

A BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap TÁJÉKOZTATÓJA ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Alapkezelő:

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

Forgalmazó:

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

Raiffeisen Bank Zrt. (Székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)

MONETA Money Bank a.s. (BB Centrum Vyskočilova 1422/1a 140 28 Praha 4 – Michle)

Letétkezelő:

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe (Székhely: 1133 Budapest, Váci út 80.)

Közzététel napja: 2020. július 3.

Hatályba lépés napja: 2020. július 3.

Meghatározások.....	5
TÁJÉKOZTATÓ.....	8
I. A befektetési alapra vonatkozó információk.....	8
1. A befektetési alap alapadatai	8
2. A befektetési alappal kapcsolatos határozatok	9
3. A befektetési alap kockázati profilja	10
4. A befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége	11
5. Adózási információk.....	12
II. A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk.....	13
6. A befektetési jegyek forgalomba hozatala	13
III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk	13
7. A befektetési alapkezelőre vonatkozó információk	13
8. A letétkezelőre vonatkozó információk	15
9. A könyvvizsgálóra vonatkozó információk	16
10. Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik	16
11. A forgalmazóra vonatkozó információk (forgalmazónként)	16
12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk.....	17
13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	18
1. sz. melléklet.....	19
KEZELÉSI SZABÁLYZAT.....	19
I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk.....	19
1. A befektetési alap alapadatai	19
2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk.....	20
3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása.....	20
4. A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az Alap letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek	21
II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként).....	21
5. A befektetési jegy ISIN azonosítója.....	21
6. A befektetési jegy névértéke.....	21
7. A befektetési jegy devizaneme.....	21
8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk	21
9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja	22
10. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az Alapkezelő hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az Alaphoz vagy az Alapkezelőhöz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	22
III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen:	23
11. A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)	24
12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei.....	24
13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása	24
14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya	24
15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely a befektetési alap kezeléséhez felhasználható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy az Alap esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat.....	25
16. A portfólió devizális kitettsége	26

17.	Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása	26
18.	Hitelfelvételi szabályok	26
19.	Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti	26
20.	A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága.....	26
21.	Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni	26
22.	A cél-ÁÉKBV, illetve részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk	26
23.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja.....	27
24.	Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk	27
25.	Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések	28
IV.	A kockázatok	28
26.	A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a 16. § (5) bekezdésben előírt feltételeknek.....	28
V.	Az eszközök értékelése.....	33
27.	A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás	33
28.	A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket	34
29.	A származtatott ügyletek értékelése.....	36
30.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	37
VI.	A hozammal kapcsolatos információk	37
31.	A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása	37
32.	Hozamfizetési napok.....	37
33.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	37
VII.	A befektetési alap tőkéjének megővására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása	37
34.	A tőke megővására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret.....	37
35.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	37
VIII.	Díjak és költségek.....	38
36.	A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja	38
37.	A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket	39
38.	Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke	40
39.	A részalapok közötti váltás feltételei és költségei.....	40
40.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	40
IX.	A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása	40
41.	A befektetési jegyek vétele	40
42.	A befektetési jegyek visszaváltása	41
43.	A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai	42
44.	A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása	42
45.	Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák.....	42
46.	Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák	42
47.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	42
X.	A befektetési alapra vonatkozó további információ	43
48.	Befektetési alap múltbeli teljesítménye.....	43
49.	Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei	43
50.	A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira.....	43
51.	Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről	44
XI.	Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk	46

52.	A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám).....	46
53.	A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.....	46
54.	A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.....	47
55.	Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik.....	47
56.	A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.....	47
57.	Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)	48
58.	A prime brókerre vonatkozó információk	48
59.	Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása	48
2. sz. MELLÉKLET - A befektetési alapokra vonatkozó szabályok a Kormányrendelet Alapján.....		49
3. sz. MELLÉKLET - Lehetséges befektetési helyszínek.....		55

Meghatározások

A tájékoztatóban használt fogalmak

ABA: alternatív befektetési alap, azaz ÁÉKBV-nek nem minősülő kollektív befektetési forma a részalapokat is beleértve;

ABAK: alternatív befektetési alapkezelő, azaz rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ABA-t kezelő befektetési alapkezelő

ABAK rendelet: az alternatív befektetési alapkezelőkről szóló 231/2013/EU rendelet, továbbá a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről

ÁÉKBV alap: (a) olyan nyilvános nyílt végű befektetési alap, amely megfelel az e törvény felhatalmazása alapján kiadott, a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló kormányrendelet ÁÉKBV-kre vonatkozó előírásainak, vagy

b) olyan nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma, amely az ÁÉKBV-irányelv szabályainak más EGT-állam jogrendszerébe történő átvétele alapján jött létre.

ÁÉKBV-alapkezelő: rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ÁÉKBV-t kezelő befektetési alapkezelő

ÁKK: Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Alapdeviza: az Alap kibocsátási pénzneme. Amennyiben az Alapnak több eltérő devizában kibocsátott sorozata van, akkor a Kezelési Szabályzat 7. pontjában megjelölt sorozat kibocsátási pénzneme az Alap alapdevizája.

Alapkezelő: befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel rendelkező részvénytársaság. Az Alapkezelő lehet ABAK, vagy ÁÉKBV-alapkezelő, vagy akár mindkettő egyszerre. Az ABAK és az ÁÉKBV alapkezelő meghatározását lásd a megfelelő résznél.

BAMOSZ: Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége

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

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

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

Befektető: a kollektív befektetési értékpapír tulajdonosa

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

Cstv.: a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény

Dematerializált értékpapír: a Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség

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

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

EMIR: Az Európai Unió szabályozást fogadott el a származtatott ügyletekre vonatkozóan, hogy fokozza az ilyen ügyletek piacainak átláthatóságát és csökkentse az ilyen ügyletekből fakadó kockázatokat. A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU parlamenti és tanácsi rendelet (EMIR) 2012. augusztus 16-án lépett hatályba

EU: az Európai Unió tagállamainak összessége

Felügyelet vagy MNB: a Magyar Nemzeti Bank, illetve jogelődei (PSZÁF, ÁÉTF, ÁÉF)

Forgalmazási Hely: a Kezelési Szabályzat 56. pontjában megjelölt, sorozatonként meghatározott bankfiókok és befektetési vállalkozás ügyfélforgalom számára nyitva álló helyiségei

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

Kezelési szabályzat: a befektetési alap kezelése során az alap kezelésének különös szabályait a Törvény. 3. számú mellékletnek megfelelő - a Felügyelet által jóváhagyott - kezelési szabályzatba kell foglalni, amely az alapkezelő és a befektetők közötti általános szerződési feltételeket tartalmazza.

Kiemelt befektetői információ: az Alapról készített, a befektetőknek adandó legfontosabb információkat tartalmazó rövid dokumentum;

Kibocsátó: az alap

Kormányrendelet: 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól

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

MiFID II: AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 2014/65/EU IRÁNYELVE (2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról, ezt az irányelvet vette át a Bszt.

MNB: Magyar Nemzeti Bank

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

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

OECD: Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet,

Portfólió: az adott alapban lévő befektetési eszközök összessége

Portfólióérték: az alapban lévő befektetési eszközök összességének aktuális piaci értéke

Ptk: 2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről

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

Törvény (Kbftv.): 2014. évi XVI törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről

Tpt.: a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény

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

Eszköz definíciók

Likvid eszköz: a pénz, a hitelintézettel állampapírra kötött, felmondhatóságában nem korlátozott repó, az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező állampapír, a felmondhatóságában nem korlátozott betét, továbbá az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező, legfeljebb egyéves hátralévő futamidejű, nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír.

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

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

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

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

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

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

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

Vállalati kötvény: gazdálkodó szervezet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

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

OTC részvény: tőzsdén kívüli, nem szabályozott piacon kereskedett részvény

Tőzsdei részvény: a tőzsdén, mint szabályozott piacon kereskedett részvény

Egyéb információk

A tájékoztatóban szereplő Alap működését és befektetési jegyeinek forgalmazását jelenleg a Törvény szabályozza. A tájékoztatóban szereplő Alap felügyeletét az MNB látja el.

A tájékoztatóban szereplő Alap létrehozása Magyarországon történt.

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

Az Alap elért éves hozamait a Kiemelt befektetői információ tartalmazza. Az Alapok múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

TÁJÉKOZTATÓ

I. A befektetési alapra vonatkozó információk

1. A befektetési alap alapadatai

1.1. A befektetési alap neve

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
elnevezés angolul: BF Money Emerging Market Equity Investment Fund

1.2. A befektetési alap rövid neve

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
elnevezés angolul: BF Money Emerging Market Equity Fund

1.3. A befektetési alap székhelye

1138 Budapest, Váci út 193.

1.4. A befektetési alapkezelő neve

Budapest Alapkezelő Zrt.

1.5. A letétkezelő neve

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

1.6. A forgalmazó neve

Budapest Bank Zrt.
MONETA Money Bank, a.s.
Raiffeisen Bank Zrt. („HUF” sorozat)

1.7. A befektetési alap működési formája (zártkörű vagy nyilvános)

Nyilvános

1.8. A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

Nyíltvégű

1.9. A befektetési alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése

Határozatlan futamidejű

1.10. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alap.

ÁÉKBV irányelv alapján harmonizált.

1.11. A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól

Az alapnak öt sorozata van (HUF, CZK, I, U, USD). Az Alap "HUF" sorozata, "USD" és az Alap "CZK" sorozata a devizanemükben különböznek egymástól. Az Alap „U” sorozata az Alap "HUF" sorozatához hasonlóan magyar forintban érhető el, azonban a vételi és visszaváltási költségek szempontjából különbözik attól.

A „CZK” sorozat kizárólag Csehországban, míg a többi sorozat befektetési jegyei Magyarországon kerülnek forgalmazásra. A „CZK” sorozat forgalmazás-elszámolási, illetve forgalmazás-teljesítési napjában is különbözik a többi sorozattól.

Az „I” sorozat kezelési költsége eltérhet a többi sorozat kezelési költségétől, valamint a sorozat befektetési jegyeinek vételére és tartására csak a Forgalmazó Üzletszabályzatában előírt feltételeket teljesítő befektetők jogosultak.

1.12. A befektetési alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)

Értékpapír alap

- 1.13. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt a befektetési alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése**

Nem alkalmazandó.

- 1.14. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ**

Nincs egyéb információ

2. A befektetési alappal kapcsolatos határozatok

- 2.1. A befektetési alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt befektetői információ és a hirdetmény alapkezelő általi elfogadásának, megállapításának időpontja, az alapkezelői határozat száma (forgalomba hozatalonként, azaz sorozatonként)**

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2010. február 10-én kelt 001/2010. számú vezérigazgatói határozata alapján GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap elnevezésű, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alapot hozott létre.

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2010. október 20-án kelt 11/2010 számú határozatával döntött a CZK sorozat kibocsátásáról.

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2013. augusztus 7-én kelt 12/2013 számú határozatával döntött az U sorozat kibocsátásáról.

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2015. július 14-én kelt 12/2015 számú határozatával döntött az I sorozat kibocsátásáról.

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2019. május 21-én kelt 1/21/05/2019/VH számú határozatával döntött, hogy az alap HUF sorozatát a Raiffeisen Bank Zrt. forgalmazza.

- 2.2. A befektetési alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt befektetői információ és a hirdetmény jóváhagyásáról, valamint a nyilvános forgalomba hozatal engedélyezéséről hozott felügyeleti határozat száma, kelte (sorozatonként)**

HUF sorozat: EN-III/TTE-130/2010. (2010. április 1.)

CZK sorozat: KE-III-580/2010 (2010. december 22.)

U sorozat: H-KE-III-756/2013 (2013. október 22.)

I sorozat: H-KE-III-894/2015 (2015. október 09.)

USD sorozat: H-KE-III-302/2020 (2020. június 29.)

- 2.3. A befektetési alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételéről hozott határozat száma, kelte**

EN-III/TTE-161/2010 2010. április 28.

- 2.4. A befektetési alap nyilvántartási száma (lajstromszáma) a Felügyelet által vezetett nyilvántartásban**

1111-378

- 2.5. A befektetési alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató és a kiemelt befektetői információ módosításáról szóló alapkezelői határozatok száma, kelte**

Az Alap névváltoztatása: 10/2015. számú vezérigazgatói határozat alapján (2015.07.14.)

Új "I" sorozat: 10/2015. számú vezérigazgatói határozat alapján (2015.07.14.)

Új "USD" sorozat: 1/02/06/2020. számú vezérigazgatói határozat alapján (2020.06.02.)

- 2.6. A kezelési szabályzat módosításának jóváhagyásáról szóló felügyeleti határozatok száma, kelte**

KE-III-580/2010, 2010. december 22.

KE-III-36/2011, 2011. január 20.

KE-III-93/2011, 2011. február 23.

H-KE-III-667/2012. sz. határozat, 2012. december 28.

H-KE-III-756/2013. sz. határozat, 2013. október 22.

H-KE-III-168/2015. sz. határozat 2015. február 3.

H-KE-III-894/2015. sz. határozat 2015. október 09.

H-KE-III-10/2019. sz. határozat, 2019. február 4.

2.7. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

Nincs egyéb információ

3. A befektetési alap kockázati profilja

3.1. A befektetési alap célja

Az Alap célja, hogy a részvénytőzsi árak mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik.

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkéjét a magyar és/vagy nemzetközi részvénytőzsi piacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés.

3.2. Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek a befektetési alap befektetési jegyeit ajánlják

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma.

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

3.3. Azon eszközkategóriák, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása

Az Alap befektetési politika által megengedett eszközei

Eszközök	Eszköz
Fizetési számla és betétek	
Fizetési számla	X
Bankbetét	X
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	X
Külföldi állampapír	X
Magyar állam által garantált értékpapírok	X
Külföldi állam által garantált értékpapírok	X
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	X
Vállalati kötvények	X
Jelzáloglevelek	X
A 78/2014 (III. 14.) Korm. Rend. 8. § (6) bekezdésben meghatározott kötvények	X
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	X
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	X
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	X
Egyéb kollektív befektetési formák	X
Egyéb eszközök	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (határidős ügyletek, opciók, swapok)	X
Állampapírra kötött repo ügyletek	X
A 78/2014 (III. 14.) Korm. Rend. 2. § (1) bekezdés d. pontjában meghatározott értékpapírok	X

X: befektetési politika által megengedett eszközök

Az Alap fektethet származtatott eszközökbe. Az Alap nem vehet olyan származtatott eszközt, mely nem tartozik a Kormányrendelet 2.§ (1) g) pontjában felsoroltak alá. Az Alap kizárólag olyan származtatott ügyletet köthet, amelyet a kockázat csökkentése és/vagy a portfólió kialakítása érdekében szükséges.

3.4. Figyelemfelhívás a befektetési alap kezelési szabályzatának azon pontjára vonatkozóan, mely a befektetési alap kockázati tényezőinek bemutatását tartalmazza

A kezelési szabályzat 26. pontja mutatja be részletesen a kockázati tényezőket. A Befektetők számára befektetési döntésük meghozatala előtt elengedhetetlen a kockázati tényezők áttanulmányozása.

3.5. A származtatott ügyletek alkalmazásának célja (fedezeti vagy a befektetési célok megvalósítása), lehetséges hatása a kockázati tényezők alakulására

Az Alap kizárólag olyan származtatott ügyleteket köthet, amelyek a kockázat csökkentésének (fedezeti cél) és/vagy a portfólió hatékony kezelésének (befektetési célok megvalósítása) célját szolgálják.

A származtatott ügyletekből adódó pozíciók az alap kockázatát növelhetik.

3.6. Amennyiben a befektetési alap befektetési politikája alapján egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát, figyelemfelhívás az ebből fakadó speciális kockázatokra

Nem alkalmazandó.

3.7. Amennyiben a befektetési alap alapvetően nem az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök közé tartozó eszközkategóriákba fektet be, vagy leképez egy meghatározott indexet, figyelemfelhívás a befektetési alap befektetési politikájának ezen elemére

Nem alkalmazandó.

3.8. Amennyiben a befektetési alap nettó eszközértéke a portfólió lehetséges összetételénél vagy az alkalmazható kezelési technikáinál fogva erőteljesen ingadozhat, az erre vonatkozó figyelemfelhívás

A befektetési alap nettó eszközértéke a portfólióban található származtatott eszközök, részvények, állampapírok, és egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok miatt erőteljesen ingadozhat.

3.9. Amennyiben a befektetési alap - a Felügyelet engedélye alapján - eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti olyan, különböző átruházható értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe, amelyeket valamely EGT-állam, annak önkormányzata, harmadik ország, illetve olyan nemzetközi szervezet bocsátott ki, amelynek egy vagy több tagállam is tagja, az erre vonatkozó figyelemfelhívás

Az Alap a vagyonát a Kormányrendelet 10. § alapján akár 35% felett fektetheti olyan, különböző átruházható értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe, amelyeket valamely EGT-állam, annak önkormányzata, harmadik ország, illetve olyan nemzetközi szervezet bocsátott ki, amelynek egy vagy több tagállam is tagja.

3.10. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

Nincs egyéb információ.

4. A befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége

4.1. Annak a helynek a megnevezése, ahol a befektetési alap tájékoztatója, kezelési szabályzata, a kiemelt befektetői információ, a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések, valamint a rendkívüli tájékoztatás célját szolgáló közlemények - ezen belül a befektetők részére történő kifizetésekkel, a befektetési jegyek visszaváltásával kapcsolatos információk – hozzáférhetőek

Az Alapkezelő a rendszeres és rendkívüli tájékoztatásokról a Törvényben meghatározottak szerint értesíti befektetőit, illetve a Felügyeletet.

A Befektetők részére történő kifizetések, a Befektetési jegyek visszaváltása, az Alap napi Nettó eszközértéke, éves, féléves jelentései, havi portfóliójelentései, az Alapra vonatkozó hivatalos közlemények és az Alappal kapcsolatos egyéb információk megtekinthetők a forgalmazási helyeken, a www.bpalap.hu, valamint a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a www.kozzetetelek.hu oldalon.

4.2. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

Nincs egyéb információ.

5. Adózási információk

Az Alapkezelő felhívja a befektetők figyelmét, hogy az adózási jogszabályok részletes áttekintése elengedhetetlen a befektetési döntéseik meghozatalában valamint hogy a Csehországban forgalmazott alapok esetében az adózási szabályok a magyar szabályoktól eltérőek lehetnek. A következő információk a Tájékoztató készítésének pillanatában helytállóak, azonban a jogszabályok időközben változhatnak.

5.1. A befektetési alapra alkalmazandó adózási rendszer befektetők szempontjából releváns elemeinek rövid összefoglalása

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

A 2014. évi LXXIV. törvény (az egyes adótörvények és azokkal összefüggő más törvények, valamint a Nemzeti Adó- és Vámhivatalról szóló 2010. évi CXII. törvény módosításáról) 52. §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján 2015. január 1-től az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően – elhatárolásra, valamint esedékességgel kifizetésre kerül.

5.2. A befektetők részére kifizetett hozamot és árfolyamnyereséget a forrásnál terhelő levonásokra vonatkozó információ

Természetes személyek

A Tájékoztató aláírásakor hatályos személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény (továbbiakban: SZJA Törvény) értelmében kamatjövedelemnek minősül a nyilvánosan forgalomba hozott, a tőkepiacról szóló törvényben ilyenként meghatározott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, befektetési jegy esetében a magánszemély tulajdonosnak kamat és/vagy hozam címén fizetett bevétel, illetve beváltáskor visszaváltáskor, az átruházáskor elért bevételből az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész.

- Magyarországon adóügyi illetőséggel rendelkező magánszemélyek
Magyarországon adóügyi illetőséggel rendelkező magánszemélynek a Forgalmazó által kifizetett kamatjövedelmet - jelen Tájékoztató készítésének időpontjában - 15% kamatadó terheli, amelynek megfizetésére és bevallására alapesetben a Forgalmazó kötelezett. Amennyiben a magánszemélyt kapcsolatok fűzik más országhoz, az adóügyi illetőség és a jövedelmet terhelő adómérték az adott országnak Magyarországgal fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény rendelkezéseinek figyelembevételével kerül meghatározásra.

- Magyarországon adóügyi illetőséggel nem rendelkező magánszemélyek
Ilyen magánszemélyek általában a Magyarországon devizakülföldinek minősülő magánszemélyek. Adóköteles jövedelmük az illetőség szerinti országban adóztatható, figyelemmel ennek az országnak Magyarországgal fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezményének rendelkezéseire.

Nem von le kamatadót a Forgalmazó abban az esetben, amennyiben a Forgalmazónak a juttatott kamatjövedelemmel kapcsolatban a 2003. évi az adózás rendjéről szóló XCII. törvény 7. melléklete szerinti az adóhatóság felé adat-szolgáltatási kötelezettsége áll fenn. Alapvetően azoknak a magánszemélyeknek juttatott kamatjövedelemről kell a Forgalmazónak adatot szolgáltatnia – tehát ezeket a jövedelmeket nem terheli a magyar jogszabályok szerinti kamatadó –, akiknek az állandó lakcíme, ennek hiányában szokásos tartózkodási helye az Európai Unió valamelyik tagállamában (illetve az Unió vonatkozó irányelvéhez csatlakozott országban) van.

Jogi személyek, jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok

- Magyarországon adóügyi illetőséggel rendelkező jogi személyek, jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok (illetve az 1996. évi LXXXI. Tv. társasági adóról és osztalékadóról szóló törvény hatálya alá tartozó személyek)

A befektetési jegyek hozama ezeknél a társaságoknál az adóköteles bevételt növeli, ami után az érvényes magyar adójogszabályok szerint kell az adót megfizetni.

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

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

II. A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk

6. A befektetési jegyek forgalomba hozatala

Nem alkalmazandó.

III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk

7. A befektetési alapkezelőre vonatkozó információk

Az Alapkezelő kezel ÁÉKBV alapokat és ABA-kat is.

7.1. Neve, cégformája:

Budapest Alapkezelő Zrt., zártkörűen működő részvénytársaság

7.2. Székhelye

1138 Budapest, Váci út 193.

7.3. Cégjegyzékszám

01-10-041964

7.4. Az alapítás ideje

1992. augusztus 3.

