

TÁJÉKOZTATÓ

BUDAPEST PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP

BUDAPEST BONITAS BEFEKTETÉSI ALAP

BUDAPEST (I.) ÁLLAMPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAP

BUDAPEST (II.) KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

BUDAPEST BONITAS PLUS BEFEKTETÉSI ALAP

Alapkezelő:

Budapest Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1138 Budapest, Váci út 188.

Vezető forgalmazó:

Budapest Bank Nyrt.

Székhely: 1138 Budapest, Váci út 188.

Letétkezelők:

UniCredit Bank Hungary Zrt.

Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Székhely: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.

TÁJÉKOZTATÓ

A jelen tájékoztatót (továbbiakban: Tájékoztató) a Budapest Alapkezelő Zrt. a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény előírásai szerint állította össze. A Tájékoztató közzétételét a PSZÁF jóváhagyta.

TARTALOMJEGYZÉK

ÁLTALÁNOS TÁJÉKOZTATÓ	3
1. AZ ALAPOK ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA.....	4
2. A FORGALMAZÁS SZEREPLŐI.....	6
3. ADÓZÁS.....	11
4. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	11
5. HÁTTÉR SZABÁLYOK.....	13
6. JOGVITÁK RENDEZÉSE.....	13
7. TOVÁBBI INFORMÁCIÓK.....	13
8. FELELŐSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT.....	14
I. MELLÉKLET	15
KEZELÉSI SZABÁLYZAT	15
1. AZ ALAPOK NEVEI.....	15
2. AZ ALAPOK TÍPUSA, FAJTÁJA ÉS FUTAMIDEJE.....	15
3. AZ ALAPOK ALAPKEZELŐI ÉS FELÜGYELETI HATÁROZATAI.....	15
4. AZ ALAPOK ÜZLETI ÉVE.....	17
5. AZ ALAPKEZELŐ.....	17
6. A LETÉTKEZELŐ.....	17
7. AZ ALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁI.....	18
8. AZ ALAPOK SAJÁT TŐKÉJE.....	24
9. A BEFEKTETÉSI JEGYEK.....	25
10. A BEFEKTETÉSI JEGY VÁSÁRLÓK KÖRE.....	25
11. A BEFEKTETÉSI JEGYEK TULAJDONOSAIT MEGILLETŐ JOGOK.....	25
12. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSI SZABÁLYAI.....	25
13. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE.....	27
14. HOZAM.....	27
15. AZ ALAPOKAT ÉRINTŐ KÖLTSÉGEK.....	27
16. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSA, SZÁMÍTÁSI MÓDJA, KÖZZÉTÉTELÉNEK IDŐPONTJA, MÓDJA, HELYE.....	28
17. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA.....	29
18. AZ ALAPOK MEGSZŪNÉSE.....	29
19. AZ ALAPOK ÁTALAKULÁSA.....	30
20. AZ ALAPOK BEOLVADÁSA.....	30
21. AZ ALAPOK ÁTADÁSA.....	30
22. AZ EGYES ELEMEK ÉRTÉKELÉSI MÓDSZEREI.....	30
23. HITELFELVÉTEL, ESZKÖZÖK MEGTERHELÉSE.....	33
24. A SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA.....	33
II. MELLÉKLET	34
AZ ALAPOK FORGALMAZÓ HELYEINEK LISTÁJA	34
III. MELLÉKLET	40
A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. PUBLIKUS MÉRLEGE ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSA 2005., 2006. ÉS 2007. ÉVRE	40
III. MELLÉKLET	44
A LETÉTKEZELŐK PUBLIKUS ÖSSZEHASONLÍTÓ MÉRLEGADATAI ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSAI A 2005., 2006. ÉS 2007. ÉVEKRE	44
V. MELLÉKLET	53
TÁJÉKOZTATÓ A BUDAPEST BEFEKTETÉSI KÁRTYASZÁMLÁRÓL	53
VI. MELLÉKLET	54
ALAPOK ELMÚLT ÉVBEN ELÉRT HOZAMAI	54
VII. MELLÉKLET	55
A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL 2008 JANUÁRJÁBAN KEZELT ALAPOK ADATAI	55
VIII. MELLÉKLET	60
TÖRVÉNYEK	60

ÁLTALÁNOS TÁJÉKOZTATÓ

A 2003. január 1-étől életbe lépett módosított 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról (továbbiakban: Törvény) értelmében mód van rá, hogy az alapkezelők összevont tájékoztatót készítsenek.

A Tájékoztató a következő Budapest Alapkezelő Zrt. által kezelt alapok összevont tájékoztatóit és kezelési szabályzatait tartalmazza, mely módosítást a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (továbbiakban: Felügyelet) az alábbiakban felsorolt határozataival jóváhagyott:

- Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap - PSZÁF E-III/110.046-19/2006. sz. határozat (2006. szeptember 18.)
- Budapest Bonitas Befektetési Alap - PSZÁF E-III/110.071-17/2004. sz. határozat (2004. június 25.)
- Budapest (I.) Állampapír Befektetési Alap - PSZÁF E-III/110.004-25/2004. sz. határozat (2004. június 25.)
- Budapest (II.) Kötvény Befektetési Alap – PSZÁF E-III/110.011-30/2005. sz. határozat (2005. december 22.)
- Budapest Bonitas Plus befektetési Alap – PSZÁF E-III/110.184-4/2009. sz. határozat (2009. április 28.)

(továbbiakban mindösszesen: Alapok)

A Felügyelet a Tájékoztató jóváhagyása során a Tájékoztatóban szereplő adatok valódiságát 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 kezességet (garanciát) vállaló személy piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírokhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot.”

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

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

29. § (1) Az értékpapír tulajdonosának a tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó, a forgalmazó (forgalmazási konzorcium esetében a vezető forgalmazó), az értékpapírban foglalt jogokért kezességet (garanciát) vállaló személy, az ajánlattevő vagy az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy felel. A tájékoztatóban pontosan, egyértelműen azonosítható módon meg kell jelölni annak a személynek a nevet/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 nyilatkozattal ellátni. A nyilatkozatnak tartalmaznia kell azt, hogy a tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a kibocsátó és az értékpapírban foglalt kötelezettségért kezességet (garanciát) vállaló személy helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

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

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

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

A Budapest Bonitas Befektetési Alap és a Budapest (I.) Állampapír Befektetési Alap

letétkezelője az UniCredit Bank Hungary Zrt., székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6. felügyeleti engedélyszáma, dátuma: I-1400/2001. számú, 2001. augusztus 10.

A Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap, a Bonitas Plus Befektetési Alap és a Budapest (II.) Kötvény Befektetési Alap

letétkezelője a Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, székhely: 1051 Budapest, Szabadság tér 7. felügyeleti engedélyszáma, dátuma: 41.048-9/2002; 2002. december 20.

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. és a Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe együttesen továbbiakban: Letétkezelő.

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

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

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

1. Az Alapok általános bemutatása

1.1. Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap

Az Alapkezelő Igazgatóságának 1995. május 15-én kelt határozatával az Alapkezelő a befektetési alapokról szóló módosított 1991. évi LXIII. törvény alapján, **Budapest Számlafedezeti Befektetési Alap** (továbbiakban: Pénzpiaci Alap), elnevezésű nyíltvégű értékpapír befektetési alapot hozott létre.

Indulás dátuma: 1995. október 4. (ÁÉTF engedély száma: 110.046-1/95)

ISIN kód: HU0000702733

A Pénzpiaci Alap jelenlegi neve: **Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap.**

A Pénzpiaci Alap rövidített neve: Budapest Pénzpiaci Alap.

(A Pénzpiaci Alap Felügyeleti lajstrom száma: 1111-10)

A Pénzpiaci Alap a Törvény alapján nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

A Pénzpiaci Alap futamideje a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart.

A Pénzpiaci Alap befektetési jegyei kizárólag a Vezető Forgalmazó által kibocsátott dombornyomott bankkártyán (Budapest Befektetési Kártya) keresztül érhetőek el. Az V. mellékletben a Budapest Befektetési Kártyaszámláról található egy rövid leírás.

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

A Pénzpiaci Alap egy, a kártyaszámlák kényelmét biztosító, de annak kamatát meghaladó hozamot elérni kívánó, elsősorban megtakarítási eszköz. A befektetések kialakításánál a biztonság és a kiszámíthatóság kap kiemelt fontosságot, ezért az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét rövid lejáratú és alacsony hitelkockázatot hordozó kamatozó eszközökbe, diszkontkincstárjegyekbe, államkötvényekbe, egyéb repoképes értékpapírokba, hitelintézeti betétekbe és repokonstrukciókba fekteti.

1.2. Budapest Bonitas Befektetési Alap

Az Alapkezelő Igazgatóságának 1996. december 16-án kelt határozatával az Alapkezelő a befektetési alapokról szóló módosított 1991. évi LXIII. számú törvény alapján Magyarországon, nyilvános módon, **Budapest Bonitas Befektetési Alap** (továbbiakban: Bonitas Alap) elnevezésű, nyíltvégű értékpapír befektetési alapot hozott létre.

Indulás dátuma: 1997. március 3. (ÁPTF engedély száma: 110.071-1/97)

ISIN kód: HU0000702725

A Bonitas Alap jelenlegi neve: **Budapest Bonitas Befektetési Alap.**

A Bonitas Alap rövidített neve: Budapest Bonitas Alap.

(A Bonitas Alap Felügyeleti lajstrom száma: 1111-35)

A Bonitas Alap a Törvény alapján nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

A Bonitas Alap futamideje a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart.

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

A Bonitas Alap célja, hogy a legnagyobb biztonság elve mellett, a gyakran változó magyar pénz- és tőkepiacon a banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. A Bonitas Alap eszközeit az Alapkezelő ennek megfelelően alacsony kamat- és hitelkockázatú értékpapírokba fekteti. A portfólió legjavát magyar államkötvények és kincstárjegyek alkotják, de megtalálhatók benne hitelintézetekkel kötött visszavásárlási megállapodások, hitelintézeteknél elhelyezett betétek, jelzáloglevelek, valamint MNB-kötvények is.

Azon befektetői típus, akinek ajánljuk az Alapot:

Az alapot azoknak ajánljuk, akik a befektetéseiket a folyószámla kamatánál nagyobb mértékben kívánják gyarapítani, de pénzükhöz bármikor szeretnék hozzáférni.

