

RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓ

GE MONEY FUNDUSZ TRZECH RYNKÓW Z OCHRONĄ ALAP

Alapkezelő:

Budapest Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1138 Budapest, Váci út 188.

Vezető forgalmazó:

Budapest Bank Nyrt.

Székhely: 1138 Budapest, Váci út 188.

Letétkezelő:

Deutsche Bank Zrt.

Székhely: 1054 Budapest, Hold u. 27.

A rövidített tájékoztató feladata, hogy a kibocsátási tájékoztató, illetve kezelési szabályzat (továbbiakban Szabályzat) helyett egy rövid, lényegre szorító információs anyag álljon a befektető rendelkezésére. Ezért nem tartalmazza az Alap működésével kapcsolatos összes, részletes szabályt. Esetleges jogi vita esetén a hivatalos Szabályzat és a kibocsátási tájékoztató tekintendő mérvadónak.

1. Az Alap neve: GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochroną Kapitału Alap („Alap”)

2. Rövidített elnevezés: GE Money Fundusz Trzech Rynków - 3

3. Az Alap típusa és fajtája

A GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochroną Kapitału Alap nyilvános, nyíltvégű, európai értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamidejének kezdete a nyilvántartásba vétel napját követő 5. munkanap, a futamideje a lengyelországi regisztrációt követően az Alap hirdetményi helyein közzétett, lengyelországi forgalmazás megkezdésének napjától számított 3 naptári év és 11 naptári hónap végéig tart (amennyiben a futamidő vége munkaszüneti napra esne, úgy a futamidő vége az azt követő munkanap).

4. Az Alap célja és befektetési politikája

Az Alap célja, hogy a hagyományos tőkepiacénál alacsonyabb kockázati besorolású tőkepiaci befektetési lehetőséget nyújtson a befektetőknek, oly módon, hogy a befektetők az alacsonyabb kockázat viselése mellett is részesedhessenek a tőkepiacok esetleges kimagasló teljesítményéből. Az Alap által nyújtott befektetési lehetőség a tőkepiacok szokásosnál szélesebb horizontját biztosítja a befektetők számára, mivel az Alap a részvénypiac mellett a nyersanyagokat, valamint az ingatlan piacot, mint befektetési lehetőséget is kiaknázza.

Az Alap optimális befektetési időhorizontja 3 év, a kockázatcsökkentés legoptimálisabban az Alap teljes futamideje tekintetében valósul meg. Az Alap lejáratakor a jelenlegi jogszabályokat és az ebből adódó terheket figyelembe véve a befektetési politika, a kockázati tényezők figyelembe vételével biztosítja az induló árfolyam kifizetését a befektetők számára, függetlenül a tőkepiacoknak az Alap futamideje alatti teljesítményétől.

Az Alap lejáratakor a befektetők –az induló árfolyamon felül - a Szabályzatban leírtak szerint részesedhetnek az Alap futamideje alatti pozitív tőkepiaci teljesítményből. Az Alap a jegyzés és a tőkegyűjtési periódus során összegyűjtött tőkének túlnyomó részét a tőke védelme érdekében biztonságos befektetési eszközökbe, bankbetétbe, állampapírba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő kamatozó eszközökbe, állampapír fedezete mellett kötött repo ügyletbe, illetve a kamat és devizakockázat kezelésére szolgáló származtatott eszközökbe fekteti. A tőkepiaci teljesítményből való részesedés biztosítására az Alap a Szabályzatban leírtak szerint három tőkepiaci eszközből álló kosárra szóló összetett opciós struktúrát vásárol.

A befektetési politikában meghatározott célok megvalósítása érdekében az Alapkezelő az Alap portfólióját úgy határozza meg, hogy az abban található tőkepiaci eszközök biztosítsák a befektetők számára az alacsony kockázatot és ezzel párhuzamosan a tőkepiacok teljesítményéből való részesedést.

Az Alapkezelő a Tpt. 241. §-ában meghatározott tőkegaranciát nem vállal.

Az Alap részletes és teljes befektetési politikája (az összetett opciós struktúra mögötti részvénypiaci indexek kosara; befektetési korlátok a Törvény alapján) a Szabályzatban részletes kifejtésre kerül.