7.5. Ha a befektetési alapkezelő más befektetési alapokat is kezel, ezek felsorolása

Budapest NEXT Technológia Alap	Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap
Budapest Állampapír Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest NEXT Generáció Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Egyensúly Alap	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest Nyersanyag Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest Paradigma Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Budapest Dinamikus Európa Alap	Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap

7.6. Egyéb kezelt vagyon nagysága

BEFEKTETÉSI ALAPOK összesen:	317,080,861,052
PÉNZTÁRAK összesen:	122,862,244,929
KEZELT VAGYON (BRUTTÓ):	439,943,105,981

(2019.12.31-i adatok alapján)

7.7. A befektetési alapkezelő munkaszervezetének operatív vezetését ellátó, ügyvezető és felügyelő szerveinek tagjai és beosztásuk, azon társaságon kívüli főbb tevékenységeik megjelölése mellett, ahol ezek az adott társaságra nézve jelentőséggel bírnak

<u>A társaság vezérigazgatója:</u>	Kovács Ildikó
<u>A Felügyelőbizottság tagjai:</u>	dr. Lélfa Koppány Deák Katalin Tilly Marianna Katalin
<u>A társaság igazgatósága:</u>	Kovács Ildikó elnök Somogyi Péter Szűcs Zoltán
<u>A társaság ügyvezetői:</u>	Kovács Ildikó <u>Szendrei Csaba</u>

Szűcs Zoltán a Budapest Bank Zrt. kontrollere.

Budapest Alapkezelő Zrt. 1 fő belső ellenőrt, 1 fő kockázatkezelőt, valamint 1 fő compliance munkatársat foglalkoztat a Budapest Bank Zrt. adott területeiről.

7.8. A befektetési alapkezelő jegyzett tőkéjének összege, jelezve a már befizetett részt

Alaptőke: 500.000.000 Ft, ebből befizetve 500.000.000 Ft.

7.9. A befektetési alapkezelő saját tőkéjének összege

Saját tőke: 2.614.369 e Ft (2018. évi auditált)

7.10. A befektetési alapkezelő alkalmazottainak száma

17 fő

7.11. Azon tevékenységek és feladatok megjelölése, amelyekre a befektetési alapkezelő harmadik személyt vehet igénybe

Kiszervezett tevékenységek:

Kiszervezett tevékenységet végző intézmény neve: Multiservice Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.

Kiszervezett tevékenységet végző intézmény székhelye: 1134 Budapest, Kassák Lajos u. 56.

Kiszervezett tevékenység: számviteli szolgáltatás

Tevékenységek, melyekre az alapkezelő harmadik személyt vehet igénybe:

Tevékenységet végző intézmény neve: Dorsum Informatikai Fejlesztő és Szolgáltató Zrt.

Tevékenységet végző intézmény székhelye: 1012 Budapest, Logodi u. 5-7.

Tevékenység: számítástechnikai üzemeltetés

7.12. A befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozások megjelölése

Nem alkalmazandó

7.13. Az ÁÉKBV-alapkezelő javadalmazási politikájának részletes bemutatása (így pl. a javadalmazás és a juttatások kiszámításának módja, a javadalmazás és a juttatások megállapításáért felelős személyek - amennyiben javadalmazási bizottság létezik -, a javadalmazási bizottság tagjainak megnevezése)

A Bankcsoport irányítási struktúrája és döntéshozatali folyamata – a Budapest Bankcsoport Szervezeti és Működési Szabályzata, valamint a Budapest Bank leányvállalatainak irányítása és a Budapest Alapkezelő Zrt. Szervezeti és Működési Szabályzatában foglaltak szerint határozza meg a vezetőség felelősségi köreit és a bankcsoporthoz tartozó jogi személyekhez fűződő viszonyát, valamint a hiteldöntésekért felelős bizottságok működési szabályait.

A vállalatirányítási folyamat biztosítja, hogy valamennyi javadalmazási döntést a megfelelő szinten hagynak jóvá.

A javadalmazási irányelvek kialakítása és működtetésének operatív felügyelete a kompenzációs vezető feladata, aki figyelembe veszi az üzleti és funkcionális területek információit, ideértve – a teljesség igénye

nélkül – a kockázatkezelést, az emberi erőforrásokat, a jogi és pénzügyi területeket, továbbá azokat a területeket, akiket a javadalmazási politika tervezésébe célszerű bevonni.

A Budapest Alapkezelő felügyeleti feladatokat ellátó irányító testülete (Felügyeleti Biztosság) elfogadja, legalább évente egyszer felülvizsgálja a javadalmazási politika általános elveit és felelős annak végrehajtásáért.

A bankcsoport szintű javadalmazási politika Alapkezelőt érintő elveit a felügyeleti jogkörrel rendelkező vezető testület (továbbiakban: Felügyelő Bizottság) fogadja el és vizsgálja felül, az irányítási jogkörrel rendelkező vezető testület (továbbiakban: Igazgatóság) felel annak végrehajtásáért, amelyet legalább évente a Bankcsoport belső ellenőrzése is ellenőriz.

A Budapest Alapkezelő Zrt. **Javadalmazási Bizottságot** üzemeltet.

A Bizottság tagjai: A Javadalmazási Bizottság elnöke és tagjai a Bankcsoport irányító testületének olyan tagjai közül kerülnek ki, akik, az Alapkezelőnél nem látnak el vezetői feladatot. A Javadalmazási Bizottság elnöke a Bankcsoport emberi erőforrás vezetője, tagjai: a jogi vezető, a kockázatkezelési vezető.

Amennyiben a felülvizsgálatok nyomán arra derül fény, hogy a javadalmazási rendszer nem rendeltetésszerűen vagy nem az előírásoknak vagy elvárásoknak megfelelően működik, a felügyeleti feladatokat ellátó irányító testületnek biztosítania kell a korrekciós terv mielőbbi végrehajtását.

A javadalmazási politika hatálya kiterjed a Hpt.-ben, a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló törvényben, az Alapkezelőre vonatkozó törvényben (2014. évi XVI. törvény), valamint a Bizottság 231/2013/EU valamint a 604/2014/EU rendeletében meghatározott munkavállalói és vezető tisztségviselői körre.

7.14. Az ÁÉKBV-alapkezelő javadalmazási politikájának összefoglalása

A javadalmazási politikának összhangban van a hatékony és eredményes kockázatkezeléssel, elősegíti annak alkalmazását, és nem ösztönöz a Bankcsoport kockázatvállalási limitjeit meghaladó kockázatok vállalására. Továbbá összhangban van a Bankcsoport üzleti stratégiájával, célkitűzéseivel, értékeivel és hosszú távú érdekeivel.

7.15. Az ÁÉKBV-alapkezelő nyilatkozata, hogy a 7.13. pontban jelzett javadalmazási politika részletes bemutatása egy webhelyen keresztül hozzáférhető (megadva egyúttal a webhelyre mutató hivatkozást), és hogy kérésre nyomtatott formában is rendelkezésre áll.

A részletes javadalmazási politika elérhető a Budapest Bank honlapján
https://www.budapestbank.hu/info/sajtoszoba/images/attach/BCSOPORT_P3_2018_pdf.pdf

8. A letétkezelőre vonatkozó információk

8.1. A letétkezelő neve, cégformája

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Jogi formája: külföldi cég magyarországi fióktelepe

8.2. A letétkezelő székhelye

1133 Budapest, Váci út 80..

8.3. A letétkezelő cégjegyzékszáma

01-17-000560

8.4. A letétkezelő fő tevékenysége

TEÁOR 64.19.'08. Egyéb monetáris közvetítés

8.5. A letétkezelő tevékenységi köre

TEÁOR 64.91.'08. Pénzügyi lízing
TEÁOR 64.99.'08. M. n. s. egyéb pénzügyi közvetítés,

TEÁOR 66.12.'08. Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység,
TEÁOR 66.19.'08. Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység,
TEÁOR 3320 '08 Ipari gép, berendezés üzembe helyezése
TEÁOR 6201 '08 Számítógépes programozás
TEÁOR 6202 '08 Információ-technológiai szaktanácsadás
TEÁOR 6311 '08 Adatfeldolgozás, web-hosztíng szolgáltatás
TEÁOR 6820 '08 Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése
TEÁOR 6920 '08 Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység
TEÁOR 7022 '08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás
TEÁOR 8211 '08 Összetett adminisztratív szolgáltatás
TEÁOR 8220 '08 Telefoninformáció

8.6. A letétkezelő alapításának időpontja

2008.11.10

8.7. A letétkezelő jegyzett tőkéje

USD 1.973.279.000 (2018-as adat, Citibank Europe plc)

8.8. A letétkezelő utolsó független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje

USD 9.239.953.000 (2018-as adat, Citibank Europe plc)

8.9. A letétkezelő alkalmazottainak száma

2000 fő (2018-as adat)

9. A könyvvizsgálóra vonatkozó információk

9.1. A könyvvizsgáló társaság neve, cégformája

KPMG Hungária Kft.

9.2. A könyvvizsgáló társaság székhelye

1134 Budapest, Váci út 31.

9.3. A könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma

Cg. 01-09-063183

9.4. Természetes személy könyvvizsgáló adatai

Nem alkalmazandó

9.5. Figyelmeztetés arra, hogy a zártkörű befektetési alap éves és féléves jelentésében közölt számviteli információkat nem kell könyvvizsgálóval felülvizsgáltatni

Nem alkalmazandó

10. Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik

Nem alkalmazandó.

11. A forgalmazóra vonatkozó információk (forgalmazónként)

A Forgalmazók nem adhatnak át a befektetők, illetve képviselőik adatára vonatkozó információt.

A **forgalmazó** neve, cégformája: **Budapest Bank Zrt.**

székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

cégjegyzékszám: 01-10-041037/3

tevékenységi köre, feladatai:

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

alapításának időpontja: 1986. december 15.

jegyzett tőkéje: 19.396 millió Ft

saját tőkéje: 161.233 millió Ft (2019. auditált év)

A **forgalmazó** neve, cégformája: **MONETA Money Bank, a.s.**

székhelye: Michle, Vysokilova 1422/1a, Praha 4, Cseh Köztársaság

cégjegyzékszám: 256 72 720

tevékenységi köre, feladatai:

- Forrásgyűjtés
- Hitelnyújtás
- Értékpapírügyletek
- Pénzügyi lízing
- Pénzügyi tranzaktálás és annak elszámolása
- Fizetési eszközök kiadása és kezelése
- Pénzügyi garancia biztosítása
- Akkreditív biztosítása
- Inkasszó kezelése
- Befektetési szolgáltatások:
- Kiegészítő befektetési szolgáltatás a 256/2004, Tőkepiaci vállalkozási törvény 4. § 3. bekezdés d) pontja értelmében-befektetési tanácsadás a tőke struktúráját illetően, ipari stratégiák és az ezzel összefüggő kérdések, illetve cég/vállalati változásokkal összefüggő tanácsadás
- Pénzügyi tanácsadás
- Letétkezelés
- Pénzváltási tevékenység
- Banki információk biztosítása
- Saját számlára vagy ügyfélszámlára devizanemekkel és arannyal történő kereskedés:
- Saját számlára devizanemekkel és arannyal történő kereskedés
- Ügyfélszámlára pénzügyi eszközökkel külföldi devizában és arannyal történő kereskedés
- Biztonsági elhelyező szekrények bérbeadása
- Értékpapír kereskedelem, illetve minden olyan tevékenység, amely a GEMB CZ banki engedélyével összefügg

alapításának időpontja: 1998. június 9.

jegyzett tőkéje: 511.000.000 cseh korona

saját tőkéje: 24.411.000.000 CZK, azaz cseh korona (auditált, 2019-es adat)

A **forgalmazó** neve, cégformája: **Raiffeisen Bank Zrt.**, Zártkörűen működő részvénytársaság

székhelye: 1138 Budapest, Váci út 116-118.

cégjegyzékszám: 01-10- 041042

tevékenységi köre, feladatai: Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)

alapításának időpontja: 1986. december 10.

jegyzett tőkéje: 50.000.090.000 Ft

saját tőkéje: 235.519.011.371 Ft (auditált, 2019-es adat)

12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk

Nem alkalmazandó.

13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs egyéb információ.

Budapest, 2020. július 3.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

A jelen Szabályzatban foglalt feltételeket az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével módosíthatja egyoldalúan. A Törvény 72. § (4) bekezdésében megnevezett esetekben a módosításokhoz a Felügyelet engedélye nem szükséges.

I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk

1. A befektetési alap alapadatai

1.1. A befektetési alap neve

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
elnevezés angolul: BF Money Emerging Market Equity Investment Fund

1.2. A befektetési alap rövid neve

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
elnevezés angolul: BF Money Emerging Market Equity Fund

1.3. A befektetési alap székhelye

1138 Budapest, Váci út 193.

1.4. A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma

EN-III/TTE-162/2010 (2010. április 28.); Lajstrom szám: 1111-378

1.5. A befektetési alapkezelő neve

Budapest Alapkezelő Zrt.

1.6. A letétkezelő neve

Citibank plc. Magyarországi Fióktelepe

1.7. A forgalmazó neve

Budapest Bank Zrt.
MONETA Money Bank, a.s.
Raiffeisen Bank Zrt. („HUF” sorozat)

1.8. A befektetési alap működési formája (nyilvános) a lehetséges befektetők köre (szakmai vagy lakossági)

Nyilvános, a befektetői kör nincs korlátozva

1.9. A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

Nyíltvégű

1.10. A befektetési alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése

Határozatlan futamidejű

1.11. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv vagy ABAK-irányelv alapján harmonizált alap

ÁÉKBV irányelv alapján harmonizált

1.12. A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól

Az alapnak öt sorozata van (HUF, CZK, I, U, USD sorozat). Az Alap "HUF" sorozata, "USD" sorozata és az Alap "CZK" sorozata a devizanemükben különböznek egymástól. Az Alap „U” sorozata az Alap "HUF" sorozatához hasonlóan magyar forintban érhető el, azonban a vételi és visszaváltási költségek szempontjából különbözik attól.

A „CZK” sorozat kizárólag Csehországban, míg a többi sorozat befektetési jegyei Magyarországon kerülnek forgalmazásra. A „CZK” sorozat forgalmazás-teljesítési napjában is különbözik a többi sorozattól.

Az „I” sorozat kezelési költsége eltérhet a többi sorozat kezelési költségétől, valamint a sorozat befektetési jegyeinek vételére és tartására csak a Forgalmazó Üzletszabályzatában előírt feltételeket teljesítő befektetők jogosultak.

1.13. A befektetési alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)

Értékpapír

1.14. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt a befektetési alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése

Nem alkalmazandó.

2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk

Nincs egyéb információ.

3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása

Mivel az Alapkezelő kezel ÁÉKBV-t és ABA-t is, így az Alapkezelőre és az Alapokra vonatkoznak az alábbi jogszabályok és irányelvek:

Általános jogszabályok:

- 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről
- 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól
- 2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről
- 2006. évi LIX. törvény az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról
- 1997. évi CLV. törvény a fogyasztóvédelemről
- Bizottság 583/2010/EU Rendelete (2010. július 1.) a 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a kiemelt befektetői információk tekintetében, valamint a papírtól eltérő tartós adathordozón vagy weboldalon rendelkezésre bocsátott kiemelt befektetői információk vagy tájékoztató esetében teljesítendő különleges feltételek tekintetében történő végrehajtásáról
- 2001. évi CXX törvény a tőkepiacról (Tpt.)
- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (Bszv.)
- A BIZOTTSÁG (EU) 2017/565 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2016. április 25.) a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a befektetési vállalkozások szervezeti követelményei és működési feltételei, valamint az irányelv alkalmazásában meghatározott kifejezések tekintetében történő kiegészítéséről
- 16/2017. (VI. 30.) NGM rendelet a befektetési vállalkozás által alkalmazandó termékjövőahagyási folyamatról
- A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU parlamenti és tanácsi rendelet (EMIR) (2012. augusztus 16)
- AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2015/2365 RENDELETE (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról

ÁÉKBV alapkezelőkre vonatkozó jogszabályok:

- 79/2014. (III. 14.) Korm. rendelet az ÁÉKBV-alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről

ABAK-ra és ABA-ra vonatkozó jogszabályok:

- A Bizottság 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló Rendelete (2012. december 19.) a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről

- AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 2011/61/EU IRÁNYELVE (2011. június 8.) az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról

4. A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az Alap letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek

Az Alap a magyar jogszabályok alapján jött létre és működésére a magyar jog és az Európai Unió közvetlenül alkalmazandó jogszabályai az irányadók. A befektetők az Alappal szemben fennálló követeléseiket a magyar jog szabályai szerint, az illetékes és hatáskörrel rendelkező magyar bíróság előtt érvényesíthetik.

II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)

5. A befektetési jegy ISIN azonosítója

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap "HUF" sorozat: HU0000708623
 BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap "CZK" sorozat: HU0000709852
 BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap "U" sorozat: HU0000712997
 BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap "I" sorozat: HU0000715461
 BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap "USD" sorozat: HU0000725684

6. A befektetési jegy névértéke

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap "HUF" sorozat: 1 Ft, azaz egy magyar forint
 BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap "CZK" sorozat: 1 CZK azaz egy cseh korona
 BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap "U" sorozat: 1 Ft, azaz egy magyar forint
 BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap "I" sorozat: 1 Ft, azaz egy magyar forint
 BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap "USD" sorozat: 1 USD, azaz egy USA dollár

7. A befektetési jegy devizaneme

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap "HUF" sorozat: HUF, azaz magyar forint (alapdeviza)
 BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap "CZK" sorozat: CZK, azaz cseh korona
 BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap "U" sorozat: HUF, azaz magyar forint
 BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap "I" sorozat: HUF, azaz magyar forint
 BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap "USD" sorozat: USD, azaz USA dollár

8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk

"HUF" sorozat:

A befektetési jegy előállítási módja dematerializált, forgalmazása folyamatos.

Az értékesítésre vonatkozó általános szabályokra a Kbtv. 103. §-111. §-ának pontjai értendők.

Befektetési jegy értékesítését a Kezelési Szabályzat 1. 7. pontjában felsorolt Forgalmazók végzik.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának szüneteltetésére és felfüggesztésére vonatkozó általános szabályokra a Kezelési Szabályzat 47. pontja vonatkozik.

"CZK" sorozat:

A befektetési jegy előállítási módja dematerializált, forgalmazása folyamatos.

Az értékesítésre vonatkozó általános szabályokra a Kbtv. 103. §-111. §-ának pontjai értendők.

Befektetési jegy értékesítését a Kezelési Szabályzat 1. 7. pontjában felsorolt Forgalmazók végzik.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának szüneteltetésére és felfüggesztésére vonatkozó általános szabályokra a Kezelési Szabályzat 47. pontja vonatkozik.

”U” sorozat:

A befektetési jegy előállítási módja dematerializált, forgalmazása folyamatos.

Az értékesítésre vonatkozó általános szabályokra a Kbtv. 103. §-111. §-ának pontjai értendők.

Befektetési jegy értékesítését a Kezelési Szabályzat 1. 7. pontjában felsorolt Forgalmazók végzik.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának szüneteltetésére és felfüggesztésére vonatkozó általános szabályokra a Kezelési Szabályzat 47. pontja vonatkozik.

”I” sorozat:

A befektetési jegy előállítási módja dematerializált, forgalmazása folyamatos.

Az értékesítésre vonatkozó általános szabályokra a Kbtv. 103. §-111. §-ának pontjai értendők.

Befektetési jegy értékesítését a Kezelési Szabályzat 1. 7. pontjában felsorolt Forgalmazók végzik.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának szüneteltetésére és felfüggesztésére vonatkozó általános szabályokra a Kezelési Szabályzat 47. pontja vonatkozik.

”USD” sorozat:

A befektetési jegy előállítási módja dematerializált, forgalmazása folyamatos.

Az értékesítésre vonatkozó általános szabályokra a Kbtv. 103. §-111. §-ának pontjai értendők.

Befektetési jegy értékesítését a Kezelési Szabályzat 1. 7. pontjában felsorolt Forgalmazók végzik.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának szüneteltetésére és felfüggesztésére vonatkozó általános szabályokra a Kezelési Szabályzat 47. pontja vonatkozik.

9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja

Az alap (sorozatainak) befektetési jegyei dematerializált értékpapírként kerülnek forgalomba, ezért az a személy vásárolhatja az alap (sorozatainak) befektetési jegyeit, aki értékpapír-számlavezetésre az arra jogosult értékpapír-forgalmazóval szerződést kötött. Az értékpapír-számlaszerződéssel a számlavezető kötelezettséget vállal arra, hogy a vele szerződő fél (számlatulajdonos) tulajdonában álló értékpapírt a számlavezetőnél megnyitott értékpapír-számlán nyilvántartja és kezeli, a számlatulajdonos szabályszerű rendelkezését teljesíti, valamint a számlán történt jóváírásról, terhelésről és a számla egyenlegéről a számlatulajdonost értesíti, valamint kérésre a tulajdonos részére igazolást állít ki.

10. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az Alapkezelő hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az Alaphoz vagy az Alapkezelőhöz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alap befektetési jegy tulajdonosai tekintetében az egyenlő elbánás elve érvényesül, a befektetési jegy tulajdonosok azonos jogokkal és kötelezettségekkel rendelkeznek.

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 Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint;
- jogosult arra, hogy az Alap esetleges megszűnésekor az adott Alap végelszámolását követően fennmaradó, a költségekkel csökkentett vagyonból a tulajdoni arányának megfelelő mértékben részesüljön;
- jogosult a befektetési jegyekhez, mint értékpapírhoz kapcsolódó, a Törvényben meghatározott jogosultságok gyakorlására.
- A befektető részére a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a Kiemelt Befektetői Információt, a Tájékoztatót, a Kezelési Szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat;
- A tájékoztatót a befektetők számára tartós adathordozón vagy a befektetési alap közzétételi helyén folyamatosan elérhetővé kell tenni, és a tájékoztató egy nyomtatott példányát kérésre díjmentesen át kell adni.

- A befektető jogosult a jogszabályokban és a Kezelési Szabályzatban meghatározott egyéb jogok gyakorlására is.

Az Alapkezelő az alábbi törvényi szabályokat figyelembe véve dönthet illikvid sorozat létrehozásáról:

47. A befektetési alap illikviddé vált eszközeinek elkülönítése

128. § (1) Nyílt végű értékpapír-befektetési alap esetében, ha a befektetési alap eszközeinek 5%-át meghaladó része illikviddé vált, a befektetési alapkezelő a befektetők közötti egyenlő elbánás elvének biztosítása és a folyamatos forgalmazás fenntartása érdekében dönthet az illikviddé vált eszközöknek a befektetési alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő befektetési jegyeknek a befektetési jegyek állományán belül történő elkülönítéséről.

(2) Jelen szakasz vonatkozásában illikvidnek minősül az az eszköz, amely az adott piaci körülmények között nem, vagy a piaci forgalomnak a szokásos feltételekhez képest jelentős visszaesése miatt csak aránytalanul nagy veszteséggel lenne értékesíthető, figyelemmel a befektetési jegyek visszaváltási szabályaira is.

(3) Az elkülönítésről szóló döntést követően az illikvidnek minősített eszközöket a nettó eszközérték-számítás során a befektetési alap egyéb eszközeitől elkülönítetten kell nyilvántartani. Ezzel együtt a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyeket befektetőként olyan arányban kell megosztani, amilyen arányt az illikvid eszközök az alap nettó eszközértékén belül képviselnek. A megosztást követően az illikvid eszközöket megtestesítő befektetési jegyeket „IL” sorozattal kell ellátni.