1.3. Budapest (I.) Állampapír Befektetési Alap

Az Alapkezelő igazgatóságának 1995. október 16-án kelt határozatával az Alapkezelő a befektetési alapokról szóló 1991. évi LXIII. törvény alapján, **Budapest Első Befektetési Alap** elnevezésű, zárt végű értékpapír befektetési alapot nyíltvégűvé alakította, 1996. február 2-ai dátummal.

Indulás dátuma: 1996. február 2. (ÁÉTF engedély szám: 110.004-5/1995)

ISIN kód: HU0000702691

Az Állampapír Alap jelenlegi neve **Budapest (I.) Állampapír Befektetési Alap** (továbbiakban: Állampapír Alap).

Az Állampapír Alap rövidített neve Budapest Állampapír Alap.

(Az Állampapír Alap Felügyeleti lajstrom száma: 1111-13)

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

Az Állampapír Alap futamideje a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart.

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

Az Alapkezelő az Állampapír Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést tartja szem előtt. Az Állampapír Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba fekteti be. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Állampapír Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

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

Az Alapok részletes befektetési politikái a jelen Tájékoztató I. számú mellékletét képező Kezelési Szabályzatban (továbbiakban: Szabályzat) olvashatók.

1.4. Budapest (II.) Kötvény Befektetési Alap

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

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

ISIN kód: HU0000702709

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

Az Alap rövidített neve *Budapest Kötvény Alap*.

(Az Alap Felügyeleti lajstrom száma: 1111-29)

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

Az Alap futamideje a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart.

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

Az Alap célja, hogy a kötvénypiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a kötvénypiac lehetőségeit hatékonyan kihasználva, középtávon lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alap eszközeit elsősorban magyar államkötvényekbe fekteti, de szerepelhetnek az Európai Unióhoz felzárkózó közép-kelet európai országok államkötvényei és megfelelő bonitású vállalati kötvényei is. Mindezek mellett az értékpapír állomány elemei lehetnek egyéb országok által kibocsátott állampapírok, nemzetközi pénzügyi intézmények és jó hitelminősítésű vállalatok által kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek, valamint a kockázatok csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása céljából, határidős kontraktusokkal lefedezett egyedi részvények vagy részvénykosár is.

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

Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama:

Az Alap elért éves hozamait az VI. számú melléklet tartalmazza.

Azon befektetői típus, akinek ajánljuk az Alapot:

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

1.5. Budapest Bonitas Plus Befektetési Alap

A Volksbank Állampapír Alapok Alapja létrehozása: az Alapkezelő és a Forgalmazó között 2002. július 10-én kötött együttműködési megállapodás alapján, az Alapkezelő a Vezérigazgató 2002. augusztus 01-én kelt vezérigazgatói határozatával.

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

ISIN kód: HU0000702444

A Volksbank Állampapír Alapok Alapja jelenlegi neve: **Budapest Bonitas Plus befektetési Alap**. (A Budapest Bonitas Plus befektetési Alap Felügyeleti lajstrom száma: 1111-123)

A Bonitas Plus Alap a Törvény alapján nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart.

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

A Bonitas Plus Alap célja, hogy a legnagyobb biztonság elve mellett, a gyakran változó magyar pénz- és tőkepiacon a banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. A Bonitas Plus Alap eszközeit az Alapkezelő ennek megfelelően alacsony kamat- és hitelkockázatú értékpapírokba fekteti. A portfólió legjavát magyar államkötvények és kincstárjegyek alkotják, de megtalálhatók benne hitelintézetekkel kötött visszavásárlási megállapodások, hitelintézeteknél elhelyezett betétek, jelzáloglevelek, valamint MNB-kötvények is.

Azon befektetői típus, akinek ajánljuk az Alapot:

Az alapot azoknak ajánljuk, akik a befektetéseiket - középtávon - a folyószámla kamatánál nagyobb mértékben kívánják gyarapítani, de pénzükhöz bármikor szeretnének hozzáférni.

2. A forgalmazás szereplői

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

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

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

2.1. Az Alapkezelő bemutatása

Az Alapkezelő általános adatai

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.

Az alapítás ideje: 1992. augusztus 3.

Cégbejegyzés:

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

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

Tevékenységi kör:

Befektetési alapok kezelése, vagyonkezelés magán-, és önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak részére

TEÁOR szerint:

- 6712 értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés
- 6602 csoportos nyugdíjbiztosítás

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: 18 fő

Szervezeti felépítés:

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

Az üzlettámogatási vezető irányítása alatt állnak a következő területek: a cég operatív működéséhez és az értékpapír-tranzakciók teljesítéséhez kapcsolódó feladatok. Az üzlettámogatási vezető további feladata a pénzügyi, számviteli és könyvelési tevékenység irányítása és felügyelete, valamint a jogi és kockázatkezelési jellegű kérdések koordinálása. A munkáját 6 fő támogatja. Az adminisztráció és a titkárság (1 fő) munkáját is felügyeli. A Budapest Alapkezelő Zrt. 1 fő belső ellenőrt foglalkoztat.

A Budapest Alapkezelő Zrt. vezető tisztségviselője:

Fatér Gyula vezérigazgató

2000 decemberétől az Alapkezelő vezérigazgatója.

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

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

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

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

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

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

2004 novemberétől Budapest Bank Rt. igazgatósági tag

2005-től BÉT igazgatósági tag

Az Alapkezelő feladatai

- meghatározza az 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 Forgalmazóval, a Letétkezelővel és a Könyvvizsgálóval;
- köteles minden, az Alapok nettó eszközértékeinek 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 hazai befektetési alapok kialakulásától kezdve a Budapest Alapkezelő a piac meghatározó szereplője.

Az Alapkezelő 2005., 2006. 2007. évi mérleg és eredménykimutatása a III. mellékletben megtalálható.

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

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

2.2. Az Alapkezelő felelőssége

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

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

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

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

2.3. A Letétkezelők bemutatása

A Budapest Bonitas Befektetési Alap és a Budapest (I.) Állampapír Befektetési Alap letétkezelőjének általános adatai:

A társaság neve: **Unicredit Bank Hungary Zrt.**

Székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Az alapítás ideje: 1990. január 23.

Cégbejegyzés: Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Cg. 01-10-041348; 1990. március 26.

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet engedélyének száma: I-1523/2003.

Tevékenységi kör: A Társaság hitelintézet, amelynek típusa bank.

TEÁOR szerint:

- 65.12'03 Egyéb monetáris közvetítés,

- 65.21'03 Pénzügyi lízing,
- 65.22'03 Egyéb hitelyűjtás,
- 65.23'03 Mávova nem sorolt, egyéb pénzügyi közvetítés,
- 67.12'03 Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés
- 67.13'03 Mávova nem sorolt, egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység,
- 67.20'03 Biztosítást, nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység

A társaság határozatlan időre alakult.

Üzleti év: megegyezik a naptári évvel.

Alaptőke nagysága alapításkor: 1.400.000.000,- Ft

Jelenlegi alaptőke: 24.118.220.000,- Ft

Tulajdonos, tulajdoni arány, szavazati arány:

Bank Austria Creditanstalt AG, Bécs 100%; 100%

Alkalmazottak száma: 1360 fő

Igazgatóság tagjai:

Dr. Patai Mihály, az Igazgatóság elnöke, vezérigazgató

Közgazdász (Közgazdaságtudományi Egyetem, Budapest), egyetemi doktor. 2006-tól a UniCredit Bank Hungary Zrt. vezérigazgatója. Korábban a Magyar Nemzeti Banknál hitel-előadó, majd a Pénzügykutató Intézetnél tudományos kutató. 1982 és 1988 között a Pénzügyminisztérium Nemzetközi Pénzügyi Főosztályának vezető helyettesi pozícióját töltötte be, majd 1988-ban került a Világbankhoz, ahol 1993-ig az ügyvezető igazgató asszisztenseként dolgozott. Ezt követően 1995-ig a Kereskedelmi Bank Rt. ügyvezető igazgatója, majd 1996-tól 2006-ig az Allianz Hungária Biztosító Rt. elnök-vezérigazgatója.

Markus-Stephan Winkler Igazgatósági tag

Tanulmányait a bécsi székhelyű Közgazdasági Egyetemen végezte, majd részt vett a Creditanstalt BV vezetőképző programjában. 1991-ben került a bécsi Creditanstalt-Bankverein AG Treasury osztályára, majd később Prágában a Creditanstalt a.s.Treasury vezetőjének nevezték ki. 1998-tól 2000-ig a csehországi Bank Austria Creditanstalt Rt.-nél Treasurer, valamint a prágai Bank Austria Wien Company (BAWCO) igazgatósági tagja, illetve a Szlovéniában és Romániában végrehajtandó „Treasury 2000” projekt vezetője. 2000-tól a budapesti Bank Austria Creditanstalt Rt. vezérigazgató-helyettese. 2001-től a UniCredit Bank Hungary Zrt. vezérigazgató-helyettese.

Ralf Cymanek, Igazgatósági tag

Mérnök-közgazdász, 2003. augusztusától a Bank Austria Creditanstalt AG Közép-Kelet-Európai divíziójának vezetője. Korábban, 1992-től 1998-ig az Andersen Consultingnál dolgozott különböző területeken, 1998-tól 2000-ig a McKinsey & Company munkatársa ajánlatokért felelős menedzserként. 2000-tól 2003-ig a PlanetHome AG (a Hypo Vereinsbank AG leányvállalata) igazgatóságának tagja.

Tátrai Bernadett, Igazgatósági tag

Közgazdász. Diplomája megszerzése után először a MARECO Piackutató Intézetnél, majd a FUNDAMENTA Lakás-takarékpénztár Rt.-nél dolgozott. 1998-ban került az ERSTE Bank Hungary Zrt.-hez, ahol 2004-től a Lakossági Üzletfejlesztés és Értékesítés Irányítás terület igazgatója, majd 2005-től a Lakossági Üzletág vezetője, az igazgatóság tagja volt. 2007 áprilisától az UniCredit Bank Hungary Zrt. vezérigazgató-helyettese, igazgatósági tagja, a Lakossági Üzletág vezetője.

felügyelő bizottság

Mag. Peter Hofbauer

Dr. Pettkó-Szandtner Judit

Elena Goitini

Martin Klauzer

Friederike Kotz

Dr. Matthias Kunsch

Carlo Marini

A Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap, a Bonitas Plus, és a Budapest (II.) Kötvény befektetési Alap letétkezelőjének általános adatai:

A társaság neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Székhelye: 1051 Budapest, Bank Center, Szabadság tér 7.

Az alapítás ideje: 2008.11.10

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

Tevékenységi engedély: Central Bank of Ireland, 2001.05.

