

TÁJÉKOZTATÓ

GE Money Balancovaný Nyíltvégű Befektetési Alap

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1138 Budapest, Váci út 188.

Vezető Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.

Székhely: 1138 Budapest, Váci út 188.

Letétkezelő: Citibank Zrt.

Székhely: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.

2008. július

A JELEN TÁJÉKOZTATÓT (TOVÁBBIKBAN: TÁJÉKOZTATÓ) A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. A TŐKEPIACRÓL SZÓLÓ 2001. ÉVI CXX. TÖRVÉNY (TOVÁBBIKBAN: TÖRVÉNY) ELŐÍRÁSAI SZERINT ÁLLÍTOTTA ÖSSZE. A TÁJÉKOZTATÓ KÖZZÉTÉTELÉT A PÉNZÜGYI SZERVEZETEK ÁLLAMI FELÜGYELETE JÓVÁHAGYTA.

TARTALOMJEGYZÉK

1. ÁLTALÁNOS TÁJÉKOZTATÓ.....	3
2. BEFEKTETÉSI JEGY JEGYZÉSÉVEL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK.....	4
2.12. TŐKEGYŰJTÉSI PERIÓDUS.....	5
3. AZ ALAP ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA.....	6
4. AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA.....	6
4.1. Az Alapkezelő felelőssége.....	8
5. A LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA.....	8
6. ÉRDEKÜTKÖZÉS, ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG.....	9
7. AZ ALAP KÖNYVVIZSGÁLÓJÁNAK BEMUTATÁSA.....	9
8. A VEZETŐ FORGALMAZÓ BEMUTATÁSA.....	10
9. ADÓZÁS.....	10
9.1. Az Alap adózása.....	10
9.2. A befektetők adózása.....	10
10. AZ ALAPOT ÉRINTŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	11
11. HÁTTÉR SZABÁLYOK.....	14
12. JOGVITÁK RENDEZÉSE.....	14
13. TOVÁBBI INFORMÁCIÓK.....	14
14. FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT.....	15
I. MELLÉKLET KEZELÉSI SZABÁLYZAT.....	16
1. AZ ALAP NEVE.....	16
2. AZ ALAP TÍPUSA, FAJTÁJA ÉS FUTAMIDEJE.....	16
3. AZ ALAP ALAPKEZELŐI ÉS FELÜGYELTI HATÁROZATA.....	16
4. AZ ALAP ÜZLETI ÉVE.....	16
5. AZ ALAPKEZELŐ.....	16
6. A LETÉTKEZELŐ.....	16
7. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA.....	16
7.1. Forgalmazási napok és munkaszüneti napok rendje.....	17
7.2. Az értékpapír állomány lehetséges elemei (befektetési eszközök).....	17
7.4. Az Alapra (európai alap) vonatkozó befektetési korlátok a Törvény alapján.....	17
8. HOZAM, HOZAMFIZETÉS.....	20
9. AZ ALAP SAJÁT TŐKÉJE.....	20
10. A BEFEKTETÉSI JEGYEK.....	21
11. A BEFEKTETÉSI JEGY VÁSÁRLÓK KÖRE.....	21
12. A BEFEKTETÉSI JEGYEK TULAJDONOSAIT MEGILLETŐ JOGOK.....	21
13. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSI SZABÁLYAI.....	21
13.1. A forgalmazáshoz kapcsolódó díjak.....	22
14. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE.....	22
15. AZ ALAPOT ÉRINTŐ KÖLTSÉGEK.....	22
16. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSA, SZÁMÍTÁSI MÓDJA, KÖZZÉTÉTELÉNEK IDŐPONTJA, MÓDJA, HELYE.....	23
16.1. A nettó eszközérték közzétételének időpontja, módja, helye.....	23
17. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA.....	24
18. AZ ALAP MEGSZÚNÉSE.....	24
19. AZ ALAP ÁTALAKULÁSA.....	24
20. AZ ALAP BEOLVADÁSA.....	24
21. AZ ALAP ÁTADÁSA.....	25
22. AZ EGYES ELEMEEK ÉRTÉKELÉSI MÓDSZEREI.....	25
23. HITELFELVÉTEL, ESZKÖZÖK MEGTERHELÉSE A TÖRVÉNY SZERINT.....	27
24. LIKVID ESZKÖZÖK ÉS A HITELKERET EGYÜTTES LEGKISEBB ARÁNYA.....	27
25. A KEZELÉSI SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA.....	27
II. MELLÉKLET.....	28
AZ ALAP FORGALMAZÁSI HELYEINEK LISTÁJA.....	28
III. MELLÉKLET.....	29
A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. PUBLIKUS MÉRLEGE ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSA 2005., 2006. ÉS 2007. ÉVRE.....	29
IV. MELLÉKLET.....	33
A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL A TÁJÉKOZTATÓ KÉSZÍTÉSÉNEK IDŐPONTJÁBAN KEZELT TOVÁBBI ALAPOK ADATAI:.....	33
V. MELLÉKLET.....	38
A LETÉTKEZELŐ PUBLIKUS ÖSSZEHASONLÍTÓ MÉRLEGADATAI A 2005., 2006. ÉS 2007. ÉVRE.....	38
VI. MELLÉKLET.....	42
TÖRVÉNYEK.....	42

1. Általános tájékoztató

A Tájékoztató a Budapest Alapkezelő Zrt. által kezelt alap tájékoztatóját és kezelési szabályzatát tartalmazza, amelyet a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (továbbiakban: Felügyelet) az alábbi határozatával hagyott jóvá:

GE Money Balancovaný Nyíltvégű Befektetési Alap

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

A Törvény a következőképpen rendelkezik:

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

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

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

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

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

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

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

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

Letétkezelő a Citibank Hungary Zrt., székhely: 1051 Budapest, Szabadság tér 7., (továbbiakban: Letétkezelő) felügyeleti engedélyszáma, dátuma: 41.048-9/2002; 2002. december 20.

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

A forgalmazás szereplőinek részletes bemutatására a 4. pontban kerül sor.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az Alapot érintő kockázati tényezők részletesen az 10. pontban kerülnek bemutatásra.

1.1. A létrehozandó Alap rövid bemutatása

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2008. június 17-i hatályú, 010/2008. számú vezérigazgatói utasítása alapján, a Törvény szerint **GE Money Balancovaný Nyíltvégű Befektetési Alap** elnevezésű, nyíltvégű, határozatlan futamidejű, európai, értékpapír befektetési alapot hoz létre.

Az Alap neve: GE Money Balancovaný Nyíltvégű Befektetési Alap

Az Alap rövidített neve: GE Money Balancovaný Alap

Az Alap CZK névértékű befektetési jegyeinek ISIN kódja: HU0000707187

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

Az Alap Tájékoztatójának, közzétételének jóváhagyása: PSZÁF E-III/110.693/2008. (2008. július 31.)

Az európai befektetési alap olyan Magyarországon létrehozott befektetési alap, amelynek szabályozása megfelel az EU irányelveiben foglalt előírásoknak, ezért befektetési jegye az EU valamennyi tagállamában szabadon forgalmazható.

1.2. A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok

A befektetési jegyek minden tulajdonosa

- jogosult befektetési jegyeit, vagy azok egy részét, visszaváltási jutalék megfizetése mellett, az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéken visszaváltani, a jelen Szabályzatban meghatározottak szerint;
- jogosult arra, hogy az Alap megszűnésekor az Alap végelszámolását követően fennmaradó, a költségekkel csökkentett vagyonból a tulajdoni arányának megfelelő mértékben részesüljön;
- a befektető részére a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a Tájékoztatót, a Kezelési Szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat;
- a befektetési jegynek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az Alap Kezelési Szabályzatát és rövidített tájékoztatóját térítésmentesen át kell adni, az Alap Tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére ingyenesen rendelkezésére kell bocsátani;
- jogosult a befektetési jegyekhez, mint értékpapírhoz kapcsolódó, a Törvényben meghatározott jogosultságok gyakorlására.

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

2. Befektetési jegy jegyzésével kapcsolatos információk

2.1. A jegyzési hely

A befektetési jegyek a **Budapest Bank Nyrt.** Északpesti fiókjában, a pénztári órákban (H-P, 8-17h) jegyezhetők.

2.2. A Jegyzési ár

A befektetési jegyek névértéke 1 CZK, azaz 1 cseh korona. Egy befektető által minimálisan jegyezhető összeg 1,000,000 CZK, azaz egymillió cseh korona.

2.3. A jegyzési időszak

2008. augusztus 4-6-ig a jegyzési helyeken.

2.4. Jegyzésre jogosultak köre

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

2.5. A jegyzéshez kapcsolódó költségek

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

2.6. Túljegyzés

A kibocsátó túljegyzést korlátozás nélkül elfogad.

2.7. Aluljegyzés

A kibocsátás meghiúsul, ha az Alap minimális induló saját tőkéje - 23,000,000 CZK, azaz huszonhárommillió cseh korona, illetve 200.000.000 Ft-nak megfelelő cseh korona - a jegyzés zárónapjáig nem kerül lejegyzésre. A magyar forint cseh koronával szembeni árfolyamra vonatkozóan a jegyzés utolsó napján érvényes, az Magyar Nemzeti Bank által közzétett CZK/HUF devizaközép árfolyam az irányadó.

2.8. Érvénytelen jegyzés

A következő esetekben a jegyzés érvénytelen:

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

a jegyzés beleütközik a Tájékoztató vagy egyéb jogszabály rendelkezéseibe.

