Fő u. 22.
Nagykanizsai fiók	8800 Nagykanizsa, Erzsébet tér 19.
Nyíregyházi fiók	4400 Nyíregyháza, Bessenyei tér 17.
Orosházi fiók	5900 Orosháza, Thököly u.15.
Paksi fiók	7030 Paks, Dózsa György út 45.
Pápai fiók	8500 Pápa, Szent István utca 1.
Pécsi fiók	7621 Pécs, Rákóczi út 60.
Ráckevei fiók	2300 Ráckeve, Kossuth L. u. 47.

Salgótarjáni fiók	3100 Salgótarján, Losonci út 2.
Soproni fiók	9400 Sopron, Színház u. 5.
Szegedi fiók	6720 Szeged, Klauzál tér 4.
Szekszárdi fiók	7100 Szekszárd, Garay tér 4.
Szentendrei fiók	2000 Szentendre, Duna korzó 18.
Székesfehérvári fiók	8002 Székesfehérvár, Bástya u. 10.
Szigetszentmiklósi fiók	2310 Szigetszentmiklós, Losonczy u.1.
Szolnoki fiók	5000 Szolnok, Hősök tere 1.
Szombathelyi fiók	9700 Szombathely, Kőszegi u. 3/a
Tatabányai fiók	2800 Tatabánya, Szent Borbála tér 6.
Tiszafüredi fiók	5350 Tiszafüred, Fő u. 36.
Tiszaújvárosi fiók	3580 Tiszaújváros, Kazinczy u. 11.
Váci fiók	2600 Vác, Köztársaság u. 10.
Veszprémi fiók	8200 Veszprém, Brusznyci Á. u. 26.
Zalaegerszegi fiók	8900 Zalaegerszeg, Kossuth u. 2.
Money Plus Központ	1123 Budapest, Alkotás u. 39/c, I. em. (csak átutalással lehet fizetni)
Budapest Bank Rt. elektronikus értékesítési rendszere	

A Concorde Értékpapír Zrt.:

Budapesti fiók 1123, Budapest Alkotás út 50.
Concorde Értékpapír Rt. elektronikus értékesítési rendszere

A BNP Paribas Magyarországi fióktelepe:

1055 Budapest, Honvéd u. 20.

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt. ügynökhálózata:

Budapesti fiók:
1122 Budapest, Petényi köz 10..

	Takarékszövetkezet	Irsz.	Város	Utca, házsám
Tpt. 5. § (1) bek. 103/a szerinti ügynökök				
1	ALBA Takarékszövetkezet	8000	Székesfehérvár	Várkörút 11.
		2400	Dunaújváros	Apáczai Cs. J. u. 4-6.
		8060	Mór	Vértes u. 8.
2	Dunaföldvár és Vidéke Takarékszövetkezet	7030	Paks	Rákóczi u. 5-7.
		7030	Paks	Táncsics u. 4.
		2400	Dunaújváros	Vasmű u. 7.
3	Endrőd és Vidéke Takarékszövetkezet	5500	Gyomaendrőd	Kossuth u. 20.
		5630	Békés	Szarvasi u. 1.
		5600	Békéscsaba	Mednyánszky u. 8.
4	Észak-Tolna Megyei Takarékszövetkezet	8600	Siófok	Széchenyi u. 8-10.
		8000	Székesfehérvár	Szent I. tér 7.
		7090	Tamási	Dózsa Gy. u. 16.
5	Esztergomi Takarékszövetkezet	2500	Esztergom	Bajcsy-Zsilinszky Endre u. 11
		1054	Budapest	Aulich u. 7.
		2510	Dorog	Bécsi út 64.
6	Fókusz Takarékszövetkezet	6000	Kecskemét	Szabadság tér 3/a.
		6120	Kiskunmajsa	Fő út 57.
		6449	Mélykút	Petőfi tér 3.