Tevékenységi kör:

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)
6491'08 Pénzügyi lízing,
6499'08 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés,
6612'08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
6629'08 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége

Üzleti év: megegyezik a naptári évvel.

Jegyzett tőke: 3 millió forint

Alapító: Citibank Europe plc

Alkalmazottak száma: 1484 fő

A társaság vezető tisztségviselői:

Fióktelep vezetők:

Batara Sianturi

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe / Vezérigazgató

Előző munkahelyei: Polymer Processing Institute-nál kutatási asszisztens, Citibank N.A. Indonéziánál előbb auditor, menedzserasszisztens, azután a letétek, pénztutalások és klíringosztály vezetője, kiskereskedelmi banki pénzügyi kontroller, lakossági bank pénzügyi igazgatója, fiókdistribúciós 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., mint a Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepének jogelődje, vezérigazgatója.

Balássy M. László

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe / Vezérigazgató

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).

Ágostonné dr Előd Beáta

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe / Operáció és informatikai ügyvezető igazgató

1989 óta Citibank alkalmazott. Pályája során különböző operációs területek vezetését látta el mind a nagyvállalati és lakossági üzletágakban (Treasury és értékpapír operáció, belföldi és nemzetközi fizetési forgalom, letétkezelés, lízingoperáció, hitelezési operáció, stb). 2007-től a lakossági üzletág operáció és informatikai vezetője, majd 2008-tól ugyanezt a szerepet látja el a bank egészére nézve.

Korábban dolgozott különböző banki projekteken (brokertevékenység elindítása, lízing operáció kialakítása) ill. 3 évig a vállalati üzletág belsőellenőrzési tevékenységét vezette.

Giro Zrt Felügyelő Bizottságának tagja

A Letétkezelő feladata és hatásköre

A Letétkezelő tevékenysége során független módon, kizárólag a Befektetők érdekében jár el. Az értékpapírszámla és a befektetéshez kapcsolódó pénzmozgások lebonyolítására szolgáló számla vezetését az egyes alapok és portfóliók tekintetében kizárólag egyazon Letétkezelő végezheti. Az Alapok részére végzett letétkezelés esetén a Letétkezelő az alábbi feladatokat végzi:

- a) meghatározza az Alapok összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértékét;
- b) gondoskodik az Alapok összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének közzétételéről, illetve a Befektetők részére történő közléséről;
- c) ellenőrzi, hogy az Alapkezelő megfelel-e a jogszabályokban és az Alapkezelési Szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak;
- d) biztosítja, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből, valamint a Befektetési Jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerül;

Az Alapok tulajdonában lévő értékpapírok kizárólag a Letétkezelőnél vagy az általa nyitott számlákon helyezhetők el, kivéve az óvadékba helyezett értékpapírok esetét. A fel nem használt óvadékot kizárólag a Letétkezelőhöz vagy az általa nyitott számlára lehet szállítani, transferálni.

Az Alapok kezelése során az Alapkezelő a Letétkezelőnek adott megbízás felmondását és új letétkezelő megbízását a Felügyeletnek köteles bejelenteni. Tevékenysége során a jogszabályokban, az Alapkezelési Szabályzatban foglalt bármilyen eltérésről, valamint az Alapok saját tőkéjének negatívvá válásáról a Letétkezelő köteles írásban értesíteni az Alapkezelőt valamint a Felügyeletet.

A Letétkezelő tevékenysége végzése során köteles visszautasítani az Alapkezelő által adott minden olyan megbízást, amely ellentétes a jogszabályokkal, illetve az Alapkezelési Szabályzattal, és az Alapkezelőt köteles a törvényes állapot helyreállítására felszólítani. Amennyiben az Alapkezelő nem tesz meg mindent a jogszabályoknak és az Alapkezelési Szabályzatnak megfelelő állapot helyreállítása érdekében, úgy a Letétkezelő haladéktalanul értesíti a Felügyeletet.

A Letétkezelő megváltoztatása felügyeleti engedélyhez kötött.

A Letétkezelők 2005., 2006. és 2007. évi összehasonlító mérleg adatai a IV. mellékletben megtalálhatóak.

2.4. Érdekütközés, összeférhetlenség

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 vagyonról befektetési alaponként és ügyfelenként elkülönített nyilvántartást köteles vezetni.

Összeférhetlenség:

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

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

2.5. Az Alapok Könyvvizsgálójának bemutatása

A Könyvvizsgáló általános adatai

KPMG Hungária Kft.

Székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99.

Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma:

Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap: Nagy Zsuzsanna / 005421

Budapest Bonitas Befektetési Alap: Nagy Zsuzsanna / 005421

Budapest (I.) Állampapír Befektetési Alap: Agócs Gábor / 005600

Budapest (II.) Kötvény Befektetési Alap: Dr. Eperjesi Ferenc / 003161

Budapest Bonitas Plus Befektetési Alap: Agócs Gábor / 005600

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.

2.6. A Forgalmazók bemutatása

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.

Az alapítás ideje: 1986. december 15.

Cégbejegyzés:

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

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

Tevékenységi kör: A Társaság hitelintézet, amelynek típusa bank.

TEÁOR szerint:

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

A társaság határozatlan időre alakult.

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

Alaptőke: 19.345.945 eFt,

Tulajdonos: GE Capital International Financing Corporation

Tulajdoni arány: 99, 69%

Alkalmazottak száma: 2600 fő

További forgalmazó helyek:

A BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe

Székhely: 1055 Budapest, Honvéd u. 20.

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Székhelye: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.

Concorde Értékpapír Zrt.

Székhely: 1123, Budapest Alkotás út 50.

ERSTE Bank Befektetési Zrt

Székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

UniCredit Bank Hungary Zrt.

Székhely: 1054, Budapest Szabadság tér 5-6.

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Raiffeisen Bank Zrt.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

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

Az Alapokra részletezett forgalmazói helyek listáját a II. melléklet tartalmazza.

3. Adózás

3.1. Az Alapok adózása

Az Alapok az éves nyereségük után nem fizetnek adót.

3.2. A befektetők adózása

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

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

4. Kockázati tényezők

4.1. Az Alapokat érintő általános kockázatok

Általános gazdasági kockázat

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

Kamatláb kockázat

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

Likviditási kockázat

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

Vállalati kockázat

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

Befektetési döntések kockázata

Az Alapkezelő az optimálisnak tartott értékpapír állomány kialakítása során - legjobb tudása szerint - olyan befektetési döntéseket hoz, melyek várhatóan kedvezően befolyásolják az Alapok teljesítményét. A piaci folyamatok azonban eltérhetnek az Alapkezelő szakembereinek elemzéseitől, a várakozásoktól eltérő hozamokat eredményezhetnek, amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az Alapok teljesítményét.

Értékelésből eredő kockázat

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

Hitelezési kockázat

Az Alap portfólióját jelentős mértékben meghatározó befektetési eszközök, a bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő 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 tőkét. 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.

Adózási kockázat

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

4.2. Az egyes Alapokat érintő egyedi kockázatok

A nettó eszközérték megállapítását érintő kockázat

Az Alapok nettó eszközértékét a Letétkezelő állapítja meg. A Letétkezelő törekszik az értékelés pontosságára, de előfordulhat, hogy saját vagy más külső szolgáltató hibájából kifolyólag a nettó eszközérték hibásan kerül megállapításra. Amennyiben a hiba utólag megállapításra kerül és az eltérés nagyobb, mint a Kezelési Szabályzat 16. pontjában meghatározott hibahatárok, úgy az érintett napon tranzakciót lebonyolító ügyfelek és az Alap kompenzálásra kerülnek, amennyiben kár érte őket. A kompenzáció semmilyen esetben sem terheli az Alapot.

Érintett alapok: Budapest Bonitas Befektetési Alap, Budapest (I.) Állampapír Befektetési Alap, Budapest Bonitas Plus Befektetési Alap

Adópolitikai kockázat

Az Alap, a befektetési célországokban ki lesz téve az esetlegesen bekövetkező adópolitikai változásoknak (pl. adóemelés, esetleges adó bevezetés, ahol jelenleg nincs).

Érintett alapok: Budapest (II.) Kötvény Befektetési Alap

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat

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

Érintett alapok: Budapest (II.) Kötvény Befektetési Alap

Devizakockázat

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

Érintett alapok: Budapest (II.) Kötvény Befektetési Alap

Politikai kockázat

Az Alap befektetéseit várhatóan több országban (befektetési cél ország) hajtja végre. Ezen országok általános politikai helyzete a jövőben jelentősen változhat, továbbá az egyes országok kormányai hozhatnak olyan intézkedéseket (pl. profit repatriálás korlátozása stb.), amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az adott országban korábban végrehajtott befektetéseket.

Érintett alapok: Budapest (II.) Kötvény Befektetési Alap

5. Háttér szabályok

Minden a Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat alapján létrejövő jogviszony, szerződésekben nem szabályozott kérdések tekintetében a Tájékoztató, a Kezelési Szabályzat, a Törvény, továbbá a Polgári Törvénykönyv rendelkezései, valamint a Forgalmazók üzletszabályzatai az irányadóak. A befektetésekre a mindenkor hatályos adózási szabályozások az irányadóak.

6. Jogviták rendezése

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

7. További információk

Az Alapokról, a forgalmazott befektetési jegyekről, a befektetési jegyek vásárlóinak köréről, a befektetők jogairól, a befektetési politikáról, a nettó eszközérték számítás módjáról, a tájékoztatási kötelezettségekről, az Alapokat terhelő költségekről és az Alapok megszűnéséről részletes információkat az Alapkezelési Szabályzat tartalmaz. Az Alapkezelővel és a Letétkezelővel szemben a megelőző három naptári éven belül csődeljárást nem rendeltek el.

8. Felelősségvállalási nyilatkozat

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

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

Budapest, 2009. március 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.

Budapest Bank Nyrt.

I. MELLÉKLET

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

1. Az Alapok nevei

Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap (Rövidített elnevezés: Budapest Pénzpiaci Alap)

Budapest Bonitas Befektetési Alap (Rövidített elnevezés: Budapest Bonitas Alap)

Budapest (I.) Állampapír Befektetési Alap (Rövidített elnevezés: Budapest Állampapír Alap)

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

Budapest Bonitas Plus Befektetési Alap (Rövidített elnevezés: Budapest Bonitas Plus Alap)

2. Az Alapok típusa, fajtája és futamideje

Az Alapok nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alapok.

Az Alapok futamideje a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart.

A Budapest Kötvény Alap európai alap.