2.9. A jegyzés, fizetés módja

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

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

A jegyzési ív aláírásával egy időben a jegyző a jegyzett befektetési jegyek ellenértékét a jegyzési helyen készpénzben befizeti, vagy átutalja a Vezető Forgalmazónál vezetett, jegyzési íven megjelölt számlára. Átutalással történő fizetés esetén a jegyzés akkor minősül érvényesnek, ha a jegyzett befektetési jegyek kibocsátási ára a jegyzéskor a fenti számlán rendelkezésre áll. A jegyzett befektetési jegyek ellenértékét a jegyzési hely a jegyzést követő napon átutalja az Alap Letétkezelőnél vezetett **10800007 - 88300003** számú, elkülönített letéti számlájára.

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

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

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

2.10. Jegyzési garancia

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

2.11. Az Alap típusa, fajtája és futamideje

Az Alap nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű európai befektetési alap.

Az Alap futamidejének kezdete a nyilvántartásba vétel napját követő ötödik munkanap, futamideje határozatlan.

2.12. Tőkegyűjtési periódus

A tőkegyűjtési periódus alatt a tőke befektetése elsősorban fix kamatozású ügyletekbe történik.

Az alap magyarországi létrehozása és regisztrációja után Csehországban tőkegyűjtési periódus veszi kezdetét. Ennek célja az adott időszakon belüli minél több befektető megszólítása, illetve minél több tőke összegyűjtése. A befektetési politikában meghirdetett célok teljes körűen a tőkegyűjtési periódus lezárása után valósul meg. Az alapon történő befektetések a tőkegyűjtési periódus után indulnának meg.

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

A tőkegyűjtési periódus indulását és zárását a hivatalos Hirdetményi helyeken tesszük közzé. A tőkegyűjtési periódus hossza maximum 12 hét lehet.

3. Az Alap általános bemutatása

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 011/2008 számú, 2008. június 17-én kelt vezérigazgatói határozata alapján, a Törvény szerint **GE Money Balancovaný Nyíltvégű Befektetési Alap** elnevezésű, nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű európai befektetési alapot (továbbiakban Alap) hoz létre.

Az Alap befektetési jegyeinek ISIN kódja: HU0000707187

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

Az európai befektetési alap olyan Magyarországon létrehozott befektetési alap, amelynek szabályozása megfelel az EU irányelveiben foglalt előírásoknak, befektetési jegye az EU valamennyi tagállamában szabadon forgalmazható.

Az Alap futamidejének kezdete a nyilvántartásba vétel napját követő 5. munkanap, futamideje határozatlan.

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 CZK, azaz egy cseh korona

Az Alap induló saját tőkéje 23,000,000 CZK, azaz huszonhárommillió cseh korona.

PSZÁF nyilvántartásba vétel engedélyének száma, dátuma: E-III/110.693-1/2008; 2008. augusztus. 7.

(Az Alap Felügyeleti lajstrom száma: 1111-295)

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

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

Az Alapra a jelenleg hatályos Törvény 284. §-286. §-ában részletezett európai befektetési alapokra vonatkozó befektetési szabályok érvényesek.

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

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

Az Alap állampapírba, és egyéb kamatozó eszközbe (lekötött betétek) fektet be, származtatott ügyleteket köt, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.

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

Az Alap optimális befektetési időhorizontja 3 év.

Az Alap múltbeli hozama

Az Alapnak nincsenek historikus adatai, az alapok éves hozamának éves hozamok bemutatása az V. számú mellékletben található. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

A befektetők, akiknek ajánljuk a GE Money Balancovaný Nyíltvégű Befektetési Alapot:

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

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

4. Az Alapkezelő bemutatása

Az Alapkezelő általános adatai

A társaság neve: **Budapest Alapkezelő Zrt.**, a GE Money Bank tagja

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.

Az alapítás ideje: 1992. augusztus 3.

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

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

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

TEÁOR szerint:

6712 értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés

6602 csoportos nyugdíjbiztosítás

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

A társaság határozatlan időre alakult.

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

Alaptőke: 500.000.000 Ft, ebből befizetve 500.000.000 Ft.

Tulajdonos: Budapest Bank Nyrt.

Tulajdoni arány: 100 %

Alkalmazottak száma: 19 fő

Szervezeti felépítés:

A Budapest Alapkezelő Zrt. a vezérigazgató irányítása alatt áll. A vezérigazgató közvetlenül irányítja a befektetési vezetőt, az üzlettámogatási vezetőt és az értékesítési és marketing üzletág ötfős csapatát. A befektetési vezető alá öt, befektetésekkel foglalkozó szakember tartozik.

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

A Budapest Alapkezelő Zrt. vezető tisztségviselője:

Fatér Gyula vezérigazgató

2000 decemberétől az Alapkezelő vezérigazgatója.

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

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

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

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

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

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

2004 novemberétől Budapest Bank Nyrt. igazgatósági tag

2005-től BÉT igazgatósági tag

Az Alapkezelő feladatai

- meghatározza az Alapok célját és megvalósítja az Alapok befektetési politikáját;
- a befektetők érdekeinek, a Törvénynek és a piaci viszonyoknak megfelelően befekteti az Alapok tőkéjét, majd kezeli az Alapok értékpapír állományát;
- megbízást ad értékpapír vételre és eladásra;
- szerződést köt és biztosítja a folyamatos együttműködést a Vezető Forgalmazóval, a Letétkezelővel és a Könyvvizsgálóval;
- köteles minden, az Alapok nettó eszközértékének megállapításához szükséges dokumentumot naponta megküldeni a Letétkezelőnek;
- elkészíti és közzéteszi az Alapok éves és féléves jelentését, az Alapokkal kapcsolatos összes tájékoztatót és a havi portfólió jelentéseket;
- meghatározza az Alapok hozamfizetési politikáját;
- ellátja az Alapok adminisztrációját, kifizeti az Alapokkal kapcsolatos díjakat és költségeket;
- mindenkor a vonatkozó törvényeknek megfelelően jár el.

Az Alapkezelő pénzügyi, gazdasági helyzete

A magyar befektetési alapok kialakulásától kezdve a Budapest Alapkezelő a piac meghatározó szereplője, jelenleg is egyike a legnagyobb piaci szereplőknek.

Az Alapkezelővel szemben a megelőző három naptári éven belül csődjelrást nem rendeltek el.

Az Alapkezelő 2005., 2006., 2007. évi mérleg és eredmény-kimutatása a III. számú mellékletben megtalálható.

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

	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Jegyzett tőke (millió Ft)	500	500	500	500	500	500
Adózott eredmény (millió Ft)	899,8	1181,8	1555,5	1313,7	1662,3	1366,6
Munkatársak száma (fő)	15	15	17	16	18	18
Kezelt alapok száma (db)	9	10	13	16	22	27
Kezelt alapok vagyona (milliárd Ft)	175,5	169	193	254	249	289
Kezelt pénztári vagyon (milliárd Ft)	17,7	23,1	32,9	43,0	52,2	60,0

Az Alapkezelő által kezelt alapok listája a IV. mellékletben található.

4.1. Az Alapkezelő felelőssége

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

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

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

5. A Letétkezelő bemutatása

A társaság neve: Citibank Zrt.

Székhelye: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.

Az alapítás ideje: 1985. 11. 22.

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

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

Tevékenységi kör: A Társaság hitelintézet, amelynek típusa bank.

Főtevékenység: 6512'03 Egyéb monetáris közvetítés

A cég tevékenysége:

6521'03 Pénzügyi lízing,

6523'03 Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi tevékenység,

6713'03 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység,

6512'03 Egyéb monetáris közvetítés.

A társaság határozatlan időre alakult.

Üzleti év: megegyezik a naptári évvel.

Alaptőke: 13 005 millió forint

Tulajdonos: Citibank Overseas Investment Corporation

Tulajdoni arány: 100%

Alkalmazottak száma: 1536 fő

A társaság vezető tisztségviselői:

Igazgatóság

Batara Sianturi

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

Balássy M. László

belső igazgatósági tag, Citibank Zrt. vállalati üzletágának vezérigazgatója (General Manager of CMB)

1996 óta Citigroup alkalmazott. Szakmai pályafutását a Citibank Magyarország forintkötvény csoportjának felépítésével és annak irányításával kezdte.

Előző munkahelyek: Arthur Andersen (Hungary), Ford Motor Credit Company (Dearborn Michigan, USA).

Igor Milner

belső igazgatósági tag, ügyvezető. Előző munkahelyei: TONIS Broadcasting Company, Development Alternatives, Inc., Donaldson Europe N.V., 2000. augusztusától Citigroup, először financial analyst, majd Citibank Espana-nál BP&A csoport vezetője, majd ugyanez a pozíció Düsseldorfban, végül 2006. júniusától Citibank Magyarország lakossági bankjának pénzügyi vezetője.

Kömény Éva

belső igazgatósági tag, ügyvezető. 1987 óta a Citibanknál dolgozik, jelenleg a Treasury osztály vezetője.

Devics Éva

belső igazgatósági tag, ügyvezető. Előző munkahelyek: Procter&Gamble, mint értékesítési vezető, Leo Burnett Reklámügynökség, mint ügyfélkapcsolati vezető. A Citibanknál 1996.októberétől dolgozik, jelenleg a Wealth Management termék és szegmens igazgató.

A Letétkezelő feladatai

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

A Letétkezelő 2005., 2006. és a 2007. évi összehasonlító mérleg adatai a III. számú mellékletben megtalálhatóak.

A Letétkezelő megváltoztatása felügyeleti engedélyhez kötött.

6. Érdekütközés, összeférhetetlenség

Érdekütközés elkerülésére vonatkozó szabályok:

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

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

Összeférhetetlenség:

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

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

7. Az Alap Könyvvizsgálójának bemutatása

A Könyvvizsgáló általános adatai

KPMG Hungária Kft.

Székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99.

Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma: Nemes Jánosné / 004419

A Könyvvizsgáló feladatai

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

8. A Vezető Forgalmazó bemutatása

Budapest Bank Nyrt. (székhely: 1138 Budapest, Váci út 188.)

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.

Az alapítás ideje: 1986. december 15.

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

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

Tevékenységi kör: A Társaság hitelintézet, amelynek típusa bank.

TEÁOR szerint:

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

A társaság határozatlan időre alakult.

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

Alaptőke: 19.345.945 eFt,

Tulajdonos: GE Capital International Financing Corporation; Tulajdoni arány: 99,69%

Alkalmazottak száma: 2900 fő

9. Adózás

9.1. Az Alap adózása

Magyarországon a befektetési alapok a társasági adónak nem alanyai, így a befektetési alapok az éves (pl. kamat- és osztalékbevételekből származó) nyereségük után Magyarországon nem fizetnek adót. Amennyiben az Alap az öszszegyűjtött 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.

9.2. A befektetők adózása

9.2.1. 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 20% kamatadó terheli, amelynek megfizetésére és bevallására 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 kamatadó a Forgalmazó abban az esetben, amennyiben a Forgalmazónak a juttatott kamatjövedelemmel kapcsolatban a 2003. évi adózás rendjéről szóló XCII. törvény 7. melléklete szerinti adóhatóság felé adatszolgáltatási 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.

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

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

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

9.2.2. 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 adóztatható, figyelemmel ennek az országnak Magyarországgal fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezményének rendelkezéseire.

10. Az Alapot érintő kockázati tényezők

Aluljegyzés kockázata

Az Alap befektetési jegyeinek kibocsátása meghiúsul abban az esetben, ha az Alap minimális induló alaptőkéje, azaz 23.000.000 cseh korona, illetve a 200.000.000 Ft-nak megfelelő, a jegyzés utolsó napján érvényes Magyar Nemzeti Bank által közzétett CZK/HUF devizaközép árfolyamon számított cseh korona a jegyzési időszak zárónapjáig nem kerül lejegyzésre.

Folyamatos forgalmazás felfüggesztése

Az alapra kibocsátott befektetési jegy adott sorozatába tartozó befektetési jegy folyamatos forgalmazását az alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a befektetők érdekében, az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti, ha

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

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, amelyek az adott ország makrogazdasági adottságaiból kiindulva első látásra indokolatlannak tűnnek. Ezek a rövid- és középtávú ingadozások negatívan is befolyásolhatják az Alap eszközeinek árfolyamát, így a befektetési jegyek értékét.

Kamatláb kockázat

Az Alap eszközei között az Alap befektetési politikájának megfelelően magas részt képviselhetnek a kamatozó, illetve diszkont típusú értékpapírok, melyek piaci árfolyamát elsősorban a piaci hozamszint határozza meg. Ezért a befektetési jegyek árfolyamának alakulása nagymértékben függhet a piaci hozamszint változásától. A piaci hozamszint változása a kamatozó eszközök árfolyamváltozásán keresztül negatívan befolyásolhatja az Alap befektetési jegyeinek árfolyamát.

A kamatláb ingadozásából származó kockázat kezelésére az Alapkezelő származtatott ügyleteket köthet. Az Alap futamideje alatt a kamatozó eszközök árfolyam mozgása befolyásolhatja a befektetési jegyek árfolyamának alakulását.

Hitelezési kockázat

Az Alap portfólióját jelentős mértékben meghatározó befektetési eszközök, a bankbetétek, repo megállapodások és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-feltevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéképtelensége 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 is teljes bizonyossággal nem zárható ki ezen intézmények, államok fizetéképtelenné válása az Alap futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet. Egy ilyen szélsőséges esetben a befektetési politika nem képes a tőkeértékre vonatkozó védelmet biztosítani.

Likviditási kockázat

Az Alap portfóliójába tartozó eszközök likviditása, forgalomképessége bizonyos időszakokban alatta maradhat a kívánatosnak, azaz nehéz rájuk eladót/vevőt találni. Ilyen piaci körülmények között a portfólióban lévő, venni/eladni kívánt egyes értékpapírok vétele/értékesítése nehézségekbe ütközhet, esetlegesen csak a korábbi értéküknel magasabb/alacsonyabb árfolyamon vásárolhatók/értékesíthetőek, ami befektetési jegyek értékét negatívan befolyásolhatja.

Devizaárfolyam kockázat

Az Alap részben tartalmazhat a denominációjától eltérő külföldi fizetőeszközben denominált instrumentumokat. Ezen instrumentumok cseh koronában kifejezett értéke függ az adott külföldi fizetőeszköz és a cseh korona árfolyamának egymáshoz képesti változásától. Amennyiben az adott deviza a cseh koronához képest leértékelődik, akkor az adott instrumentum cseh koronában kifejezett értéke csökken.

Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat

Az Alap portfóliójában lévő származtatott ügyletek nem tőzsdei ügyletek keretében is köthetőek, ebben az esetben az Alapban szereplő származtatott ügyletek nem szabványosított tőzsdei szerződések keretében –kizárólag prudenciális felügyelet ellenőrzése alatt álló intézménnyel - a nemzetközi gyakorlat által elismert formában kerülnek megkötésre, a partner többnyire pénzintézet és/vagy pénzügyi szolgáltató. 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 érvényeségi ideje alatt, és ez által nem teljesíti a szerződésből adódó fizetési kötelezettségét az Alap számára.

A származtatott ügyletek árfolyam kockázata

Az Alap befektetési politikájának megfelelően eszközeinek egy részét származtatott ügyletek alkotják. A származtatott ügyletek piaci árfolyama jelentős mértékben ingadozhat a mögöttes eszközök (underlyings), kamatlábak, deviza-árfolyamok, és egyéb mutatók változásának függvényében. Ezáltal a befektetési jegyek árfolyamának alakulása, amely függhet az Alapban lévő származtatott eszközök értékének változásától, a futamidő folyamán ingadozhat.

Nettó eszközérték megállapítását érintő kockázat

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő állapítja meg. A Letétkezelő törekszik az értékelés pontosságára, de előfordulhat, hogy saját vagy más külső szolgáltató hibájából kifolyólag a nettó eszközérték hibásan kerül megállapításra (lásd Kezelési Szabályzat 16. pont).

Az eszközök értékeléséből eredő kockázat

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

Befektetési döntések kockázata

Az Alapkezelő az optimálisnak tartott portfólió 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.

A befektetési politika megvalósításának kockázata

A piaci körülmények változása

A befektetési politikának megfelelő portfólió kialakítása, illetve a befektetési jegyek forgalmazása miatt szükséges folyamatos kiigazítása gyorsan változó piaci körülmények között nehézségekbe ütközhet. A futamidő alatti jelentős mértékű tőkepiaci mozgások szélsőséges esetben megakadályozhatják a befektetési politikának megfelelő leghatékonyabb portfólió kialakítását.

A befektetési eszközök optimális kötésegysége

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása miatt a befektetési politikának megfelelő portfólió megtartásához az Alapban lévő eszközök folyamatos kiigazítása, mennyiségük változtatása szükséges. Az Alap befektetési eszközeinek egy része esetén előfordulhat, hogy azok nem vásárolhatók, illetve értékesíthetők gazdaságosan kis mennyiségben, illetve kis kötésegységben. Ezekbe az eszközökbe az Alap a hatékonyság szem előtt tartása mellett a megfelelő kötési egységekben fektetnek be, ami azt eredményezi, hogy a portfóliók – a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása miatt - nem tudják tökéletesen lekövetni a befektetési politikának megfelelő portfóliót.

Adózási kockázat

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

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat

Az Alap befektetői ki lesznek téve annak, hogy a befektetési jegyek vásárlásakor és visszaváltásakor nem ismertek az árfolyamok, az addig ismert árfolyamhoz képest jelentős változások történhetnek.

Egyéb kockázatok

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

11. Háttér szabályok

Minden, a Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat alapján létrejövő jogviszony, szerződésekben nem szabályozott kérdések tekintetében a Tájékoztató, a Kezelési Szabályzat, a Törvény, továbbá a Polgári Törvénykönyv rendelkezései, valamint a Forgalmazó(k) üzletszabályzata az irányadók.

A befektetésekre a mindenkor hatályos adózási szabályozások az irányadók.

12. Jogviták rendezése

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

13. További információk

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

Az Alapkezelő Alvállalkozót, Tanácsadót nem vesz igénybe.

14. Felelősségvállalási nyilatkozat

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

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

Budapest, 2008. július 4.

Budapest Alapkezelő Zrt.

Budapest Bank Nyrt.

I. MELLÉKLET KEZELÉSI SZABÁLYZAT

1. Az Alap neve

GE Money Balancovaný Nyíltvégű Befektetési Alap („Alap“)

Rövid neve: **GE Money Balancovaný Alap**

2. Az Alap típusa, fajtája és futamideje

Az Alap nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű európai befektetési alap.

Az Alap futamidejének kezdete a nyilvántartásba vétel napját követő 2. munkanap, futamideje határozatlan.

3. Az Alap Alapkezelői és Felügyeleti határozata

Az Alap létrehozása: Alapkezelő 011/2008 számú 2008. június 17-én kelt vezérigazgatói határozata alapján

Felügyeleti határozatok:

- az Alap Tájékoztatója, Rövidített Tájékoztatója, Kezelési Szabályzata, valamint a nyilvános ajánlattétel közzétételének jóváhagyása: E-III/110.693/2008. sz. határozat, 2008. július 31.
- az Alap nyilvántartásba vétele: E-III/110.693-1/2008. sz. határozat, 2008. augusztus XX.