7	Gyöngyös-Mátra Takarékszövetkezet	3200 Gyöngyös	Kócsag u. 32/3.
8	Halászi Takarékszövetkezet	9022 Győr	Árpád u. 93.
		9200 Mosonmagyaróvá	Magyar u. 17-21.
9	Háromkő Takarékszövetkezet	3100 Salgótarján	Klapka Gy. út 1.
10	Kis-Rába menti Takarékszövetkezet	9330 Kapuvár	Fő tér 21.
		9024 Győr	Riesz Frigyes u. 11/a.
11	Mohács és Vidéke Takarékszövetkezet	7621 Pécs	Citrom u. 5.
		7700 Mohács	Radnóti ltp. 3.
		7700 Mohács	Vörösmarty u. 4.
12	Monor és Vidéke Takarékszövetkezet	2230 Gyömrő	Táncsics M. u. 82.
		1054 Budapest	Szabadság tér 14.
		2220 Vecsés	Telepi út 50/a.
13	Nagyvázsonyi Kinizsi Takarékszövetkezet	8200 Veszprém	Óváros tér 22.
14	Orgovány és Vidéke Takarékszövetkezet	6000 Kecskemét	Trombita u. 6.
15	Partiscum XI Takarékszövetkezet	6720 Szeged	Horváth Mihály u. 1/B.
16	Polgári Takarékszövetkezet	4026 Debrecen	Péterfia u. 4.
17	Rajka és Vidéke Takarékszövetkezet	9200 Mosonmagyaróvá	Palánk u. 8.
18	Savaria Takarékszövetkezet	9700 Szombathely	Petőfi Sándor u. 18.
19	Szigetvári Takarékszövetkezet	7900 Szigetvár	József Attila u. 19.
		7634 Pécs	Páfrány u. 2/a.
		7622 Pécs	Bajcsy-Zsilinszky u. 7.
		7300 Komló	Városház tér 5.
		6000 Kecskemét	Dobó krt. 15.
20	Tata és Vidéke Takarékszövetkezet	2890 Tata	Ady Endre út 17.
		2890 Tata	Keszthelyi u. 2/a.
21	Völgység-Hegyhát Takarékszövetkezet	7100 Szekszárd	Széchenyi út 62.
22	Zalavölgye Takarékszövetkezet	8900 Zalaegerszeg	Kossuth L. u. 52-54.

ERSTE Bank Befektetési Rt.:

1. ERSTE Bank Befektetési Zrt. által meghatározott www.hozamplaza.hu webcímen, az ERSTE Bank Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszere
2. ERSTE Bank Befektetési Zrt. székhelye (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)

HVB Bank Hungary Zrt.

1054 Budapest, Nagysándor J. u. 10.
1023 Budapest, Bécsi út 3-5.
1028 Budapest, Hidegkúti út 167.
1036 Budapest, Lajos u. 48-66.
1052 Budapest, Fehérhajó u. 5.
1054 Budapest, Alkotmány u. 4.
1065 Budapest, Nagymező u. 44.
1097 Budapest, Könyves K. krt. 12-14. (Lurdy ház)
1111 Budapest, Lágymányosi u. 1-3.
1123 Budapest, Alkotás u. 50.
1139 Budapest, Váci út 99.

1191 Budapest, Üllői út 201. (Europark)
1123 Budapest, Akotás út 50. NONSTOPBANK
1123 Budapest, Alkotás út 50. Telefonbank
5600 Békéscsaba, Kossuth Lajos tér 2/A
2040 Budaörs, Szabadság út 49.
4024 Debrecen, Kossuth Lajos u. 25-27.
3300 Eger, Bajcsy-Zs. u. 2.
9021 Győr, Árpád út 45.
7400 Kaposvár, Dózsa György u. 1.
6000 Kecskemét, Kisfaludy u. 8.
3545 Miskolc, Hunyadi út 3.
9200 Mosonmagyaróvár, Fő u. 6.
4400 Nyíregyháza, Dózsa György út 1-3.
7621 Pécs, Mária u. 3.
9400 Sopron, Frankenburg u. 2/A
6722 Szeged, Kossuth Lajos sugárút 18-20.
8000 Székesfehérvár, Budai út 1.
5000 Szolnok, Baross Gábor út 27.
9700 Szombathely, Kőszegi út 30-32.
2800 Tatabánya, Szent Borbála tér 2.
2046 Törökbálint, DEPO-Raktárváros
8200 Veszprém, Óváros tér 7.
8900 Zalaegerszeg, Kovács Károly tér 1/A

Citibank Zrt.

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, Brusznay 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.


Raiffeisen Bank Rt.

1054 Budapest, Akadémia u. 6.

III. MELLÉKLET

A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. PUBLIKUS MÉRLEGE 2003., 2004. ÉS 2005. ÉVRE

(adatok ezer forintban)