3. Az Alapok Alapkezelői és Felügyeleti határozatai

Budapest Pénzpiaci Alap

A Pénzpiaci Alap létrehozása: Alapkezelő Igazgatóságának 1995. május 15-én kelt határozata alapján

Felügyeleti határozatok:

- a Pénzpiaci Alap tájékoztatója közzétételének jóváhagyása: 110.046/95.sz. határozat, 1995. szeptember 11.
- a Pénzpiaci Alap nyilvántartásba vétele: 110.046-1/95.sz. határozat, 1995. október 4.
- a Pénzpiaci Alap Kezelési Szabályzatának módosításai:
 - 110.046-2/97.sz. határozat, 1997. január 8.
 - 110.046-3/97.sz. határozat, 1997. február 12.
 - 110.046-4/97.sz. határozat, 1997. augusztus 19.
 - 110.046-5/97.sz. határozat, 1997. október 21.
 - 110.046-6/99.sz. határozat, 1999. június 16.
 - 110.046-7/99.sz. határozat, 1999. október 25.
 - 110.046-8/2000.sz. határozat, 2000. augusztus 31.
 - 110.046-9/2000.sz. határozat, 2000. október 13.
 - 110.046-10/2001.sz. határozat, 2001. március 23.
 - 110.046-11/2001.sz. határozat, 2001. június 29.
 - 110.046-12/2001.sz. határozat, 2001. szeptember 17.
 - 110.046-13/2001.sz. határozat, 2002. március 8.
 - 110.046-14/2002.sz. határozat, 2002. július 26.
 - 110.046-15/2002.sz. határozat, 2002. november 08.
 - 110.046-16/2003.sz. határozat, 2003. augusztus 11.
 - 110.046-17/2004. sz. határozat, 2004. június 25.
 - 110.046-18/2005.sz. határozat 2005. december 22.
 - 110.046-19/2006. sz. határozat 2006. szeptember 18.

Budapest Bonitas Alap

A Bonitas Alap létrehozása: Alapkezelő Igazgatóságának 1996. december 16-án kelt határozata alapján

Felügyeleti határozatok:

- a Bonitas Alap tájékoztatója közzétételének jóváhagyása: 110.071/97.sz. határozat, 1997. február
- a Bonitas Alap nyilvántartásba vétele: 110.071-1/97.sz. határozat, 1997. március 3.
- a Bonitas Alap Kezelési Szabályzatának módosításai:
 - 110.071-2/97.sz. határozat, 1997. augusztus 19.
 - 110.071-3/97.sz. határozat, 1997. október 21.

- 110.071-4/99.sz. határozat, 1999. június 17.
- 110.071-5/99.sz. határozat, 1999. november 15.
- 110.071-6/2000.sz. határozat, 2000. augusztus 31.
- 110.071-7/2000.sz. határozat, 2000. október 13.
- 110.071-8/2000.sz. határozat, 2000. november 23.
- 110.071-9/2001.sz. határozat, 2001. január 17.
- 110.071-10/2001.sz. határozat, 2001. március 20.
- 110.071-11/2001.sz. határozat, 2001. június 27.
- 110.071-12/2001.sz. határozat, 2001. szeptember 17.
- 110.071-13/2002.sz. határozat, 2002. március 8.
- 110.071-14/2002.sz. határozat, 2002. augusztus 16.
- 110.071-15/2002.sz. határozat, 2002. november 08.
- 110.071-16/2003.sz. határozat, 2003. augusztus 11.
- 110.071-17/2004.sz. határozat, 2004. június 25.

Budapest Állampapír Alap

Az Állampapír Alap létrehozása: Alapkezelő igazgatóságának 1992. szeptember 14-én kelt határozata alapján.

Az Állampapír Alap nyíltvégűvé alakítása: Alapkezelő igazgatóságának 1995. október 16-án kelt határozata alapján.

Felügyeleti határozatok:

- az Állampapír Alap tájékoztatója közzétételének jóváhagyása : 110.004/1992.sz. határozat, 1992. október 16.
- az Állampapír Alap tájékoztatójának módosítása: 110.004-1/1992.sz. határozat, 1992. december 04.
- az Állampapír Alap nyilvántartásba vétele: 110.004-2/1992.sz. határozat, 1992. december 18.
- az Állampapír Alap nyíltvégűvé alakítása: 110.004-5/95.sz. határozat, 1996. január 04.
- az Állampapír Alap Kezelési Szabályzatának módosításai:
 - 110.004-3/1993.sz. határozat, 1993. február 9.
 - 110.004-4/95.sz. határozat, 1995. november 28.
 - 110.004-6/96.sz. határozat, 1996. január 24.
 - 110.004-7/96.sz. határozat, 1996. december 27.
 - 110.004-8/97.sz. határozat, 1997. augusztus 19.
 - 110.004-9/97.sz. határozat, 1997. október 21.
 - 110.004-10/98.sz. határozat, 1998. január 20.
 - 110.004-11/99.sz. határozat, 1999. június 17.
 - 110.004-12/2000.sz. határozat, 2000. január 24.
 - 110.004-13/2000.sz. határozat, 2000. május 23.
 - 110.004-14/2000.sz. határozat, 2000. augusztus 31.
 - 110.004-15/2000.sz. határozat, 2000. október 13.
 - 110.004-16/2000.sz. határozat, 2000. november 17.
 - 110.004-17/2001.sz. határozat, 2001. február 15.
 - 110.004-18/2001.sz. határozat, 2001. március 23.
 - 110.004-19/2001.sz. határozat, 2001. június 27.
 - 110.004-20/2001.sz. határozat, 2001. szeptember 17.
 - 110.004-21/2002.sz. határozat, 2002. március 8.
 - 110.004-22/2002.sz. határozat, 2002. augusztus 16.
 - 110.004-23/2002.sz. határozat, 2002. november 08.
 - 110.004-24/2003.sz. határozat, 2003. augusztus 11.
 - 110.004-25/2004.sz. határozat, 2004. június 25.

Budapest Kötvény Alap

Az Alap létrehozása: Alapkezelő Igazgatóságának 1993. május 17-én kelt határozata alapján

Az Alap nyíltvégűvé alakítása: Alapkezelő Igazgatóságának 1995. október 16-án kelt határozata alapján

Az Alap európai alappá alakítása: Alapkezelő 010/2004-es 2004. április 1-jén kelt vezérigazgatói határozata alapján

Felügyeleti határozatok:

- az Alap tájékoztatója közzétételének jóváhagyása: 110.011/1993.sz. határozat, 1993. június 21.

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

Budapest Bonitas Plus Alap

A Volksbank Állampapír Alapok Alapja létrehozása: az Alapkezelő és a Forgalmazó között 2002. július 10-én kötött együttműködési megállapodás alapján, az Alapkezelő a Vezérigazgató 2002. augusztus 01-én kelt vezérigazgatói határozatával.

Felügyeleti határozatok:

- a Bonitas Plus Alap tájékoztatója közzétételének jóváhagyása: 110.184/2002. sz. határozat, 2002. szeptember 20.
- a Bonitas Plus Alap nyilvántartásba vétele: 110.184-1/2002. sz. határozat, 2002. november 4.
- a Bonitas Plus Alap Kezelési Szabályzatának módosításai:
 - III/110.184-2/2003.sz. határozat, 2003. január 16.
 - III/110.184-3/2003.sz. határozat, 2003. augusztus 27.

4. Az Alapok üzleti éve

Az Alapok üzleti éve a naptári évvel megegyező.

5. Az Alapkezelő

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

6. A Letétkezelő

A Budapest Bonitas Befektetési Alap ;

a Budapest (I.) Állampapír Befektetési Alap;

A társaság neve: **UniCredit Bank Hungary Zrt.**

Székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

A Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap, a Bonitas Plus, és a Budapest Kötvény letétkezelője:

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

Székhely: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.

7. Az Alapok befektetési politikái

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

Az egyes Alapokra vonatkozó befektetési arányszámok és befektetési korlátok az Alapok aktuális összesített nettó eszközértékéhez viszonyítva értendők.

7.1. Budapest Pénzpiaci Alap

A Pénzpiaci Alap célja, hogy a legnagyobb biztonság elve mellett, a bankkártya konstrukciókkal összevetve versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alapkezelő a Pénzpiaci Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést tartja szem előtt. Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében a Pénzpiaci Alap eszközeit kizárólag állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált illetve jegybankképes értékpapírokba, vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti be.

Az Alapkezelő a Pénzpiaci Alap szabad pénzeszközeinek azonnali befektetésére törekszik.

A mindenkori kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték kevésbé ingadozó növekedése mellett lehetőleg a legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára.

Az értékpapír állomány lehetséges elemei (befektetési eszközök):

- Diszkont kincstárjegyek
- Kamatozó kincstárjegyek
- Fix és változó kamatozású Államkötvények
- MNB-kötvények
- Vállalati kötvények
- Jelzáloglevelek
- Származtatott ügyletek

A Pénzpiaci Alapban legalább 15% a likvid eszközök (látraszóló betét, repo, max. 3 hónapos banki betét, állampapír, készpénz) aránya.

A Pénzpiaci Alap köthet olyan kamatlábon alapuló származtatott ügyletet, amelyet a kockázat csökkentése és/vagy a likviditás javítása és/vagy a Pénzpiaci Alap hozamának növelése érdekében szükségesnek tart.

7.2. Budapest Bonitas Alap

A Bonitas Alap célja, hogy a legnagyobb biztonság elve mellett, a gyakran változó magyar pénz- és tőkepiacon a banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében a Bonitas Alap eszközeit kizárólag állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti be.

Az Alapkezelő a Bonitas Alap szabad eszközeinek minél gyorsabb befektetésére törekszik.

A mindenkori kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték kevésbé ingadozó növekedése mellett lehetőleg a legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára.

Az értékpapír állomány lehetséges elemei (befektetési eszközök):

- Diszkont kincstárjegyek
- Kamatozó kincstárjegyek
- Fix és változó kamatozású Államkötvények
- MNB-kötvények
- Vállalati kötvények
- Jelzáloglevelek
- Származtatott ügyletek

A Bonitas Alapban legalább 15% a likvid eszközök (látraszóló betét, repo, max. 3 hónapos banki betét, állampapír, készpénz) aránya.

A Bonitas Alap köthet olyan kamatlábon alapuló származtatott ügyletet, amelyet a kockázat csökkentése és/vagy a likviditás javítása és/vagy a Bonitas Alap hozamának növelése érdekében szükségesnek tart.

