

KIEMELT BEFEKTETŐI INFORMÁCIÓK

Ez a dokumentum ellátja Önt az erre az alapra vonatkozó kiemelt befektetői információkkal. Nem marketinganyag. Ezeket az információkat törvény írja elő, hogy segítségükkel Ön megérthesse az ebbe az alapba történő befektetés jellegét és kockázatait. Javasoljuk, hogy a tájékozott befektetési döntés érdekében olvassa el az információkat.

Budapest Spectrum Hozamvédett Alap (HU0000711759)

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt., a Budapest Bank-csoport tagja

■ Célkitűzés és befektetési politika

A Spectrum Alap olyan (a tőkevédett periódus teljes futamideje tekintetében) tőkevédett befektetési lehetőséget kíván nyújtani, amely egy előre meghatározott, első év végén kifizetésre kerülő fix hozamot, és ezen felül egy a legnagyobb és legnépszerűbb európai abszolút hozamú alapokból összeállított befektetési kosár teljesítményéhez kötött extra hozamot biztosít a befektetők számára. Az alap a tőkéje nagyobb részét bankbetétbe és/vagy állampapírba helyezi el, ami az időközbeni hozam- és a tőkevédett periódus végére (2016. február 12.+3 munkanap) a tőkevédelmet biztosítja; a tőkének a kisebb részét pedig kamatcsere és opciós ügyletet ötvöző összetett származtatott struktúrába helyezi, ami az alap által elérhető extra hozamot határozza meg. A tőke bankbetétben elhelyezett része várhatóan a Budapest Bank Zrt.-nél elhelyezett rövid- és hosszú lejáratú betétként kerül lekötésre.

Az Alap tőkevédett periódus alatti hozama két tényezőtől áll: a tőkevédett periódus első évének végén, a kuponfizetési napon az Alap a befektetők számára egy előre meghatározott **fix hozamot** fizet ki, amely kifizetés független az Alap befektetési kosarának teljesítményétől. Ezzel párhuzamosan az Alap a legnépszerűbb és legnagyobb európai abszolút hozamú befektetési alapokból összeállított befektetési kosár fix hozamot meghaladó teljesítményéből (**extra hozam**) is részesedik a tőkevédett periódus lejáratakor.

A befektetési kosár lehetséges elemei: PIMCO Total Return Bond Fund (USD) (Bloomberg azonosító: PIMTRA1 ID Equity), AllianceBernstein – American Income Portfolio (USD) (Bloomberg azonosító: ALAMATI LX Equity), Carmignac Patrimoine Fund (EUR) (Bloomberg azonosító: CARMPAT FP Equity), ETHNA-AKTIV E Fund (EUR) (Bloomberg azonosító: ETAKTVE LX Equity), Standard Life Investments Global Absolute Return Strategies Fund (EUR), BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)

A befektetési kosár elemeit az Alapkezelő az Alap indulásakor határozza meg az aktuális piaci paraméterek és árfolyamok alapján. Az Alapkezelő a Befektetési Politikában megnevezett és ismertetett 6 befektetési alap közül kiválasztja azt a 4 alapot, melyekre az adott piaci körülmények figyelembevételével a befektetők számára legkedvezőbb feltételekkel tudja a Befektetési Politikában meghatározott összetett struktúrát megvásárolni. A kiválasztott 4 befektetési alap egyenlő súlyozással kerül a befektetési kosárba. A befektetési kosárba választott 4 befektetési alap nevét az Alapkezelő legkésőbb a tőkevédett periódus indulásának napján hirdetményben teszi közzé. A befektetési kosár elemei a tőkevédett periódus indulását követően nem változnak (kivéve a kockázati tényezők alatt felsorolt esetekben).