A befektetők, akiknek ajánljuk a GE MTROK-3 Alapot:

A GE MTROK-3 Alapot azoknak a középtávon gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik tőkepiaci befektetési lehetőséget keresnek – a hagyományos tőkepiaci befektetések kockázatánál alacsonyabb szintű kockázattal.

4.1. Az értékpapír állomány lehetséges elemei (befektetési eszközök)

Az Alap az összegyűjtött tőkét kizárólag az alábbi eszközökbe fekteti:

- Bankbetét, lekötött betét,
- Állampapír fedezete mellett kötött repo megállapodás
- Diszkont kincstárjegyek
- Kamatozó kincstárjegyek
- Állampapírok,
- Jelzálog levelek
- Befektetési jegyek
- Nemzetközi pénzügyi szervezetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Származtatott és opciós ügyletek (fedezeti céllal, az árfolyam és kamatláb kockázat kezelésére, valamint a tőkepiaci teljesítményből való részesedés biztosítására)

4.2. Az Alap eszköz összetétele

Az Alap futamideje alatt a befektetési eszközök portfóliója két szignifikánsan eltérő portfólió.

Tőkegyűjtési periódus: a portfólió kialakításának időszaka, az Alap indulásától a lengyelországi forgalmazás megkezdésének napjától számított 11 naptári hónapig tart.

Ebben az időszakban a portfólióba befektetett tőke kizárólag alacsony kockázatú kamatozó és diszkont típusú eszközbe és kizárólag az esetleges devizakockázat csökkentése céljából származtatott eszközbe kerül befektetésre. Ezek az eszközök elsősorban rövid lejáratú állampapírok és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, bankbetétek, állampapír fedezete mellett pénzügyi intézetekkel kötött repo tranzakciók, valamint kockázatcsökkentési céllal származtatott ügyletek. Ebben a periódusban az Alap egyetlen célja, hogy a befektetett tőkét megővje, illetve pénzügyi kamatszinten kamatoztassa. A tőkegyűjtési időszakot követően alakítja ki az Alapkezelő az Alap befektetési politikában is részletezett struktúráját.

Tőkepiaci periódus: a tőkegyűjtési periódust követő 3 éves időszak, kezdő napja az Alap lengyelországi forgalmazás megkezdésének napjától számított tizenegyedik naptári hónap forgalmazás megkezdésének naptári napjával azonos napja (amennyiben munkaszüneti nap, akkor az azt követő első munkanap), és az Alap futamidejének végéig tart.

A befektetők az Alap futamidejének kizárólag ebben a periódusában vannak – befektetési jegyeik által – tőkepiaci kockázatnak kitéve, azaz a tőkepiaci teljesítményéből ebben a periódusban részesedhetnek a befektetők. A befektetett tőke védelme érdekében az Alap eszközeinek meghatározó részét OECD országok által kibocsátott állampapírok, bankbetétek, illetve állampapír fedezete mellett pénzügyi intézetekkel kötött repo megállapodások alkotják. Mivel a különböző OECD országok által kibocsátott állampapírok eltérő devizában lehetnek kibocsátva, a devizakockázatot az Alapkezelő származtatott ügyletek kötésével semlegesíti a befektetők számára. Az Alap portfóliója – a törvényi előírások, valamint a megfelelő diverzifikációs elvárások miatt több különböző kibocsátású állampapírt tartalmaz.

A befektetők tőkepiaci teljesítményéből való részesedése érdekében az Alap összetett opciós struktúrát vásárol, melynek lejáratkori kifizetése biztosítja a befektetők számára az elérhető hozamot az Alap lejáratkor. (Az Alap lejárat előtti befektetési jegy visszaváltás esetén a befektetők a befektetési jegyek árfolyam növekedése, illetve a portfólióban lévő opciós struktúra árfolyam növekedése által részesülhetnek a tőkepiaci teljesítményéből.)

A vásárolt opciós struktúra lejáratkori kifizetése három, tőkepiaci indexből álló kosár teljesítményéhez kötött. Az opciós struktúra tőkepiaci periódus alatti árfolyam alakulása többek között a meghatározott tőkepiaci indexekből álló kosár árfolyam alakulásának függvénye.