7.3. Budapest Állampapír Alap

Az Állampapír Alap célja, hogy alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alapkezelő az Állampapír Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést tartja szem előtt.

Az Állampapír Alap eszközeit elsősorban állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba fekteti be.

A mindenkori kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték kevéssé ingadozó növekedésének biztosítása mellett a lehető legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára.

Az értékpapír állomány lehetséges elemei (befektetési eszközök):

- Diszkont kincstárjegyek
- Kamatozó kincstárjegyek
- Fix és változó kamatozású Államkötvények
- MNB-kötvények
- Egyéb, államilag garantált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Befektetési jegyek
- Származtatott ügyletek

Az állampapírok és a jegybanki kötvények aránya az Állampapír Alapban minimum 50%, és a tőzsdén kívüli, állampapírnak nem minősülő értékpapírok vásárláskori részaránya nem haladja meg a 10%-ot.

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

Az Állampapír Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amelyet a kockázat csökkentése és/vagy a likviditás javítása és/vagy az Állampapír Alap hozamának növelése érdekében szükségesnek tart.

7.4. Budapest Kötvény Alap

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

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

Az Alap célja, hogy a kötvénypiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a kötvénypiac lehetőségeit hatékonyan kihasználva, középtávon lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alap eszközeit elsősorban magyar államkötvényekbe fekteti, de szerepelhetnek az Alapban az Európai Unióhoz felzárkózó közép-kelet európai országok államkötvényei és megfelelő bonítású vállalati kötvényei is. Mindezek mellett az értékpapír állomány elemei lehetnek egyéb országok által kibocsátott állampapírok, nemzetközi pénzügyi intézmények és jó hitelminősítésű vállalatok által kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek, valamint a kockázatok csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása céljából, határidős kontraktusokkal lefedezett egyedi részvények vagy részvénykosár is.

Az értékpapír állomány lehetséges elemei (befektetési eszközök)

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

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

A mindenkori kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték mérsékelten ingadozó növekedésének biztosítása mellett a lehető legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára.

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

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

Az Alapban fedezeti jelleggel lehetnek határidős államkötvény kontraktusok is.

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

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

7.5. Budapest Bonitas Plus Alap

A Bonitas Plus Alap célja, hogy a legnagyobb biztonság elve mellett, a gyakran változó magyar pénz- és tőkepiacon a banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében a Bonitas Plus Alap eszközeit kizárólag állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti be.

Az Alapkezelő a Bonitas Plus Alap szabad eszközeinek minél gyorsabb befektetésére törekszik.

A mindenkor kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték kevésbé ingadozó növekedése mellett lehetőleg a legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára.

Az értékpapír állomány lehetséges elemei (befektetési eszközök):

- Diszkont kincstárjegyek 0-100%
- Kamatozó kincstárjegyek 0-100%
- Fix és változó kamatozású Államkötvények 0-100%
- MNB-kötvények 0-100%
- Vállalati kötvények 0-100%
- Jelzáloglevelek 0-100%
- Származtatott ügyletek (fedezeti céllal)

A Bonitas Plus Alapban legalább 15% a likvid eszközök (látraszóló betét, repo, max. 3 hónapos banki betét, állampapír, készpénz) aránya.

A Bonitas Plus Alap köthet olyan kamatlábon alapuló származtatott ügyletet, amelyet a kockázat csökkentése és/vagy a likviditás javítása és/vagy a Bonitas Plus Alap hozamának növelése érdekében szükségesnek tart.

7.6. Az Alapokra vonatkozó befektetési szabályok a Törvény alapján

7.6.1. Nem európai alapokra vonatkozó szabályok

Az ebben a pontban felsorolt befektetési korlátok a Törvény értelmében mindegyik Alapra érvényesek. A befektetők eligazodásának segítése érdekében kiemeltük azokat a befektetési korlátokat és szabályokat, amelyek az egyes Alapok esetén az adott befektetési politikája alapján tényleges korlátot jelenthetnek.

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

- a) tőzsdén vagy más elismert piacon jegyzett értékpapír;
- b) olyan értékpapír, amelynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapírnak a kibocsátást követő egy éven belüli, bármely az a) pont szerinti piacok valamelyikére történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya;
- c) olyan, az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő tagsági jogokat megtestesítő értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tett közzé;
- d) az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő, legfeljebb kettő éves hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- e) állampapír;
- f) kollektív befektetési értékpapír;
- g) bankbetét;
- h) deviza;
- i) származtatott termék.
- j) pénzpiaci eszköz.

Alapok	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
Bp. Pénzpiaci	✓	✓		✓	✓		✓	✓	✓	✓
Bp. Bonitas	✓	✓		✓	✓		✓	✓	✓	✓
Bp. Állampapír	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Bp. Bonitas Plus	✓	✓		✓	✓		✓	✓	✓	✓

Az Alapkezelő az Alapok 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 Alapokba nem helyezheti el, és nem vásárolhat befektetési eszközt az Alapoktól.

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

Az Alapok saját tőkéje kizárólag olyan pénzügyi eszközbe fektethető be, amelynek a piaci ára naponta megbízható és ellenőrizhető módon megállapítható.

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

Ha az Alapkezelő az Alapok 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 adott Alapot -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az adott Alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető. Érintett Alapok: Budapest Állampapír Alap

1. Az egyes Alapok egyenként nem szerezhetik meg az egy kibocsátótól származó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök több mint 20%-át, kivéve az OECD tagállamok által kibocsátott állampapírt.

2. Az OECD tagállamok által kibocsátott azonos sorozatú állampapírok saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg az egyes Alapok saját tőkéjének 35%-át. Érintett Alapok: Budapest Bonitas Alap, Budapest Pénzügyi Alap, Budapest Állampapír Alap, Budapest Bonitas Plus Alap

3. A kollektív befektetési értékpapírok saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg az 5%-ot. Érintett Alapok: Budapest Állampapír Alap

4. Az OECD tagállam által kibocsátott azonos sorozatba tartozó állampapírok saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg a 35%-ot. Érintett Alapok: Budapest Bonitas Alap, Budapest Pénzügyi Alap, Budapest Állampapír Alap, Budapest Bonitas Plus Alap

5. Az egyes Alapok saját tőkéjének legfeljebb 25%-a fektethető be Magyarországon székhellyel rendelkező ugyanazon jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevélbe, vagy a 85/611/EGK irányelv 22. cikk (4) bekezdésének a székhely ország jogrendszerébe történő átvétele alapján engedélyezett, az Európai Unió másik tagállamában székhellyel rendelkező, ugyanazon kibocsátó kötvényeibe. Érintett Alapok: Budapest Bonitas Alap, Budapest Pénzügyi Alap, Budapest Állampapír Alap, Budapest Bonitas Plus Alap

13. A fejezet b) pontja szerinti értékpapírok összesített aránya legfeljebb az Alapok saját tőkéjének 30%-a lehet.

14. A fejezet b) pontja szerinti értékpapírokra a tőzsdén kívüli értékpapírokra vonatkozó szabályok vonatkoznak, amennyiben a kibocsátó kötelezettségvállalása ellenére sem történik meg a kötelezettségvállalás időpontját követő egy éven belül az értékpapírnak a fejezet a) pont szerinti piacra történő bevezetése.

15. Az Alapokban lévő nyilvános, nyíltvégű, értékpapír alapú kollektív befektetési értékpapírok esetén a 4.-8. és 10.-11. bekezdésben meghatározott limitekbe nem kell beszámítani az Alapokban, illetőleg a kollektív befektetési formában lévő értékpapírokat. Érintett Alapok: Budapest Állampapír Alap

A befektetési szabályoknak vásárláskor kell megfelelni, az egyes portfólió-elemek ügyletkötés kori piaci értékének az Alapok ügyletkötés kori 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 Alapokban 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.

Európai Alapokra vonatkozó szabályok

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 pénzüpiaci eszközzel 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 országban, 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
Kötvény	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 pénzüpiaci eszközeibe.

(2) Azon értékpapírok és egyéb pénzüpiaci eszközök összesített értéke, amelyek kibocsátójának értékpapírjaiból, illetőleg egyéb pénzüpiaci eszközeiből az európai befektetési alap saját tőkéjének öt százalékát meghaladó mennyiségű értékpapírral, illetőleg egyéb pénzüpiaci 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 pénzüpiaci 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 pénzüpiaci eszközökbe, ha saját tőkéjét legalább hat különböző kibocsátásból származó értékpapírba, illetőleg egyéb pénzüpiaci eszközbe helyezi, és egyetlen kibocsátásból származó értékpapír vagy egyéb pénzüpiaci 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 jelzőlog-hitelintézet által kibocsátott - a Bizottságnak bejelentett - jelzőloglevélbe, 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.

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 ügyletkötés kori piaci értékének az Alap ügyletkötés kori 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.

A törvényi szabályok részletezése a VIII. mellékletben található.

7.7. Az Alapoknál a visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya

Az Alapoknál a visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb arányát Alapokként a következő táblázat mutatja:

Alap	%
Pénzpiaci	15%
Bonitas	15%
Állampapír	15%
Kötvény	15%
Bonitas Plus	15%

7.8. Származtatott ügyletekre vonatkozó szabályok a Törvény alapján

Származtatott ügyletnek tekintjük az értékpapírokra, értékpapírokon alapuló tőzsdei szabványosított származékos termékekre, kamatlábra, devizára kötött határidős, opciós és swap-ügyleteket. Nem minősülnek határidős ügyletnek azok az ügyletek, amelyek a tőzsdei prompt ügyleteknél, illetve 6 tőzsdenapnál nem hosszabb teljesítési időt tartalmaznak, valamint a jegyzések és az aukciókon kötött ügyletek. Az alább felsorolt korlátozások nem vonatkoznak a hitelintézettel állampapírra kötött repo ügyletekre.

Az Alapkezelő az Alapok nevében csak olyan származtatott ügyletet köthet, amely:

- csökkenti az egyes befektetésekből fakadó kockázatokat (fedezeti ügylet),
- nyitott származtatott ügylet lezárását eredményezi,
- csökkenti az alap befektetési céljainak megfelelő portfólió kialakításának költségeit (portfólió hatékony kialakítása),
- kockázatmentes bevételt eredményez (arbitrázs).

A befektetési korlátokat az egyes értékpapírok a Törvény 273. §-a szerinti nettó pozíciójára kell vonatkoztatni.

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 deltatényezőjének szorzatán kell figyelembe venni.

Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.

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.

A nem forintban denominált pozíciókat a Szabályzatban meghatározott árfolyamon forintba átszámítva kell figyelembe venni.