(4) Az illikviddé vált eszközöket a nettó eszközérték-számítás szempontjából elkülönítetten kell nyilvántartani, az eszközök kezelésével kapcsolatos költségeket ezen eszközportfólióval szemben lehet elszámolni. Amennyiben a felmerülő költségek az illikvid eszközportfólióval szemben nem teljesíthetők, úgy e költségeket átmenetileg a befektetési alapkezelő viseli. Az illikvid eszközportfólió terhére sem alapkezelői, sem letétkezelői, sem forgalmazási díj vagy jutalék nem számítható fel. Az „IL” sorozattal ellátott befektetési jegyek árfolyamát az illikvid eszközportfólióban nyilvántartott eszközök és kötelezettségek figyelembevételével kell megállapítani és közzétenni a nettó eszközérték-számításra vonatkozó általános szabályok szerint.

(5) Az „IL” sorozattal ellátott befektetési jegyek nem visszaválthatóak, kivéve, ha a befektetési alapkezelő felajánlja a lehetőségét és a befektető hozzájárul ahhoz, hogy a visszaváltás ellenértékét a befektetési alapkezelő az „IL” sorozattal ellátott befektetési jegyek mögöttes eszközeivel teljesítse.

(6) Az elkülönítésre okot adó körülmények megszűnését követően az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről a befektetési alapkezelő dönt, amelynek során az „IL” sorozattal ellátott befektetési jegyeket az alap befektetési jegyeire cseréli, a befektetési jegyek aktuális árfolyamainak megfelelő átváltási arány szerint.

(7) Az eszközök elkülönítéséről, az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről, illetve az ezzel kapcsolatos döntés indokáról a befektetési alapkezelő a rendkívüli tájékoztatás szabályai szerint tájékoztatja a befektetőket és a Felügyeletet. A befektetési alap éves, féléves jelentésében részletes tájékoztatást kell adni az elkülönített eszközök összetételéről.

(8) A befektetési alapkezelő a befektetési alap befektetési jegyeinek forgalmazását az elkülönítésről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig felfüggeszti.

III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen:

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét kizárólag a jelen Szabályzatban foglaltakkal és a hatályos Törvényben és Kormány Rendeletben pontosan meghatározott szabályokkal és befektetési korlátokkal összhangban fekteti be, melyek kockázatkezelési szempontok alapján tovább szigoríthatóak. Az Alapkezelő a jelen Szabályzatban meghatározott befektetési politika minden elemét kizárólag a Magyar Nemzeti Bank engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével változtathatja meg.

A befektetési politikában meghatározott nem törvényi limitek kiszámításakor az eszközök összesítésekor nem vesszük figyelembe azokat a portfólió elemeket, amelyek negatív értéket mutatnak.

Az Alap eszközei közül a fizetési számla, a határidős ügyletek, és a forgalmazási számla egyenlege, továbbá a kötelezettségek mutathatnak negatív egyenleget. A nem törvényi limitek figyelésekor – amennyiben ezen portfólió elemek negatív értéket mutatnak – a negatív értékek az összeszköz számítása során olyan torzítást okozhatnak, amely során egyes eszközök aránya a befektetési politikában meghatározott minimum érték alá, vagy maximum érték fölé kerülhetnének (úgy, hogy nem az eszköz értéke változik, hanem passzívan torzul). Ezt a torzítást küszöböljük ki a fenti számítási metodika alkalmazásával.

Az eszközök aránya a Befektetési Politikában meghatározott értékek között lehet, figyelembe véve a jogszabályi korlátokat.

11. A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)

Az Alap célja, hogy a részvénytőzsi árak mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik.

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a feltörekvő országok részvénytőzsiain diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban az ázsiai, latin-amerikai, európai illetve afrikai feltörekvő országok piacaira fókuszál, specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei

Az Alap vagyonának jelentős részét a feltörekvő országok részvénytőzsiain fekteti be, de kockázat mérséklés céljával egyéb régiók irányában kitettséget biztosító részvények, valamint befektetési jegyek és ún. exchange traded fundok (ETF) is helyet kaphatnak az alap értékpapír állományban.

13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása

Az Alap befektetési politika által megengedett eszközei

Eszközök	Eszköz
Fizetési számla és betétek	
Fizetési számla	X
Bankbetét	X
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	X
Külföldi állampapír	X
Magyar állam által garantált értékpapírok	X
Külföldi állam által garantált értékpapírok	X
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	X
Vállalati kötvények	X
Jelzáloglevelek	X
A 78/2014 (III. 14.) Korm. Rend. 8. § (6) bekezdésben meghatározott kötvények	X
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	X
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	X
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	X
Egyéb kollektív befektetési formák	X
Egyéb eszközök	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (határidős ügyletek, opciók, swapok)	X
Állampapírra kötött repo ügyletek	X
A 78/2014 (III. 14.) Korm. Rend. 2. § (1) bekezdés d. pontjában meghatározott értékpapírok	X

X: befektetési politika által megengedett eszközök

A befektetési alap számára engedélyezett a származtatott ügyletek alkalmazása, azonban az Alap nem vehet olyan származtatott eszközt, mely nem tartozik a Kormányrendelet 2.§ (1) g) pontjában felsoroltak alá.

14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya

Az Alap befektetési politika által megengedett eszközei

Eszközök	minimális- maximális arány
Fizetési számla és betétek	
Fizetési számla	0-50%
Bankbetét	0-50%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	0-50%
Külföldi állampapír	0-50%
Magyar állam által garantált értékpapírok	0-50%
Külföldi állam által garantált értékpapírok	0-50%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0-50%
Vállalati kötvények	0-50%
Jelzáloglevelek	0-50%
A 78/2014 (III. 14.) Korm. Rend. 8. § (6) bekezdésben meghatározott kötvények	0-50%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	0-100%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0-100%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0-100%
Egyéb kollektív befektetési formák	0-100%
Egyéb eszközök	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (határidős ügyletek, opciók, swapok)	-100% - +100%
Állampapírra kötött repo ügyletek	0-50%
A 78/2014 (III. 14.) Korm. Rend. 2. § (1) bekezdés d. pontjában meghatározott értékpapírok	0-100%

Az eszközök aránya a fenti táblázatban közölt értékek között lehet, figyelembe véve a jogszabályi korlátokat, illetve a Kezelési szabályzatban meghatározott egyéb befektetési határértékeket.

A származtatott eszközök alkalmazása nem járhat a Kormányrendeletben, vagy a Kezelési Szabályzatában megállapított befektetési szabályok és korlátok megsértésével.

15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely a befektetési alap kezeléséhez felhasználható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy az Alap esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat

Az Alap a Kormányrendeletben szereplő szabályok figyelembe vételével vehet fel hitelt.

Az Alap garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat nem köt.

A tőkeáttétel maximális mértéke maximum 100%. Az alkalmazható tőkeáttétel igazodik a jogszabályban leírtakhoz. A tőkeáttétel maximális mértékét az éves és a féléves jelentés tartalmazza.

A származtatott eszközök alkalmazása nem járhat a Kormányrendeletben, vagy a Kezelési Szabályzatban megállapított befektetési szabályok és korlátok megsértésével.

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok:

- Az Alapban – amennyiben a jogszabályok ezt lehetővé teszik – lehet határidős államkötvény kontraktus.
- Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amely a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges.
- Külföldi kibocsátó által kibocsátott részvényeket kizárólag abban az esetben vesz az Alap, ha azok valamely tőzsdére be vannak vezetve.
- Az Alap értékpapírokból és származtatott ügyletekből származó részvénytőke arányának minimum 50%-nak kell lennie.
- Az Alap részvénytőke aránya hosszabb időtáv átlagában 80% és 100% között várható.

- Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amely a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Jellemző eszközösszetétel (értékpapírokból és származtatott ügyletekből)	Jellemző eszközösszetétel hosszabb időtáv átlagában
Feltörekvő piacokhoz kapcsolódó részvények, ETF-ek	80-100%

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

A befektetési politika által megcélzott régiók:

Visegrádi országok	Fejlett országok	EMEA országok	Feltörekvő országok
x	X	x	xx

XX: nagyon jellemző x: jellemző

Az alap a fenti táblázatban nem szereplő régiók részvényeibe is fektethet, amennyiben azt a Törvény, illetve a befektetési politika engedi

16. A portfólió devizális kitettsége

Az Alap a befektetési jegy sorozat devizanemétől eltérő devizában denominált eszközökbe is fektethet. Az egy devizában denominált eszközök aránya 0-100% között lehet.

Az Alapnak lehetősége van az eltérő devizákban denominált eszközök devizakitettségének részbeni, vagy teljes fedezésére származtatott eszközök alkalmazásával.

17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása

Nem alkalmazandó

18. Hitelfelvételi szabályok

Az Alap a Kormányrendeletben előírtakon felül nem ír elő többlétszabályokat.

19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti

Az Alap az alábbi értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek értékpapírjaiba fektetheti az alap eszközeinek több mint 35 százalékát:

Országok: Amerikai Egyesült Államok, Magyarország, Németország Cseh Köztársaság

20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága

Nem alkalmazandó.

21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni

Nem alkalmazandó.

22. A cél-ÁÉKBV, illetve részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk

Nem alkalmazandó.

23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja

Nincs egyéb információ.

24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk

24.1. Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség

Az Alap köthet származtatott ügyleteket. A származtatott ügylet az Alap általános befektetési politikájával összhangban a tájékoztatóban meghatározott célok megvalósítása érdekében, vagy fedezeti céllal a tájékoztatóban meghatározott kockázati profil kialakítása érdekében köthető.

24.2. A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre

Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (határidős ügyletek, opciók, swapok)

24.3. Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel él

Az Alap a Kormányrendeletben foglaltak szerint jár el.

24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok

Az Alap a Kormányrendeletben szereplő szabályok figyelembefektethet származtatott ügyletekbe.

24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai

Az Alap egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget (pozícióját) az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell.

Futures ügyletek esetében a mögöttes eszköz mennyiségét a kontraktusszám és a kontraktus szorzó (vagy kontraktus specifikáció) szorzata adja meg.

Értékpapír pozíciók nettósítása

Egy adott értékpapír nettó pozíciója az egyazon értékpapírra vonatkozó alábbi pozícióknak a pozíciók irányának (hosszú/rövid) figyelembe vételével számított összesített értéke.

- A **meglévő pozíció**inak, azaz az Alap nettó eszközértékében szereplő, azonos jogokat megtestesítő értékpapírok összesített állományának alapdevizában számított piaci értéke,
- a megkötött, de még nem teljesült azonnali **vételi és eladási tranzakció**ból származó értékpapír követelések és kötelezettségek nettósított (tranzakció irányát és figyelembe vevő) állományának alapdevizában számított piaci értéke,
- a **határidős vételi és eladási ügyletek** mögöttes értékpapír mennyiségeinek (névérték, darabszám) a tranzakciók irányát is figyelembe vett, alapdevizában számított összesített piaci értéke,
- az **opciós vételi és eladási ügyletek** mögöttes értékpapír mennyiségeinek (névérték, darabszám) alapdevizában számított, az opció delta tényezőjével korrigált piaci értékének az ügyletek irányának figyelembe vételével számított összesített értéke, valamint
- az **egyéb származtatott ügyletek** mögöttes értékpapír mennyiségeinek (névérték, darabszám) a tranzakció irányát is figyelembe vett, alapdevizában számított összesített piaci értéke.

Deviza pozíciók nettósítása

Az Alap nettó pozícióját devizanemenként is meg kell állapítani. A nettó nyitott devizapozíció a következő pozícióknak a pozíciók irányának figyelembe vételével számított összege:

- az alap nettó eszközértékében az egyazon devizában denominált **meglévő eszközöknek**, követeléseknek és kötelezettségeknek az adott devizában számított összesített piaci értéke,

- a megkötött, de még nem teljesült egyazon devizában meglévő azonnali **vételi és eladási tranzakcióból** származó értékpapír és pénz követeléseknek és kötelezettségeknek a tranzakciók irányának figyelembe vételével az adott devizában összesített piaci értéke,
- az egyazon devizára kötött **határidős vételi és eladási ügyletek** mögöttes deviza mennyiségeinek a tranzakciók irányának figyelembe vételével az adott devizában összesített értéke,
- az **opciós vételi és eladási deviza ügyletek** mögöttes deviza mennyiségeinek az opció delta tényezőjével korrigált, az ügyletek irányának figyelembe vételével az adott devizában összesített értéke, valamint
- az egyazon devizára kötött **egyéb származtatott ügyletek** mögöttes deviza mennyiségeinek (névérték) a tranzakciók irányának figyelembe vételével az adott devizában összesített értéke.

A Kezelési Szabályzatban meghatározott befektetési korlátokat devizák és értékpapírok esetében a fentiek szerint számított nettó pozícióra (kitettségre) kell vonatkoztatni.

24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése

Nem alkalmazandó

24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása

A származtatott ügyletek értékeléséhez felhasznált árinformáció forrása a Reuters, a Bloomberg, vagy egyéb hivatalos adatszolgáltató.

24.8. Amennyiben azon származtatott ügylet jellemzői, amelybe a befektetési alap befektet, különböznek a jogszabály által a származtatott ügyletekre vonatkozóan meghatározott általános jellemzőktől, az erre vonatkozó figyelemfelhívás, meghatározva az adott származtatott ügylet jellemzőit és kockázatát

Nem alkalmazandó

24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs ilyen információ

25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések

Nem alkalmazandó.

IV. A kockázatok

26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a 16. § (5) bekezdésben előírt feltételeknek

A Befektetők számára befektetési döntésük meghozatala előtt elengedhetetlen a kockázati tényezők áttanulmányozása.

Az esetleges szakmai felelősséggel kapcsolatos, az ABAK által végzett tevékenységekből származó - Bizottság 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló Rendelete 12. cikkében meghatározott - kockázatok fedezésére az Alapkezelő rendelkezik olyan további szavatolóórával, amely képes fedezni a szakmai gondatlanságból adódó potenciális felelősséggel kapcsolatos kockázatokat.

Kockázat	Jellemzőség
A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok	
- A származtatott ügyletek árfolyam kockázata	
- Az értékpapír- és tőkepiacok összeomlásának árazási, értékelési kockázata	X
- Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat	
- Származtatott termékekből eredő kockázat	
Általános gazdasági kockázat	XX
Kamatláb kockázat	x
Likviditási kockázat	XX
Részvénytőke kockázat	XX
A piac működési zavaraihoz kapcsolódó kockázat	x
Befektetési döntések kockázata	XX

Értékelésből eredő kockázat	XX
Hitelezési kockázat	x
Vállalati kockázat	XX
Partnerkockázat	x
A letétkezelő kockázata	x
Adópolitikai kockázat	x
Adózási kockázat	x
Szabályozási kockázat	x
Politikai kockázat	x
A nettó eszközérték megállapítását érintő kockázatok	x
A forgalmazás felfüggesztésének kockázata	x
Az alap esetleges határozott futamidejűvé alakítása	x
Az alap megszűnésének kockázata	x
Az Alap megszüntetésének kockázata	x
Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok	x
Devizaárfolyam kockázat	XX
Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat	XX
A Kockázati Mutató és a valós kockázat különbségének kockázata	XX
Egyéb kockázat	x
XX	Nagyon jellemző
x	Jellemző

A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok

A származtatott ügyletek árfolyam kockázata

A származtatott ügyletek árfolyama elsősorban a mögöttes értékpapírok, devizák, árupiaci eszközök és kamatlábak árfolyamától függenek, de a köztük levő kapcsolat nem lineáris, ezért a származtatott eszköz árfolyama a mögöttes termékektől akár jelentősen eltérő értékváltozást eredményezhet. Emellett egy adott mögöttes termékhez kötött származtatott ügylet árfolyamát más termékek ára is befolyásolhatja, átmenetileg akár jelentős értékváltozást is indukálva.

Az értékpapír- és tőkepiacok összeomlásának árazási, értékelési kockázata

Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy a származtatott eszköz mögöttes eszközeiben, vagy azok kereskedését végző tőzsdéken kereskedési platformokon olyan szélsőséges árfolyam változás következik be az eszközök értékelésének, elszámolásának napján, hogy az piaci összeomlásnak tekinthető. Az ilyen esetekben előfordulhat, hogy az érintett eszköz értéke reális módon nem határozható meg, illetve az nem tükrözi megfelelően a tényleges piaci folyamatokat és árfolyamot.

Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat

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

Származtatott termékekből eredő kockázat

Az Alap befektetései között – korlátozott mértékben és a jogszabályok betartásával – származtatott eszközök is szerepelhetnek. A származtatott termékek speciális kockázatokat képviselnek, mivel ezen termékek a piaci eseményekre sok esetben érzékenyebben reagálhatnak. Például előfordulhat, hogy a származtatott termékek likviditása rövid időn belül jelentősen csökken, ezért az Alap a származtatott ügyleten elért nyereségét részben, vagy egészben nem tudja realizálni. Továbbá, a származtatott ügyletekre sok esetben tőkeáttétel jellemző, aminek következtében a származtatott eszköz árfolyama rendkívüli módon érzékeny lehet a tőkepiaci árfolyamok mozgására.

Általános gazdasági kockázat

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

Kamatláb kockázat

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

Likviditási kockázat

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

Részvénypiaci kockázat

Az Alap befektetése között jelentős arányt képviselhetnek a részvények. A részvénybefektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörültekintőbb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását.

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

A piac működési zavaraiából eredő kockázat

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

Befektetési döntések kockázata

Az Alapkezelő az optimálisnak tartott értékpapír állomány kialakítása során - legjobb tudása szerint - olyan befektetési döntéseket hoz, melyek várhatóan kedvezően befolyásolják az 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 felülrértékeltséget mutatnak.

Hitelezési kockázat

A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéseképtelensége szélsőséges esetben az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alap tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéseképtelenné válása az Alap futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

Vállalati kockázat

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

Partnerkockázat

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

A letétkezelő kockázata

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

Adózási kockázat

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

Adópolitikai kockázat

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

Szabályozási kockázat

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

Politikai kockázat

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

A nettó eszközérték megállapítását érintő kockázat

Az Alap nettó eszközértékét az Alapkezelő állapítja meg. Az Alapkezelő törekszik az értékelés pontosságára, de előfordulhat, hogy saját vagy más külső szolgáltató hibájából kifolyólag a nettó eszközérték hibásan kerül megállapításra. Amennyiben a hiba utólag megállapításra kerül és az eltérés nagyobb, mint a Kezelési Szabályzat 27. pontjában meghatározott hibahatárok, úgy az érintett napon tranzakciót lebonyolító ügyfelek és az Alap kompenzálásra kerülnek, amennyiben kár érte őket.

A forgalmazás felfüggesztésének kockázata

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

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztésének Törvényi szabályozását a Kezelési Szabályzat 47. pontja részletezi.

Az Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata

Az Alap határozatlan időre jön létre. Az Alapkezelő az MNB engedélyével az Alapot határozott futamidejűvé alakíthatja. Mivel egy befektetési alap a határozott futamidő végén végelszámolással megszűnik, ezért a befektetők esetleg az általuk szándékolt idő lejárta előtt kénytelenek befektetési jegyeiket visszaváltani.

Az Alap megszűnésének kockázata

A jogszabályok szerint kötelező megindítani a megszűnési eljárást,

a) ha a nyilvános nyílt végű befektetési alap nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot;

b) ha a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált;

c) ha a befektetési alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta,

d) ha a Felügyelet kötelezte a befektetési alapkezelőt a befektetési alap kezelésének átadására, azonban a befektetési alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át,
e) ha a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.

Külön határozat nélkül elindul a megszűnési eljárás

a) határozott futamidejű befektetési alap futamidejének lejártakor; vagy

b) amennyiben a befektetők az összes befektetési jegy visszaváltására irányuló visszaváltási megbízást adtak le

Az Alap megszüntetésének kockázata

Az Alapkezelő dönthet az Alap megszüntetéséről, amennyiben saját tőkéje a létrejöttét követő hatodik hónapot követően fél éven keresztül nem éri el átlagosan az 1,500 millió forintot.

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok

Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat

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

Személyi feltételekből eredő kockázat

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

Az Alapkezelő megszűnése

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

Devizaárfolyam kockázat

Az Alap eszközei között az alapdevizától eltérő devizában (idegen deviza) denominált eszközök is lehetnek. Ezen eszközök alapdevizában kifejezett árfolyama függ az alapdeviza és az idegen deviza keresztárfolyamának változásától is. Az alapdeviza idegen devizához viszonyított gyengülése esetén az adott idegen devizában levő befektetés alapdevizában számított értéke emelkedik, fordított esetben, az alapdeviza erősödésekor az idegen devizában lévő befektetés alapdevizában számított értéke csökken. A devizaárfolyamok változása ezért jelentősen befolyásolhatja az Alap idegen devizában denominált eszközeinek alapdevizában számított értékét.

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat

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

A Kockázati Mutató és a valós kockázat különbségének kockázata

A Tájékoztató és Kezelési szabályzatban feltüntetett kockázat a Kiemelt Befektetői Információk Kockázat/nyereség profiljában - a Felügyelet és az Értékpapír Szabályozók Európai Bizottsága (CESR) ajánlásának megfelelően - számolt Kockázati Mutató értékét tükrözi. A Kockázati Mutató az alap múltbeli adatai alapján készült. Ezek a múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. Továbbá az alap kockázata időlegesen, illetve extrém piaci helyzetekben jelentősen eltérhet a hosszú távú átlagos kockázattól, amit a Kockázati Mutató szemléltet. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

Egyéb kockázatok

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

26.1. Az Alap likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy az Alap esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat

Az Alapkezelő kockázatkezelése a Törvényben, valamint a Bizottság 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló Rendeletében meghatározott likviditási kockázatok kezelésével kapcsolatos politikával rendelkezik.

Befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások: nem alkalmazandó

A befektetők jogait a Kezelési Szabályzat 10. pontja, a visszaváltási eljárás leírását pedig a Kezelési Szabályzat 42. pontja tartalmazza. A Törvény 6. melléklet X. pontjának megfelelő információk az éves és féléves jelentésben feltüntetésre kerülnek.

V. Az eszközök értékelése

27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás

Az Alapkezelő az Alap nettó eszközértékét a tulajdonában lévő befektetések piaci értéke alapján az Alapot terhelő költségekkel, követelésekkel és kötelezettségekkel való korrekciója után határozza meg.

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték az Alap összesített nettó eszközértékének és a forgalomban lévő befektetési jegyek számának felhasználásával kerül kiszámításra.

Az É napi nettó eszközértéket (É nap a nettó eszközérték, illetve az árfolyam érvényességének napja) és az É napi egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket az Alapkezelő É+1 munkanapon állapítja meg a következő adatok figyelembe vételével:

- a) Az Alap portfóliójában lévő eszközök, követelések és kötelezettségek É napi záró állománya,
- b) Az É napig megkötött üzetek
- c) Az Alapot terhelő elhatárolt díjak és költségek É napig időarányosan
- d) Az É napon beállított követelések, kötelezettségek,
- e) A folyószámlák É napi záró egyenlege,
- f) A forgalmazási számlák É napi záró egyenlege,
- g) É napon forgalomban levő befektetési jegyek darabszáma (a KELER-ben É napon nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége).