4.3. A tőke megővését szolgáló befektetési politika

Az Alap induló árfolyamára vonatkozó védelmet a befektetési politika, a kockázati tényezők figyelembe vételével biztosítja. Az Alap teljes futamideje alatt a portfólió összetétel úgy kerül kialakításra, hogy a tőke védelméhez mindenkor szükséges tőkerész a legbiztonságosabb eszközökbe, állampapírba, bankbetétbe, állampapír fedezete mellett kötött repo megállapodásba, illetve az ezek esetleges deviza és árfolyam kockázatát semlegesítő származtatott ügyletekbe legyen befektetve.

A befektetési politika által biztosított, az Alap induló árfolyamára vonatkozó védelem kizárólag az Alap lejáratának időpontjára érvényes, a lejáratot megelőzően a befektetési politika nem képes védelmet nyújtani arra vonatkozóan.

A Tájékoztatóban felsorolt kockázati tényezők egyes elemei szélsőséges esetben a befektetési politika által nyújtott, az induló árfolyamra vonatkozó védelmet veszélyeztethetik. Bár ezen kockázati tényezők bekövetkezésének valószínűsége csekély, ellenük a befektetési politika nem tud tökéletes védelmet nyújtani.

5. Kockázati tényezők

A származtatott ügyletek, valamint a mögöttük lévő tőkepiaci eszközök árazási és elszámolási kockázata

A tőkepiacok teljesítményéből a befektetési politika által részletesen meghatározott feltételek szerint részesedik az Alap. Az Alap számára a tőkepiacok teljesítményét a három tőkepiaci szegmenst reprezentáló részvény-, nyersanyag- és ingatlanpiaci eszköz (index) árfolyam alakulása határozza meg. Ezen indexek számításában, közzétételének módjában bekövetkező változások hatással lehetnek az index teljesítményére, így az Alap által elérhető hozamra is. Szélsőséges esetben az indexek kereskedését végző tőzsdék huzamosabb ideig zárva tarthatnak, vagy véglegesen bezárhatnak, illetve az indexek számítását hosszabb időre felfüggeszthetik, megszüntethetik. Szintén szélsőséges esetben olyan piaci illetve jogszabályi környezetváltozás következhet be az érintett tőkepiaci szegmensek, illetve indexek piacán, mely az Alapok származtatott ügyletei, illetve az azok mögött lévő eszközök értékelését, számítását lehetetlenné teszi. Ezekben az esetekben az Alapkezelő a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával a származtatott eszközök eladójával új elszámolási és árazási rendben állapodhat meg.

Az értékpapír- és tőkepiacok összeomlásának árazási, értékelési kockázata

Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy az érintett nyersanyagpiaci eszközökben (indexek), vagy az indexek kereskedését végző tőzsdék piacán olyan szélsőséges árfolyam változás következik be az indexek értékelésének napján, hogy az piaci összeomlásnak tekinthető. Az ilyen esetekben az érintett index értéke reális módon nem határozható meg, illetve az nem tükrözi megfelelően a tényleges piaci folyamatokat és árfolyamot, így az érintett index értékének meghatározása ilyen esetben az összeomlást követő első értékelésre alkalmas napon történik, az Alapkezelő által, a befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek kizárólagos szem előtt tartásával, meghatározott szabályok szerint.

Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat

Az Alap portfóliójában lévő származtatott ügyletek nem tőzsdéi ügyletek keretében kerülnek megkötésre, mivel a szabványosított tőzsdéi termékek nem megfelelőek a befektetési politikában meghatározott célok eléréséhez. Ezért az Alapban szereplő származtatott ügyletek nem szabványosított tőzsdéi szerződések keretében – de kizárólag a nemzetközi gyakorlat által elismert formában – kerülnek megkötésre partner pénzintézetekkel és/vagy pénzügyi szolgáltatókkal. Az Alapkezelő gondos kockázati elemzésnek veti alá az Alap minden partnerét, akivel tőzsdén kívüli ügyletet köt, azonban ennek ellenére előfordulhat, hogy a származtatott ügyletek megkötésében részt vevő partner fizetőképessége megszűnik a szerződés érvényességi ideje alatt, és ez által nem teljesíti a szerződésből adódó fizetési kötelezettségét az Alap számára. Ez szélsőséges esetben akár azt is eredményezheti, hogy lejáratkor az Alapok eszközértéke nem biztosít hozamot, és a befektetési politika nem képes az induló árfolyam teljes biztonsággal biztosítani.