Tájékoztató módosítások:

4. Az Alap üzleti éve

Az Alap üzleti éve a naptári évvel megegyező.

5. Az Alapkezelő

A társaság neve: **Budapest Alapkezelő Zrt.**, a GE Money Bank tagja

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.

6. A Letétkezelő

A társaság neve: **Citibank Zrt.**

Székhelye: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.

7. Az Alap befektetési politikája

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

Az Alapra a jelenleg hatályos Törvény 284. §-286. §-ában részletezett európai befektetési alapokra vonatkozó befektetési szabályok érvényesek.

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

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

Az Alap állampapírba, és egyéb kamatozó eszközbe (leköttöt betétek) fektet be, származtatott ügyleteket köt, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.

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

Az Alap optimális befektetési időhorizontja 3 év.

Az Alap múltbeli hozama

Az Alapnak nincsenek historikus adatai, az alapok éves hozamának éves hozamok bemutatása az V. számú mellékletben található. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

A befektetők, akiknek ajánljuk a GE Money Balancovaný Nyíltvégű Befektetési Alapot:

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

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

7.1. Forgalmazási napok és munkaszüneti napok rendje

Forgalmazási napok alatt a Budapest Bank Nyrt, mint a GE Money Balancovaný Nyíltvégű Befektetési Alap Vezető Forgalmazójának, általános üzleti napjait kell érteni. Amennyiben a jelen Tájékoztató alanyi hatálya alá tartozó Vezető Forgalmazó és a Forgalmazó által nyújtott szolgáltatás, vagy az általa végzett tevékenység teljesítése ünnepnapra esne, úgy az esedékesség vonatkozásában az ünnepnapot követő első banki munkanapot kell irányadónak tekinteni.

7.2. Az értékpapír állomány lehetséges elemei (befektetési eszközök)

A GE Money Balancovaný Nyíltvégű Befektetési Alap az összegyűjtött tőkét kizárólag az alábbi eszközökbe fekteti:

- Bankbetét, lekötött betét, tervezett arány: 0% - 100%
- Állampapír fedezete mellett kötött repo megállapodás, tervezett arány: 0% - 100%
- Diszkont kincstárjegyek, tervezett arány: 0% - 100%
- Kamatozó kincstárjegyek, tervezett arány: 0% - 100%
- Állampapírok, tervezett arány: 0% - 100%
- Jelzálog levelek, tervezett arány: 0% - 100%
- Befektetési jegyek, tervezett arány: 0% - 100%
- Nemzetközi pénzügyi szervezetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, tervezett arány: 0% - 100%
- Gazdálkodó szervezetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, tervezett arány: 0% - 100%
- szabályozott piacon forgalomba hozott részvények, tervezett arány: 0% - 60%
- Származtatott ügyletek, tervezett arány: 0% - 100% (összhangban a Törvény erre vonatkozó, az Európai befektetési alapokkal kapcsolatos rendelkezésével: „az európai befektetési alap összes, származtatott ügyletből származó kockázata nem haladhatja meg az alap saját tőkéjét”)
- Nyersanyagokhoz kapcsolt befektetési alapok, exchange traded fundok, és egyéb kollektív befektetési formák

A GE Money Balancovaný Nyíltvégű Befektetési Alap származtatott ügyletet a Törvény európai befektetési alapokra vonatkozó előírásaival összhangban köthet.

A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre: tőzsdai határidős ügyletek, deviza forward ügyletek, opciós ügyletek, swap ügyletek.

A származtatott eszközök, illetve ügyletek felhasználásának célja: kockázatok szelektív fedezése, hatékony portfólió kialakítása, valamint kockázatmentes bevétel elérése (arbitrázs), összhangban a Törvény 272. § (1) bekezdésében foglaltakkal.

Származtatott termékekkel, illetve ügylettel kapcsolatos jelentős kockázati tényezők: az Alap a származtatott termékeken keresztül az alap teljes vagyona vetített tőkeáttételt nem vállal fel, és nem alakít ki nettó rövid pozíciót sem.

7.4. Az Alapra (európai alap) vonatkozó befektetési korlátok a Törvény alapján

A befektetők eligazodásának segítése érdekében kiemeltük azokat a befektetési korlátokat és szabályokat, amelyek az Alap esetén az adott befektetési politikája alapján tényleges korlátot jelenthetnek.

Az Alap - az alábbi táblázat szerint- saját tőkéje kizárólag az alábbi eszközökben tartható:

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

i) szabályozott piacon kereskednek vele, vagy

- ii) kibocsátása szabályozott és felügyelt módon történik, vagy
 - iii) prudenciális felügyelet alatt álló intézmény bocsátotta ki, vagy vállalt kezességet a kibocsátásra, vagy
 - iv) valamely tagállam, annak regionális vagy helyi önkormányzata, jegybankja bocsátotta ki, vagy ezen intézmények valamelyike kezességével került kibocsátásra, vagy
 - v) az Európai Központi Bank, az Európai Unió, az Európai Beruházási Bank, illetőleg olyan nemzetközi intézmény bocsátotta ki, vagy vállalt kezességet a kibocsátására, amelynek legalább egy tagállam tagja, vagy
 - vi) olyan vállalkozás bocsátotta ki, amely által kibocsátott más értékpapírral vagy pénzüpi eszközkel valamely szabályozott piacon kereskedés folyik.
- b) Az európai befektetési alap saját tőkéje kizárólag európai befektetési alap, illetve ennek az Európai Unió más tagállamában létrehozott megfelelője kollektív befektetési értékpapírjába, illetőleg olyan kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába fektethető be, amely
- i) bármikor visszaváltható értékpapírokat hoz nyilvánosan forgalomba és befektetési eszközökbe fekteti a befektetők által átadott eszközöket;
 - ii) tevékenységét engedélyezett és felügyelt módon végzi;
 - iii) szabályozása biztosítja a kezelt vagyonok elkülönítését, a kockázatok e törvényben foglaltaknak megfelelő csökkentését;
 - iv) rendszeres éves és féléves tájékoztatót tesz közzé;
 - v) kezelési szabályzata szerint ugyanazon kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába saját tőkéjének legfeljebb tíz százalékát fekteti be.
- c) Az európai befektetési alap saját tőkéje kizárólag éven belüli lejáratúval rendelkező, bármikor felmondható bankbetétben helyezhető el az Európai Unió valamely tagállamában székhellyel rendelkező, vagy olyan harmadik országbeli hitelintézetben, amelynek szabályozási és felügyeleti rendszere biztosítja a hitelintézet megfelelő biztonságos működését.
- d) Az alapkezelő az európai befektetési alap tőkéjét kizárólag a hatékony portfólió kialakítása céljából, vagy árfolyam- és kamatláb-kockázatok csökkentése érdekében helyezheti el származtatott eszközökbe, amennyiben nem tér el a kezelési szabályzatban meghatározott befektetési szabályoktól.

Alap	a	b	c	d
GE Money Balancovaný	X	X	X	X

Az Alapkezelő az Alap részére nem vásárolhat:

saját maga által kibocsátott értékpapírt;

az alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat.

Az Alapkezelő a tulajdonában lévő befektetési eszközöket az Alapba nem helyezheti el, és nem vásárolhat befektetési eszközt az Alaptól.

Az Alapkezelő a kapcsolt vállalkozásai tulajdonában lévő befektetési eszközöket az Alapba nem helyezheti el, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok és a fél évnél rövidebb lejáratú állampapírok kivételével, ideértve az elismert értékpapírpiacra bevezetett értékpapírokat.

Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét nem fektetheti be ugyanazon Alap által kibocsátott befektetési jegybe.

Ha az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét olyan más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába fekteti be, amelyet az Alapkezelő vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel - ideértve azt az esetet is, amikor az alapkezelő alvállalkozóként kezeli az Alapot -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az Alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

Befektetési szabályok a Törvényben:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b) az alap saját tőkéjének öt százalékát egyéb esetben.

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

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

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

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

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

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

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

(2) Amennyiben az indexkövető európai befektetési alap olyan index leképezésére jött létre, amelyben egy kibocsátó által kibocsátott részvény, illetőleg hitelviszonyt megtestesítő értékpapír súlya meghaladja a húsz százalékot, az

alapkezelő döntése alapján egy értékpapír esetén az (1) bekezdésben meghatározott korlát harmincöt százalékra emelhető.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Az Alapnál a visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya a következő: 5%

Származtatott ügyletekre vonatkozó részletes szabályok a Törvény alapján

Lásd VI. számú melléklet!

Európai alapokra vonatkozó részletes szabályok a Törvény alapján

Lásd VI. számú melléklet!

8. Hozam, hozamfizetés

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

Az Alapnak nincs múltbeli hozama. Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeli teljesítményre, hozamra.

9. Az Alap saját tőkéje

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

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

10. A befektetési jegyek

Az Alapkezelő a forgalmazás során korlátlan darabszámú, egyenként 1 cseh korona névértékű, visszaváltható, névre szóló, dematerializált befektetési jegyeket hoz forgalomba az Alap esetében.

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

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

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

11. A befektetési jegy vásárlók köre

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

12. A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok

A befektetési jegyek minden tulajdonosa

- jogosult befektetési jegyeit, vagy azok egy részét, visszaváltási jutalék megfizetése mellett, az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéken visszaváltani, a jelen Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint;
- jogosult arra, hogy az Alap megszűnésekor az Alap végelszámolását követően fennmaradó, a költségekkel csökkentett vagyonból a tulajdoni arányának megfelelő mértékben részesüljön;
- a befektető részére a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a Tájékoztatót, a Kezelési Szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat;
- a befektetési jegynek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az Alap Kezelési Szabályzatát és rövidített tájékoztatóját térítésmentesen át kell adni, az Alap Tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére ingyenesen rendelkezésére kell bocsátani;
- jogosult a befektetési jegyekhez, mint értékpapírhoz kapcsolódó, a Törvényben meghatározott jogosultságok gyakorlására.