Az Alapkezelő az egy jegyre jutó eszközértékét 6 tizedesjegy pontossággal állapítja meg.

A portfólióban lévő befektetések piaci értékét a Kezelési Szabályzat 28. és 29. pontjaiban lefektetett szabályok szerint kell megállapítani.

Hiba a nettó eszközérték megállapításában

A Törvény az alábbiakat mondja ki:

45. Eljárás a nettó eszközérték-számításban bekövetkezett hiba esetén

126. § (1) A befektetési alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja a befektetési alap nettó eszközértékének egy ezrelékét. A javítás során a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a nettó eszközértéket minden olyan napra vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba a későbbiek során érintett. A javított nettó eszközértéket közzé kell tenni

(2) Nem minősül hibának az olyan hibás piaci árfolyam és adatközlés, amely nem a befektetési alapkezelő vagy a letétkezelő érdekkörében merült fel, feltéve, hogy a befektetési alapkezelő és a letétkezelő a tőle elvárható gondossággal járt el a nettó eszközérték megállapítása során.

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

a) a hibás nettó eszközérték-számítás miatti, egy befektetési jegyre jutó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét, illetve - ha a kezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg - a kezelési szabályzatban megállapított értéket,

b) a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségéből származó elszámolási kötelezettség összegszerűen nem haladja meg befektetőnként az egyezer forintot, illetve - ha a kezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg - a kezelési szabályzatban megállapított összeget, vagy

c) a befektetési alapkezelő a nettó eszközérték-számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő

visszatérítési kötelezettségtől eltekint azzal, hogy ez esetben a befektetési alapot ért vagyonszőkenést a befektetési alapkezelő vagy a letétkelző pótolja a befektetési alap számára.

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

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

Az Alap összesített és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket minden forgalmazási napra vonatkozóan közlésre kerül. Teljesítés szempontjából a forgalmazási nap forgalmazónként értendő. Az Alap nettó eszközértéke legkésőbb a megállapítást követő második munkanapon megjelentetésre kerül az Alap hivatalos hirdetményi helyein.

A Befektetők részére történő kifizetésekkel, a Befektetési jegyek visszaváltásával és az Alap napi Nettó eszközértéke, éves, féléves jelentései, havi portfóliójelentései, az Alapra vonatkozó hivatalos közlemények és az Alappal kapcsolatos egyéb információk megtekinthetők a forgalmazási helyeken, a www.bpalap.hu, valamint a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a www.kozzetetelek.hu oldalon.

28. A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket

Az Alapkezelő által kezelt alapok esetében - a Törvény 38. §-ban meghatározott feladatokat- az értékelést az Alapkezelő végzi.

A portfólió elemeinek értékelése során az értékelő törekszik az általa elérhető legfrissebb és prudens árfolyam használatára. Amennyiben az érvényesség É napjára nem áll rendelkezésre záróár/ár, akkor az értékelő által ismert legfrissebb, de érvényesség É napjánál nem későbbi ár alapján történik az értékelés.

Amennyiben az értékelést végző megítélése szerint a lenti szabályok szerint meghatározott értékelési ár nem megfelelően tükrözi az adott eszköz elfogadhatóan közelítő értékét, vagy az eszközt nehezen értékelhetőnek minősíti, akkor az értékelést végző jogosult

- a piacról kétoldali árjegyzést bekérni, és ennek középértékén értékelni,
- vagy- a Törvény 38. §-ban meghatározott szabályok szerint - külön árat megállapítani.

a) Fizetési számla

A fizetési számlák, és a fizetési számla jellegű eszközök a megszolgált kamattal kerülnek figyelembe vételre.

b) Követelés, Kötelezettség, Úton lévő pénzek

b/1. A tranzakcióból származó követelések és kötelezettségek értékét az üzletkötés értékén kell figyelembe venni, figyelembe véve tranzakcióhoz kapcsolódó költségeket (pl. brókerdíj).

b/2. A kamatot, vagy osztalékot fizető értékpapírok ismert esedékes kamatát, vagy osztalékát - amennyiben az nem szerepel az értékpapír értékeléshez használt árfolyamban (azaz a papír osztalék, vagy kamatszelvény nélküli kereskedik) - az esetlegesen ismert adók, járulékok levonását követően kell figyelembe venni a ténylegesen várható kifizetés értékén.

b/3. Egyéb beállított, az Alapot terhelő, vagy Alapnak járó kötelezettséget/követelést a várható kifizetés értékén kell figyelembe venni.

c) Lekötött betét

A lekötött betétek esetében a betétek összegét az érvényesség napjáig (É) megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.

d) Repo ügyletek

Az eladási és a visszavásárlási ár közötti árfolyamnyereség/veszteség É napig időarányosan kerül elszámolásra. Ha az értékpapír a repoügylet időszakában kamatot és/vagy tőketörlesztést fizet, ami az Alapokhoz folyik be (az esedékes kifizetéseket az értékpapírok jelenlegi tulajdonosa az Alapokra engedményezi), úgy az idő-arányos árfolyamnyereséghez/veszteséghez a befolyó kamat/tőketörlesztés jelenértékét kell hozzáadni.

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

e) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Fix kamatozású forintban kibocsátott magyar állampapírokat, valamint diszkont típusú államkötvényeket, kincstárjegyeket, illetve egyéb diszkont típusú értékpapírokat az alább felsorolt forrásból származó legfrissebb középárfolyamból számított hozamok felhasználásával, É napra kalkulált bruttó árfolyamon kell értékelni, azonos napon közzétett árfolyamok esetén az árforrás kiválasztásakor figyelembe véve az alábbi sorrendet is:

- Az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által közzétett nettó középárfolyam (ÁKK középárfolyam)
- A jellemző adatszolgáltató által közzétett, vagy oldalán jegyzett nettó középárfolyam (Reuters, Bloomberg)
- Árjegyző, vagy az értékpapírt jegyző intézmény kötelező érvényű vételi eladási árjegyzésének középértéke,
- Az adott alap által kötött utolsó üzletkötés árfolyama.

Változó kamatozású, forintban kibocsátott magyar állampapírokat:

- Utolsó kuponfixálást megelőzően:
 - Az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által közzétett nettó középárfolyamon (ÁKK középárfolyam) É napig felhalmozott kamattal kell értékelni
 - Súlyozott átlag nettó bekerülési áron É napig felhalmozott kamattal kell értékelni
- Utolsó kuponfixálást követően:
 - Az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által közzétett nettó középárfolyamból (ÁKK középárfolyam) számított hozamok felhasználásával, É napra kalkulált bruttó árfolyamon kell értékelni
 - Súlyozott átlag bekerülési hozam felhasználásával, É napra kalkulált bruttó árfolyamon kell értékelni.

Egyéb, fix és változó kamatozású értékpapírok esetében az értékelési árfolyamot az alább felsorolt forrásból származó legfrissebb nettó középáron É napig felhalmozott kamattal kell számítani, azonos napon közzétett árfolyamok esetén az árforrás kiválasztásakor figyelembe véve az alábbi sorrendet is:

- Az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által közzétett nettó középárfolyam (ÁKK középárfolyam)
- A jellemző adatszolgáltató által közzétett, vagy oldalán jegyzett nettó középárfolyam (Reuters, Bloomberg)
- Árjegyző, vagy az értékpapírt jegyző intézmény kötelező érvényű vételi eladási árjegyzésének középértéke,
- Az adott alap által kötött utolsó üzletkötés árfolyama.

f) Befektetési jegyek

Befektetési jegyek esetében az értékelés alapja a legfrissebb ismert árfolyam.

g) Részvények

A részvényeket az értékpapírok jellemző tőzsdéinek hivatalos záróárfolyamán kell értékelni.

Amennyiben valamely részvényre az értékelés számításának időpontjában a záróár nem elérhető, akkor az adott részvényt az alábbi forrásokból származó legfrissebb elérhető áron kell értékelni, azonos napon jegyzett árfolyamok esetében az alábbi sorrendet is figyelembe véve:

- Tőzsde hivatalos záróárfolyama.
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg) által közölt árfolyam.
- Befektetési vállalkozó által jegyzett árfolyam.
- Az Alap által kötött utolsó üzletkötés árfolyama.

h) Tőzsdére/szabályozott piacra bevezetett befektetési jegyek, és egyéb tőzsdére bevezetett értékpapírok (pl. ETF-ek, ETN-ek)

Az értékpapírokat a papírok jellemző tőzsdéinek hivatalos záróárfolyamán kell értékelni.

Amennyiben valamely értékpapírra az értékelés számításának időpontjában a záróár nem elérhető, akkor az adott eszközt az alábbi forrásokból származó legfrissebb elérhető áron kell értékelni, azonos napon jegyzett árfolyamok esetében az alábbi sorrendet is figyelembe véve:

- Tőzsde hivatalos záróárfolyama.
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg) által közölt árfolyam.
- Befektetési vállalkozó által jegyzett árfolyam.
- Az Alap által kötött utolsó üzletkötés árfolyama.

i) Devizák, illetve nem a bázisdevizában denominált eszközök

A devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közölt referencia árfolyama.

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

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

29. A származtatott ügyletek értékelése

A származtatott ügyletek értékelése során az értékelő törekszik az általa elérhető legfrissebb és prudens árfolyam használatára. Amennyiben az érvényesség É napjára nem áll rendelkezésre záróár/ár, akkor az értékelő által ismert legfrissebb, de érvényesség É napjánál nem későbbi ár alapján történik az értékelés.

a) Származtatott ügyletek - nem szabványosított (OTC)

a/1. Határidős devizaügyletek

A határidős devizapozíciót (deviza forward ügylet) a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák megfelelő futamidőre vonatkozó pénzügyi kamatokkal É napra diszkontált értéke, és a devizapár azonnali (spot) árfolyama felhasználásával kell értékelni (árforráshoz ld. 28. „Devizák, ill. nem bázisdevizában denominált eszközök értékelése” pont).

a/2. Egyéb határidős ügyletek

A határidős pozíciót (forward vételi/eladási ügylet) a kötési árfolyamnak megfelelő futamidőre és megfelelő devizára vonatkozó pénzügyi kamatokkal É napra diszkontált értéke, és a mögöttes termék napi árfolyama felhasználásával kell értékelni. A mögöttes termék árfolyamát a jelen szabályzatban leírtaknak megfelelően kell meghatározni.

a/3. Opció ügyletek

Az értékelés alapja az alább felsoroltak közül a legfrissebb árfolyam. Amennyiben több árfolyamadat elérhető ugyanarra a napra, akkor az alábbi sorrendet kell figyelembe venni:

- Az Alap által, ugyanezen paraméterekkel rendelkező opcióra kötött üzletkötésének árfolyama,
- az opció árjegyzőjének Bloomberg-en, Reuters-en, vagy egyéb hivatalos adatszolgáltató oldalán publikált, illetőleg az Alapkezelő kérésére hivatalosan megküldött kétoldali árjegyzéséből számított középértéke (számított középárfolyam),
- Az adott opciós ügylet alábbiak szerint számított értéke:
Vételi opció esetén a pozíció értéke megegyezik az ugyanezen termékre vonatkozó, ugyanezen kötési árfolyamon kötött határidős vételi ügylet értékével, azzal a kitételrel, hogy amennyiben ezen határidős ügylet értéke negatív, akkor a vételi opció értéke nulla.

Eladási opció esetén a pozíció értéke megegyezik az ugyanezen termékre vonatkozó, ugyanezen kötési árfolyamon kötött határidős eladási ügylet értékével, azzal a kitételrel, hogy amennyiben ezen határidős ügylet értéke negatív, akkor a vételi opció értéke nulla.

a/4. Swap ügyletek

A swap pozíciót (csere ügylet) az ügyletet alkotó elemi ügyletek jelenértékeinek különbségeként kell értékelni. Az elemi ügyletek jelenértékét a megfelelő futamidőre és devizára vonatkozó kamatlábak felhasználásával kell számolni.

a/5. Összetett származtatott ügyletek (strukturált termékek) és egyéb OTC származtatott ügyletek

Az értékelés alapja az alább felsoroltak közül a legfrissebb árfolyam. Amennyiben több árfolyamadat elérhető ugyanarra a napra, akkor az alábbi sorrendet kell figyelembe venni:

- Az Alap által kötött üzletkötés árfolyama.
- a termék árjegyzőjének Bloomberg-en, Reuters-en, vagy egyéb hivatalos adatszolgáltató oldalán publikált, illetőleg az Alapkezelő kérésére hivatalosan megküldött kétoldali árjegyzéséből számított középérték (számított középárfolyam)
- Az adott származtatott eszköz elismert értékelési módszerével számított elméleti árfolyam, - a mögöttes eszközök árfolyamának figyelembevételével, a számítás dokumentálásával -

a/6. CFD ügyletek („contract for difference” ügyletek)

Az ügyletet a kötési árfolyam és a mögöttes termék árfolyama felhasználásával kell értékelni. A mögöttes termék árfolyamát a jelen szabályzatban leírtaknak megfelelően kell meghatározni.

b) Származtatott ügyletek - szabványosított (tőzsdei)

Az ügyletekből származó pozíciókat az adott ügylet (instrumentum) hivatalos elszámoló ára alapján kell értékelni. Amennyiben a hivatalos elszámoló ár nem elérhető, akkor a megelőző legfrissebb hivatalosan közzétett elszámoló árat kell alkalmazni az eszközök értékelése során.

30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs egyéb információ

VI. A hozammal kapcsolatos információk

31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása

Az Alap újrabefektető, és nem hozamfizető.

32. Hozamfizetési napok

Nem alkalmazandó

33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs egyéb információ

VII. A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása

34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret

34.1. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító hitelintézet által vállalt garancia vagy kezesi biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító hitelintézet által vállalt garancia vagy kezesi biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia)

A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret nincs.

34.2. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem)

Nem alkalmazandó.

35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs egyéb információ.

VIII. Díjak és költségek

A díjak és költségek minden egyes elemét az Alapkezelő egyoldalúan módosíthatja. Az Alapkezelő a jelen Szabályzatban meghatározott az alapot érintő minden egyes díj és költség emelését kizárólag a Magyar Nemzeti Bank engedélyével változtathatja meg. A költségek módosításáról és hatályba lépéséről hirdetményt kell közzétenni.

36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja

Kezelési költség

A Kezelési költség két elemet tartalmaz, a forgalmazási díjakat, valamint az Alapkezelői díjat. A Kezelési költség az Alap értékelésnapján portfólióértékének (az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) a HUF, CZK és U sorozat esetében legfeljebb 3%-ának, az I sorozat esetében legfeljebb 1,50%-ának az adott év napjaival osztott része. A Kezelési költség az Alapban naponta elhatárolásra kerül.

Az alapkezelési díjak a 36.1 pontban kerülnek részletes kifejtésre.

A forgalmazási díjak a 36.3 pontban kerülnek részletes kifejtésre.

36.1. A befektetési alap által az alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

Az Alapkezelői díj a Kezelési költség forgalmazási díjak levonása után fennmaradó része. Az alapkezelési díj az Alap értékelésnapján portfólióértékének (az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) a HUF, CZK, USD és U sorozat esetében legfeljebb 3%-ának, az I sorozat esetében legfeljebb 1,50%-ának az adott év napjaival osztott része.

Az így megállapított alapkezelési díj minden hónapban, a tárgyhónapot követő 15. munkanapig kifizetésre kerül.

36.2. Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által a letétkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

A Letétkezelői általános díj az Alap értékelésnapján portfólióértékének maximum 0,05%-ának az adott év napjaival osztott része. Az így megállapított díj az Alapban naponta elhatárolásra, minden hónapban, a tárgyhónapot követő 15. munkanapig kiszámlázásra, ezt követően – számla ellenében - kifizetésre kerül.

Az ügyletekkel kapcsolatban a Letétkezelőnek járó tranzakciós díjak, valamint a Letétkezelő által továbbhárított értékpapír letéti őrzési és egyéb díjak és költségek a letétkezelési szerződés rendelkezései szerint esedékesek.

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

36.3. Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által egyéb felek, harmadik személyek részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

A forgalmazási díjak és költségek maximális mértéke: az Alap értékelésnapján portfólióértékének (az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) a HUF, U, USD, CZK sorozat esetében 3%-a, az I sorozat esetében 1,50%-a

Forgalmazási díjak

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának díja, amelynek nagysága az Alapkezelő és a Forgalmazók által kötött egyedi szerződésben kerül meghatározásra. A forgalmazási díj az Alap értékelésnapján portfólióértékének (az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) a HUF, U és CZK sorozat esetében legfeljebb 3%-ának, az I sorozat esetében legfeljebb 1,50%-ának az adott év napjaival osztott része. A forgalmazási díj a forgalmazási szerződésben rögzítettek szerint, de legfeljebb negyedéves gyakorisággal a Kezelési költségek terhére kerül kifizetésre.

Forgalmazási költségek:

Az ügyletekkel kapcsolatban a Forgalmazónak járó tranzakciós díjak, valamint a Forgalmazó által továbbhárított – a Keler díjszabályzata alapján megállapított - Keler díjak és költségek a Forgalmazási szerződés szerint esedékesek.

Az Alap ügyletei során felmerült, az értékpapírok adásvételéhez kapcsolódó-, valamint számlavezetési és őrzési díjak, továbbá banki és egyéb költségek felmerülésükkor, vagy a havi elszámolás során kerülnek levonásra, az aktuális kondíciós listák alapján.

Könyvvizsgálói díj

Az Alap Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek időarányosan napi szinten kerülnek elhatárolásra és levonásra, melynek összege évenként újrakötött szerződésben kerül meghatározása. A díj maximuma 1.000.000 Ft./naptári év

Könyvelői díj

Az Alap Könyvelőjének fizetendő díjak és költségek időarányosan napi szinten kerülnek elhatárolásra és levonásra, az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében. A díj maximuma 1.000.000 Ft./naptári év

Felügyeleti díj

Az Alap a Felügyelet részére felügyeleti díjat fizet, amelynek éves mértéke a Kezelési szabályzat készítésének időpontjában az éves átlagos nettó eszközérték 0,35 ezreléke. A díj az Alapban naponta elhatárolásra, és minden negyedévben, a tárgynegyedévet követő hónap végéig kifizetésre kerül.

Befektetési alap

Kezelési szabályzata módosításának engedélyezésére irányuló eljárásért befektetési alaponként 50 000 forint az igazgatási szolgáltatási díj.

Az igazgatási szolgáltatási díjat nem kell megfizetni, ha a meglévő szabályzatot kizárólag jogszabály-módosítás következtében kell módosítani, vagy ha a szabályzat módosítását a Felügyelet írta elő.

Az Alapot terhelő -2014 évi LXXIV. törvény alapján - adó

A 2014. évi LXXIV. törvény (az egyes adótörvények és azokkal összefüggő más törvények, valamint a Nemzeti Adó- és Vámhivatalról szóló 2010. évi CXXII. törvény módosításáról) 52. §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján 2015. január 1-től az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességgel kifizetésre kerül.

A jogszabály az alábbiakat mondja ki:

4. Az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX . törvény módosítása

52. § (3) Az adó alapja

b) a befektetési alapkezelő által kezelt alapok befektetési jegyeinek a negyedév naptári napjai n nyilvántartott nettó eszközértékén számított negyedévben összesített érték és a negyedév naptár i napjai hányadosaként számított értéke, ide nem értve a kollektív befektetési forma tulajdonában lévő , ezen számlákon nyilvántartott értékpapírok forintban kifejezett fentiek szerinti értékét.

(4) Az adó éves mértéke az adóalap 0,05 százaléka.

(6) A (3) bekezdés b) pontja szerinti adóalap esetében a fizetendő adót a befektetési alapkezelő állapítja meg, szedi be, vallja be és — a megállapított beszedett és beszedni elmulasztott adót — fizeti meg (adóbeszedés).

(7) A forgalmazó, illetve a befektetési alapkezelő a különadó-kötelezettséget negyedévente, az éves adómérték egy negyedét figyelembe véve, a negyedévet követő hónap 20. napjáig állapítja meg, és az állami adóhatóság által rendszeresített nyomtatványon vallja be és fizeti meg.

A költségek az Alap éves jelentéseiben felsorolásra kerülnek.

37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket

37.1. Az Alap által közvetlenül fizetendő költségek

Az alábbiakban felsorolt költségek maximális mértéke: az Alap nettó eszközértékének 0,5%-a

Adók, hatóság felé fizetendő díjak

Az Alapot közvetlenül terhelik az esetleges adók, az Alap bejegyzését követően felmerülő hatóság vagy harmadik személy felé jogszabályban előírt módon fizetendő díjak, térítések, ide nem értve a felügyeleti díjat.

A díj mértéke megegyezik a jogszabályban előírt adó és/vagy hatósági díj mértékével.

Egyéb díjak

Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek, amelyek napi szinten elhatárolásra kerülnek

Az Alap által fizetett, a közzététellel, a befektetési jegy tulajdonosok információkkal, alapkezelési szabállyal, kibocsátási tájékoztatóval való ellátásával összefüggő költségek felmerülésükkor kerülnek levonásra.

Az Alap működésével összefüggésben felmerülő eseti díjak (pl. Keler eljárási díj stb.)

A Kezelési szabályzat készítésének időpontjában az Egyéb díjak pontban feltüntetett díjak nem merülnek fel. Jogszabályi módosulás esetén az abból fakadó díjak díjnövekedést eredményezhetnek.

37.2. Befektetők által fizetett díjak, költségek

A befektetőknek a vételi és visszaváltási díjakon felül számolniuk kell a forgalmazók által számított költségekkel is. Ilyen díjak lehetnek:

- értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos díjak és jutalékok
- értékpapír transzfer díja
- átutalási díj
- készpénzfelvételi díjak stb.

A befektetőknek tájékozódniuk kell a Forgalmazónál a vétel, illetve visszaváltás előtt a felmerülő költségekről.

38. Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke

A befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke 3%, ezen felül az érintett befektetési alapokban sikerdíj is elszámolásra kerülhet, ami az adott alapok tájékoztatójában és kezelési szabályzatában meghatározott az Alap és a Referencia Index meghatározott időszakonként mért hozamkülönbségének meghatározott százaléka, melynek legmagasabb mértéke 30%.

39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei

Nem alkalmazandó.

40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs ilyen információ.

IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása

A csehországi forgalmazás elszámolása esetén azokat a napokat kell munkanapnak tekinteni, amelyek Csehországban és Magyarországon is munkanapnak minősülnek.

41. A befektetési jegyek vétele

41.1. A vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje

Az Alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki.