 Budapest Bank Csoport		Budapest Alapkezelő Rt.		
Statistikai számjel: 10788086-6523-114-01				
MÉRLEG (Nem pénzügyi vállalkozások számára)				
Sorsz.	A tétel megnevezése	2003.12.31	2004.12.31	2005.12.31
1	A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK /02.+10.+18. sor/	22,676	25,303	16,050
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK /03.-09. sorok/	9,879	5,473	5,011
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK /11.-17. sorok/	12,621	19,777	11,039
18	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK /19.-26. sor/	176	53	0
27	B. FORGÓESZKÖZÖK /28.+35.+43.+49. sor/	2,606,095	2,913,847	2,992,988
28	I. KÉSZLETEK /29.-34. sorok/			
35	II. KÖVETELÉSEK /36.+42. sorok/	157,965	215,727	248,520
43	III. ÉRTÉKPAPÍROK /44.-48. sor/	2,443,995	2,696,924	2,727,373
49	IV. PÉNZESZKÖZÖK /50.-51. sorok/	4,135	1,196	17,095
52	C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK /53.-55. sor/	4,410	23,341	6,583
56	ESZKÖZÖK /AKTÍVÁK/ ÖSSZESEN /01.+27.+52./	2,633,181	2,962,491	3,015,621
57	D. SAJÁT TŐKE /58.,64.-68.,71. sorok/	1,041,451	1,196,960	2,510,708
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	209,632	541,451	696,960
67	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK			
68	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK /69.-70. sorok/			
71	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	331,819	155,509	1,313,748
72	E. CÉLTARTALÉKOK /73.-75. sorok/	640,328	269,000	408,513
76	F. KÖTELEZETTSÉGEK /77.+81.+90. sor/	874,462	1,419,755	25,779
77	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK /78.-80. sorok/			
81	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK /82.-89. sorok/			
90	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK /91., 93.-101. sorok/	874,462	1,419,755	25,779
102	G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK /103.-105. sor/	76,940	76,776	70,621
106	FORRÁSOK /PASSZÍVÁK/ ÖSSZESEN /57.+72.+76.+102. sor/	2,633,181	2,962,491	3,015,621

A Budapest Alapkezelő Zrt. publikus eredménykimutatása az 2003. 2004. 2005. évre

(adatok ezer forintban)

Budapest Alapkezelő Rt.				
EREDMÉNYKIMUTATÁS (Nem pénzügyi vállalkozások részére)				
SORSZ.		2003.12.31	2004.12.31	2005.12.31
I	Értékesítés nettó árbevétele	1,925,876	1,618,236	2,163,613
II	Aktivált saját teljesítmények értéke			
III	Egyéb bevételek	4,856	563,902	25,886
IV	Anyagjellegű ráfordítások	295,907	283,251	327,531
V	Személyi jellegű ráfordítások	244,422	246,319	247,240
VI	Értékcsökkenési leírás	16,538	9,218	7,929
VII	Egyéb ráfordítások	53,324	137,564	185,762
A	Üzleti tevékenység eredménye	1,320,541	1,505,786	1,421,037
VIII	Pénzügyi műveletek bevétele	122,566	274,359	163,898
IX	Pénzügyi műveletek ráfordításai	213	88	159
B	Pénzügyi műveletek eredménye	122,353	274,271	163,739
C	Szokásos vállalkozási eredmény	1,442,894	1,780,057	1,584,776
D	Rendkívüli eredmény		-500	
E	Adózás előtti eredmény	1,442,894	1,779,557	1,584,776
F	Adózott eredmény	1,181,819	1,555,509	1,313,748
G	Mérleg szerint eredmény	331,819	155,509	1,313,748

IV. MELLÉKLET

A LETÉTKEZELŐ PUBLIKUS ÖSSZEHASONLÍTÓ MÉRLEGADATAI A 2002., 2003. ÉS 2004. ÉVRE

(adatok millió Ft-ban)

M Ft	2003	2004	2005
Eszközök			
Pénzeszközök	6,179	16,619	11,100
Állampapírok	34,660	95,347	51,536
Hitelintézetekkel szembeni követelések	121,186	76,437	167,172
Ügyfelekkel szembeni követelések	164,718	152,014	159,991
Egyéb értékpapírok	187		21
Részvények, részesedések	282	407	399
Immateriális javak	974	1,027	881
Tárgyi eszközök	2,830	3,434	3,945
Egyéb követelések	2,573	2,593	2,198
Készletek			
Aktív időbeli elhatárolások	29,768	58,571	61,579
Eszközök összesen	363,357	406,449	458,822
Források és részvényesi vagyon			
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	35,528	25,555	31,592
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	244,243	258,776	298,844
Egyéb kötelezettségek	6,747	27,462	11,373
Passzív időbeli elhatárolások	31,111	55,188	72,249
Céltartalékok	2,913	3,851	3,096
Alárendelt kölcsöntőke			13,647
Források összesen	320,541	370,832	430,801
Jegyzett tőke	13,005	13,005	13,005
Tőketartalék	561	561	561
Általános tartalék	5,454	6,734	6,734
Eredménytartalék	13,606	15,317	6,292
Mérleg szerinti eredmény	10,190		1,429
Részvényesi vagyon összesen	42,816	35,617	28,021
Források és részvényesi vagyon összesen	363,357	406,449	458,822