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

13. A befektetési jegyek forgalmazási szabályai

Az Alapkezelő a Vezető Forgalmazón keresztül az Alap nevében befektetési jegyeket forgalmaz.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása a I. számú mellékletben felsorolt forgalmazási helyeken, az általuk a befektetési szolgáltatásokra vonatkozó Üzletszabályzatban meghirdetett pénztári órákban történik.

Az Alapkezelő a jövőben további forgalmazási helyeket hirdethet meg.

A Forgalmazó minden banki napon köteles a befektetőktől befektetési jegy vételi, vagy visszaváltási megbízást felvenni az üzletszabályzatuk alapján. A Forgalmazó legkésőbb a megbízást követő negyedik munkanapon teljesíti az ügyfélmegbízásokat, a megbízás napját követő munkanapra kiszámolt egy jegyre jutó nettó eszközértéken, amely a megbízást követő munkanapon délután kerül kiszámolásra, és a Letétkezelő a megállapítást követő második munkanapon jelenteti meg a hirdetményi helyeken (lásd " A nettó eszközérték megállapítása, számítási módja, közzétételének időpontja, módja, helye" fejezetben)

A befektető vételi vagy visszaváltási megbízásában határozza meg a venni, vagy eladni kívánt befektetési jegyek CZK értékét, vagy darabszámát (a tranzakció irányától függően) a Vezető Forgalmazó és a Forgalmazó üzletszabályzata alapján.

A vételi megbízás napja az a munkanap, amikor a megbízásban megjelölt, a Vezető Forgalmazó és a Forgalmazó által vezetett forgalmazási számlára a befektető a megbízás vételi díjjal növelt értékét befizette. A Vezető Forgalmazónál és a Forgalmazónál megvásárolt befektetési jegyeket legkésőbb a megbízás napját követő negyedik munkanapon írják jóvá a befektető értékpapírszámláján, a Vezető Forgalmazó és a Forgalmazó üzletszabályzata alapján.

A befektetési jegy vételi díjjal növelt vételárának rendelkezésre kell állnia a Vezető Forgalmazónál és a Forgalmazónál vezetett forgalmazási számlán, részteljesítés nincs.

A visszaváltási megbízás megadásakor a befektető a visszaváltási megbízás megadásával egyidejűleg jogosult a Vezető Forgalmazónál és a Forgalmazónál rendelkezni a visszaváltási megbízás visszaváltási díjjal csökkentett összegének a befektető által megadott számlára való átutalásáról.

A Vezető Forgalmazó és a Forgalmazó a visszaváltási megbízás adott napi teljesítésekor, megterheli az eladott befektetési jegyekkel a befektető értékpapírszámláját az üzletszabályzata alapján.

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

13.1. A forgalmazáshoz kapcsolódó díjak

GE Money Balancovaný Nyíltvégű Befektetési Alap:

A befektetési jegyek vételi díja nem lehet magasabb, mint a megvásárolni kívánt befektetési jegyek darabszámának és az aznapra kiszámolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték szorzatának 3%-a.

A konkrét díjszabásról a Forgalmazó által rendelkezésre bocsátott kondíciós lista rendelkezik.

A befektetési jegyek visszaváltási díja nem lehet magasabb, mint a visszaváltani kívánt befektetési jegyek darabszámának és az aznapra kiszámolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték szorzatának 2%-a.

A konkrét díjszabásról a Vezető Forgalmazó és a Forgalmazó által rendelkezésre bocsátott kondíciós lista rendelkezik.

14. A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése

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

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

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

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

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

15. Az Alapot érintő költségek

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

Az Alapra az alábbi költségek kerülnek terhelésre:

Az Alapkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az Alap értékelésnapjaitól kezdődően* legfeljebb 1,5%-ának az adott év napjaival osztott részét számítja fel. Az így megállapított kezelési díj az Alapban naponta elhatárolásra, és minden hónapban, a tárgy hónapot követően kifizetésre kerül.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának díja, amelynek nagysága az Alapkezelő és a Forgalmazó(k) által kötött egyedi szerződésben kerül meghatározásra. A forgalmazási díj az Alapban naponta elhatárolásra kerül, és a forgalmazási szerződésben rögzítettek szerint, de legfeljebb havi gyakorisággal az előző pontban meghatározott Alapkezelői díj terhére kerül kifizetésre.

A Letétkezelő által nyújtott szolgáltatás díja napi szinten az Alap értékelésnapjaitól kezdődően* legfeljebb 0,04%-ának az adott év napjaival osztott része, az így megállapított díj az Alapban naponta elhatárolásra, és a letétkezelési szerződésben rögzítettek szerint, de legfeljebb havi gyakorisággal a tárgyidőszakot követő 15. munkanapig pedig levonásra kerül. A letétkezelői szolgáltatással összefüggésben a további díjak merülnek fel, az Alap ügyletei során felmerült

értékpapír forgalmazási, számlavezetési és őrzési díjak, valamint banki költségek (a Letétkezelő aktuális kondíciós listája alapján).

*(portfólióérték: az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke)

Az Alap Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek időarányosan kerülnek levonásra.

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

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

Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (pl. felügyeleti díj, amely napi szinten elhatárolásra kerül).

Az Alap éves jelentésében a költségek felsorolásra kerülnek.

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

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

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

- a T napi nettó eszközértéket a Letétkezelő T munkanapon állapítja meg a következő adatok figyelembe vételével:
- T nap 15:00 óráig ismerté vált T-1 kötésnap, valamint a T kötésnap tranzakciók - amelyeknél a kötésnap megegyezik a teljesítés napjával - alapján összeállított értékpapír állomány,
- T nap 15:00 óráig ismertté vált tételes költségek, kötelezettségek,
- T napig elhatárolt folyamatos díjak (alapkezelői, letétkezelői, könyvvizsgáló, felügyeleti díj)
- T nap 15:00 óráig ismertté vált követelések,
- T napon forgalomban lévő befektetési jegy darabszám (a KELER-ben nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége).

Az értékpapír állományban lévő befektetések piaci értékét a Kezelési Szabályzat 22. pontját képező, „Az egyes értékpapír elemek értékelési módszerei” című fejezetben lefektetett szabályok szerint kell megállapítani.

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

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

a) a hibás nettó eszközérték számítás miatt előállt, egy befektetési jegyre vonatkozó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét,

b) a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőnként az ezer forintnak megfelelő CZK értéket vagy

c) a nettó eszközérték számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a befektetési jegy forgalmazási árában (árfolyam) keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettség keletkezett.

16.1. A nettó eszközérték közzétételének időpontja, módja, helye

A Letétkezelő az Alap és az egy befektetési jegyekre jutó nettó eszközértékeket minden forgalmazási nappal megállapítja.

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő a megállapítást követő második munkanapon megjelenti az Alap hivatalos hirdményi helyein.

17. A befektetők tájékoztatása

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

A hivatalos hirdetőményi helyek (az Alap által nyilvánosságra hozott információk közzétételi helye) az Alapkezelő honlapja (www.bpalap.hu), a Vezető Forgalmazó honlapja (www.budapestbank.hu). Amennyiben az Alapkezelő további Forgalmazókat von be a forgalmazásba, és amennyiben úgy rendelkezik, az adott Forgalmazó honlapja is hivatalos hirdetőményi helynek minősül az Alap tekintetében.

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

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

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

A befektető részére a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a Tájékoztatót, a Kezelési Szabályzat-ot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat.

További információért a Budapest Alapkezelő Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Váci út 188., központi telefonszám: 06-1-450-7250) munkanapokon 9-17-ig áll rendelkezésre. A kapcsolattartó neve: Hideghéti Pál, beosztása: nemzetközi értékesítési fejlesztő.

18. Az Alap megszűnése

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

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

Az Alapot meg kell szüntetni, ha az Alapkezelő jogutód nélkül megszűnik, a tevékenységi engedélyét visszavonják, vagy ha az alapkezelést másik alapkezelő nem vállalja el, illetve, ha az Alap saját tőkéje huzamosan (három hónapon keresztül) átlagosan nem éri el a Törvényben meghatározott méretet. Az Alap megszűnésekor az Alapkezelő 1 hónapon belül értékesíti az Alap befektetési eszközeit. A Felügyelet engedélyével ez az értékesítési intervallum egyszerűen, három hónappal meghosszabbítható. Az értékesítést követő öt napon belül az Alapkezelő megszűnési jelentést köteles készíteni, és azt benyújtani a Felügyelethez. Ezt követően a Letétkezelő 10 napon belül megkezdi a rendelkezésre álló összeg (értékesítésből befolyt összeg csökkentve az Alap tartozásaival és kötelezettségeivel) kifizetését a befektetőknek a Törvény előírásainak megfelelően, részletes elszámolás bemutatásával.

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

19. Az Alap átalakulása

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

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

20. Az Alap beolvadása

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

Kizárólag hasonló befektetési politikával rendelkező, valamint azonos fajtájú és típusú alapok olvadhatnak egybe. A beolvadás során meg kell jelölni a jogutód alapot. Az Alapnak nem lehet a jogutóda zártvégű befektetési alap. A beolvadás részletes feltételei a Törvény tartalmazza.