Az Alapkezelő nem köthet az Alapok javára olyan ügyletet, amely Törvény 273. §-a szerinti nettósítási szabályok alkalmazásával rövid nettó pozíciót eredményezne.

Az Alapoknak folyamatosan rendelkeznie kell a származtatott hosszú pozíciói összesített kötési árfolyama és a már befizetett változóletét különbsége száz százaléknak megfelelő beszámítási értékű likvid eszközzel, a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközökön felül. A beszámítási érték a látraszóló vagy legfeljebb harminc napra lekötött bankbetét esetén megegyezik a betét összegével; egyéb likvid eszköz esetén pedig a likvid eszköz piaci értéke nyolcvanöt százalékaival.

A származtatott ügyletek nem nettósított, összesített - a Szabályzat szerint számított - piaci értéke nem haladhatja meg az Alapok saját tőkéjének a harminc százalékát.

Az előző bekezdés szerinti korlátba nem számítandó bele a hitelintézettel állampapírra kötött repo ügylet, és az árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügylet.

A származtatott ügyletekre vonatkozó részletes szabályokat lásd a VII. számú mellékletben.

8. Az Alapok saját tőkéje

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

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

9. A befektetési jegyek

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

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

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

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

10. A befektetési jegy vásárlók köre

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

A *Pénzpiaci Alap* befektetési jegyeit a Vezető Forgalmazó által kibocsátott Befektetési Kártya segítségével lehet megvásárolni és visszaváltani. A Pénzpiaci Alap befektetési jegyeit a forgalmazás során devizabelföldi és devizakülföldi magánszemélyek vásárolhatják, a Vezető Forgalmazó Befektetési Kártyára is vonatkozó Üzletszabályzata szerint.

11. A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok

A befektetési jegyek minden tulajdonosa

- jogosult befektetési jegyeit, vagy azok egy részét, visszaváltási jutalék megfizetése mellett, az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéken visszaváltani, a jelen Szabályzatban meghatározottak szerint;
- jogosult arra, hogy az egyes Alapok megszűnésekor az adott 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 adott Alap Kezelési Szabályzatát és rövidített tájékoztatóját térítésmentesen át kell adni, az adott 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.)

12. A befektetési jegyek forgalmazási szabályai

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

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

Az Alapkezelő a jövőben további forgalmazó helyeket hirdethet meg.

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

12.1. Az előre árjegyzett alapok folyamatos forgalmazása

12.1.1. Általános szabályok

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

A vételi megbízás leadásakor a befektetőnek a vételi díjjal növelt teljes vételárat egy összegben a Forgalmazók pénztárába be kell fizetni, vagy az összeget át kell utalni a Forgalmazóknál vezetett ügyfélszámlára. Átutalás esetén a megbízás megadásakor ellenőrzésre kerül, hogy megérkezett-e az átutalt összeg az ügyfél pénzeszámlájára. A Forgalmazóknál megvásárolt befektetési jegyeket legkésőbb a vásárlás napját követő munkanapon írják jóvá a befektető értékpapírszámláján a Forgalmazók üzletszabályzatai alapján.

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

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

12.1.2. További szabályok

Előre árjegyzett alapok:

- Budapest Pénzpiaci Alap. A Pénzpiaci Alap befektetési jegyei kizárólag a Vezető Forgalmazó által kibocsátott dombornyomott bankkártyán (Budapest Befektetési Kártya) keresztül érhetőek el. Az V. mellékletben a Budapest Befektetési Kártyaszámláról található egy rövid leírás.
- Budapest Bonitas Alap
- Budapest Állampapír Alap
- Budapest Bonitas Plus Alap

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

Eladási megbízás megadásakor a befektető jogosult a visszaváltott befektetési jegyek visszaváltási díjjal csökkentett ellenértékét legkésőbb a megbízás napját követő munkanapon a Forgalmazóknál (a Forgalmazók készpénzfelvételi szabályai szerint) összegszegben felvenni vagy átutaltatni. A Forgalmazók az eladási megbízás megadása napján megterhelik a visszaváltott befektetési jegyekkel a befektető értékpapírszámláját, a Forgalmazók üzletszabályzatai alapján.

- Kötvény Alap

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

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

A befektetőnek lehetősége van a Vezető Forgalmazónál az üzletszabályzata szerint, a forintban megadott megbízásában meghatározott forintérték teljes összegét a megbízás napján (a fenti forgalmazók készpénzfelvételi szabályai szerint) előlegként összegszegben felvenni vagy átutaltatni. Abban az esetben, ha az összeg több mint a befektető értékpapírszámláján lévő összes befektetési jegyeinek legutolsó rendelkezésre álló egy jegyre jutó nettó eszközértékkel kalkulált forintértékének 90%-a, a felvehető előleg maximális összege is ennyi. (A Budapest Bank Nyrt. által üzemeltetett elektronikus befektetési szolgáltató rendszer esetében ettől a szabálytól el lehet térni.) A különbözet elszámolására legkésőbb a megbízás napját követő második munkanapon kerül sor.

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

12.2. A forgalmazáshoz kapcsolódó díjak

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

Alap	Eladási díj maximum mértéke (%)
Budapest Bonitas Befektetési Alap	3,0%
Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap	3,0%
Budapest (I.) Állampapír Befektetési Alap	3,0%
Budapest Kötvény Alap	3,0%
Budapest Bonitas Plus Befektetési Alap	3,0%

A visszaváltás során a befektetési jegyek visszaváltási ára megegyezik a visszaváltani kívánt befektetési jegyek darabszámának és az aznapra kiszámolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték szorzatával. A visszaváltási díj nem lehet magasabb, mint a befektetési jegyekre jutó nettó eszközérték 3%-a, illetve 1.000 db 1 Ft névértékű

befektetési jegy napi nettó eszközértéke közül a nagyobb. Érintett alapok: Budapest Bonitas Befektetési Alap, Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap, Budapest (I.) Állampapír Befektetési Alap, Budapest Bonitas Plus Befektetési Alap.

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

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

13. A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése

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

- az egyes Alapok nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha az Alapok 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 egyes Alapok megszűnését, illetve beolvadását jóváhagyó felügyeleti engedély ezt tartalmazza.

A befektetési alapkezelő kérelmére a Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb száznolcva napra felfüggesztheti a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyek folyamatos visszaváltását, ha azt a befektetők érdekeinek védelme szükségessé teszi, így különösen, ha:

a) tíz egymást követő forgalmazási nap alatt a visszaváltott és visszaváltani kért befektetési jegyek összértéke eléri a befektetési alap - adott időszak első napján érvényes - nettó eszközértékének tíz százalékát, mely számítás során a visszaváltani kért, és még vissza nem váltott befektetési jegyet a visszaváltásra szóló megbízás felvétele napján érvényes nettó eszközértéken kell figyelembe venni,

b) húsz egymást követő forgalmazási nap alatt a forgalomban levő befektetési jegyek darabszáma tíz százalékkal csökkent, vagy

c) a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközök aránya a visszaváltások következtében a befektetési alap saját tőkéjének tizenöt százaléka alá csökkent.

A befektetési alapkezelő a befektetési jegy folyamatos visszaváltás felfüggesztésére vonatkozó kérelmet az a)-c) pontban meghatározott valamelyik feltétel bekövetkeztét követő öt forgalmazási napon belül kezdeményezheti.

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

14. Hozam

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

Garancia:

A Budapest Bank Nyrt. a Pénzpiaci Alap éves teljesítményére garanciát vállal a *Lakossági Forint Bankszámla és Bankkártya Általános Szerződési Feltételeiben* foglaltaknak megfelelően. A garancia időszak minden év október 1-étől a következő év szeptember 30-áig tart. A garancia mértéke a Budapest Bank Nyrt. által garancia-negyedévekre meghirdetett hozamszintek számtani átlaga.

15. Az Alapokat érintő költségek

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

Az Alapokra az alábbi költségek kerülnek terhelésre:

1. Az Alapkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az egyes Alapok értékelésnapj portfólióértékének* legfeljebb a táblázat 1. oszlopában megjelölt értékének az adott év napjaival osztott része. Az így megállapított kezelési díj az Alapokban naponta elhatárolásra, és minden hónapban, a tárgy hónapot követő 5. munkanapig kifizetésre kerül.
2. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának díja, amelynek nagysága az Alapkezelő és a Forgalmazók által kötött egyedi szerződésben kerül meghatározásra. A forgalmazási díj az Alapokban naponta elhatárolásra kerül, és a forgalmazási szerződésben rögzítettek szerint, de legfeljebb havi gyakorisággal az előző pontban meghatározott Alapkezelői díj terhére kerül kifizetésre.
3. A Letétkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az Alapok értékelésnapj portfólióértékének* a táblázat 3. oszlopában megjelölt értékének az adott év napjaival osztott része, az így megállapított díj az Alapokban naponta elhatárolásra, minden hónapban, a tárgy hónapot követő 15. munkanapig pedig levonásra kerül.

*(portfólióérték: az Alapok eszközeinek aktuális piaci értéke)

Alap	alapkezelői	letétkezelői
Pénzpiaci	2,50%	0,03%
Bonitas	1,50%	0,04%
Állampapír	1,50%	0,039%
Kötvény	1,50%	0,04%
Bonitas Plus	0,90%	0,04%

4. Az Alapok Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek időarányosan kerülnek levonásra.
5. Az Alapok ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazási, számlavezetési és őrzési díjak, valamint banki költségek felmerülésükkor, vagy havi elszámolás során kerülnek levonásra, az aktuális kondíciós listák alapján.
6. A közzététel, a befektetési jegy tulajdonosok információkkal, alapkezelési tájékoztatóval való ellátásával összefüggő költségek felmerülésükkor kerülnek levonásra.
7. Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (pl. felügyeleti díj, amely napi szinten elhatárolásra kerül).

Az Alapok éves jelentéseiben a költségek felsorolásra kerülnek.

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

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

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

- a Budapest Pénzpiaci Alap,
- a Budapest Bonitas Alap,
- a Budapest Állampapír Alap és
- a Budapest Bonitas Alap Plus esetében,

a T napi nettó eszközértéket (T a forgalmazás napja) a Letétkezelő T-1 (munka)napon állapítja meg a következő adatok figyelembe vételével:

- a) T-1 nap 16,00 óráig tudomására jutott T-2 kötésnap, valamint a T-1 kötésnap tranzakciók - amelyeknél a kötésnap megegyezik a teljesítés napjával - alapján összeállított értékpapír állomány,
- b) T-1 nap 16,00 óráig ismertté vált tételes költségek, kötelezettségek,
- c) T napig elhatárolt folyamatos díjak (alapkezelői, letétkezelői, könyvvizsgáló, felügyeleti díj)
- d) T-1 nap 16,00 óráig ismertté vált követelések,
- e) T-1 napon forgalomban lévő befektetési jegy darabszám (a KELER-ben nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége).