Az Alapkezelő fenntartja a jogot arra, hogy a befektetési kosáron, vagy azok elemein kockázatcsökkentési célból volatilitás kontroll mechanizmust alkalmazzon, amennyiben ezen kockázatot (volatilitást) mérséklő mechanizmus alkalmazásának köszönhetően kedvezőbb feltételekkel tudja az Alap számára az összetett opciós struktúrát megvásárolni. Az Alapkezelő fenntartja a jogot arra, hogy a befektetési kosarat egy pénzügyi szolgáltató által számított és publikált indexszel helyettesítse, amennyiben az index összetétele megfelel a jelen pontban meghatározott befektetési kosár összetételének, és az index napi árfolyamértékei nyilvánosan elérhetőek. Az Alapkezelő hirdetményben teszi közzé a befektetési kosarat helyettesítő index pontos nevét és az index kosarat alkotó befektetési alapok nevét legkésőbb a tőkevédett periódus indulásának napján. Az Alapkezelő a befektetési kosár összetételének meghatározásakor kizárólag a befektetők érdekeit köteles képviselni, a befektetési kosarat jelen szabályozás keretein belül úgy köteles összeállítani, hogy az adott piaci körülmények között legkedvezőbb árazású befektetési kosarat, illetve azonos árazás esetén a befektetők számára legkedvezőbb kifizetési paramétereket biztosító befektetési kosarat kell kialakítania.

Fix hozam:

Az Alap azon befektetési jegy tulajdonosok számára akik a *kuponfixálás napján* (2014. február 12.) befektetési jeggyel rendelkeznek egy előre meghatározott hozamot fizet a *kuponfizetés napján*(2014. február 17.). A hozamot a befektetési jegyek névértéke, és a fix kupon értékének szorzata határozza meg.

Fix kupon: egy százalékos érték, melyet az Alapkezelő az Alap indulását megelőzően határoz meg, és legkésőbb a tőkevédett periódus első napján hirdetményben tesz közzé. A fix kupon mértéke nem lehet alacsonyabb, mint az Alap indulásának napján érvényes irányadó jegybanki alapkamat mértéke.

Az Alap tehát a kuponfizetési napon hozamfizetés formájában kifizeti a befektetési jegy tulajdonosok számára a kuponfixálás napján forgalomban lévő befektetési jegyek után a következő fix hozamot: $Fix\ hozam = Befektetési\ jegyek\ névértéke * fix\ kupon$

A fix hozam minden befektetési jegy tulajdonos számára kifizetésre kerül, aki a kuponfixálás napján befektetési jeggyel rendelkezik, függetlenül a tőkepiaci árfolyamok alakulásától és az Alap befektetési politikájában leírt abszolút hozamú befektetési alapok teljesítményétől.

Az abszolút hozamú befektetési alapok teljesítményéhez kötött extra hozam:

Az Alap által vásárolt opciós struktúra lejáratkori kifizetése biztosítja az Alap számára az abszolút hozamú befektetési alapok teljesítményéhez kötött extra hozamot. A struktúra lejáratkori kifizetését annak lejáratkori névértéke, a struktúra mögötti befektetési kosár teljesítménye, és a participációs ráta együttesen határozza meg oly módon, hogy a kosár participációs rátával megszorított teljesítményének fix kupont meghaladó része kerül kifizetésre az Alap számára a struktúra lejáratakor. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyeik visszaváltásával realizálhatják ezen hozamot.

opciós struktúra futamideje: Indulása megegyezik a tőkevédett periódus indulásának napjával, lejáratára 2016. február 12-e.

névérték: Az Alap befektetési jegyeinek teljes névértéke az opciós struktúra lejáratakor.

befektetési kosár teljesítménye: a befektetési politikában ismertetett befektetési kosárnak az összetett opciós struktúra teljes futamideje alatt elért teljesítménye. A befektetési kosár elemeinek teljesítménye az egyes alapok kibocsátási devizájában kerül figyelembe vételre, így az Alap befektetői devizaárfolyam kockázatnak nincsenek kitéve.

Participációs ráta: várhatóan 75% és 150% közötti %-os érték, mely a befektetési kosár teljesítményének részesedését határozza meg. A participációs ráta pontos értékét az Alapkezelő az Alap indulásakor határozza meg, és legkésőbb a tőkevédett periódus indulásának napján hirdetményben teszi közzé.