21. Az Alap átadása

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

22. Az egyes elemek értékelési módszerei

22.1. Folyószámla

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

22.2. Úton lévő pénzek

Tranzakciókból és befektetési jegyek forgalmazásából adódó követelések, kötelezettségek értékének T napra diszkontált jelenértékét hozzá kell adni, vagy le kell vonni az eszközök értékéből. A jelenérték számításához a pénzügyi jellemző adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző utolsó, diszkontálás időtartamához legközelebbi futamidőre vonatkozó pénzügyi kamatot kell figyelembe venni.

22.3. 1. Lekötött betét – fix kamatozás

A fix kamatozású lekötött betét lejárat napjára számított értékének (tőke + kamat) T. napra diszkontált jelenértékét kell figyelembe venni a nettó eszközérték számításánál. A jelenérték számításához a pénzügyi jellemző adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző utolsó, diszkontálás időtartamához legközelebbi futamidőre vonatkozó pénzügyi kamatot kell figyelembe venni.

22.3.2. Lekötött betét – változó kamatozás

A változó kamatozású lekötött betét aktuális kamatperiódusának utolsó napjára számított értékének (tőke + kamat) T. napra diszkontált jelenértékét kell figyelembe venni a nettó eszközérték számításánál. A jelenérték számításához a pénzügyi jellemző adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző utolsó, diszkontálás időtartamához legközelebbi futamidőre vonatkozó pénzügyi kamatot kell figyelembe venni.

22.4. Repo ügyletek

A repo megállapodás lejárat napjára vonatkozó visszavásárlási árfolyam T napra diszkontált jelenértékét kell figyelembe venni a nettó eszközérték számításánál. Ha az értékpapír a repo ügylet időszakában kamatot és/vagy tőketörlesztést fizet, ami az Alaphoz folyik be (az esedékes kifizetéseket az értékpapírok eladója az Alapra engedményezi), úgy az időarányos árfolyamnyereséghez / veszteséghez a befolyó kamat / tőketörlesztés jelenértékét kell hozzáadni. A jelenértékek számításához a pénzügyi jellemző adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző utolsó, diszkontálás időtartamához legközelebbi futamidőre vonatkozó pénzügyi kamatot kell figyelembe venni.

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

22.5. Kamatozó értékpapírok

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

- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam, illetve kétoldali árjegyzés közép árfolyama (16:00 - 16:45 között)
- Az értékpapír jellemző tőzsdéjének legfrissebb elérhető záróárfolyama (amennyiben 16:45 óráig az adott napi záróárfolyam elérhető)
- Befektetési vállalkozó, bank által jegyzett kétoldali jegyzés közép árfolyama
- Az utolsó üzletkötés árfolyama
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó irányadó (benchmark) hozam alapján számított árfolyam. Az árfolyamszámításhoz az adott

értékpapír futamidejéhez legközelebbi futamidőre vonatkozó irányadó (benchmark) hozamot kell figyelembe venni.

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

- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam, illetve kétoldali árjegyzés közép árfolyama (16:00-16:45 között)
- Az értékpapír jellemző tőzsdéjén a legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam (amennyiben 16:45 óráig az adott napi záróárfolyam elérhető).
- Befektetési vállalkozó, bank által jegyzett kétoldali jegyzés közép árfolyama
- Az utolsó üzletkötés árfolyama
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó irányadó (benchmark) hozam alapján számított árfolyam. Az árfolyamszámításhoz az adott értékpapír futamidejéhez legközelebbi futamidőre vonatkozó irányadó (benchmark) hozamot kell figyelembe venni.

22.6. Befektetési jegyek

Az értékelés alapja a legutolsó elérhető visszaváltási árfolyam.

22.7. Származtatott ügyletek

22.7.1. Határidős ügyletek

Az értékelés napján az összes pozíciót értékelni kell.

a.) Repo ügylet esetén - ha a határidős eladási ügylet értékpapír fedezete az Alap birtokában van - az értékpapír és a pozíció együtt értékelődik. (Isd. az előzőekben leírt repo ügyletek értékelését).

b.) Határidős vásárlás esetén az alábbiak szerint kell az értékelést elvégezni: az értékelési nap és a teljesítési időpont közötti idő függvényében kiválasztott kockázatmentes piaci benchmark hozamból képzett diszkontrátával a határidős árfolyamból jelenértéket kell számolni az értékelési napra, majd ezt kell összevetni a határidős ügylet mögötti eszköz jelen fejezetben leírt értékelési elvek szerint meghatározott értékelési napi árfolyamával. Ezen árfolyamkülönbségnek és a kötés névértéken vett nagyságának a szorzata adja a pozíció értékét (veszteség/nyereség nagyságát).

22.7.2. Opció ügyletek, swap ügyletek, egyéb származtatott ügyletek

Az értékelés alapja az alább felsoroltak közül a **legfrissebb** árfolyam. Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat 16:30-ig elérhető az alábbi felsorolásból ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:

- amennyiben az adott származtatott eszköznek szabványosított piacon (tőzsdén) elérhető árfolyama van, az adott tőzsdén elérhető legfrissebb kétoldali árjegyzésből számított középárfolyam, vagy záróárfolyam
- befektetési vállalkozó, bank által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam,
- Az adott származtatott eszköz elismert értékelési módszerével számított elméleti árfolyam, a mögöttes eszköz jelen értékelési szabályok szerint meghatározott árfolyamának figyelembevételével, és a számítás dokumentálásával.
- utolsó üzletkötés árfolyama.

22.8. Értékpapír kölcsönügylet

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

22.8.1. Kölcsönbe adott értékpapír:

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

22.8.2. Kölcsönbe vett értékpapír:

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

22.9. Deviza

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

- A deviza jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető, kétoldali árjegyzésből számított közép árfolyam.
- A Ceska Narodni Banka (Cseh Nemzeti Bank) hivatalos devizaárfolyama.
- A Letétkezelő aktuális közép árfolyama.
- Amennyiben valamely devizára nincs a fent meghatározott adatszolgáltatók által közölt árfolyam, illetve Letétkezelő középárfolyama, úgy az adott devizanem/USD keresztárfolyama (Reuters, Bloomberg) (16.00-16:45 közötti) és az USD/CZK keresztárfolyamból számolt árfolyamon kell értékelni.

23. Hitelfelvétel, eszközök megterhelése a Törvény szerint

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

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

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

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

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

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

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

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

24. Likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya

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

25. A Kezelési Szabályzat módosítása

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

II. MELLÉKLET

AZ ALAP FORGALMAZÁSI HELYEINEK LISTÁJA

Magyarország

Budapest Bank Nyrt.:

Budapest Bank Nyrt.:
Északpesti fiók

1138 Budapest, Váci út 188.

III. MELLÉKLET

A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. PUBLIKUS MÉRLEGE ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSA 2005., 2006. ÉS 2007. ÉVRE

(adatok ezer forintban)

Sorsz.	ESZKÖZÖK	2005.12.31	2006.12.31	2007.12.31
1	A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK /02.+10.+18. sor/	16,050	14,545	25,566
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK /03.-09. sorok/	5,011	2,513	1,290
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK /11.-17. sorok/	11,039	12,032	24,276
18	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK /19.-26. sor/	0	0	0
27	B. FORGÓESZKÖZÖK /28.+35.+43.+49. sor/	2,992,988	4,712,594	6,514,874
28	I. KÉSZLETEK /29.-34. sorok/			
35	II. KÖVETELÉSEK /36.+42. sorok/	248,520	233,543	324,786
43	III. ÉRTÉKPAPÍROK /44.-48. sor/	2,727,373	4,401,923	6,097,475
49	IV. PÉNZESZKÖZÖK /50.-51. sorok/	17,095	77,128	92,613
52	C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK /53.-55. sor/	6,583	61,633	104,031
56	ESZKÖZÖK /AKTIVAK/ ÖSSZESEN /01.+27.+52./	3,015,621	4,788,772	6,644,471

Sorsz.	Források	2005.12.31	2006.12.31	2007.12.31
57	D. SAJÁT TŐKE /58.,64.-68.,71. sorok/	2,510,708	4,172,989	1,039,546
58	I. JEGYZETT TŐKE /59.-62. sorok/	500,000	500,000	500,000
64	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE -/			
65	III. TÖKETARTALÉK			
66	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	696,960	2,010,708	539,546
67	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK			
68	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK /69.-70. sorok/			
71	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	1,313,748	1,662,281	0
72	E. CÉLTARTALÉKOK /73.-75. sorok/	408,513	408,513	908,513
76	F. KÖTELEZETTSÉGEK /77.+81.+90. sor/	25,779	181,346	4,569,045
77	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK /78.-80. sorok/			
81	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK /82.-89. sorok/			
90	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK /91., 93.-101. sorok/	25,779	181,346	4,569,045
102	G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK /103.-105. sor/	70,621	25,924	129,367
106	FORRÁSOK /PASSZIVAK/ ÖSSZESEN /57.+72.+76.+102. sor/	3,015,621	4,788,772	6,644,471

sorsz.		2005.12.31	2006.12.31	2007.12.31
I	Értékesítés nettó árbevétele	2,163,613	2,631,769	3,073,927
II	Aktivált saját teljesítmények értéke			
III	Egyéb bevételek	25,886	33,096	32,511
IV	Anyagjellegű ráfordítások	327,531	493,095	686,917
V	Személyi jellegű ráfordítások	247,240	277,107	332,165
VI	Értékcsökkenési leírás	7,929	8,052	8,046
VII	Egyéb ráfordítások	185,762	54,587	564,087
A	Üzleti tevékenység eredménye	1,421,037	1,832,024	1,515,223
VIII	Pénzügyi műveletek bevétele	163,898	189,779	315,353
IX	Pénzügyi műveletek ráfordításai	159	21,087	34,564
B	Pénzügyi műveletek eredménye	163,739	168,692	280,789
C	Szokásos vállalkozási eredmény	1,584,776	2,000,716	1,796,012
D	Rendkívüli eredmény			
E	Adózás előtti eredmény	1,584,776	2,000,716	1,796,012
F	Adózott eredmény	1,313,748	1,662,281	1,366,557
G	Mérleg szerint eredmény	1,313,748	1,662,281	0



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

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

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Budapest Alapkezelő Rt. tulajdonosának

Elvégeztük a Budapest Alapkezelő Rt. (továbbiakban "a Társaság") 2005. december 31-i mérlegének - melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.015.621 eFt, a mérleg szerinti eredmény 1.313.748 eFt nyereség -, valamint a 2005. évre vonatkozó eredménykimutatásának és kiegészítő mellékletének vizsgálatát, melyek a Társaság 2005. évi éves beszámolójának részeit képezik. Az éves beszámoló és az üzleti jelentés elkészítése az ügyvezetés feladata. A mi feladatunk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján, valamint annak megítélése, hogy az üzleti jelentésben közölt számviteli információk összhangban vannak-e az éves beszámolóban foglaltakkal.