A származtatott ügyletek árfolyam kockázata

Az Alap befektetési politikájának megfelelően eszközeinek egy részét származtatott ügyletek alkotják. A származtatott ügyletek piaci árfolyama rendkívül jelentős mértékben ingadozhat a mögöttes tőkepiaci indexek, kamatlábak, devizaárfolyamok, és egyéb mutatók változásának függvényében. Ezáltal a befektetési jegyek árfolyamának alakulása, amely jelentős mértékben függ az Alapban lévő származtatott eszközök értékének változásától, a futamidő folyamán komolyan ingadozhat.

Az Alap tőkevédelmével kapcsolatos kockázat

Az Alap tőkevédelme az Alap lejáratkor az Alap befektetési jegyeinek névértékére vonatkozó védelem, melyet a befektetési politika támaszt alá és biztosít. A befektetési politika biztosítja, hogy lejáratkor – függetlenül a nyersanyagpiac futamidő alatt elért teljesítményétől – az Alap nettó eszközértéke ne legyen alacsonyabb az Alap befektetési jegyeinek névértékénél, így a befektetők legalább a tulajdonukban lévő befektetési jegyek névértékét visszakapják.

A befektetési politika által biztosított tőkevédelem feltétele, hogy az Alap futamideje alatt a befektetési alapok vonatkozásában lényeges, kedvezőtlen és el nem hárítható jogszabályi változás ne következzen be.

Ilyen változásnak számít, amennyiben az alapok adóalanyokká válnak és társasági vagy bármilyen más – a kibocsátás időpontjában nem ismert – állami vagy helyi adót kell fizetniük, illetve amennyiben valamely hatóság vagy harmadik személy felé jogszabályban előírt módon – a kibocsátás időpontjában nem ismert – díjat, térítést kötelesek teljesíteni. Ezen események bármelyikének bekövetkezése esetén a befektetők számára a tőke visszafizetését az Alap lejáratakor a befektetési politika nem biztosítja.

A tőkevédelmet, azaz a névérték lejáratkori kifizetését kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

Alacsony részesedési mutató kockázata

Az Alapok a tőkepiacok teljesítményéből a portfólióban lévő összetett opciós struktúra értéke, illetve lejáratkori kifizetése útján részesednek.

Amennyiben a piaci kamatszint csökken, illetve a tőkepiaci árfolyam-ingadozás emelkedik az opciós szerződés megkötéséig, az Alap által vásárolandó opciós struktúra ára növekedhet. Az opció árának növekedésével a részesedési mutató mértéke csökken. Ez szélsőséges esetben akár nagyon alacsony részesedési mutató elérését eredményezheti.

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 felülértékeltiséget mutatnak, ami befolyásolhatja a befektetési jegyek értékét.

Általános gazdasági kockázat

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

A tőke-, nyersanyag-, és ingatlanpiacok árfolyam kockázata

A tőkepiaci eszközökre általánosságban igaz, hogy azok kockázatos eszközök, mivel árfolyamuk a piaci folyamatok függvényében jelentősen ingadozhat. Mivel az Alap befektetési politikája szerint eszközei között a tőke-, nyersanyag-, és ingatlanpiaci eszközökhöz kötött származtatott termékek is szerepelnek, a tőkepiaci árfolyam ingadozása hatással van az Alap befektetési jegyeinek árfolyam alakulására. A tőkepiaci árfolyamok ingadozása miatt az Alap egy jegyre jutó eszközértékének árfolyama az Alap futamideje alatt az induló árfolyam alá is eshet.

A befektetési jegyeit az Alap jegyzési és tőkegyűjtési időszakát követően vásárló befektetők, illetve a befektetési jegyeit az Alap lejárata előtt visszaváltó befektetők – az árfolyammozgás alakulása függvényében – akár veszteséget is realizálhatnak befektetési jegyeik lejáratakor, illetve visszaváltásakor.