A fentiekben leírtak alapján az Alap által vásárolt opciós struktúra lejáratkori kifizetése az alábbi képlettel definiálható:

$$\text{struktúra kifizetése} = \text{Max} [\text{Névérték} * (\text{befektetési kosár teljesítménye} * \text{participációs ráta} - \text{fix kupon}); 0]$$

Az Alapkezelő hirdetményben teszi közzé a fix kupon mértékét, valamint a befektetési kosarat alkotó 4 befektetési alap nevét, legkésőbb a tőkevédett periódus indulásának napján.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünetnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékat újra befekteti, kivéve a 2014. február 17-én, ahol az alap hozamot fizet. Az alap nem rendelkezik speciális szektor-kitétséggel. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap. A jegyzés során a kibocsátó maximum 4,9 Mrd Ft össznévértékű jegyzést fogad el. A folyamatos forgalmazás során korlátlan mennyiségű befektetési jegy hozható forgalomba.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alpból a pénzüket.

■ Jövőbeli teljesítményre vonatkozó forgatókönyvek

A következő táblázat három olyan számpéldát mutat be, amelyekben látható, hogy az Alap kedvező, illetve kedvezőtlen piaci környezetben milyen hozamokat képes biztosítani a befektetőinek.

Az első példa szemlélteti, hogy az alap a hozamfizetési napon kifizeti a fix 9% hozamot. A tőkevédett periódus alatt az Alap teljesítményét meghatározó 4 abszolút hozamú alap által alkotott kosár a futamidő végére 25% teljesítményt ér el. A 110%-os példabeli részesedési mutatóval (participációs ráta) ez 27,5%-os hozamot jelent. A tőkevédett periódus során már kifizetett 9%-kal csökkentve a 27,5%-os hozamot, az extra hozam mértéke 18,5%. Tehát a termék a tőkevédett periódusa alatt összesen 27,5% hozamot biztosított a befektetőinek. A példa leginkább egy olyan piaci helyzetet mutat be, ahol az abszolút hozam alapok összességében jól teljesítettek.

A második példa egy köztes kimenet. Amíg a harmadik példa egy pesszimistább kimenetet mutat, ahol az alap a hozamfizetési napon kifizeti a fix 9% hozam. A tőkevédett periódus alatt az Alap teljesítményét meghatározó 4 abszolút hozamú alap által alkotott kosár a futamidő végére 2%-ot ér el. A 110%-os példabeli részesedési mutatóval (participációs ráta) ez 2,2%-os hozamot jelent. A tőkevédett periódus során már kifizetett 9%-kal csökkentve a 2,2%-os hozamot, az már negatív hozamot jelent, így az extra hozam mértéke 0% lesz. Tehát a termék a tőkevédett periódusa alatt összesen 9% hozamot biztosított a befektetőinek. A példa leginkább egy olyan piaci helyzetet mutat be, ahol az abszolút hozam alapok összességében gyengén teljesítettek.

Ezen példák a képlet illusztrálását, és nem a várható események előrejelzését jelentik. A bemutatott forgatókönyvek előfordulási valószínűsége nem feltétlenül egyenlő.

magas hozamú példa	számítás	hozam
Fix hozam		9.00%
Kosár teljesítménye		25.00%
Részesedési mutatóval figyelembevevett kosárteljesítmény*	=25%*110%=	27.50%
Extra Hozam	=MAX(27.5%-9%; 0)=	18.50%
Összes hozam		27.50%
közepes hozamú példa	számítás	hozam
Fix hozam		9.00%
Kosár teljesítménye		17.00%
Részesedési mutatóval figyelembevevett kosárteljesítmény*	=17%*110%=	18.70%
Extra Hozam	=MAX(18.7%-9%; 0)=	9.70%
Összes hozam		18.70%
alacsony hozamú példa	számítás	hozam
Fix hozam		9.00%
Kosár teljesítménye		2.00%
Részesedési mutatóval figyelembevevett kosárteljesítmény*	=2%*110%=	2.20%
Extra Hozam	=MAX(2.2%-9%; 0)=	0.00%
Összes hozam		9.00%

*Részesedési mutató értéke a számpéldában: 110%

■ Kockázat/nyereség profil

Várhatóan alacsonyabb hozam Várhatóan magasabb hozam
 Várhatóan alacsonyabb kockázat Várhatóan magasabb kockázat

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az alap 2012-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

A közepes kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit részben bankbetétekbe és részben opciókba, kamatcsere ügyletekbe fekteti, és ezeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemez.