A könyvvizsgálatot a Magyar Könyvvizsgálói Kamara által kiadott Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardokkal) és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fenti szabványok értelmében a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén kellő bizonyosságot kell szereznünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz jelentős mértékű tévedéseket. A könyvvizsgálat magában foglalja az éves beszámoló tényszámait alátámasztó bizonylatok szűrőpróbaszerű vizsgálatát. Emellett tartalmazza az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint az éves beszámoló bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy munkánk megfelelő alapot nyújt a független könyvvizsgálói jelentés megadásához.

A könyvvizsgálat során a Társaság éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint állították össze. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Budapest Alapkezelő Rt. 2005. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2006. március 14.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202

John Varsanyi
Partner

Kajtar László
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 000269



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részvényesének

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

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

Az elvégzett könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékok megszerzése az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékok elegendő és megfelelő alapot nyújtanak a könyvvizsgálói záradék (vélemény) megadásához.

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company
incorporated under the Hungarian Companies Act is a
member of KPMG International, a Swiss cooperative.
Company registration: Budapest, no 01-09-063183

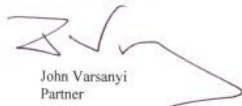



Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Budapest Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételait, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Budapest Alapkezelő Zrt. 2006. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2007. március 21.

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


John Varsanyi
Partner


Kajtár László
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 000269



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. tulajdonosának

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

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

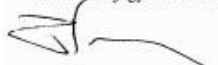
Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

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

Budapest, 2008. március 18.

KPMG Hungária Kft.
1139 Budapest, Váci út 99.
Kamarai bejegyzés: 00202


John Varsanyi
Partner


Agócs Gábor
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005600

IV. MELLÉKLET

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

Budapest (I.) Állampapír Befektetési Alap

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

Budapest (II.) Kötvény Befektetési Alap

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

Budapest Vegyes Befektetési Alap

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

Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap

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

Budapest Bonitas Alap

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

Budapest Növekedési Részvény Alap

Indulás dátuma: 1996. október 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.061-1/96)
Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, nyíltvégű európai értékpapír befektetési alap
Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart
Az alap döntően állampapírokba, vállalati kötvényekbe, részvényekbe, bankbetétekbe fekteti vagyonát.
A Növekedési Részvény Alap „E” sorozata: Névérték 0,01 Eur; ISIN kód: HU0000706429

Budapest Euró Pénzpiaci Befektetési Alap

Indulás dátuma: 1998. június 03. (ÁPTF engedély száma: 110.100-1/98)
Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló értékpapír befektetési alap
Az Euró Pénzpiaci Alap a Törvény alapján nyilvános, nyíltvégű európai értékpapír befektetési alap.
Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart
Az alap döntően állampapírokba, vállalati kötvényekbe, nemzetközi állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.
Az Euró Pénzpiaci Alap „E” sorozata: Névérték: 0,01 EUR; ISIN kód: HU0000706387

Budapest Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

Indulás dátuma: 1998. június 03. (ÁPTF engedély száma: 110.099-1/98)
Az alap típusa és fajtája: nyíltvégű, nyilvános, névre szóló értékpapír befektetési alap

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart
Az alap döntően állampapírokba, nemzetközi részvényekbe, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

Budapest Ingatlan Alapok Alapja

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

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

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

Az alap döntően ingatlan alapok befektetési jegyeibe fekteti vagyonát.

Budapest Aranytrió Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

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

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

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

Budapest Aranytrió 2. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

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

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

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

Budapest Aranytrió 3. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

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

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

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

Metropolisz Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

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

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

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

Budapest Világválogatott Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

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

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

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

Budapest Világválogatott 2. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2006. október 30 - 2009. október 30-ig tart (PSZÁF engedély száma: 110.448-1/2006)

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

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

Budapest Világválogatott 3. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2007. január 12 - 2010. január 12-ig tart (PSZÁF engedély száma: 110.460-1/2006)

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

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

Három Dimenzió Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2006. augusztus 4. - 2009. augusztus 4-ig tart. (PSZÁF engedély száma: 110.405-1/2006)
Az alap típusa és fajtája: nyilvános, zártvégű, határozott futamidejű, névre szóló származtatott termékekbe fektető befektetési alap.
Az alap döntően bankbetétbe, fix kamatozású állampapírba, valamint indexekre, illetve indexkosárra szóló opciókba fekteti vagyonát.

Budapest Dupla Trend Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2006. augusztus 31. - 2009. augusztus 31-ig tart. (PSZÁF engedély száma: 110.418-1/2006)
Az alap típusa és fajtája: nyilvános, zártvégű, határozott futamidejű, névre szóló származtatott termékekbe fektető befektetési alap.
Az alap döntően bankbetétbe, fix kamatozású állampapírba, valamint indexekre, illetve indexkosárra szóló opciókba fekteti vagyonát.

Budapest Hozamvédett Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2007. február 23. - 2010. február 23-ig tart (PSZÁF engedély száma: 110.470-1/2007).
Az alap típusa és fajtája: nyilvános, zártvégű, határozott futamidejű, névre szóló származtatott termékekbe fektető befektetési alap.
Az alap döntően bankbetétbe, fix kamatozású állampapírba, illetve a tőke-, áru- és ingatlanpiaci indexekre szóló opciókba fekteti vagyonát.

Budapest MetálMix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2007. július 6. - 2011. január 6-ig tart (PSZÁF engedély száma: 110.522-1/2007)
Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyílt végű, határozott futamidejű, névre szóló származtatott termékekbe fektető befektetési alap.
Az alap döntően bankbetétbe, fix kamatozású állampapírba, illetve árupiaci indexekre szóló opciókba fekteti vagyonát.

Budapest Hozamtár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

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

Budapest Klíma Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2008. január 18. - 2011. január 18-ig tart (PSZÁF engedély száma: 110.588-1/2008)
Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyílt végű, határozott futamidejű, névre szóló származtatott termékekbe fektető befektetési alap.
Az alap döntően bankbetétbe, fix kamatozású állampapírba, illetve árupiaci indexekre szóló opciókba fekteti vagyonát.

Budapest Csúscsúcs Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2008. január 18. - 2011. január 18-ig tart (PSZÁF engedély száma: 110.588-1/2008)
Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyílt végű, határozott futamidejű, névre szóló származtatott termékekbe fektető befektetési alap.
Az alap döntően bankbetétbe, fix kamatozású állampapírba, illetve árupiaci indexekre szóló opciókba fekteti vagyonát.

GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alap

Indulás dátuma: 2005. december 22. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.300-1/2005)
Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű, névre szóló európai értékpapír befektetési alap
Az alap futamideje: 2005. december 22. - 2010. október 1.-ig tart.
Az alap döntően bankbetétbe, fix kamatozású állampapírba, valamint indexekre, illetve indexkosárra szóló opciókba fekteti vagyonát.

GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochroną Kapitału Alap

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

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

Az alap futamideje: 2005. december 22. – 2011. június 2.-ig tart.

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

GE Money Chráňný Nyíltvégű Befektetési Alap

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

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

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

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

Volksbank Állampapír Alapok Alapja

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

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

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

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

Volksbank Euro Kötvény Alapok Alapja

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

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

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

Az alap döntően nemzetközi kötvény alapok befektetési jegyeibe fekteti vagyonát.