Amennyiben az Alap befektetési profiljába választott tőkepiaci szegmensek kedvezőtlen árfolyam alakulást mutatnak az Alap futamideje alatt, az Alap hozama lejáratkor esetleg 0 is lehet.

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, swap ügyleteket köt. Ezek a kockázat csökkentésére kötött ügyletek teljes mértékben csak a futamidő végére vonatkozóan szüntetnek meg az Alap kamatláb kockázatát. 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, fizetésképtelensége 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 pénzügyintézet 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 fizetéseképtelenné válása az Alap futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet. Egy ilyen szélsőséges esetben a befektetési politika nem képes az induló árfolyamot 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 értéküknél magasabb/alacsonyabb árfolyamon vásárolhatók/értékesíthetőek, ami befektetési jegyek értékét negatívan befolyásolhatja.

Devizaárfolyam kockázat

Az Alapban a származtatott ügyletek mögött lévő termékek külföldi devizában denominált tőkepiaci indexek. A tőkepiaci indexek árfolyamának alakulása külföldi devizában van kifejezve, az Alap devizájára átszámított hozamuk lényegesen eltérhet a saját devizájukban számított hozamtól. Az Alap által kötött származtatott ügyletek ezt a kockázatot semlegesítik, így a tőkepiacok teljesítményétől függő hozam független a devizaárfolyamok alakulásától.

Az Alap tőkevédelmét biztosító eszközök túlnyomó hányada hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, elsősorban OECD államok által kibocsátott állampapír, melyek az Alap devizanemétől (PLN) eltérő devizában vannak denominálva. Ezen eszközökből származó deviza kockázatot az Alapkezelő származtatott ügyletek megkötésével semlegesíti. Így az Alap befektetői számára a deviza árfolyam mozgása nem jelent kockázatot.

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.

Az utólagos árfolyam megállapításból adódó kockázat

Az Alap napi árfolyamának közzététele a jegyzést követően utólag történik, az Alap eszközeinek adott napi árfolyamai ismeretében. Az Alap befektetői a jegyzés lezárultát követően a befektetési jegy vásárlási és visszaváltási megbízások adásakor nem ismerhetik azt az árfolyamot, melyen a megbízás teljesülni fog, és a tényleges tranzakció az ismert, megbízás-napi árfolyamhoz képest jelentősen megváltozott árfolyamon történhet.

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. Ezekben az esetekben lejáratkor az Alap befektetési jegyeinek visszaváltásával realizált hozam nem fog pontosan megegyezni a befektetési politikában leírt tőkepiaci teljesítményhez kötött hozammal, annál alacsonyabb lehet.

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 részére jellemző, hogy azok nem vásárolhatók, illetve értékesíthetők gazdaságosan kis mennyiségben, illetve kis kötésegységben. Ezekbe az eszközökbe az Alap a hatékonyság szempontjából 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. Ez az eltérés szélsőséges piaci árfolyam mozgások esetén befolyásolhatja az Alap teljesítményét, az elért hozam a Szabályzat „9. Hozam” című fejezetben meghatározott hozamnál alacsonyabb lehet.

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.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztéséből adódó kockázat

A nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegy adott sorozatába tartozó befektetési jegy folyamatos forgalmazását az alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a befektetők érdekében, az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti. Ebben az esetben a befektetők, csak a felfüggesztési ok megszűnése után tudnak befektetési jegyet venni, vagy visszaváltani.

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.

Egyéb kockázatok

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

6. Az Alapkezelő bemutatása

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, vagyonkezelés 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

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

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

7. A Vezető forgalmazó bemutatása

Társaság neve: **Budapest Bank Nyrt.**

Székhely: 1138. Budapest, Váci út 188.

Fő tulajdonos: GE Capital International Financing Corporation (99,69% tulajdonrész).

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,

Alkalmazottak száma: 1700 fő

A Budapest Bank-csoport

Az 1987 óta működő Budapest Bank az egyik legnagyobb magyarországi kereskedelmi bank. A Budapest Bank teljes körű pénzügyi szolgáltatást kínál mind a lakossági, mind a vállalati szféra számára.

Az Alap forgalmazási helyeinek felsorolása a 14. pontban megtalálható.