Az Alapkezelő a Forgalmazókon keresztül az Alap nevében befektetési jegyeket forgalmaz. Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása a Kezelési Szabályzat 56. pontjában megjelölt forgalmazó helyeken történik. A megbízások felvételének határidejét a Forgalmazó Üzletszabályzata tartalmazza. Az Alapkezelő a jövőben további forgalmazó helyeket hirdethet meg.

A forgalmazás során a befektetés összege megegyezik a megvásárolni kívánt befektetési jegyek darabszámának és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték szorzatával.

A forgalmazó helyek az általuk meghirdetett pénztári órákban minden banki napon kötelesek a befektetőktől befektetési jegy vételi megbízást felvenni. A befektetőknek – a forgalmazó hirdményének megfelelően - lehetőségük van az Alap befektetési jegyeit a Forgalmazó által üzemeltetett elektronikus befektetési szolgáltató rendszereken keresztül is megvenni. A befektető vételi megbízásában határozza meg a venni kívánt befektetési jegyek értékét, vagy darabszámát a Forgalmazó üzletszabályzata alapján.

Az ügyfélmegbízás teljesítésének árfolyama a megbízás napját követő munkanapra megállapított egy jegyre jutó nettó eszközérték (forgalmazás-elszámolási napi árfolyam), amely a megbízás napját követő második munkanapon délután kerül kiszámolásra, és legkésőbb a megállapítást követő második munkanapon kerül publikálásra a hirdetményi helyeken. Amennyiben a teljesítési árfolyam már ismert a megbízás megadásakor, akkor a publikálásnak ezt meg kell előznie.

A forgalmazás elszámolása a "HUF", "U", "USD" és "I" sorozatok esetében a megbízást követő harmadik munkanapon, a "CZK" sorozat esetében a negyedik munkanapon történik meg.

41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

A Törvény az alábbiakat mondja ki:

„4. § 42. forgalmazás-elszámolási nap: az a nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír vételi és visszaváltási megbízásokat elszámolják, meghatározva a teljesítéskor a befektetőknek járó ellenértéket;”

Ez alapján a „forgalmazás-elszámolási nap” a megbízás napját követő munkanap.

41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

A vételi megbízások a "HUF", "U", "USD" és "I" sorozatok esetében a megbízást követő harmadik munkanapon, a "CZK" sorozat esetében a negyedik munkanapon kerülnek teljesítésre.

42. A befektetési jegyek visszaváltása

42.1. Visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje

Az Alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon visszaválthatóak. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása a Kezelési Szabályzat 56. pontjában megjelölt forgalmazó helyeken történik. A megbízások felvételének határidejét a Forgalmazó Üzletszabályzata tartalmazza. Az Alapkezelő a jövőben további forgalmazó helyeket hirdethet meg.

A forgalmazás során a visszaváltás összege megegyezik az eladni kívánt befektetési jegyek darabszámának és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték szorzatával.

A forgalmazó helyek az általuk meghirdetett pénztári órákban minden banki napon kötelesek a befektetőktől befektetési jegy visszaváltási megbízást felvenni. A befektetőknek – a forgalmazó hirdetményének megfelelően - lehetőségük van az Alap befektetési jegyeit a Forgalmazó által üzemeltetett elektronikus befektetési szolgáltató rendszereken keresztül is visszaváltani. A befektető visszaváltási megbízásában határozza meg a visszaváltani kívánt befektetési jegyek értékét, vagy darabszámát a Forgalmazó üzletszabályzata alapján.

Az ügyfélmegbízás teljesítésének árfolyama a megbízás napját követő munkanapra megállapított egy jegyre jutó nettó eszközérték (forgalmazás-elszámolási napi árfolyam), amely a megbízás napját követő második munkanapon délután kerül kiszámolásra, és legkésőbb a megállapítást követő második munkanapon kerül publikálásra a hirdetményi helyeken. Amennyiben a teljesítési árfolyam már ismert a megbízás megadásakor, akkor a publikálásnak ezt meg kell előznie.

A forgalmazás elszámolása a "HUF", "U", "USD" és "I" sorozatok esetében a megbízást követő harmadik munkanapon, a "CZK" sorozat esetében a negyedik munkanapon történik meg.

42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

A Törvény az alábbiakat mondja ki:

„4. § 42. forgalmazás-elszámolási nap: az a nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír vételi és visszaváltási megbízásokat elszámolják, meghatározva a teljesítéskor a befektetőknek járó ellenértéket;”

Ez alapján a „forgalmazás-elszámolási nap” a megbízás napját követő munkanap.

42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

A visszaváltási megbízások a "HUF", "U", "USD" és "I" sorozatok esetében a megbízást követő harmadik munkanapon, a "CZK" sorozat esetében a negyedik munkanapon kerülnek teljesítésre.

43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai

43.1. A forgalmazási maximum mértéke

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.

43.2. A forgalmazási maximum elérését követő eljárás, az értékesítés újraindításának pontos feltételei

Nem alkalmazandó.

44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása

44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága

Az Alapkezelő az Alap nettó eszközértékét a tulajdonában lévő befektetések piaci értéke alapján az Alapot terhelő költségek levonása után az alap alapdevizájában határozza meg. Az Alapkezelő az egyes sorozatok vételi és visszaváltási árát a tulajdonában lévő befektetések piaci értéke alapján a sorozatok alapdevizájában határozza meg. A nettó eszközérték, és az árak minden munkanapra kiszámításra kerülnek.

44.2. A befektetési jegyek vételével, visszaváltásával kapcsolatban felszámított forgalmazási jutalékok maximális mértéke és annak megjelölése, hogy ez - részben vagy egészben - a befektetési alapot vagy a forgalmazót vagy a befektetési alapkezelőt illeti meg

A forgalmazás során a befektetési jegyek vételi/visszaváltási díja nem lehet magasabb, mint a befektetési jegy nettó eszközértékére vetített mérték és a forintban meghatározott összeg közül a nagyobb:

Vételi/Visszaváltási díj maximális mértéke a HUF sorozatoknál: 4,0%, min. 2.000 Ft

Vételi/Visszaváltási díj maximális mértéke a CZK sorozatoknál: 4,0%,

Vételi/Visszaváltási díj maximális mértéke az U sorozatoknál: 5,0%, min. 2.000 Ft

Vételi/Visszaváltási díj maximális mértéke az I sorozatoknál: 4,0%, min. 2.000 Ft

Vételi/Visszaváltási díj maximális mértéke az USD sorozatoknál: 4,0%, min. 10 USD

Az aktuális vételi és visszaváltási díjakat, valamint az egyéb, a befektetőket közvetlenül terhelő költségeket a Forgalmazók kondíciós listái tartalmazzák. A Forgalmazók kondíciós listájában meghatározott mértékű (de maximum 2%), adott időn belüli visszaváltás esetén felszámított (Kiegészítő visszaváltási díj vagy más néven büntető) díjat az Alapkezelő visszaforgathatja az Alapba.

45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák

Nem alkalmazandó.

46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák

A "CZK" sorozat Csehországban, a többi sorozat Magyarországon kerül forgalmazásra.

47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

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

37. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának szünetelésére és felfüggesztésére vonatkozó általános szabályok
113. § (1) A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a befektetési jegyek értékesítése, illetve visszaváltása a befektetési alapkezelő, a letétkezelő, a forgalmazó vagy a központi értéktár működési körében felmerülő okokból nem végezhető. A szünetelésről rendkívüli közzététel útján kell tájékoztatni a befektetőket és haladéktalanul a Felügyeletet.

(2) A befektetési jegyek forgalomba hozatala szünetel a 110. § (1) bekezdésében meghatározott esetben.

114. § (1) A befektetési alapkezelő a folyamatos forgalmazást - az értékesítést és a visszaváltást egyaránt -, akkor függesztheti fel, ha

a) a befektetési alap adott sorozata szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha a befektetési alap saját tőkéje több mint 10%-ra vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ;

b) a befektetési jegyek értékesítése vagy visszaváltása a befektetési alapkezelő, a letétkezelő, a forgalmazó vagy a központi értéktár - működési körében felmerülő okokból nem végezhető és ezen akadály fennálltának időtartama alatt várhatóan meghaladja vagy már meghaladta a folyamatos forgalmazás szüneteltetésének a 113. § (1) bekezdésben meghatározott leghosszabb időtartamát;

c) a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált.

(2) A befektetési alapkezelő a befektetési jegyek visszaváltását felfüggesztheti, ha a leadott visszaváltási megbízások alapján a befektetési jegyeknek olyan mennyiségét kívánják visszaváltani, amely miatt a befektetési alap likviditása - figyelembe véve a befektetési alap eszközeinek értékesítésére rendelkezésre álló időt - veszélybe kerül.

(3) A befektetési alapkezelő az (1) és (2) bekezdésekben meghatározott felfüggesztésről rendkívüli közzététel útján haladéktalanul tájékoztatja a befektetőket, a Felügyeletet, továbbá valamennyi olyan EGT-állam felügyeleti hatóságát, ahol a befektetési jegyet forgalmazzák.

115. § (1) A Felügyelet a befektetők érdekében felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását, amennyiben:

a) a befektetési alapkezelő nem tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének, vagy

b) a befektetési alap működésének törvényben előírt feltételei nem biztosítottak.

(2) A Felügyelet a befektetési alapkezelő intézkedésének hiányában felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását a 114. § (1) bekezdésében meghatározott esetekben, valamint a befektetési jegyek visszaváltását a 114. § (2) bekezdésében meghatározott esetben.

116. § (1) A felfüggesztés időtartama ingatlanalap esetében legfeljebb 1 év, minden egyéb befektetési alap esetében legfeljebb 30 nap, azzal, hogy az eszközeit a kezelési szabályzatában meghatározott befektetési politikája szerint legalább 20%-ban más befektetési alapba fektető befektetési alap esetében a felfüggesztés időtartama a mögöttes befektetési alap felfüggesztési szabályaihoz igazodik. A Felügyelet indokolt esetben a befektetési alapkezelő kérelmére a felfüggesztést további, legfeljebb 1 évig terjedő időtartammal meghosszabbíthatja.

(2) A befektetési jegyek forgalmazását a forgalmazás felfüggesztését kiváltó ok megszűnését követően, vagy amennyiben azt a Felügyelet határozatban elrendeli, haladéktalanul folytatni kell.

(3) A befektetési alap nettó eszközértékét - a 114. § (1) bekezdés a) pontjában foglalt eset kivételével - a felfüggesztés ideje alatt is meg kell állapítani és közzé kell tenni.

X. A befektetési alaphoz vonatkozó további információ

48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye

	2015	2016	2017	2018	2019
"HUF" sor.	-8,45%	11,36%	13,16%	-6,51%	20,36%
"CZK" sor.	-10,36%	13,37%	6,50%	-8,81%	15,55%
"U" sor	-8,45%	11,36%	13,16%	-6,51%	20,36%
"I" sor	0,00%	0,00%	0,00%	-7,37%	21,85%
"USD" sor	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

A "CZK" sorozat 2011-ben indult.

Az "U" sorozat 2013-ban indult.

Az "I" sorozat 2015-ben indult.

Az "I" sorozatban nem volt állomány ezekben az időszakokban.

Az "USD" sorozat 2020-ban indul.

Az alap múltbeli teljesítménye nem nyújt biztosítékot a jövőbeli hozamok nagyságára.

49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei

Nincs mód a befektetési jegyek bevonására.

50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira

Az Alapkezelő dönthet az Alap megszüntetéséről, amennyiben saját tőkéje a létrejöttét követő hatodik hónapot követően fél éven keresztül nem éri el átlagosan az 1500 millió forintot.

A befektetők jogai a megszűnési eljárás alatt a következők miatt változnak. Az Alap megszűnése esetén a Törvény kitér arra, hogy a befektetők jogai miként változnak, azaz a nettó eszközérték havonta egyszer kerül megállapításra, valamint a visszaváltáshoz való jog is megszűnik.

76. § (1) A megszűnési eljárás lefolytatása alatt a befektetési alap - a (2) bekezdésben meghatározott eltéréssel - az általános szabályok szerint működik.

(2) A megszűnési eljárás lefolytatása alatt

a) a befektetési alap nettó eszközértékét havonta egyszer kell megállapítani és az általános szabályok szerint közzétenni azzal, hogy a közzétételnél meg kell jelölni, hogy az alap megszűnés alatt áll;

b) a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel kell függeszteni, illetve zárt végű alap esetében új befektetési jegyeket nem lehet forgalomba hozni;

c) a befektetési alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe fektethető be.

51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről

Idézet a jogszabály szövegéből:

AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2015/2365 RENDELETE (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról

3. cikk

Fogalommeghatározások

E rendelet alkalmazásában:

·
·
·

8. **„vétél-eladás ügylet” (buy-sell back) és „eladás-visszavásárlás ügylet” (sell-buy back):** olyan ügylet, amellyel egy szerződő fél értékpapírokat, árukat, illetve értékpapírokat vagy áruk tulajdonjogához kapcsolódó garantált jogokat vásárol vagy ad el, és amely ügylet során vállalja, hogy meghatározott áron, valamely jövőbeli időpontban ugyanolyan típusú értékpapírokat, árukat vagy ilyen garantált jogokat ad el, illetve vásárol vissza; az adott ügylet az értékpapírokat, árukat vagy garantált jogokat megvásárló szerződő fél szempontjából vétél-eladás ügyletnek, az azokat eladó szerződő fél szempontjából pedig eladás-visszavásárlás ügyletnek minősül; e vétél-eladás ügyletre és eladás-visszavásárlás ügyletre a 9. pont értelmében vett repomegállapodás, illetve fordított repomegállapodás nem irányadó;

9. **„repoügylet”:** olyan, megállapodásban szabályozott ügylet, amellyel egy szerződő fél értékpapírokat, árukat, illetve értékpapírokat vagy áruk tulajdonjogához kapcsolódó olyan garantált jogokat ruház át, amelyek esetében a garanciát olyan elismert tőzsde bocsátja ki, amely az értékpapírokhöz vagy az árukhoz való jogokkal rendelkezik, úgy, hogy a megállapodás nem teszi lehetővé a szerződő fél számára, hogy az adott értékpapírt vagy árut egyszerre több szerződő félre ruházza át vagy adja biztosítékkul, továbbá kötelezettséget ír elő azoknak, illetve azokat helyettesítő, ugyanolyan típusú értékpapíroknak vagy áruknak meghatározott áron történő visszavásárlására, az átruházó szerződő fél által meghatározott vagy meghatározandó jövőbeli időpontban; a megállapodás az értékpapírokat, illetve árukat eladó szerződő fél szempontjából repomegállapodásnak, az azokat megvásárló szerződő fél szempontjából fordított repomegállapodásnak tekintendő;

11. **„értékpapír-finanszírozási ügylet”:**

- a) repoügylet;
- b) értékpapír vagy áru kölcsönbe adása, valamint értékpapír vagy áru kölcsönbe vétele;
- c) vétél-eladás ügylet vagy eladás-visszavásárlás ügylet;
- d) értékpapírügylet-hoz kapcsolódó hitel;

16. **„pénzügyi eszköz”:** a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 15. pontjában meghatározott pénzügyi eszköz;

17. **„áru”:** az 1287/2006/EK bizottsági rendelet 2. cikkének 1. pontjában meghatározott áru;

Az ÁÉKBV tájékoztatóban és az ABA által adott befektetői tájékoztatásban szerepeltetendő információk:

—A kollektív befektetési forma által alkalmazott értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek általános ismertetése és használatuk indoklása.

Az Alap **repoügyleteket**, valamint **„vétél-eladás ügylet” (buy-sell back)**-eket köthet. Amennyiben az alapon ténylegesen ilyen típusú ügylet kötése történik, az ügyletek a féléves/éves jelentésekben tételesen kerülnek bemutatásra.

—Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusaival kapcsolatban szolgáltatandó összesített adatok

— az ügyletekhez felhasználható eszköztípusok

Az ügyletekhez állampapírokat, vállalati kötvényeket használhat fel.

—az ügyletekhez felhasználható eszközöknek az alap kezelt eszközállományához viszonyított maximális aránya

A repó ügyletek aránya nem haladhatja meg az eszközök 50%-át. A vétel-eladás ügyletek aránya nem haladhatja meg az eszközök 60%-át.

— az egyes ügyletekhez felhasználható eszközöknek az alap kezelt eszközállományához viszonyított várható aránya. Az egyes ügyletekhez felhasználható eszközök aránya a teljes eszköz állományhoz akkor elérheti a 100%-ot is.

— A szerződő felek kiválasztásának kritériumai (ideértve a jogi státust, a származási országot és a minimális hitelminősítést).

- a partner tevékenységi engedélyéről szóló igazolások, dokumentumok, üzletszabályzat, általános szerződési feltételek
- az ügyfélvédelemre, ügyféleszközök elkülönített kezelésére vonatkozó szabályzatok, eljárások, amennyiben ez releváns
- a partner által nyújtott szolgáltatások színvonala (technikai, informatikai és nyilvántartási adottságok, rendelkezésre állás, rugalmasság, stb.), az Alapkezelő saját infrastruktúrájával való összekapcsolhatóság komplexitása, a díjak és egyéb költségek szintje
- szerepel-e a partner az alapkezelő által nyilvántartott gazdasági és kereskedelmi szankciós listákon, a terroristák és bűnözők listáján, a pénzmosással kapcsolatos listákon, vagy a kiemelt közszereplők listáján.
- aktuális felügyeleti nyilvántartások (szerepel-e az engedéllyel rendelkező piaci szereplők között) ellenőrzése, felügyeleti határozatok, bírságok áttekintése
- ha hitelminősítők által minősített intézmény, akkor az aktuális adósminősítések, illetve a besorolások trendjének ellenőrzése
- tulajdonosi háttér
- nyilvános üzleti jelentésekben fellelhető információk a működési múltból, tőkeőről, tőkekövetelményeknek való megfelelés, likviditásról, hosszabb távon is életképes (nyereségtermelő) üzleti modellről, illetve a partnerről hozzáférhető piaci elemzések értéktétele
- transzparencia kielégítő szintje, jó üzleti hírnév, reputáció

A Kockázatkezelés előterjesztése alapján az Alapkezelő mindenkor aktuális partnerlistáját az Alapkezelő Vezérigazgatója hagyja jóvá.

- Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az ügyleteit olyan partnerekkel kösse meg, akik annak végrehajtása során a fentiek alapján a legjobb teljesítést tudják biztosítani, illetve rendelkeznek megfelelő végrehajtási politika szabállyal.

— Elfogadható biztosítékok: az elfogadható biztosítékok ismertetése, tekintettel az eszköztípusokra, kibocsátóra, lejáratra, likviditásra, valamint a biztosítékok diverzifikációjára vonatkozó és a korrelációs szabályokra.

Az Alap nem köt olyan ügyletet, amely biztosíték elfogadását teszi szükségessé.

— A biztosítékok értékelése: az alkalmazott biztosítékértékelési módszertan ismertetése és alkalmazásának indoklása, továbbá arra vonatkozó tájékoztatás, hogy sor kerül-e napi piaci értéken való értékelésre és napi változó letét alkalmazására.

Nem alkalmazandó.

— Kockázatkezelés: az értékpapír-finanszírozási ügyletekhez, a teljeshozam-csereügyletekhez és a biztosítékkezeléshez kapcsolódó kockázatok, például működési, likviditási, partner-, letétkezelési és jogi kockázat, valamint adott esetben a biztosíték újrafelhasználásából származó kockázat ismertetése.

A kapcsolódó kockázatok a Kezelési Szabályzat 26. pontjában részletesen bemutatásra kerülnek.

— Annak részletezése, hogy milyen módon történik az értékpapír-finanszírozási ügyletekhez és teljeshozam-csereügyletekhez felhasznált eszközök és a kapott biztosítékok letéti őrzése (például az alap letétkezelőjénél).

Az Alap eszközei minden esetben a letétkezelőnél kerülnek őrzésre.

—A biztosíték újrafelhasználására vonatkozó esetleges (szabályozásból eredő vagy önként vállalt) korlátozások részletezése.

Nem alkalmazandó.

—Az értékpapír-finanszírozási ügyletekből és teljes hozam-csereügyletekből származó hozam megosztására vonatkozó stratégia: az értékpapír-finanszírozási ügyletekkel és teljes hozam-csereügyletekkel elért és a kollektív befektetési formához visszakérülő bevétel, valamint az alapkezelőnél, illetve a harmadik feleknél (pl. a kölcsönnyújtó ügynöknél) felmerülő költségek és díjak leírása. A tájékoztatóban vagy a befektetők számára nyújtott tájékoztatásban fel kell tüntetni az alapkezelő és a felek közötti kapcsolat jellegét is.

Az ügyleteken elért hozam az Alap hozamát növelik. Sem a repó, sem a buy sell back ügyleteken nem jelentkeznek harmadik féllel szembeni közvetlen költségek. Az alapkezelő a fenti két ügylettípus kapcsán külön díjazásban, jutalékban nem részesül.

XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk

52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)

A társaság neve: **Budapest Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság**

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

Rövid neve: **Budapest Alapkezelő Zrt.**

53. A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai

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

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

Tevékenységi engedély: Central Bank of Ireland, 2001.05.

A letétkezelő feladatiról a Törvény az alábbiakat mondja ki:

62. § (5) A letétkezelő tevékenysége során az ÁÉKBV megbízása alapján kizárólag a befektetők érdekében jár el.

(6) Az ÁÉKBV részére végzett letétkezelés során a letétkezelő - különösen - az alábbi feladatokat végzi:

a) ellátja az ÁÉKBV eszközei közül a pénzügyi eszközök, illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzését és letétkezelését, valamint vezeti az ÁÉKBV értékpapírjainak nyilvántartására szolgáló számlát, az értékpapírszámlát, a fizetési számlát, az ügyfélszámlát;

b) végrehajtja az ÁÉKBV-alapkezelőnek az ÁÉKBV pénzügyi eszközeire vonatkozó utasításait, kivéve, ha azok ellentétben állnak valamely jogszabály rendelkezésével vagy az ÁÉKBV kezelési szabályzatával;

c) eszközök és kötelezettségek értékelése, az ÁÉKBV összesített és az egy kollektív befektetési értékpapírra jutó nettó eszközértékének meghatározása;

d) ellenőrzi, hogy az ÁÉKBV megfelel-e a jogszabályokban és a befektetési alap kezelési szabályzatában foglalt befektetési szabályoknak;

e) ellenőrzi, hogy a kollektív befektetési értékpapírok értékesítése, visszaváltása vagy érvénytelenítése a jogszabályokkal és az ÁÉKBV kezelési szabályzatával összhangban történik-e;

f) biztosítja, hogy az ÁÉKBV eszközeit érintő ügyletekből, valamint a kollektív befektetési értékpapírok forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos piaci gyakorlatnak megfelelő határidőn belül az ÁÉKBV-hez kerüljön;

g) ellenőrzi, hogy az ÁÉKBV a bevételét a jogszabályokkal és az ÁÉKBV szabályzatával összhangban használja-e fel.