Volksbank Pénzügyi Befektetési Alap

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

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

Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart

Az alap döntően állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

	NEÉ	Volatilitás					Hozamok (%)						
		2008.06.30	2007 (%)	1997	1998*	1999*	2000	2001*	2002	2003	2004	2005*	2006*
Budapest Állampapír	50,630,943,972 Ft	0.03%	19,73	18,82	14,09	9,81	9,86	8,20	4,52	10,6	6,62	4,94	6,27
Budapest Aranytrió	2,793,115,826 Ft	0.44%	--	--	--	--	--	--	--	--	2,45*	12,89	13,25
Budapest Aranytrió 2.	8,540,782,382 Ft	0.54%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	8,04*	5,9
Budapest Aranytrió 3.	4,875,024,763 Ft	0.89%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1,98*	15,46
Budapest Bonitas	68,347,834,707 Ft	0.02%	12,63*	12,92	9,27	5,54	7,22	7,48	6,37	10,23	5,98	5,29	6,52
Budapest Csúcsmix	1,099,024,624 Ft	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Budapest Dupla Trend	3,118,502,842 Ft	0.48%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-2,87*	1,83
Budapest Euró Pénzpiaci (HUF)	678,125,754 Ft	0.46%	--	8,30*	5,0	10,96	-0,05	-11,32	5,74	-3,66	2,42	-2,74	3,58
Budapest Euró Pénzpiaci "E"	2,253,235 €	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Budapest Hozamtár	3,901,728,652 Ft	0.28%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,59*
Budapest Hozamvédett	614,919,621 Ft	0.22%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	3,98*
Budapest Ingotlan	31,567,833,333 Ft	0.02%	--	--	--	--	--	--	6,57*	12,17	8,78	6,85	7,24
Budapest Klíma	3,133,068,354 Ft	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Budapest Kötvény	16,172,182,052 Ft	0.19%	15,33*	26,71	18,4	11,13	12,06	9,36	-0,39	13,17	6,88	5,65	5,15
Budapest MetálMix	5,823,220,112 Ft	0.48%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,52*
Budapest Nemzetközi Részvény	1,034,447,693 Ft	0.57%	--	-1,20*	41,27	-6,42	-16,92	-32,75	9,54	-5,04	16,18	4,21	2,61
Budapest Növekedési Részvény (HUF)	13,012,068,292 Ft	0.85%	42,20	8,91	24,87	-6,05	-8,29	-4,53	14,99	26,21	32,68	15,65	8,68
Budapest Növekedési Részvény "E"	946,391 €	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Budapest Pénzpiaci	41,319,552,723 Ft	0.01%	19,69	16,57	13,12	8,90	8,53	6,86	5,04	9,32	5,08	4,07	5,44
Budapest Vegyes	1,737,607,628 Ft	0.48%	24,92	22,00	24,82	-2,69	-2,38	5,42	21,66	5,88	18,39	10,80	6,45
Budapest Világválogatott	4,123,239,833 Ft	1.19%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	25,21*	16,86
Budapest Világválogatott 2.	433,873,033 Ft	1.04%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	10,33*	13,12
Budapest Világválogatott 3.	739,174,961 Ft	1.06%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	11,88*
GE Money Chráněný	29,100,504,51 Kč	0.23%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,85*
GE Money Fundusz Trzech	3,324,745,49 zł	0.02%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2,31	2,25
GE Money Fundusz MAX – 3	4,218,889,08 zł	0.18%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2,31	-3,71
Három Dimenzió	1,057,467,240 Ft	1.01%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	12,89*	9,55
Metropolisz	399,861,005 Ft	1.06%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	12,96*	-6,74
Volksbank Állampapír	202,587,787 Ft	0.16%	--	--	--	--	--	1,34*	0,92	9,72	6,05	4,60	4,55
Volksbank Euro Kötvény	974,373 €	0.28%	--	--	--	--	--	--	--	2,48*	6,63	-4,58	-3,59
Volksbank Pénzpiaci	1,035,899,846 Ft	0.02%	--	--	--	--	--	--	--	1,62*	5,27	4,82	6,08

* tört év (nem annualizálva)

Az alapok múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

V. MELLÉKLET

A LETÉTKEZELŐ PUBLIKUS ÖSSZEHASONLÍTÓ MÉRLEGADATAI A 2005., 2006. ÉS 2007. ÉVRE

A társaság neve: **Citibank Zrt.**

(adatok millió Ft-ban)

ESZKÖZÖK	2005	2006	2007
Pénzeszközök	11,100	4,434	2,597
Állampapírok	51,536	54,770	105,624
	-	158	179
Hitelintézetekkel szembeni követelések	167,172	191,413	184,367
Ügyfelekkel szembeni követelések	159,991	182,903	180,394
Egyéb értékpapírok	21	-	-
Részvények, részesedések	399	399	399
Immateriális javak	881	1,050	1,224
Tárgyi eszközök	3,945	3,691	3,541
Egyéb követelések	2,198	3,035	2,575
Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	-	151,211	187,414
Készletek	-	-	-
Aktív időbeli elhatárolások	61,579	4,781	7,516
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	458,822	597,845	675,830
FORRÁSOK ÉS RÉSZVÉNYESI VAGYON			
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	31,592	44,918	17,041
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	298,844	319,575	360,682
Egyéb kötelezettségek	11,373	10,765	21,823
Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	-	155,653	193,476
Passzív időbeli elhatárolások	72,249	9,165	9,517
Céltartalékok	3,096	2,548	2,676
Alárendelt kölcsöntőke	13,647	13,624	13,681
Források összesen	430,801	556,248	618,896
Jegyzett tőke	13,005	13,005	13,005
Tőketartalék	561	561	561
Általános tartalék	6,734	6,734	8,239
Eredménytartalék	6,292	7,721	21,079
Értékelési tartalék	-	217	502
Mérleg szerinti eredmény	1,429	13,359	13,548
Részvényesi vagyon összesen	28,021	41,597	56,934
FORRÁSOK ÉS RÉSZVÉNYESI VAGYON ÖSSZESEN	458,822	597,845	675,830
EREDMÉNYKIMUTATÁS			
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	87,972	24,303	43,871
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	59,047	(11,777)	14,097
Kamatkülönbözet	28,925	36,080	29,774
Egyéb bevételek	27,223	279,137	402,399
- ebből értékelési különbözet	-	129,824	170,835
Egyéb költségek és ráfordítások	39,906	297,665	413,558
- ebből értékelési különbözet	-	136,195	171,120
Adózás előtti eredmény	16,242	17,552	18,615
Adófizetési kötelezettség	3,838	4,193	3,562
Adózott eredmény	12,404	13,359	15,053
Általános tartalék képzése	-	-	1,505
Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	9,025	-	-
Jóváhagyott osztalék és részesedés	20,000	-	-
Mérleg szerinti eredmény	1,429	13,359	13,548



KPMG Hungária Kft.
Váci út 89.
H-1139 Budapest
Hungary

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

Könyvvizsgálói Jelentés

A Citibank Zrt. tulajdonosának

A Magyar Könyvvizsgálói Kamara által kiadott magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardokkal) és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján elvégeztük a Citibank Zrt. (továbbiakban "a Bank") 2005. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámolóból kerültek levezetésre a 9. illetve 11. oldalon bemutatott, összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás. 2006. március 28-án kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményt adtunk ki az éves beszámolóra.

Véleményünk szerint a 9. illetve 11. oldalon bemutatott, összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás minden lényeges összefüggésben összhangban vannak az alapjukat képező auditált éves beszámolóval.

A Bank adott időszakban fennálló pénzügyi helyzetének és elért működési eredményének, valamint könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében a mérleg és eredménykimutatás összesített adatait az alapjukat képező éves beszámolóval és az arról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt szükséges olvasni.

Budapest, 2006. március 28.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202

David Thompson
Partner

Mádi-Szabó Zoltán
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 003247



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

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

Könyvvizsgálói Jelentés

A Citibank Zrt. tulajdonosának

A Magyar Könyvvizsgálói Kamara által kiadott magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardokkal) és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján elvégeztük a Citibank Zrt (továbbiakban "a Bank") 2006. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálátát, amely éves beszámolóból kerültek levezetésre a 10. illetve 11. oldalon bemutatott, összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás. 2007. március 29-én kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményt adtunk ki az éves beszámolóra.

Véleményünk szerint a 11. oldalon bemutatott, összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás minden lényeges összefüggésben összhangban vannak az alapjukat képező auditált éves beszámolóval.

A Bank adott időszakban fennálló pénzügyi helyzetének és elért működési eredményének, valamint könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében a mérleg és eredménykimutatás összesített adatait az alapjukat képező éves beszámolóval és az arról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt szükséges olvasni.

Budapest, 2007. március 29.

KPMG Hungária Kft.
Kamari bejegyzés: 000202

Heye István
Partner

Mádi-Szabó Zoltán
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 0003247



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

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

Könyvvizsgálói Jelentés

A Citibank Zrt. tulajdonosának

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

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

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

Budapest, 2008. március 25.

KPMG Hungária Kft.
Kamatjai bejegyzés: 000202

Henyé István
Partner, bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005674

VI. MELLÉKLET

TÖRVÉNYEK

Az európai befektetési alapokra vonatkozó eltérő szabályok a Törvény Alapján

284. § (1)

(2)

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

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

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

a) szabályozott piacon kereskednek vele, vagy

b) kibocsátása szabályozott és felügyelt módon történik, vagy

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

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

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

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

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

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

b) tevékenységét engedélyezett és felügyelt módon végzi;

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

d) rendszeres éves és féléves tájékoztatót tesz közzé;

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

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

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

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

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

b) napi értéke megbízható és ellenőrizhető módon megállapítható;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b) az alap saját tőkéjének öt százalékát egyéb esetben.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b) az alap kezelési szabályzatát;

c) a tájékoztatót és a rövidített tájékoztatót;

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

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

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

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

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

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

(2) Az (1) bekezdésben meghatározott esetben a kibocsátó köteles gondoskodni a forgalmazás feltételeinek folyamatos biztosításáról, illetőleg arról, hogy a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a rendszeres és rendkívüli jelentés a Felügyelet által elfogadott nyelven a befektetők rendelkezésére álljon. A kibocsátó a forgalmazás feltételeiről köte-

les hirdetményben tájékoztatni a magyarországi befektetőket, továbbá a forgalmazás feltételeinek biztosítását a Felügyeletnek is köteles igazolni.

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

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

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

Származtatott ügyletekre vonatkozó részletes szabályok a Törvény alapján

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

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

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

b) napi értéke megbízható és ellenőrizhető módon megállapítható;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1. az értékpapírok kibocsátói, a névleges kamatláb, a lejárat időpontja megegyeznek, és

2. az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak.

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

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

a) a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,

b) a nettó határidős pozíció (a határidős devizaügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap ügyletek tőkeösszegét is),

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

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

e) egyéb, devizában denominált opciók piaci értéke.

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

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

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

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