8. Általános adatok a Letétkezelőről

A Letétkezelő általános adatai

A társaság neve: **Deutsche Bank Zrt.**

Székhelye: 1054 Budapest, Hold u. 27.

Az alapítás ideje: 1995. szeptember 6.

Cégbejegyzés: Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Cg. 01-10-042922; 1996. február 28.

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet engedélyének száma: III/41.033-4/2002

Tevékenységi kör: A Társaság hitelintézet, amelynek típusa bank.

TEÁOR szerint:

65.12 '03 Egyéb monetáris közvetítés (Főtevékenység)

65.21 '03 Pénzügyi lízing

65.23 '03 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés

67.12 '03 Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés

67.13 '03 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

A társaság határozatlan időre alakult.

Üzleti év: megegyezik a naptári évvel.

Alaptőke: 8110 millió forint

Tulajdonos, tulajdoni arány:

Deutsche Bank AG, Frankfurt 100%

Alkalmazottak száma: 67 fő

9. Könyvvizsgáló

A Könyvvizsgáló neve: Kőszegi Lászlóné

Bejegyzési száma: 003946

KPMG Hungária, Kft.

Székhelye: 1139 Budapest Váci út 99.

10. A befektetők tájékoztatása

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

A hivatalos hirdetményi helyek az Alapkezelő honlapja (www.bpalap.hu), a Vezető Forgalmazó honlapja (www.budapestbank.hu) valamint a Tájékoztató II. számú mellékletében megjelölt GE Money Bank Polska S.A., mint a Vezető Forgalmazó Ügynökének honlapja (www.gemoneybank.pl). (Amennyiben a Vezető Forgalmazó további ügynököket von be a forgalmazásba, úgy amennyiben rendelkezik, az adott ügynök honlapja is hivatalos hirdetményi helynek minősül az Alap tekintetében.)

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

Az Alapkezelő az Alapra havonta portfóliójelentést készít a hónap utolsó forgalmazási napjára megállapított nettó eszközértékek alapján, amelyeket a megállapítás napját követő tizedik forgalmazási naptól a

Forgalmazóknál, és a székhelyén hozzáférhetővé teszi, és a befektetők kérésére kötelezően átadja, egyúttal megküldi a Felügyelet részére.

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

A befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor a Szabályzatot és rövidített tájékoztatót a befektetőknek térítésmentesen át kell adni, a Tájékoztatót, a legutóbbi éves és féléves jelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani.

A befektető részére a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a Tájékoztatót, a 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.

11. Költségek

Közvetlen költségek:

Eladási díj	Maximum 4%
Visszavásárlási díj	Maximum 2% plusz az utalás költsége
Számlavezetési díj	Számlavezető Üzletszabályzatában rögzített

Közvetett költségek:

Az Alap folyamatos működésével kapcsolatos költségek:

- Alapkezelői díj.

Az Alapkezelői díj az Alap induló tőkéje értékének legfeljebb 3,5%-a éves szinten. Az így megállapított kezelési díj az Alapban naponta időarányosan elhatárolásra kerül.

Az alábbiakban felsorolt minden további költség nem az Alapot terheli, azokat az Alap, a cash-flow alakulásától függően, a fenti Alapkezelői díj terhére fizeti ki.

- Forgalmazói díj
- Letétkezelői díj
- Felügyeleti engedélyezés díja;
- Kéler díjak;
- Egyéb a létrehozással kapcsolatos költségek.
- Az Alap Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek.
- Az Alap ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazási, számlavezetési és őrzési díjak, valamint banki költségek, az aktuális kondíciós listák alapján.
- A közzététel, a befektetők információkkal, alapkezelési tájékoztatóval való ellátásával összefüggő költségek.
- Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (pl. 0,03%-os felügyeleti díj).

Az Alapkezelő díj terhére felmerülő költségek azok felmerülésekor kerülnek kifizetésre, a további elhatárolt Alapkezelői díj minden negyedévben, a tárgynegyedévet követő 10. munkanapig kerül kifizetésre, figyelembe véve az Alap cash-flow alakulását.