(7) Az ÁÉKBV részére végzett letétkezelés során a letétkezelő a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló kormányrendeletben vagy az ÁÉKBV befektetési politikájában rögzített befektetési korlátok megsértése esetén - ha a korlátok megsértése az értékelési árak változása miatt következett be - írásban felszólítja az ÁÉKBV-alapkezelőt a korlátoknak történő megfelelésre. Amennyiben az ÁÉKBV-alapkezelő értékpapíralap esetén 30 napon belül ennek nem tesz eleget, a letétkezelő ezt a tényt bejelenti a Felügyeletnek.

A Letétkezelő az alábbi szolgáltatásokat nyújtja az Alap részére:

- gondoskodik az Alap pénzügyi mozgásainak megfelelő nyomon követéséről,
- gondoskodik az Alap tulajdonában lévő és a Letétkezelő által letétkezelte pénzügyi eszközök illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzéséről, és letétkezeléséről;
- összevont értékpapírszámlát, valamint fizetési számlát vezet az Alapnak;
- a rendelkezésre bocsátott tájékoztatás vagy dokumentumok, illetve a rendelkezésre álló külső bizonyítékok alapján nyilvántartást vezet az Alap tulajdonát képező minden egyéb, letétbe nem helyezhető eszközről, valamint meggyőződik arról, hogy az adott eszköz az Alap tulajdonát képezi-e;

- e) ellenőrzi, hogy a befektetési jegyek kibocsátása vagy érvénytelenítése a jogszabályoknak és a Szabályzatnak megfelelően történik-e;
- f) biztosítja, hogy az Alap összesített és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a jogszabályoknak és az Alap Szabályzatának megfelelően számítsák ki;
- g) teljesíti az Alapkezelő pénzügyi eszközökre vonatkozó utasításait a jogszabályokkal, az Alap kezelési szabályzatával és a Letétkezelési Szerződéssel összhangban;
- h) ellátja az általa kezelt értékpapírok hozamainak elszámolásával kapcsolatos tevékenységet;
- i) ellátja az általa kezelt értékpapírokkal összefüggő társasági eseményekkel kapcsolatos teendőket;
- j) ellenőrzi, hogy a befektetési alap megfelel-e a jogszabályokban és a Szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak különös tekintettel a befektetési korlátokra, a Bank a befektetési korlátok ellenőrzését a nettó eszközérték ellenőrzésével egy időben végzi;
- k) gondoskodik arról, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerüljön;
- l) ellátja az Alap megszűnésével kapcsolatos, a jogszabályokban előírt technikai teendőket;
- m) ellenőrzi, hogy az Alap a bevételét a jogszabályokkal és az Alap Szabályzatával összhangban használja-e fel;
- n) elvégzi minden olyan egyéb feladatot, melyet a Kbtv., a Bizottságnak a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete (a továbbiakban: Rendelet) és a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet (a továbbiakban: a Korm. rendelet) a letétkezelő számára előír.

54. A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai

Könyvvizsgáló cég neve: **KPMG Hungária Kft.**

Cégjegyzékszám: 01-09-063183

Kamarai nyilvántartási szám: 000202

A könyvvizsgáló feladatairól a jogszabály az alábbiakat mondja ki:

2007. évi LXXV. törvény

a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról, a könyvvizsgálói tevékenységről, valamint a könyvvizsgálói közfelügyeletről

A jogszabályi kötelezettségen alapuló könyvvizsgálói tevékenység

3. § (1) E törvény alkalmazásában jogszabályi kötelezettségen alapuló könyvvizsgálói tevékenység

a) a gazdálkodónál a számviteli jogszabályok szerinti beszámoló felülvizsgálata, szabályszerűségének, megbízhatóságának, hitelességének, valamint annak tanúsítása, hogy a beszámoló megbízható és valós összképet ad a gazdálkodó vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről,

b) a gazdálkodó alapításakor, átalakulásakor, jogutód nélküli megszűnésekor a külön jogszabályban előírt értékelési, ellenőrzési, véleményezési (záradékolási) feladatok ellátása,

c) a könyvvizsgálók jogszabályban meghatározott egyéb feladatának elvégzése.

A Könyvvizsgáló az Alap vonatkozásában az alábbi feladatokat végzi:

A könyvvizsgáló feladata az Alap által készített éves jelentésének számviteli információknak a könyvvizsgálata, valamint a következők megállapítása:

- 1) - az éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra
- 2) - az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak-e.
- 3) - az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek-e elszámolásra.

55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik

Nem alkalmazandó.

56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai

Budapest Bank Zrt.

Cégbírósi bejegyzés: 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)

Befektetési jegy értékesítés: 95 forgalmazási hely, internetbank, ügynökhálózat

Forgalmazási helyek listája elérhető a forgalmazó honlapján: www.budapestbank.hu

Forgalmazott sorozatok: HUF, U, I, USD

MONETA Money Bank, a.s. (Cégjegyzékszám: 256 72 720)

Befektetési jegy értékesítés: 254 forgalmazási hely

A forgalmazási helyek listája elérhető a forgalmazó honlapján: www.gemoney.cz

Forgalmazott sorozatok: CZK

Raiffeisen Bank Zrt. (Cégjegyzékszám: 01-10-041042)

Befektetési jegy értékesítés: 5 forgalmazási hely, internetbank

Forgalmazási helyek listája elérhető a forgalmazó honlapján: www.raiffeisen.hu

Forgalmazott sorozatok: HUF

A forgalmazó feladatairól a Törvény az alábbiakat mondja ki:

4. § 44. forgalmazó: a kollektív befektetési értékpapír forgalomba hozatalában közreműködő, a Tpt. 23. § (1) bekezdésében meghatározott szervezet; 45. forgalomba hozatal: a kollektív befektetési értékpapír keletkeztetése és az első tulajdonosnak történő átadása;

A Forgalmazó az Alap vonatkozásában az alábbi feladatokat végzi:

- eleget tesz a Bszt. szerinti előzetes és tranzakciót követő tájékoztatási kötelezettségének,
- eleget tesz a Bszt. szerinti előzetes tájékoztatási kötelezettségének
- az ügyféllel szerződést köt, számára értékpapírszámlát vezet

57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)

Nem alkalmazandó

58. A prime brókerre vonatkozó információk

Nem alkalmazandó

59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetetlenségek bemutatása

Kiszervezett tevékenységek:

Kiszervezett tevékenységet végző intézmény neve: Multiservice Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.

Kiszervezett tevékenységet végző intézmény székhelye: 1134 Budapest, Kassák Lajos u. 56.

Kiszervezett tevékenység: számviteli szolgáltatás

Tevékenységek, melyekre az alapkezelő harmadik személyt vehet igénybe:

Tevékenységet végző intézmény neve: Dorsum Informatikai Fejlesztő és Szolgáltató Zrt.

Tevékenységet végző intézmény székhelye: 1012 Budapest, Logodi u. 5-7.

Tevékenység: számítástechnikai üzemeltetés

60. ÁÉKBV esetén a letétkezelő kötelezettségeinek leírása, az esetleges összeférhetetlenségek ismertetése, a letétkezelő által kiszervezett feladatok leírása, valamint nyilatkozat arra vonatkozóan, hogy kérelemre az ÁÉKBV-alapkezelő a befektetők rendelkezésre bocsátja az 53. pontban valamint az e pontban részletezett információkat

Kérelemre az Alapkezelő a befektetők rendelkezésre bocsátja az 53. pontban valamint az e pontban részletezett információkat.

Budapest, 2020. július 3.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2. sz. MELLÉKLET - A befektetési alapokra vonatkozó szabályok a Kormányrendelet Alapján

A kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól (78/2014. (III. 14.) Korm. Rendelet

II. FEJEZET

AZ ÁÉKBV BEFEKTETÉSI SZABÁLYAI

1. Megengedett eszközök köre

2. § (1) Az ÁÉKBV a (2) bekezdésben meghatározott kivétellel kizárólag az alábbi eszközökbe fektethet:

- a) szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök,
- b) EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök,
- c) valamely harmadik ország tőzsdéjén hivatalosan jegyzett, vagy annak más, rendszeresen működő, elismert, nyilvános és szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök, amennyiben az adott tőzsde vagy kereskedési platform, mint lehetséges befektetési helyszín szerepel az ÁÉKBV kezelési szabályzatában,
- d) egy éven belül forgalomba hozott átruházható értékpapírok, feltéve, hogy
da) a forgalomba hozatali feltételek kötelezettségvállalást tartalmaznak arra, hogy a kibocsátó kezdeményezi az értékpapírok valamely, az a), b) vagy c) pontban meghatározott szabályozott piacra illetve kereskedési platformra történő bevezetését, és
db) a bevezetés a forgalomba hozataltól számított egy éven belül megtörténik,
- e) ÁÉKBV által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírok, vagy egyéb kollektív befektetési formák által nyilvánosan forgalomba hozott nyílt végű értékpapírok, feltéve, hogy:
ea) az egyéb kollektív befektetési forma jogszabály alapján prudenciális felügyelet hatálya alatt áll, és ez a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Bank (a továbbiakban: Felügyelet) megítélése szerint egyenértékű a közösségi jogszabályokban megállapított felügyelettel, és a hatóságok közötti megfelelő együttműködés biztosított,
eb) az egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírok tulajdonosainak védelme egyenértékű az ÁÉKBV befektetési jegyei tulajdonosai számára biztosított védelemmel, beleértve az eszközök elkülönített módon való kezelésére, a hitelfelvételre, a kölcsönnyújtásra, valamint az átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök fedezetlen vásárlásaira vonatkozó szabályokat,
- ec) az egyéb kollektív befektetési forma tevékenységéről félévenként és évenként olyan jelentések készülnek, amelyek lehetővé teszik az eszközök és források, a bevételek és a ráfordítások, valamint az elszámolási időszakban végzett tevékenységek felmérését, és
ed) az ÁÉKBV vagy az egyéb kollektív befektetési forma kezelési szabályzata vagy létesítő okirata értelmében összességében legfeljebb 10 százalékat lehet befektetni más ÁÉKBV és egyéb kollektív befektetési formák kollektív befektetési értékpapírjaiba,
- f) hitelintézeteknél elhelyezett, látra szóló vagy felmondható, legfeljebb 12 hónapos lejáratú betétek, feltéve, hogy a hitelintézet létesítő okirat szerinti székhelye valamely tagállam területén található, vagy amennyiben a hitelintézet székhelye nem egy tagállam területén található, olyan prudenciális szabályok hatálya alá tartozik, amelyek a Felügyelet megítélése szerint egyenértékűek a közösségi jogszabályokban megállapított előírásokkal,
- g) az a), b) és c) pontban említett szabályozott piacon forgalmazott származtatott pénzügyi eszközök, beleértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket, továbbá a tőzsdén kívüli, nem szabványosított származtatott pénzügyi eszközök (a továbbiakban: OTC származtatott ügyletek), feltéve, hogy
ga) ezen OTC származtatott ügyletek alapul szolgáló eszközei ezen bekezdés hatálya alá tartozó eszközök, továbbá olyan pénzügyi indexek, kamatlábak, devizaárfolyamok vagy valuták, amelyekbe az ÁÉKBV a kezelési szabályzata szerinti befektetési célkitűzései értelmében befektethet,
- gb) ezen OTC származtatott ügyletekben részt vevő ügyletek prudenciális felügyelet hatálya alatt álló és a Felügyelet által engedélyezett kategóriákba tartozó intézmények, továbbá
gc) ezen OTC származtatott ügyletek megbízható és ellenőrizhető napi értékelése biztosított és az ÁÉKBV kezdeményezésére egy ellentételező ügylettel bármikor tisztességes piaci értéken eladhatók, felszámolhatók vagy lezárhatók,
- h) szabályozott piacon nem forgalmazott pénzügyi eszközök, ha maga a forgalomba hozatal vagy a kibocsátó a befektetők és megtakarítások védelme érdekében szabályozott, és feltéve, hogy
ha) ezeknek a pénzügyi eszközöknek a kibocsátója vagy garanciavállalója központi, regionális vagy helyi hatóság, vagy valamely tagállam központi bankja, az Európai Központi Bank, az Európai Unió vagy az Európai Beruházási Bank, egy harmadik ország, vagy egy szövetségi állam esetében a szövetséget alkotó tagállamok valamelyike, vagy egy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több tagállam is tagja,
- hb) ezeket a pénzügyi eszközöket olyan vállalkozás bocsátotta ki, amelynek bármelyik értékpapírját az a), b) vagy c) pontban meghatározott szabályozott piacok valamelyikén forgalmazzák,
- hc) a pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója olyan személy, amely a közösségi jogszabályokban megfogalmazott feltételeknek megfelelő felügyelet hatálya alatt áll, vagy amely a Felügyelet megítélése szerint legalább a közösségi jogszabályokban megállapítottal egyenértékű prudenciális szabályok hatálya alatt áll és azoknak megfelel, vagy
hd) a pénzügyi eszközöket a Felügyelet által felügyelt intézmények bocsátották ki, feltéve, hogy az ilyen értékpapírokba történő befektetésekre olyan befektető-védelem vonatkozik, amely egyenértékű a ha), hb) vagy hc) pontokban meghatározott

védelemmel, és a kibocsátó induló tőkéje és tőketartaléka legalább tízmillió euró, és a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerint bemutatja és közzéteszi éves számviteli beszámolóját, továbbá a kibocsátó kifejezetten a csoport finanszírozásával foglalkozik olyan vállalkozáscsoporton belül, amelynek egy vagy több tagja tőzsdére bevezetett gazdasági társaság vagy intézmény, vagy banki likviditási keretből részesülő értékpapírrá alakított eszközök finanszírozását végzi.

(2) Az ÁÉKBV eszközeinek legfeljebb 10 százalékát fektetheti az (1) bekezdésben nem említett átruházható értékpapírokba vagy pénzüpi eszközökbe; és nem vásárolhat sem nemesfémeket, sem nemesfémeket megtestesítő okiratokat. Az ÁÉKBV-k rendelkezhetnek járulékos likvid eszközökkel.

3. § (1) A 2. § (1) bekezdése szerinti értékpapírnak az ott meghatározottakon túl a következő feltételeknek kell megfelelnie:

a) az értékpapírba történő befektetés veszteségessége esetén a veszteség nem haladhatja meg az értékpapírrért kifizetett összeget,

b) az értékpapír likviditása nem veszélyezteti az ÁÉKBV kollektív befektetési értékpapírjainak folyamatos forgalmazását,

c) az értékpapírról megbízható értékelés áll rendelkezésre, ami

ca) a szabályozott piacra bevezetett értékpapír esetében a naponta pontosan megállapítható piaci árat vagy a kibocsátótól független értékelési rendszer által rendelkezésre bocsátott pontos, megbízható, rendszeres árat jelenti,

cb) a ca) pontban nem említett értékpapír esetében az értékpapír kibocsátójától vagy mértékadó befektetési elemzésből származó rendszeresen meghatározott értékelést jelenti,

d) az értékpapírról megfelelő információ áll rendelkezésre, ami

da) a szabályozott piacra bevezetett értékpapír esetében az értékpapírról vagy a portfólióról - amelynek az adott értékpapír részét képezi - a szabályozott piac rendelkezésére bocsátott rendszeres, pontos, átfogó információt jelenti,

db) a da) pontban nem említett értékpapír esetében az értékpapírról vagy a portfólióról - amelynek az adott értékpapír részét képezi - az ÁÉKBV-alapkezelő rendelkezésére bocsátott rendszeres és pontos információt jelenti,

e) az értékpapír átruházhatóságát a kibocsátó nem korlátozta,

f) az értékpapír megvásárlása összhangban áll az ÁÉKBV befektetési céljaival és befektetési politikájával,

g) az értékpapír kockázatát az ÁÉKBV-alapkezelő kockázatkezelésére vonatkozó eljárása kezeli.

(2) A 2. § (1) bekezdése szerinti értékpapír lehet:

a) zárt végű kollektív befektetési forma olyan kollektív befektetési értékpapírja,

aa) amely az (1) bekezdésben meghatározott feltételeknek megfelel, és

ab) amelyre a vállalkozásoknál alkalmazott vállalatirányítási mechanizmus vagy azzal egyenértékűnek minősíthető mechanizmus vonatkozik; valamint

b) olyan pénzügyi eszköznek minősülő átruházható értékpapír, amely

ba) az (1) bekezdésben meghatározott feltételeknek megfelel, és

bb) olyan eszközzel fedezett vagy olyan eszköz teljesítményéhez kötött, amely az ÁÉKBV irányelv 50. cikk (1) bekezdésének a kibocsátás helye szerinti tagállam jogrendszerébe történő átültetése során meghatározott eszköztől is eltérhet.

(3) A (2) bekezdés a) pontjában meghatározott kollektív befektetési forma befektetési alapkezelési tevékenységét olyan jogalanynak kell végeznie, amely a befektetők védelmét célzó tagállami szabályozás hatálya alá tartozik.

(4) Abban az esetben, ha a (2) bekezdés b) pontjában foglalt pénzügyi eszköz származtatott eszközt tartalmaz, arra az eszközre az ÁÉKBV irányelv 51. cikkének a kibocsátás helye szerinti tagállam jogrendszerébe történő átültetése során meghatározott tagállami rendelkezések vonatkoznak.

4. § (1) A 2. § (1) bekezdése szerinti pénzüpi eszköz teljesíti a következő feltételek valamelyikét:

a) kibocsátáskori futamideje legfeljebb 397 nap, vagy

b) a megvásárlás idejékor hátralévő futamideje legfeljebb 397 nap, vagy

c) 397 naponként legalább egyszer a pénzüpi feltételekhez igazítják a hozamát, vagy

d) kockázati profilja (beleértve a hitel- és kamatkockázatot) olyan pénzügyi eszköz kockázatának felel meg, amelynek kibocsátáskori futamideje legfeljebb 397 nap, vagy a megvásárlás idejékor hátralévő futamideje legfeljebb 397 nap, vagy 397 naponként legalább egyszer a pénzüpi feltételekhez igazítják a hozamát.

(2) A 2. § (1) bekezdése szerinti pénzüpi eszköz esetén a piaci árat naponta megbízható és ellenőrizhető módon kell megállapítani. Ez olyan értékelési rendszer segítségével történik, amely

a) a nettó eszközértéket azon értékkel összhangban határozza meg, amelyen a portfólióban szereplő pénzüpi eszközt ki lehet cserélni jól tájékozott, ügyletkötési szándékkal rendelkező független felek közti szokásos piaci feltételek szerint kötött ügyletben, vagy

b) piaci adatokon vagy értékelési modelleken alapul, beleértve az amortizált bekerülési értéken alapuló rendszereket is.

(3) Az (2) bekezdésben meghatározott feltételt teljesítettnek kell tekinteni, ha a pénzüpi eszközzel szabályozott piacon kereskednek, kivéve, ha az ÁÉKBV-alapkezelő rendelkezésére álló információ alapján a pénzüpi eszköz piaci árának naponta megbízható és ellenőrizhető módon való megállapíthatósága kétségbe vonható.

(4) Szabályozott piacon nem forgalmazott pénzüpi eszköz forgalomba hozatala vagy kibocsátója a befektetők és megtakarítások védelme érdekében a 2. § (1) bekezdés h) pontja értelmében szabályozottnak minősül, ha:

a) a pénzüpi eszköz megfelel a 4. § (1) bekezdésben meghatározott feltételek valamelyikének,

b) a pénzüpi eszköz megfelel a 4. § (1) és (2) bekezdésében meghatározott feltételeknek,

c) a pénzüpi eszközről rendelkezésre áll olyan információ, amely alapján az ilyen eszközbe való befektetéshez kapcsolódó hitelkockázatok értékelhetők, és

d) a pénzüpi eszköz szabadon átruházható.

(5) A 2. § (1) bekezdés h) pont hb) alpontjában meghatározott pénzüpi eszköz vagy olyan pénzüpi eszköz esetében, amelynek kibocsátója valamely tagállam regionális vagy helyi önkormányzata vagy valamely nemzetközi (közjogi) intézmény -

de amelyre nem vállalt kezességet tagállam vagy tagállam szövetségi állama - a (4) bekezdés c) pontja szerinti információnak kell tekinteni

a) a kibocsátással vagy a kibocsátási programmal, valamint a kibocsátónak a pénzügyi eszköz kibocsátását megelőző jogi és pénzügyi helyzetével kapcsolatos információt,

b) az a) pontban felsorolt információk negyedévenként, valamint rendkívüli események bekövetkezése esetén frissített változatát,

c) az a) pontban felsorolt információk - a kibocsátótól független - harmadik fél által történő ellenőrzését,

d) a kibocsátásról vagy a kibocsátási programról rendelkezésre álló, megbízható statisztikai adatokat.

(6) A 2. § (1) bekezdés h) pont hc) és hd) alpontjaiban meghatározott pénzügyi eszköz esetében az (4) bekezdés c) pontja szerinti információnak kell tekinteni

a) a kibocsátással vagy a kibocsátási programmal, valamint a kibocsátónak a pénzügyi eszköz kibocsátását megelőző jogi és pénzügyi helyzetével kapcsolatos információt,

b) az a) pontban felsorolt információk negyedévenként, valamint jelentős események bekövetkezése esetén frissített változatát,

c) a kibocsátásról vagy a kibocsátási programról rendelkezésre álló, megbízható statisztikai adatokat vagy olyan adatokat, amelyek a befektetéshez kapcsolódó hitelkockázatok értékelését lehetővé teszik.

(7) A 2. § (1) bekezdés h) pont ha) alpontjában meghatározott - de az (5) bekezdésben nem említett, és nem az Európai Központi Bank vagy valamely tagállam jegybankja által kibocsátott - pénzügyi eszköz esetében az (1) bekezdés c) pontja szerinti információnak kell tekinteni a kibocsátással vagy a kibocsátási programmal, valamint a kibocsátónak a pénzügyi eszköz kibocsátását megelőző jogi és pénzügyi helyzetével kapcsolatos információt.

5. § (1) A 2. § (1) bekezdés g) pontjában meghatározott származtatott ügylet az a pénzügyi eszköz, amely megfelel a következő feltételeknek:

a) lehetséges a 2. § (1) bekezdés g) pont ga) alpontjában foglalt eszköz hitelkockázatának - az eszközhöz kapcsolódó egyéb kockázatoktól független - átruházása,

b) nem eredményez a 2. §-ban említett eszközöktől vagy készpénztől eltérő eszközben történő teljesítést vagy átruházást,

c) az ÁÉKBV-alapkezelő kockázatkezelésre vonatkozó eljárása kezelni tudja a hitelderivatíva megállapodásban résztvevő ÁÉKBV és a másik fél közötti információk aszimmetria kockázatának azon esetét, amelynek során a másik fél nem nyilvános információhoz juthat hozzá olyan cégekkel kapcsolatban, amelyek eszközei a hitelderivatíva alapjául szolgálnak.

(2) A 2. § (1) bekezdés g) pont gc) alpontja szerinti tisztességes piaci ár az az összeg, amiért egy eszköz elcserélhető vagy egy kötelezettség kiegyenlíthető tájékozott, ügyleti szándékkal rendelkező független felek közti szokásos piaci feltételek szerint lebonyolított ügylet keretében.