- A Budapest Kötvény Alap esetében

a T napi nettó eszközértéket (T a forgalmazás napja) a Letétkezelő T (munka)napon állapítja meg a következő adatok figyelembe vételével:

- a) T nap 16,00 óráig tudomására jutott T-1 kötésnap, valamint a T kötésnap tranzakciók - amelyeknél a kötésnap megegyezik a teljesítés napjával - alapján összeállított értékpapír állomány,
- b) T nap 16,00 óráig ismertté vált tételes költségek, kötelezettségek,
- c) T napig elhatárolt folyamatos díjak (alapkezelői, letétkezelői, könyvvizsgáló, felügyeleti díj)
- d) T nap 16,00 óráig ismertté vált követelések,
- e) T napon forgalomban lévő befektetési jegy darabszám (a KELER-ben nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége).

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

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

Ha hibás egy jegyre jutó nettó eszközértéken (árfolyam) befektetési jegy forgalmazására került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár (árfolyam) 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 (árfolyam) és a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár (árfolyam) különbségének a mértéke nem éri el az egy ezrelékét;

b) a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár (árfolyam) különbségből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőnként az ezer forintot; vagy

Az Alapkezelő dönthet úgy, hogy nem él a befektetőkkel szembeni harminc napon belüli elszámolási jogával, ha 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.

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

.

A nettó eszközérték közzétételének időpontja, módja, helye

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

Az egyes Alapok nettó eszközértékét a Letétkezelő a megállapítást követő második munkanapon megjelenti az Alapok hivatalos hirdetményi helyein. (lásd következő pont)

17. A befektetők tájékoztatása

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

Az Alapok hivatalos hirdetményi helyei:

Az Alapkezelő honlapja (www.bpalap.hu), valamint a Budapest Bank Nyrt, mint vezető forgalmazó honlapja (www.budapestbank.hu).

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

Az Alapkezelő minden egyes 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 Alapok 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, a Felügyeletnek megküldeni és nyilvánosságra hozni.

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

18. Az Alapok megszűnése

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

Az Alapok a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnnek meg.

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

Az Alapokat 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 egyes Alapok saját tőkéje huzamosan (három hónapon keresztül) átlagosan nem éri el a húszmillió forintot. Az Alapok megszűnésekor az Alapkezelő 1 hónapon belül értékesíti az Alapok befektetési eszközeit. Az alapok megszűnési jelentésére a Törvény 257. § (7) bekezdése az irányadó. 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, szétosztásra kerül a befektetési jegyek tulajdonosai között.

19. Az Alapok átalakulása

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

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

20. Az Alapok beolvadása

Az Alapkezelő a Felügyelet jóváhagyásával kezdeményezheti az Alapok 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 egyes Alapoknak nem lehet a jogutóda zártvégű befektetési alap.

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

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

A beolvadás értéknapiján meg kell állapítani a beolvadó alap befektetési jegyeinek - a jogutód befektetési alap befektetési jegyének névértékére átszámított - egy jegyre jutó napi nettó eszközértékét. Az alapkezelő és a forgalmazó a jogutód befektetési alap befektetési jegyeit - az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékeknek megfelelő átváltási arányban - jóváírja a beolvadó befektetési alap befektetési jegy tulajdonosainak a forgalmazónál vezetett értékpapír-számláján.

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

21. Az Alapok átadása

Az Alapkezelő az Alapokat 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

a) Folyószámla

- A Budapest Pénzpiaci Alap,
- a Budapest Bonitas Alap,
- a Budapest Állampapír Alap és
- a Budapest Bonitas Plus Alap esetében:

A folyószámlán lévő eszközök T-1 napig megszolgált kamata és a T-2 napi záróállomány kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására.

- A Budapest Kötvény Alap esetében:

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

b) Úton lévő pénzek

b/1. Eladáskor, vételkor a fennálló követelések, kötelezettségek T napi várható értékét hozzá kell adni, vagy le kell vonni az eszközök értékéből. Kötbért, késedelmi kamatot, illetve peres úton érvényesíthető követeléseket nem lehet a nettó eszközérték meghatározásakor figyelembe venni.

b/2.

- A Budapest Pénzpiaci Alap,
- a Budapest Bonitas Alap,
- a Budapest Állampapír Alap és

- a Budapest Bonitas Plus Alap esetében:

Az egyes Alapok által kibocsátott saját befektetési jegyeinek T-2 napig történt forgalmazásából fakadó követelések/kötelezettségek egyenlegét hozzá kell adni/le kell vonni a fenti Alapok eszközeinek értékéből.

A Budapest Kötvény Alap esetében:

Az Alap által kibocsátott saját befektetési jegyeinek T-1 napig történt forgalmazásából fakadó követelések/kötelezettségek egyenlegét hozzá kell adni/le kell vonni a Alap eszközeinek értékéből.

c) Lekötött betét

A lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.

d) Repoügyletek

Az eladási és a visszavásárlási ár közötti árfolyamnyereség / veszteség időarányosan kerül T napi esedékességgel elszámolásra. Ha az értékpapír a repoügylet időszakában kamatot és/vagy tőketörlesztést fizet, ami az Alapokhoz folyik be (az esedékes kifizetéseket az értékpapírok jelenlegi tulajdonosa az Alapokra engedményezi), úgy az időarányos árfolyamnyereséghez / veszteséghez a befolyó kamat / tőketörlesztés jelenértékét kell hozzáadni. A jelenérték meghatározásakor T napi bázisnappal és a kéthetes jegybanki betéti kamattal kell számolni.

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

e) Kamatozó értékpapírok

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

- A magyar értékpapírok esetén az elsődleges árjegyzői rendszer (ÁKK) legutolsó elérhető közép árfolyama.
- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam (amennyiben 16:30 óráig az adott napi záróárfolyam elérhető)
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam (16:00-16:15 között)
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

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

- A magyar értékpapírok esetén az elsődleges árjegyzői rendszer (ÁKK) legutolsó elérhető közép árfolyama.
- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam (amennyiben 16:30 óráig az adott napi záróárfolyam elérhető).
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam (16:00-16:15 között)
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

Egyéb diszkont értékpapírok esetén az értékelés alapja a következő árfolyamok alapján számított hozamokkal kalkulált jelenértékek közül a **legfrissebb**. Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is publikált ezek közül ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:

- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam (amennyiben 16:30 óráig az adott napi záróárfolyam elérhető).
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam (16:00-16:15 között)
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

f) Befektetési jegyek

Az értékelés alapja a legutolsó elérhető visszaváltási árfolyam.

g) Részvények, kárpótlási jegy

Részvényeket, kárpótlási jegyeket az alábbiakban felsoroltak közül a **legfrissebb** árfolyamon kell értékelni. Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is 16:30 óráig elérhető ezek közül ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:

- Az értékpapír jellemző tőzsdéjének értékelés tőzsdenapi hivatalos záró árfolyama.
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok stb.) által közölt az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyama (16:00-16:15 között)
- Befektetési vállalkozó által jegyzett árfolyam
- Utolsó üzletkötés árfolyama

h) Származékos ügyletek

Határidős ügyletek

Az értékelés napján az összes pozíciót értékelni kell. Repo ügylet esetén - ha a határidős eladási ügylet értékpapírfedezete az Alapok birtokában van -, akkor az értékpapír és a pozíció együtt értékelődik. (lásd a d) pontban leírt repoügyletek értékelését.). Határidős vásárlás esetén az alábbiak szerint kell az értékelést elvégezni. Az érvényességi nap és a teljesítési időpont közötti idő függvényében kiválasztott kockázatmentes piaci benchmark hozamból képzett diszkontrátával a határidős árfolyamból jelenértéket kell számolni az érvényességi napra, majd ezt kell összevetni a fenti értékelési elvek szerint kalkulált érvényesség napi piaci árfolyammal. Ezen árfolyamkülönbszetnek és a kötés névértéken vett nagyságának a szorzata adja a pozíció értékét (veszteség/nyereség nagyságát).

Opció ügyletek

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

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

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

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

j) Kölcsönügylet

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

Kölcsönbe adott értékpapír:

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

Kölcsönbe vett értékpapír:

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

k) Deviza

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

1. A Magyar Nemzeti Bank hivatalos devizaárfolyama.

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

Árjegyzők: ING Bank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt., Deutsche Bank Zrt.

2. A Letétkezelő aktuális közép árfolyama.

Amennyiben valamely devizára nincs hivatalos árfolyam, úgy az adott devizanem USD keresztárfolyama (Reuters 16:00) és az USD/HUF keresztárfolyamból számolt árfolyamon kell értékelni.

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

l) Származékos devizaügyletek

Határidős devizapozíciók

Határidős devizapozíciókat (deviza forwardok) a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák pénzügyi kamataival diszkontált mai értékének, valamint a devizapár azonnali árfolyamának különbségeként kell értékelni.

Deviza futures

A deviza futures értéke az elszámolóház, illetve az illetékes tőzsde által az adott lejáratra kalkulált záró árfolyam és a kötési árfolyam különbsége.

Devizaopciók

Devizaopció vétele esetén, a pozíció értéke a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák pénzügyi kamataival diszkontált mai értékének, valamint a devizapár azonnali árfolyamának különbsége, amennyiben ez pozitív, illetve nulla, ha ez az érték negatív.

Devizaopció eladása esetén a pozíció értéke a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák pénzügyi kamataival diszkontált mai értékének, valamint a devizapár azonnali árfolyamának különbsége, amennyiben ez negatív, illetve nulla, ha ez az érték pozitív.

23. Hitelfelvétel, eszközök megterhelése

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

a. Az Alapkezelő az egyes Alapok befektetési jegyeinek visszaváltása céljából jogosult hitelt felvenni az Alapok nevében, az Alapok saját tőkéjének legfeljebb tíz százaléka erejéig, legfeljebb harmincnapos lejáratú időszakra. Az Alapkezelő jogosult az Alapok eszközei terhére az Alapok nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.

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

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

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

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

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

g. Az Alapkezelő nem adhat el olyan értékpapírt és egyéb pénzügyi eszközt, amely nincs az Alapok tulajdonában.