Az Alapot közvetlenül terhelik az esetleges adók, az Alap bejegyzését követően felmerülő hatóság vagy harmadik személy felé jogszabályban előírt módon fizetendő díjak, térítések, ide nem értve az évi 0,03%-os felügyeleti díj.

Az Alap megszűnéséhez kapcsolódó költségek:

- Az Alap megszűnéskori alapkezelői díja: az Alap megszűnéskori utolsó értékelésnapjára portfólióértékének* legfeljebb 2%. Az Alap futamidejének utolsó nettó eszközérték meghatározásakor kerül levonásra, és kifizetésre.
- Az Alap megszűnéséhez kapcsolódó egyéb díjak.

*(portfólióérték: az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke)

Az Alap éves jelentésében a költségek felsorolásra kerülnek.

12. A Befektetők érdekvédelme

A befektetési alapokba történő befektetések biztonságát az Alapkezelőtől független Letétkezelő alkalmazása garantálja, amely szervezet vezeti az Alap bankszámláját, letétben tartja az Alap összes értékpapírját, elvégzi az értékpapír adásvételekkel kapcsolatos összes teendőket és az Alapkezelő által kezelt vagyont mindennapi értékelését végzi.

13. Az Alap múltbeli hozama

Az Alap 2005. december 15-én lett nyilvántartásba véve, a Felügyelet E-III/110.301-1/2005. számú határozatával. A befektetési alap létrehozásának illetékes országa Magyarország. Az Alap 2006 évben 2,31%-os hozamot ért el.

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

14. Forgalmazó helyek listája

Budapest Bank Nyrt. fiókjai:

Északpesti fiók 1138 Budapest, Váci út 188.

Lengyelország

GE Money Bank Polska S.A.fiókhálózata

A Vezető Forgalmazó Ügynöke mindenkor aktuális forgalmazó helyeinek listáját az Ügynök hivatalos honlapja (www.gemoneybank.pl) tartalmazza.

ul. Stojądowskiego 50, 43-300 Bielsko-Biała
ul. Puławska 17 Europlex 02-515 Warszawa
Al. Jerozolimskie 123 A, Millennium Plaza 02-017 Warszawa
ul. Grójecka 53/57 02-094 Warszawa (HSB)
ul. Ogrodowa 58, City Gate 00-876 Warszawa
ul. Targowa 37, Warszawa (HSB)
ul. Podwale Staromiejskie 62-68 A, Gdańsk 80-844
ul. Rajska 4E, 80-850 Gdańsk (HSB)
Plac Kaszubski 15/1, 81-350 Gdynia
ul. Świętojańska 64 ,Gdynia (HSB)
ul. Piłsudskiego 4a, 50-049 Wrocław
ul. Leszczyńskiego 14 20-069 Lublin
ul. Zwycięstwa 100, 75-029 Koszalin (HSB)
ul. Moniuszki 1, 65-409 Zielona Góra
ul. Świętego Mikołaja 1, 15-420 Białystok
ul. Kopernika 26, 40-064 Katowice
ul. Zwierzyniecka 29 IVp. Pok.405, 31-105 Kraków
ul. Długa 72 , 85-034 Bydgoszcz
ul. Krakowska 2 45-075 Opole (HSB)
ul. Warszawska 4, 87-100 Toruń
ul. Dąbrowszczaków 8/9, 10-539 Olsztyn
UL. Piotrkowska 89 90-423 Łódź
Plac Daszyńskiego 9/10, 42-200 Częstochowa
ul. Opłotki 1, 70-566 Szczecin
ul. Garbary 36, 61-868 Poznań
ul. Słowiańska 38u 10, 61-664 Poznań (HSB)
ul. Matejki 6a, 35-064 Rzeszów
ul. NMP 5F, 59-220 Legnica
ul. Bankowa 4, 44-100 Gliwice
ul. Krakowska 101, 33-100 Tarnów
ul. Piotrkowska 10a, 25-510 Kielce
ul. Hetmańska 3E 82-300 Elbląg (HSB)
ul. Żeromskiego 49 26-600 Radom (HSB)
ul. Tuwima 23/16, Słupsk 76-200
Plac Wolności 13, Włocławek 87-800
ul. Św. Marcin 43, 61-806 Poznań (HSB)
ul. 3-go Maja 4, 62-800 Kalisz