Az Alap a befektetési jegyek névértékére vonatkozó tőkevédelmet - a befektetési politikájának megfelelően - a tőkevédett periódus végére biztosítja. A tőkevédett periódus után az alap alacsony kockázatú pénzüpi alapként működik tovább.

Legfontosabb kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki kockázat/nyereség mutató:

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírcsoportok (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.

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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.

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.

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

■ Díjak

Az Ön által fizetett díjak csökkentik a befektetés potenciális növekedését, azok kizárólag az alap működtetésére, többek között az alap marketing- és forgalmazási költségeire, használhatók fel.

Az Ön befektetése előtt vagy után felszámított egyszeri díjak	
Vételi díj max.	5%, de minimum 10 000 Ft
Visszaváltási díj max.	5%, de minimum 10 000 Ft
Egy év alatt az alapból levont költségek	
Folyó költségek	max. 3%
Az alapból bizonyos különleges körülmények között levont díjak	
Teljesítmény díj	Nincs
Kiegészítő visszaváltási díj	max. 2%

A táblázatban feltüntetett egyszeri díjak az Ön pénzéből a befektetés, illetve a befektetés hozamának kifizetése előtt maximálisan levonható összegek. Ezeknél Ön bizonyos esetekben kevesebbet is fizethet. A tényleges vételi és visszaváltási díjakat megtudhatja pénzügyi tanácsadójától vagy a forgalmazótól.

A folyó költségekre vonatkozó adat becslésen alapul, és adott esetben ennek értéke évről évre változhat. Nem tartoznak az alapot terhelő folyó költségek közé az értékpapírok kereskedésével összefüggő megbízási díjak, jutalékok és transzferköltségek.

Az Alap tájékoztatója (kezelési szabályzat 1.7 pont 31. oldal, 2.4. pont 44-45. oldal) részletesebb információval szolgál a díjakról, beleértve a teljesítménydíjakat és kiszámításuk módját, amit a következő oldalon érhet el:

<http://www.budapestbank.hu/csoport/alapkezelo/hun/letoltes-generator.php>

■ Gyakorlati információk

- Az alap letétkezelője az UniCredit Bank Hungary Zrt.
- Az alapról további információkat az alapkezelő honlapján vagy a forgalmazási helyeken lehet díjmentesen beszerezni, ahol az alap tájékoztatójának és kezelési szabályzatának, valamint legutóbbi éves és féléves beszámolójának másolatát lehet elérni magyar nyelven.
- Az alapkezelő honlapja: www.bpalap.hu
- Az alap tájékoztatója és kezelési szabályzata: <http://www.budapestbank.hu/csoport/alapkezelo/hun/letoltes-generator.php>
- Az Alap éves és féléves jelentései: http://www.budapestbank.hu/csoport/alapkezelo/hun/letoltes-generator.php?eves_jelentes=1
- További közzétételi hely: www.kozzetetelek.hu
- A forgalmazó helyeken és a fent hivatkozott internetes oldalon az alappal kapcsolatban egyéb gyakorlati információk (pl. a befektetési jegyek aktuális árfolyama, az alap forgalmazási rendje, havi jelentései) is megtalálhatók. Befektetési döntése előtt kérjük, tanulmányozza át az alappal kapcsolatos dokumentumokat.
- Az alap székhelye szerinti tagállam adójoga hatással lehet a befektető személyes adózási helyzetére.
- A Budapest Alapkezelő Zrt. csak akkor vonható felelősségre az ebben a dokumentumban szereplő valamely állítás miatt, ha az félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban az alap tájékoztatójának vonatkozó részeivel.
- Kizárólag a kiemelt befektetői információk alapján igény nem érvényesíthető, kivéve, ha az információ félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a tájékoztató más részeivel.

Ez az alap Magyarországon engedélyezett és a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete szabályozza. A Budapest Alapkezelő Zrt. Magyarországon engedélyezett és a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete szabályozza. Ezek a kiemelt befektetői információk 2012.11.12-én megfelelnek a valóságnak.