(3) A 2. § (1) bekezdés g) pont gc) alpontja szerinti megbízható és ellenőrizhető napi értékelés olyan - az ügyletben résztvevő ÁÉKBV által végzett - értékelést jelent, amely a (2) bekezdésben szereplő tisztességes piaci áraknak megfelel, és nem csak az ügyletben résztvevő másik fél piaci árjegyzésén alapul, valamint megfelel a következő feltételeknek:

a) az értékelés alapja az eszköz aktuális piaci értéke vagy - ha ilyen érték nem áll rendelkezésre - elismert módszertant alkalmazó árazási modell,

b) az értékelés ellenőrzését

ba) megfelelő gyakorisággal és az ÁÉKBV-alapkezelő által ellenőrizhető módon az ügyletben résztvevő másik féltől független harmadik fél, vagy

bb) az ÁÉKBV-alapkezelő - eszközkezelő részlegétől független, e célra megfelelő eszközökkel rendelkező - szervezeti egysége végzi.

6. § (1) A 2. § (1) bekezdés g) pont ga) alpontja szerinti index valamely összetevőjét érintő ármozgás vagy kereskedelmi tevékenység nem befolyásolja túlzott mértékben az index alakulását.

(2) A 2. § (1) bekezdés g) pont ga) alpontja szerinti indexnek meg kell felelnie a következő feltételeknek:

a) az index releváns módon méri az alapul szolgáló eszközök egy reprezentatív csoportjának teljesítményét,

b) az indexet rendszeresen felülvizsgálják vagy összetételét kiigazítják annak érdekében, hogy azt a piacot, amelyre vonatkozik - nyilvánosan hozzáférhető feltételeknek megfelelően - visszatükrözze,

c) az index alapjául szolgáló eszközök likviditása lehetővé teszi, hogy a felhasználók szükség esetén maguk is leképezzék az indexet.

(3) A 2. § (1) bekezdés g) pont ga) alpontja szerinti index nyilvánosságra hozatalának eleget kell tennie a következő feltételeknek:

a) a nyilvánosságra hozatal az árak összegyűjtésének, meghatározásának - beleértve az olyan összetevőkre vonatkozó árazási eljárásokat is, amelyek esetében nem áll rendelkezésre piaci ár - és az indexérték közzétételének megbízható eljárásán alapul,

b) széles körben és megfelelő időben biztosít lényeges információkat olyan kérdésekről, mint az indexszámítás, a kiegyensúlyozás módszerei, az indexváltozások vagy az időszerű és pontos tájékoztatásban felmerülő működési nehézségek.

(4) A 7. § (3) bekezdés szerinti származtatott eszközt tartalmazó értékpapír olyan pénzügyi eszköz lehet, amely megfelel a 3. § (1) bekezdésében meghatározott feltételeknek, és amely olyan összetevőt tartalmaz, amely teljesíti a következő feltételeket:

a) ezen összetevő révén azok a pénzáramok (cash-flow), amelyek az alapszerződésként működő értékpapírhoz egyébként szükségesek lennének, részben vagy egészben módosíthatók egy meghatározott kamatnak, pénzügyi eszköz árfolyamnak, devizaárfolyamnak, ár- vagy árfolyamindexnek, hitelbesorolásnak, hitelindexnek vagy más változónak megfelelően, tehát önálló származtatott eszközhöz hasonlóan változhatnak,

b) az összetevő gazdasági jellemzői és kockázatai nem függenek össze szorosan az alapszerződés gazdasági jellemzőivel és kockázataival,

c) az összetevő jelentősen befolyásolja az értékpapír kockázati profilját és árazását.

(5) Az a pénzügyi eszköz tekinthető származtatott eszközt tartalmazó pénzügyi eszköznek, amely megfelel a 4. § (1) bekezdésben meghatározott feltételek valamelyikének és a 4. § (2) és (3) bekezdésében meghatározott valamennyi feltételnek, és amely a (4) bekezdés szerinti összetevőt tartalmaz.

(6) Az az értékpapír és pénzügyi eszköz nem tekinthető származtatott eszközt tartalmazó értékpapírnak vagy pénzügyi eszköznek, amely olyan összetevőt tartalmaz, amely az értékpapírtól vagy a pénzügyi eszköztől függetlenül átruházható. Az ilyen összetevő önálló pénzügyi eszköznek tekintendő.

2. Származtatott ügyletekre vonatkozó szabályok

7. § (1) Amennyiben az ÁÉKBV-alapkezelő az általa kezelt ÁÉKBV részére származtatott ügyleteket is kíván kötni, az ÁÉKBV-alapkezelőnek olyan kockázatkezelő eljárást kell alkalmaznia, amely bármikor lehetővé teszi a származtatott ügyletekben lévő pozíciók kockázatának és az ÁÉKBV teljes kockázatához való hozzájárulásának nyomon követését és mérését; továbbá eljárást kell alkalmaznia az OTC származtatott ügyletek értékének pontos és független méréséhez.

(2) Az ÁÉKBV-alapkezelő rendszeresen közli a Felügyelettel a származtatott eszközök típusaira, a kockázatokra, a mennyiségi korlátokra vonatkozó információkat, valamint a kezelésében lévő minden egyes ÁÉKBV vonatkozásában a származtatott eszközökkel lebonyolított ügyletekkel kapcsolatos kockázatok becsléséhez kiválasztott módszereket. A Felügyelet ezeket az adatokat összesítve hozzáférhetővé teszi az Európai Rendszerekockázati Testület és az Európai Értékpapírpiac-felügyeleti Hatóság számára.

(3) A hatékony portfólió-kezelés érdekében - a Felügyelet által megállapított feltételekkel és korlátok között - az ÁÉKBV az átruházható értékpapírokra és pénzügyi eszközökre vonatkozó technikákat és eszközöket alkalmazhat. A származtatott ügyletek kötésének feltétele, hogy azok a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálják. A származtatott eszközök alkalmazása nem járhat az e rendeletben vagy az ÁÉKBV kezelési szabályzatában megállapított befektetési szabályok és korlátok megsértésével.

(4) Az ÁÉKBV-nek a származtatott ügyletekkel szembeni teljes (nettó) kitettsége nem haladhatja meg az ÁÉKBV nettó eszközértékének mértékét. A kitettség számítása során figyelembe kell venni az ügyletek alapjául szolgáló eszközök aktuális piaci értékét, az ügyletben részt vevő másik fél kockázatát (partnerkockázat), a jövőben esedékes piaci mozgások feltételezhető alakulását és az ügyletek lezárására rendelkezésre álló időt.

(5) Az ÁÉKBV-nek a származtatott ügyletek alapjául szolgáló egyes eszközökben meglévő kockázati kitettsége - figyelembe véve az adott eszközre vonatkozó származtatott ügyletekben megtestesülő nettósított kockázati kitettséget is - nem haladhatja meg az e rendeletben az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat. E szabály alkalmazása során nem kell figyelembe venni az indexhez kötött származtatott ügyleteket, ugyanakkor figyelembe kell venni azt, ha egy átruházható értékpapír vagy pénzügyi eszköz származtatott eszközt tartalmaz.

3. Az ÁÉKBV befektetési korlátai

8. § (1) Az ÁÉKBV eszközeinek legfeljebb

- a) 10 százalékát fektetheti be ugyanazon kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe,
- b) 20 százalékát fektetheti egyazon hitelintézet betéeteibe.

(2) Az ÁÉKBV OTC származtatott ügylet alapján másik féllel szembeni partnerkockázati kitettsége nem haladhatja meg eszközeinek 5 százalékát, illetve, amennyiben az ügyletben részt vevő másik fél egy, a 2. § (1) bekezdés f) pontjában meghatározott hitelintézet, eszközeinek 10 százalékát.

(3) Nem haladhatja meg az ÁÉKBV eszközeinek 40 százalékát azon kibocsátók átruházható értékpapírjainak és pénzügyi eszközeinek összértéke, amelyekben az ÁÉKBV által történő befektetések értéke egyenként meghaladja az ÁÉKBV eszközeinek 5 százalékát. Ez nem vonatkozik a prudenciális felügyelet hatálya alatt álló hitelintézetekben elhelyezett betétekre, illetve a prudenciális felügyelet hatálya alatt álló hitelintézetekkel lebonyolított OTC származtatott ügyletekre.

(4) Az (1) bekezdésben meghatározott egyedi, kibocsátókra vonatkozó korlátoktól függetlenül az ÁÉKBV-nek egy intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége nem haladhatja meg az ÁÉKBV eszközeinek 20 százalékát.

(5) Az (1) bekezdés a) pontjában meghatározott korláttal szemben 35 százalékos korlát alkalmazható abban az esetben, ha az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy tagállam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja. Ezen értékpapírok és pénzügyi eszközöket a (3) bekezdésben említett 40 százalékos korlát alkalmazása szempontjából nem kell figyelembe venni.

(6) Az (1) bekezdés a) pontjában meghatározott korláttal szemben 25 százalékos korlát alkalmazható Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek esetében, továbbá olyan kötvények esetében, amelyek kibocsátója egy EGT-államban székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a kötvénytulajdonosok érdekeinek védelmére létrehozott különleges állami felügyelet hatálya alatt álló hitelintézet, feltéve, hogy ez utóbbinak a kötvények kibocsátásából befolyt összegeket jogszabálynál fogva olyan eszközökbe kell befektetni, amelyek a kötvények futamideje alatt mindvégig alkalmasak a kötvényekhez rendelt követelések kielégítésére, és amelyeket a kibocsátó felszámolása esetén első helyen a tőke visszatérítésére és a felhalmozott kamat kifizetésére kell felhasználni. Amennyiben az ÁÉKBV eszközeinek több mint 5 százalékát fekteti az e bekezdés hatálya alá tartozó, egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokba, ezeknek a befektetéseknek az összértéke nem haladhatja meg az ÁÉKBV eszközeinek 80 százalékát. Ezen értékpapírokat és pénzügyi eszközöket a (3) bekezdésben említett 40 százalékos korlát alkalmazása szempontjából nem kell figyelembe venni.

(7) Az (1)-(6) bekezdésben előírt korlátokat nem lehet összevonni, így az ugyanazon kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe, illetve az ilyen vállalkozásnál elhelyezhető betétekbe és származtatott eszközökbe történő befektetések nem haladhatják meg az ÁÉKBV eszközeinek 35 százalékát.

(8) Az olyan társaságok, amelyek az összevont (konszolidált) éves beszámoló elkészítése szempontjából vagy az elfogadott nemzetközi számviteli szabályokkal összhangban egy vállalkozáscsoporthoz tartoznak, az e §-ban említett korlátok számítása céljából egy személynek minősülnek, azzal, hogy az ugyanazon vállalkozáscsoport átruházható értékpapírjaiba és pénzügyi eszközeibe történő befektetések összértéke nem haladhatja meg az ÁÉKBV eszközeinek 20 százalékát.

9. § (1) A 8. § (1) bekezdés a) pontjában megállapítottal szemben 20 százalékos korlát alkalmazandó abban az esetben, ha az ÁÉKBV befektetési politikájának célja olyan részvény-, vagy kötvényindex összetételének leképezése, ahol az index összetétele kellő mértékben diverzifikált, megfelelő viszonyítási eszközt jelent azon a piacon, amelyre vonatkozik, és az értékének alakulását a nyilvánosság számára is követhető módon közlésezik.

(2) Az (1) bekezdésben megállapított korlát helyett 35 százalékos korlát alkalmazható egy kibocsátó tekintetében, amennyiben az erőteljesen meghatározó az érintett szabályozott piacok és indexek esetében.

10. § (1) A 8. §-ban szereplő korlátoktól eltérően az ÁÉKBV a Felügyelet engedélyével eszközeinek akár 100 százalékáig fektethet be olyan, különböző átruházható értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe, amelyeket valamely EGT-állam, annak önkormányzata, harmadik ország, illetve olyan nemzetközi szervezet bocsátott ki vagy garantál, amelynek egy vagy több tagállam is tagja. A Felügyelet eltérést engedélyezhet, ha az ÁÉKBV befektetői a 8. § szerinti korlátokat alkalmazó ÁÉKBV befektetőivel azonos szintű védelemben részesülnek, és az ÁÉKBV legalább hat különböző forgalomba hozatalból származó értékpapírral rendelkezik, és eszközeinek legfeljebb 30 százalékát fekteti egy adott sorozatba tartozó értékpapírba.

(2) Az ÁÉKBV kezelési szabályzatában, jelentéseiben, és minden egyéb kereskedelmi kommunikációjában fel kell hívni a figyelmet az (1) bekezdés szerinti engedélyre, és meg kell nevezni azokat az értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államokat, önkormányzatokat vagy nemzetközi szervezeteket, amelyeknek az értékpapírjaiba az ÁÉKBV eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti.

11. § (1) Az ÁÉKBV eszközeinek legfeljebb 20 százalékát fektetheti a 2. § (1) bekezdés e) pontjában szabályozott, egy adott ÁÉKBV kollektív befektetési értékpapírjaiba, vagy egyéb kollektív befektetési forma értékpapírjaiba.

(2) Nem ÁÉKBV-nak minősülő befektetési alap befektetési jegyeinek, és egyéb kollektív befektetési értékpapíroknak az összértéke nem haladhatja meg az ÁÉKBV eszközeinek 30 százalékát.

(3) Ha az ÁÉKBV más olyan kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírba fektet be, amelyet közvetlenül vagy meghatalmazás alapján az adott ÁÉKBV alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik befektetési alapkezelő kezel - ideértve azt, amikor a befektetési alapkezelő alvállalkozóként kezeli az adott kollektív befektetési formát -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az adott ÁÉKBV-re eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

(4) Ha az ÁÉKBV eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, köteles közölni a tájékoztatójában a saját kezelési díja mellett a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértékét. Az ÁÉKBV éves jelentésében közzé kell tenni továbbá - a saját kezelési díja mellett - a tényleges befektetésként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

4. Befektetési korlátok a megengedett eszközök oldaláról

12. § (1) Az ÁÉKBV egyetlen kibocsátóban sem szerezhethet minősített befolyást, illetve nyilvánosan működő részvénytársaságban nem szerezhethet nyilvános vételi ajánlattételi kötelezettséget megalapozó befolyást.

(2) Az (1) bekezdésben meghatározottakon kívül az ÁÉKBV

a) egy kibocsátó szavazásra nem jogosító részvényeinek legfeljebb 10 százalékát,

b) egy kibocsátó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak legfeljebb 10 százalékát,

c) egy másik ÁÉKBV kollektív befektetési értékpapírjainak vagy más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjainak legfeljebb 25 százalékát,

d) egy kibocsátó intézmény pénzügyi eszközeinek legfeljebb 10 százalékát szerezhethi meg.

(3) A (2) bekezdésben meghatározott korlátok figyelmen kívül hagyhatók a megszerzés időpontjában, amennyiben a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vagy pénzügyi eszközök bruttó értékét vagy a forgalomba hozandó értékpapírok nettó értékét ebben az időpontban nem lehet meghatározni.

(4) Nem kell figyelembe venni az (1) és (2) bekezdésben szereplő korlátokat:

a) az EGT-állam vagy annak önkormányzata által forgalomba hozott vagy garantált átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök esetében,

b) a harmadik ország által forgalomba hozott vagy garantált átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök esetében,

c) az olyan nyilvános nemzetközi szervezetek által forgalomba hozott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök esetében, amelyeknek egy vagy több EGT-állam a tagja,

d) a harmadik országban bejegyzett olyan társaság részvényei vonatkozásában, amely elsősorban az adott államban székhellyel rendelkező kibocsátók értékpapírjaiba fektet be, amennyiben az adott állam törvényei értelmében az ilyen tulajdon az egyetlen lehetséges módja annak, hogy az ÁÉKBV az adott állam területén lévő kibocsátók értékpapírjaiba fektessen.

(5) A (4) bekezdés d) pontjában meghatározott eltérés kizárólag akkor alkalmazható, ha a harmadik ország területén lévő vállalkozás befektetési politikája megfelel az ÁÉKBV befektetési korlátainak, és azok túllépése szabályozásának.

5. Egyéb, befektetésekre vonatkozó általános szabályok

13. § (1) Az ÁÉKBV nem köteles betartani az e részben foglalt befektetési korlátokat a tulajdonában lévő átruházható értékpapírokhoz vagy pénzügyi eszközökhöz tartozó jegyzési jogok gyakorlása során, illetve a korlátoknak az ÁÉKBV-n kívül álló

okból történő túllépése esetén. Az ÁÉKBV ilyen túllépés esetén az eladási ügyletei során - a befektetők érdekeinek figyelembevételével - a lehető leghamarabb, de legkésőbb 90 napon belül köteles megfelelni az e részben foglalt korlátoknak.

(2) A kockázatmegosztás elvének érvényesítése mellett az ÁÉKBV nem köteles betartani a 2. §-ban meghatározott befektetési korlátokat a nyilvántartásba történő bejegyzést követő 6 hónapon keresztül.

14. § (1) Az ÁÉKBV nem fektethet be a maga által kibocsátott befektetési jegybe.

(2) Az ÁÉKBV nem vásárolhat az ÁÉKBV-alapkezelő által kibocsátott értékpapírt, valamint az ÁÉKBV-alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokat és a tőzsdére bevezetett értékpapírokat is.

(3) Az ÁÉKBV nem vásárolhat az ÁÉKBV-alapkezelő tulajdonában lévő pénzügyi eszközöket, és nem értékesíthet pénzügyi eszközt az ÁÉKBV-alapkezelő részére.

(4) Az ÁÉKBV-nek az ÁÉKBV-alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival kötött, valamint az ÁÉKBV-alapkezelő által kezelt egyéb kollektív befektetési formák, valamint portfóliók egymás közötti ügyletei esetén az ügylet kötéskor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.

6. Hitelfelvétel, értékpapírkölcsön, eszközök megterhelése

15. § (1) Az ÁÉKBV eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Az ÁÉKBV jogosult a hitelfelvételhez óvadékot nyújtani. Az ÁÉKBV kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki. E rendelet alkalmazása során nem minősül hitelfelvételnek az ÁÉKBV-t terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a forgalmazó által biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.

(2) Az ÁÉKBV nem nyújthat pénzkölcsönt, nem vállalhat kezességet. Ez a tilalom nem vonatkozik a maradéktalanul még ki nem fizetett pénzügyi eszközök vásárlására.

(3) Az ÁÉKBV nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.

(4) Az ÁÉKBV a kezelési szabályzatában foglalt feltételek szerint jogosult az eszközei terhére származtatott ügyleteihez óvadékot nyújtani.

(5) Az ÁÉKBV értékpapírkölcsön ügyletet akkor köthet, ha annak lehetőségét és feltételeit a kezelési szabályzat tartalmazza. A 8. § szerinti korlátoknak való megfelelés szempontjából az egyes értékpapírok összes eszközön belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az ÁÉKBV nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem kell figyelembe venni azonban a kölcsönvett értékpapírokat.

1. melléklet a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelethez

Összefoglaló táblázat az értékpapír befektetési alapok összes eszközhöz viszonyított általános befektetési korlátairól

	A	B
1.		ÁÉKBV
2.	Egy kibocsátó maximális aránya alapesetben	5%
3.	A 2. pontbeli limitet meghaladó kibocsátó maximális aránya a 4. pont figyelembevételével	10%
4.	A 3. pontba tartozó értékpapírok összesített maximális aránya	40%
5.	Egy kibocsátóra vonatkozó limitek indexkövető alap esetében	20%, illetve 35% egyetlen adott kibocsátóra
6.	Jelzáloglevelek maximális aránya	25%
7.	A 2. pont szerinti limitet meghaladó mértékű jelzáloglevelek összesített maximális aránya	80%
8.	Egy adott sorozatba tartozó állampapírok maximális aránya	30%
9.	Egy adott állam maximális aránya	35%, illetve 100% a 8. pont figyelembevétele mellett
10.	Egy hitelintézet betéeteinek maximális aránya	20%
11.	Egy adott kollektív befektetési értékpapír maximális aránya alapesetben	20%
12.	Tőkeáttétel maximális mértéke alapesetben	2-szeres
13.	Egyéb, a megengedett eszközök körében tételesen nem felsorolt értékpapírok és pénzügyi eszközök maximális aránya	10%

3. sz. MELLÉKLET - Az ÁÉKBV Tájékoztatójának a letétkezelőre vonatkozó része

A Letétkezelő

Bemutató és főbb feladatok

Az ÁÉKBV nevében és képviselőjében eljáró ÁÉKBV-alapkezelő a letétkezelési szerződés feltételeiben foglaltak értelmében megbízta a Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepét, (székhelye: 1133 Budapest, Váci út 80., nyilvántartó bíróság és cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék mint Cégbíróság 01-17-000560,) amely a CITIBANK EUROPE PLC. (székhelye 1 North Wall Quay, Dublin 1, nyilvántartás helye és száma: Companies Registration Office, no. 132781), Írországból bejegyzett társaság nevében és képviselőjében jár el (a továbbiakban: „Letétkezelő”) az ÁÉKBV eszközeinek letétkezelésére.

A Letétkezelő fő feladata, hogy ellássa a letétkezelőnek 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló törvény (a továbbiakban Kbtv) 62-63.§ felsorolt feladatait, melyek összefoglalva a következők:

- a) gondoskodik az Alap pénzügyi mozgásainak megfelelő nyomon követéséről és arról, hogy a befektetési jegyek jegyzése során a befizetések beérkezzenek;
- b) ellátja az Alap eszközei közül a letétbe helyezett pénzügyi eszközök, illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzését és letétkezelését, valamint vezeti a Számlákat;
- c) a rendelkezésre bocsátott tájékoztató, továbbá dokumentumok, egyéb külső bizonyítékok alapján minden (egyéb) eszköz tekintetében meggyőződik arról, hogy ezen eszközök az Alap tulajdonát képezik és ezen, az Alap tulajdonát képező eszközökről naprakész nyilvántartást vezet;
- d) ellenőrzi, hogy a befektetési jegyek értékesítése, visszaváltása vagy érvényesítése a jogszabályokkal és a Kezelési Szabályzattal összhangban történik-e;
- e) értékeli az Alap eszközeit és kötelezettségeit, továbbá meghatározza az Alap összesített és egy kollektív befektetési értékpapírra jutó nettó eszközértéket;
- f) végrehajtja az Alapkezelőnek az Alap pénzügyi eszközeire vonatkozó utasításait, kivéve, ha azok ellentétben állnak valamely jogszabály rendelkezésével vagy a Kezelési Szabályzattal
- g) biztosítja, hogy az Alap az eszközeit érintő ügyletekből, valamint a kollektív befektetési értékpapírok forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos piaci gyakorlatnak megfelelő határidőn belül az Alaphoz kerüljön;
- h) ellenőrzi, hogy az Alap a bevételét a jogszabályokkal és a Kezelési Szabályzattal összhangban használja-e fel;
- i) ellenőrzi, hogy az Alap megfelel-e a jogszabályokban és a Kezelési Szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak.

A Letétkezelőre vonatkozó információk

A Citibank Europe Plc Magyarországi Fióktelepe letétkezelési szolgáltatását kizárólag az alapítója (Citibank Europe Plc) képviselőjében végez. A Letétkezelő az ÁÉKBV eszközeinek letétkezelőjeként jár el, a hatályos törvények, jogszabályok és előírások által megkövetelt mértékben és azokkal összhangban felel az ÁÉKBV felügyeletéért. A Letétkezelő felügyeleti feladatkörét a hatályos törvényekkel, jogszabályokkal és előírásokkal, valamint a letétkezelési szerződéssel összhangban látja el.

A Letétkezelő anyavállalata a Citibank Europe plc (továbbiakban: „CEP”) egy Írország jogszabályai alapján létrehozott és a Central Bank of Ireland (www.centralbank.ie) által szabályozott társaság, melynek címe 1 North Wall Quay, Dublin 1, nyilvántartás helye és száma: Companies Registration Office, no. 132781. A Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe teljes körű banki működési engedéllyel bír, elsődleges üzleti tevékenységét

Magyarországon a 1133 Budapest, Váci út 80. címen található irodájából végzi. A Letétkezelő tevékenységi köre az alábbi honlapon érhető el: <https://www.citibank.hu>.

Kiszervezés és összeférhetetlenség

A letétkezelési szerződés feltételei alapján a Letétkezelőnek jogában áll egyes letétkezelői feladatait kiszervezni.

Általánosságban a Letétkezelő felelősségét nem érinti, hogy a letétbe helyezett ÁÉKBV eszközök egy részét harmadik félre bízta. Az értékpapír-elszámolási rendszerek használata nem minősül a letétkezelési feladat delegálásának.

A jelen Tájékoztató benyújtásának időpontjában, a letétkezelő írásbeli megállapodásokat kötött a következő megbízottakkal, melyekben rájuk ruházta egyes letétbe helyezett ÁÉKBV eszközökhöz kapcsolódó letéti őrzési /nyilvántartási feladatának végrehajtását:

Citibank Europe plc Luxembourg Branch (aki a Citibank Europe plc nevében és képviselőjében jár el)

A letétkezelő az Alapkezelő utasítására, az ÁÉKBV pénzügyi eszközeinek őrzésének egy részével a Citibank Europe plc luxemburgi fióktelepét bízta meg. A kiszervezés szükséges volt a külföldi értékpapírok letétkezelésének megvalósítása érdekében. Továbbá, egyes országok jogszabályai előírhatják, hogy egyes pénzügyi eszközök letéti őrzését helyi szolgáltatóknak kell ellátnia. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy előfordulhat, hogy ezen helyi szolgáltatókra nem vonatkozik prudenciális szabályozás, ideértve a minimális tőkekövetelményeket, továbbá előfordulhat, hogy más helyi szolgáltató sem felel meg ezen a követelményeknek. Ezen hatékony prudenciális szabályozás és felügyelet hiányában a befektetőknek további kockázatokkal is számolniuk kell.

Ahhoz, hogy a Letétkezelő mentesüljön az ezzel kapcsolatos felelőssége alól, a Letétkezelőnek megfelelő szakértelmet, gondosságot és odafigyelést kell tanúsítania a letétkezeléssel megbízandó harmadik fél kiválasztása, megbízatásának fenntartása és működésének felügyelete során annak biztosítása érdekében, hogy ez a harmadik fél tartósan rendelkezzen mindazzal a szakértelemmel, kompetenciával és szakmai feddhetetlenséggel, melyre az érintett felelősségi körök átruházása miatt szükség van. A Letétkezelő szükséges mértékben felügyeli az értékmegőrzéssel megbízott tevékenységét, továbbá időről időre meg kell győződnie arról, hogy a megbízott továbbra is szakszerűen végzi el a rá bízott feladatokat.

A Letétkezelő felelősségét nem befolyásolja az a tény, hogy az ÁÉKBV eszközeit érintő egyes letétkezelési funkciókat harmadik félre ruházta át.

Időnként felmerülhet a Letétkezelő és a megbízottak, alvállalkozói közötti összeférhetetlenség, például ha egy megbízott vagy alvállalkozója a cégcsoporton belüli társult vállalkozás, mely ellenszolgáltatást kap az ÁÉKBV-nak nyújtott valamely más letétkezelési szolgáltatásért. A szokásos ügymenet során felmerülő lehetséges összeférhetetlenség esetén a Letétkezelő köteles betartani a hatályos törvényeket.

Kérésre a Letétkezelő naprakész információt ad a megbízottakról, azok alvállalkozóiról, valamint az esetlegesen felmerülő összeférhetetlenségről.

[Abban az esetben, ha olyan országokban, ahol a helyi jogszabály előírja, hogy az egyes pénzügyi eszközök csak helyi intézménynél tarthatók és egy helyi intézmény sem felel meg a Letétkezelő kiszervezési követelményeinek, a Letétkezelő a feladatait átruházhatja a helyi intézményre addig az időpontig, amíg egy más helyi intézmény meg nem felel a Letétkezelő követelményeinek. A Letétkezelő csak akkor járhat el így, ha erre az Alapkezelő utasította, és befektetők befektetésüket megelőzően tájékoztatást kaptak a kiszervezés okairól, illetve annak kockázatairól.]

Az eszközök Letétkezelő általi újrafelhasználása

A letétkezelői szerződés alapján a Letétkezelő úgy állapodott meg, hogy sem a Letétkezelő, sem a letétkezelői funkcióval megbízott harmadik felek az ÁÉKBV pénzügyi eszközeit nem hasznosíthatják újra.

A Letétkezelőnél letéti őrzésben lévő eszközök újrafelhasználása az alábbi esetekben engedélyezett:

- az eszközök újrafelhasználása az ÁÉKBV számláján történik
- A Letétkezelő az ÁÉKBV képviselőjében eljáró ÁÉKBV-alapkezelő utasításait hajtja végre
- az újrafelhasználás az ÁÉKBV javát szolgálja és a befektetők érdekében történik, és
- az ügylet fedezve van az ÁÉKBV részére tulajdonjog-átruházás keretében juttatott, az 575/2013/EU rendelet szerinti és likvid biztosítékkal, amelynek piaci értéke eléri az újrafelhasznált eszköz felárral növelt értékét

A letétkezelői szerződés feltételei

A Letétkezelő megbízása a 2016-ban aláírt letétkezelői szerződéssel jött létre a Letétkezelő és az ÁÉKBV nevében eljáró ÁÉKBV-alapkezelő között.

A letétkezelési szerződés megszűnése

A letétkezelési szerződés úgy rendelkezik, hogy mindaddig hatályban marad, amíg valamelyik fél legalább 60 napos felmondási határidővel, írásban fel nem mondja, bár a felmondás bizonyos esetekben, például a Letétkezelő fizetéseképtelensége esetén, azonnali hatályú is lehet. A Letétkezelő (tervezett) váltása vagy megszűnése esetén az ÁÉKBV-alapkezelő a mindenkor hatályos jogszabályok megfelelő figyelembe vételével kinevezi a Letétkezelő utódját. Letétkezelő váltás a Magyar Nemzeti Bank engedélye nélkül nem kezdeményezhető.

A Letétkezelő kárfelelőssége

A letétkezelő felelős az ÁÉKBV vagy az ÁÉKBV befektetői felé a Kbtv. szerint meghatározott letétbe helyezett pénzügyi eszközöknek a Letétkezelő vagy a letétkezeléssel megbízott harmadik fél általi elvesztéséért. A letétben őrzött pénzügyi eszközök elvesztése esetén a Letétkezelő indokolatlan késedelem nélkül ugyanolyan típusú pénzügyi eszközöket vagy az eszközöknek megfelelő pénzügyi összeget bocsát az ÁÉKBV vagy az ÁÉKBV nevében eljáró ÁÉKBV-alapkezelő rendelkezésére. A Letétkezelőt nem lehet felelősségre vonni abban az esetben, ha bizonyítani tudja, hogy az eszközök elvesztése olyan, érdemleges befolyásán túlmenő külső esemény miatt következett be, amely minden ésszerű erőfeszítés ellenére is elkerülhetetlen lett volna.

A Letétkezelő felel kötelezettségei szándékos és gondatlan megszegése miatt a befektetőket ért károkért. A Letétkezelőnek a befektetőkkel szemben közvetlenül fennálló felelőssége esetén a befektetők – jogszabály eltérő rendelkezése hiányában – nem támaszthatnak közvetlen követeléseket a Letétkezelővel szemben, hanem az ÁÉKBV-alapkezelőt kell felkérniük arra, hogy ezt a nevükben megtegye. A befektetők csak akkor támaszthatják ezeket a követeléseket közvetlenül a Letétkezelővel szemben, ha az ÁÉKBV-alapkezelő (bármely oknál fogva) nem vállalja e kérésük teljesítését. A letétkezelési szerződés a Letétkezelő javára szóló felelősség kizárási záradékokat tartalmaz, melyek nem vonatkoznak azokra az esetekre, amelyek a Letétkezelő megfelelő szakértelemmel, gondossággal és odafigyeléssel kapcsolatos kötelezettségének nem teljesítése vagy a Letétkezelő hanyagságának, szándékos mulasztásának vagy csalárd magatartásának következtében állnak elő.

A letétkezelési szerződés egyéb rendelkezései

A letétkezelési szerződés Magyarország törvényeinek hatálya alá tartozik, és a magyarországi bíróságok illetékesek a letétkezelési szerződésből származó vagy azzal kapcsolatos valamennyi vitás kérdés vagy követelés megítélésére.

Rendelkezésre bocsátás

Az Alapkezelő kérelem esetén a befektetők rendelkezésre bocsátja a letétkezelőre vonatkozó alapinformációkat, illetve az Alapra vonatkozó hivatalos közlemények és az Alappal kapcsolatos egyéb információk megtekinthetők a www.bpalap.hu oldalon.

A letétkezelő neve, cégformája

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Jogi formája: külföldi cég magyarországi fióktelepe

A letétkezelő székhelye

1133 Budapest, Váci út 80.

A letétkezelő cégjegyzékszáma

01-17-000560

A letétkezelő fő tevékenysége

TEÁOR 64.19.'08. Egyéb monetáris közvetítés

A letétkezelő tevékenységi köre

TEÁOR 64.91.'08. Pénzügyi lízing
TEÁOR 64.99.'08. M. n. s. egyéb pénzügyi közvetítés,
TEÁOR 66.12.'08. Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység,
TEÁOR 66.19.'08. Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység,
TEÁOR 3320 '08 Ipari gép, berendezés üzembe helyezése
TEÁOR 6201 '08 Számítógépes programozás
TEÁOR 6202 '08 Információ-technológiai szaktanácsadás
TEÁOR 6311 '08 Adatfeldolgozás, web-hozszing szolgáltatás
TEÁOR 6820 '08 Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése
TEÁOR 6920 '08 Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység
TEÁOR 7022 '08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás
TEÁOR 8211 '08 Összetett adminisztratív szolgáltatás
TEÁOR 8220 '08 Telefoninformáció

A letétkezelő alapításának időpontja

2008.11.10

A letétkezelő jegyzett tőkéje

USD 1.973.279.000 (2018-as adat, Citibank Europe plc)

A letétkezelő utolsó független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje

USD 9.239.953.000 (2018-as adat, Citibank Europe plc)

A letétkezelő alkalmazottainak száma

2000 fő (2018-as adat)

4. sz. MELLÉKLET - Lehetséges befektetési helyszínek

A jogszabály az alábbiakat mondja ki:

2. § (1) Az ÁÉKBV a (2) bekezdésben meghatározott kivétellel kizárólag az alábbi eszközökbe fektethet:

c) valamely harmadik ország tőzsdéjén hivatalosan jegyzett, vagy annak más, rendszeresen működő, elismert, nyilvános és szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök, amennyiben az adott tőzsde vagy kereskedési platform, mint lehetséges befektetési helyszín szerepel az ÁÉKBV kezelési szabályzatában.

Tőzsdék:

(P) ATHEX
(P) Australian Securities Exchange Limited
(P) BATS Exchange
(P) BM&FBOVESPA
(P) Bolsas y Mercados Espanoles
(P) BVB Group
(P) CBOE Parent
(P) Chi-X
(P) CME Group
(P) Deutsche Borse
(P) Hanoi Exchange
(P) Hong Kong Exchange (HKEx)
(P) ICE Exchange
(P) JSE Ltd
(P) Korea Exchange
(P) London Stock Exchange Group
(P) MTS Group
(P) NASDAQ OMX
(P) Nordic Derivatives Exchange
(P) NYSE Euronext
(P) NYSE Liffe
(P) NYSE-Arca-Amex
(P) NYSE-Euronext-Liffe
(P) OLSO BORS ASA
(P) RTS Exchange
(P) SIX Group
(P) TMX Group
(P) TSE Group
(P) TSX Venture
(P) Wiener Borse
*Dhaka Stock Exchange
*Douala Stock Exchange
*Iraq Stock Exchange
Abu Dhabi Securities Exchange
ACE Commodities and Derivatives Exchange of India
Agricultural Futures Exchange of Thailand
AIAF Mercado De Renta Fija
Aktie Torget
Alpha Trading Systems
Alpha Venture
Alternate Investment Market
Amman Stock Exchange
APX Power NL
APX Power UK
APX-ENDEX
ASX 24 (formerly Sydney Futures Exchange)
ASX PureMatch
Athens Derivatives Exchange
Athens Exchange Alternative Market
Athens Stock Exchange
Australian Securities Exchange
Bahamas International Securities Exchange
Bahrain Bourse
Bahrain Financial Exchange
Baku Stock Exchange
Baltic Exchange
Banja Luka Stock Exchange
Barbados Stock Exchange
Barcelona Stock Exchange
BATS Exchange Options Market

BATS Trading Europe
Bats Trading US
BATS Y Exchange
Beirut Stock Exchange
Belgrade Stock Exchange
Berlin Stock Exchange
Bermuda Stock Exchange
Berne Stock Exchange
Bilbao Stock Exchange
BlueNext
Bolsa de Comercio de Buenos Aires
Bolsa de Comercio de Santiago de Chile
Bolsa De Valores De Caracas
Bolsa de Valores de Colombia
Bolsa de Valores de Quito
Bolsa Electronica de Chile
Bolsa Electronica de Valores de Uruguay
Bolsa Nacional de Valores Costa Rica
Borsa Italiana
Boston Options Exchange
Botswana Stock Exchange
Bourse Regionale des Valeurs Mobilieres
BOVESPA
Bratislava Stock Exchange
Brazilian Mercantile and Futures Exchange
BSE India
Bucharest Stock Exchange
Budapest Stock Exchange
Buenos Aires Mercado De Valores
Bulgarian Stock Exchange
Burgundy
Bursa Malaysia
C2 Options Exchange
Canadian National Stock Exchange
Cape Verde Stock Exchange
Casablanca Stock Exchange
Cayman Islands Stock Exchange
CBOE Futures Exchange
CBOE Stock Exchange
Channel Islands Stock Exchange
Chi-X Australia
Chi-X Canada
Chi-X Europe
Chi-X Japan
Chicago Board of Trade
Chicago Board Options Exchange
Chicago Climate Futures Exchange
Chicago Mercantile Exchange
Chicago Stock Exchange
China Financial Futures Exchange
Clearing Corporation of India
CME Globex
Colombo Stock Exchange
COMEX
Continuous Market (SIBE)
Cyprus Stock Exchange
Dalian Commodity Exchange
Damascus Securities Exchange
Dar Es Salaam Stock Exchange
Deutsche Boerse Tradegate
Dubai Financial Market
Dubai Gold and Commodities Exchange

Dubai Mercantile Exchange
Dusseldorf Stock Exchange
Eastern Caribbean Securities Exchange
EDGA Exchange
EDGX Exchange
Egyptian Exchange
Electronic Futures Exchange (ELX)
Energy Exchange Austria
Equiduct Trading
Eris Exchange
Ethiopia Commodity Exchange
Eurex
Euro Global MTS
Euro MTF
EuroCredit MTS
EuroMTS
European Climate Exchange
European Energy Exchange
European Warrant Exchange
EuroTLX
FINRA ADF
First North Copenhagen
First North Helsinki
First North Iceland
First North Stockholm
Fish Pool ASA
Frankfurt Stock Exchange
Fukuoka Stock Exchange
Georgia Stock Exchange
Gestore del Mercato Elettrico
Ghana Stock Exchange
Global Board of Trade
Green Exchange
GreTai Securities Market
Growth Enterprise Market
GXG Markets
Hamburg Stock Exchange
Hanoi Stock Exchange
Hanoi UPCoM
Hanover Stock Exchange
Hi-MTF
Ho Chi Minh Stock Exchange
Hong Kong Futures Exchange
Hong Kong Mercantile Exchange
Hong Kong Stock Exchange
ICE Futures Canada
ICE Futures Europe
ICE Futures US
Indian Commodity Exchange
Indonesia Commodity and Derivatives Exchange
Indonesia Stock Exchange
Instinet Canada Cross
International Martime Exchange
International Securities Exchange
Irish Stock Exchange
Istanbul Gold Exchange
Istanbul Stock Exchange
Jamaica Stock Exchange
Japan Securities Dealers Association
JASDAQ
Johannesburg Stock Exchange

Kansai Commodity Exchange	NASDAQ OMX Armenia	Powernext
Kansas City Board Of Trade	NASDAQ OMX BX	Prague Stock Exchange
Karachi Stock Exchange	NASDAQ OMX Commodities Exchange	PURE Trading
Kazakhstan Stock Exchange	NASDAQ OMX Copenhagen	Qatar Exchange
Korea Freeboard	NASDAQ OMX Futures Exchange	Quote MTF
Korean Futures Exchange	NASDAQ OMX Helsinki	RASDAQ Market
KOSDAQ	NASDAQ OMX Iceland	Ringgit Bond Market
KOSPI Stock Market	NASDAQ OMX PHLX	Rosario Futures Exchange
Kuwait Stock Exchange	NASDAQ OMX PSX	Russian Trading System
Lao Securities Exchange	NASDAQ OMX Riga	Rwanda Stock Exchange
Lima Stock Exchange	NASDAQ OMX Stockholm	Sapporo Securities Exchange
Liquidnet Canada	NASDAQ OMX Tallinn	Sarajevo Stock Exchange
Ljubljana Stock Exchange	NASDAQ OMX Vilnius	Saudi Arabian Stock Exchange
London Bullion Market	NASDAQ Options Market	SBI Japannext
London International	NASDAQ OTC	Scoach Switzerland
London Metal Exchange	National Commodity and Derivatives	Shanghai Futures Exchange
London Stock Exchange	Exchange India	Shanghai Gold Exchange
Lusaka Stock Exchange	National Spot Exchange of India	Shanghai Stock Exchange
Luxembourg Stock Exchange	National Stock Exchange	SharesPost Market
Macedonian Stock Exchange	National Stock Exchange of Australia	Shenzhen Stock Exchange
Madrid Stock Exchange	National Stock Exchange of India	Sibiu Monetary Financial and
Malawi Stock Exchange	New EuroMTS	Commodities Exchange
Malta Stock Exchange	New York Mercantile Exchange	Sigma X ATS
Markit BOAT	New York Stock Exchange	SIGMA X MTF
Mauritius Stock Exchange	New Zealand Exchange	SIM VSE
MBNK - Interregional Stock Exchange of Oil	NEX	Singapore Exchange
and Gas Industry	Nicaragua Bolsa Valores	Singapore Mercantile Exchange
MEFF Renta Variable	Nigerian Stock Exchange	SIX Swiss Exchange
Mercado a Termino de Buenos Aires	Nile Stock Exchange	SIX Swiss Exchange Europe
Mercado Abierto Electronico	Nord Pool Spot	Slovak Power Exchange
Mercado De Valores Mendoza	Nordic Derivatives Exchange Finland	South African Futures Exchange
MEXDER Exchange	Nordic Derivatives Exchange Sweden	South Pacific Stock Exchange
Mexico Stock Exchange	Nordic Growth Market	St. Petersburg International Mercantile
MFAO Olive Oil Exchange	Norwegian OTC Market	Exchange
MICEX	NYSE AMEX	St. Petersburg Stock Exchange
Minneapolis Grain Exchange	NYSE Arca	Stuttgart Stock Exchange
Moldova Stock Exchange	NYSE Arca Europe	Swaziland Stock Exchange
Mongolian Stock Exchange	NYSE BondMatch	Taiwan Futures Exchange
Montenegro Stock Exchange	NYSE Euronext Amsterdam	Taiwan Stock Exchange
Montreal Climate Exchange	NYSE Euronext Brussels	Tel Aviv Stock Exchange
Montreal Exchange	NYSE Euronext Lisbon	Thailand Futures Exchange
MTS Austria	NYSE Euronext Paris	The Stock Exchange of Thailand
MTS Belgium	NYSE Liffe Amsterdam	Tirana Stock Exchange
MTS Czech Republic	NYSE Liffe Brussels	TMX Select
MTS Denmark	NYSE Liffe Lisbon	Tokyo AIM
MTS Finland	NYSE Liffe London	Tokyo Commodity Exchange
MTS France	NYSE Liffe Paris	Tokyo Financial Exchange
MTS Germany	NYSE Liffe US	Tokyo Grain Exchange
MTS Greece	Omega ATS	Tokyo Stock Exchange
MTS Ireland	OMEL Mercado de Electricidad	TOM MTF
MTS Israel	OMIP Operador De Mercado Iberico De	Toronto Stock Exchange
MTS Italy	Energia	TriAct Canada
MTS Netherlands	One Chicago	Trinidad and Tobago Stock Exchange
MTS Portugal	Osaka Securities Exchange	TSX Venture Exchange
MTS Slovenia	OSLO AXESS	Tunis Stock Exchange
MTS Spain	OSLO BORS	Turkish Derivatives Exchange
Multi Commodities Stock Exchange	OTC Bulletin Board	Turquoise
Multi Commodity Exchange of India	OTC Markets	Uganda Securities Exchange
Munich Stock Exchange	Pakistan Mercantile Exchange	Ukrainian Stock Exchange
Muscat Securities Market	Palestine Securities Exchange	United Stock Exchange
N2EX UK Power Market	Panama Stock Exchange	Valencia Stock Exchange
Nagoya Stock Exchange	PEX Private Exchange	Vienna Stock Exchange
Nairobi Securities Exchange	PFTS Stock Exchange	Warsaw Stock Exchange
Namibian Stock Exchange	Philippine Stock Exchange	XETRA
NASDAQ Capital Market	PLUS Markets	XETRA International Market
NASDAQ Dubai	Polish Power Exchange	Zagreb Stock Exchange
NASDAQ Global Market	Port Moresby Stock Exchange	Zhengzhou Commodity Exchange
NASDAQ Global Select	Power Exchange Central Europe	Zimbabwe Stock Exchange
NASDAQ InterMarket	Power Exchange India Limited	