24. A Szabályzat módosítása

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

II. MELLÉKLET

AZ ALAPOK FORGALMAZÓ HELYEINEK LISTÁJA

	Budapest Bank Nyrt (vezető forgalmazó)							
	BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe							
	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.							
	ERSTE Bank Befektetési Zrt							
	Concorde Értékpapír Zrt.							
	UniCredit Bank Hungary Zrt.							
	Raiffeisen Bank Zrt.							
	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe							
Budapest Pénzpiaci Alap	✓							
Budapest Bonitas Alap	✓	✓	✓			✓	✓	✓
Budapest Állampapír Alap	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Budapest Bonitas Plus Alap	✓							

Budapest Bank Nyrt. fiókjai:

Terület / fiók	fax	nyitva tartás	cím
Budapest és Pest Megye			
Belvárosi fiók	269-3235	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1061 Budapest, Andrássy út 12.
Boráros téri fiók	210-6656	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1096 Budapest, Lechner Ödön fasor 1.
Bosnyák téri fiók	222-9248	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1149 Budapest, Nagy Lajos király u. 146.
Budagyöngye fiók	275-0869	H-P: 8-17 óra	1026 Budapest, Pázsit u. 2.
Budaörsi fiók	23/414-680	H: 8-18, K: 8-17, Sz-Cs: 8-16, P: 8-15 óra	2040 Budaörs, Szabadság út 91/2.
Csepeli fiók	278-4040	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1212 Budapest Kossuth Lajos u. 47-49.
Dabasi fiók	29/360-249	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2372 Bartók Béla u. 41.
Délbudai fiók	203-4629	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1119 Budapest, Etele út 57.
EMKE fiók	268-1202	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1072 Budapest, Rákóczi út 42.
Érdi fiók	23/368-131	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2030 Érd, Budai út 11. Fsz. 1.
Északpesti fiók	450-6277	H-P: 9-17 óra	1138 Budapest, Váci út 188.
Fogarasi úti fiók	221-0456	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1148 Budapest, Fogarasi út 13.
Gazdagréti fiók	246-2674	H-P: 8-16 óra	1118 Budapest, Rétköz u. Eleven Center
Gödöllői fiók	28/430-442	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2100 Kossuth út 13.
Királyhágó fiók	224-7060	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1126 Budapest, Királyhágó tér 18.
Kőbányai fiók	260-6735	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1102 Budapest, Kőrösi Cs. Sétány 4.
Lipótvárosi fiók	269-4185	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1054 Budapest, Báthori u. 1.
Monori fiók	29/416-202/26	H-P: 8-16 óra	2200 Kossuth L. u. 73.
Nyugati téri fiók	288-4020	H: 8-17, K-Cs: 8-16, P: 8-15 óra	1132 Budapest, Nyugati tér 4.
Óbudai fiók (Kolosy tér)	436-9917	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1036 Budapest, Bécsi út 38-44
Pesterzsébeti fiók	283-0788	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1203 Budapest, Török Flóris u. 70.
Pestszentlőrinci fiók	290-4624	H: 8-18, K: 8-16, Sz-Cs: 8-15, P: 8-16	1184 Budapest, Üllői út 396.
Ráckevei fiók	24/485-652	H-P: 8-17 óra	2300 Kossuth Lajos u. 47.

Terület / fiók	fax	nyitva tartás	cím
Rákoskeresztúri fiók	256-2712	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1173 Budapest, Pesti út 159-163.
Rákosszentmihályi fiók	405-6850	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1162 Budapest, Rákosi út 128.
Szentendrei fiók	26-311-688	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2000 Dunakorzó 18.
Szigetszentmiklósi fiók	24/466-917	H: 8-18, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2310 Losonczy u. 1.
Váci fiók	27-311-039	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2600 Köztársaság u. 10.
Észak-Nyugat Mo.			
Ajkai fiók	88/204-495	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8401 Szabadság tér 8.
Bicskei fiók	22/350-673	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2060 Kossuth tér 7.
Dunaújvárosi fiók	25/411-443	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2400 Dózsa György u. 4/b.
Esztergomi fiók	33-412-511	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2500 Széchenyi tér 18-20.
Győri fiók	96/511-532	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	9021 Bajcsy-Zs. u. 36.
Komáromi fiók	34/342-155	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2900 Igmándi út 19-21.
Mosonmagyaróvári fiók	96/219-447	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	9200 Fő u. 22.
Pápai fiók	89/321-130	H: 8-16, K: 8-17, Sz-CS: 8-16, P:8-15	8500 Szent László utca 1.
Soproni fiók	99/511-282	H-P: 8-16 óra	9400 Színház u. 5.
Székesfehérvári fiók	22/321-818	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8000 Bástya u. 10.
Szombathelyi fiók	94/325-853	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	9700 Kőszegi u. 3/a.
Tatabányai fiók	34/516-271	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2800 Szent Borbála tér 6.
Veszprémi fiók	88/420-119	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8200 Bruszniai Á. u. 26.
Dél-Nyugat Mo.			
Balatonboglári fiók	85/351-922	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8630 Sétáló u. 3.
Kaposvári fiók	82/500-666	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7400 Fő u. 3.
Keszthelyi fiók	83/311-290	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8360 Kossuth L. u. 103.
Mohácsi fiók	69/300-170	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7700 Szabadság u. 38
Nagykanizsai fiók	93/311-156	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8800 Erzsébet tér 19.
Paksi fiók	75/310-942	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7050 Dózsa György út 45.
Pécsi fiók	72/506-546	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7621 Rákóczi út 60.
Siófoki fiók	84/314-776	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8600 Szabadság tér 6.
Szekszárdi fiók	74/412-503	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7100 Garay tér 4.
Zalaegerszegi fiók	92/500-571	H: 8:30,-17 K-CS: 8:30-16:30, P: 8:30-16 óra	8900 Kossuth L. u. 2.
Észak-Kelet Mo.			
Balassagyarmati fiók	35/300-143	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2660 Rákóczi u. 14.
Berettyóújfalui Fiók	54/405-393	H-P: 8-17 óra	4100 Dózsa u. 24.
Debreceni fiók	52/411-917	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	4024 Vár u. 6/a.
Egri fiók	36/410-478	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3300 Almagyar u. 3-5.
Gyöngyösi fiók	37/311-982	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3200 Fő tér 19.
Hajdúböszörményi fiók	52/220-112	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	4220 Szent István tér 2.
Hatvani fiók	37/341-110	H-P: 8-17 óra	3000 Kossuth tér 23.
Kazincbarcikai fiók	48/311-001	H-Sz: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra	3700 Egressy Béni u. 26.
Kisvárdai fiók	45/404-080	H-K: 8-16, Sz: 8-17, Cs: 8-16, P:8-15	4600 Szent László u. 14. fszt. 2.
Miskolci fiók	46/513-300	H: 8-17, K-CS: 8-16,P: 8-15 óra	3530 Széchenyi u. 46.
Nyíregyházi fiók	42/315-782	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	4400 Kossuth tér 3.
Mezőkövesdi Fiók	49/312-757	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3400, Mátyás király u. 79.
Ózdi fiók	48/470-667	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3600 Ózd, Gyűjtő tér 1.
Salgótarjáni fiók	32/422-488	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3100 Losonci út 2.

Terület / fiók	fax	nyitva tartás	cím
Tiszaújvárosi fiók	49/341-995	H-Sz: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra	3580 Kazinczy u 11.
Dél-Kelet			
Bajai fiók	79/428-916	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	6500 Vörösmarty u. 5. A épület, fszt. 1.
Békéscsabai fiók	66/443-331	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5600 Munkácsy u. 3.
Ceglédi fiók	53/311-879	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2700 Rákóczi út 2.
Hódmezővásárhelyi fiók	62/238-801	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	6800 Szántó Kovács J. u. 4.
Jászberényi fiók	57/413-247	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5100 Lehel vezér tér 32-33.
Kalocsa fiók	78/467-820	H-Sz: 8-16, CS: 8-17, P: 8-15 óra	6300 Szent István király u. 57/A. fszt. 16.
Karcagi fiók	59/311-770	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5300 Horváth u. 3. Fsz. 1.
Kecskeméti fiók	76/322-870	H-P: 8-16 óra	6000 Rákóczi út 3.
Kiskőrösi fiók	78/312-340	H: 8-17, K: 8-15, Sz: 8-17, Cs: 8-16, P: 8-15 óra	6200 Petőfi tér 18.
Kiskunhalasi fiók	77/420-303	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	6400 Kossuth L. u. 10.
Nagykátai Fiók	29/641-383	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2760 Szabadság tér 12
Orosházi fiók	68/411-329	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5900 Thököly u. 15.
Szegedi fiók	62/425-926	H: 8:30-17, K-CS: 8:30-16:30, P: 8:30-16 óra	6720 Klauzál tér 4.
Szolnoki fiók	56/420-857	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5000 Hősök tere 1.
Tiszafüredi fiók	59/351-611	H-P: 8-16 óra	5350 Fő út 36.
Befektetési központ			
Money plus központ Buda*	201-3393	H-P: 8-17 óra	1123, Alkotás u. 39/c
Belvárosi fiók	473-4182	**	1061, Andrásy u. 12
Debreceni fiók	52/411-917	**	4024, Vár u. 6/a
Délbudai fiók	203-4629	**	1119, Etele u. 57.
Északpesti fiók	450-6277	**	1138, Váci u. 188.
Győri fiók	96/511-532	**	9021, Bajcsy Zs. u. 36
Miskolci fiók	46/513-300	**	3530, Széchenyi u. 46.
Óbudai fiók	240-5879	**	1036, Bécsi u. 38-44.
Pestszentlőrinci fiók	290-4624	**	1184, Üllői U. 396.
Rákoskeresztúri fiók	253-0731	**	1173, Pesti u. 159-163.
Székesfehérvári fiók	22/542-324	**	8002, Bástya u. 10
Szolnoki fiók	56/503-181	**	5000, Hősök tere 1.
Zalaegerszegi fiók	92/500-570	**	8900, Kossuth L. u. 2
Lakossági fiók***			
Campona lakossági fiók****	362-2136	H-P: 9-17, Sz: 10-15 óra	1222. Budapest, Nagytétényi út. 37-43.
Diósd lakossági fiók****	290-4460	H: 9-18, K-CS: 9-17, P: 9-16 óra	2049. Diósd, Balatoni út. 2/a
Dombóvári lakossági fiók****	74/460-637	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7200. Dombóvár, Hunyadi J. tér 19-21.
Komlói lakossági fiók****	72/481-710	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7300. Komló, Városház tér 8.
Mátészalkai lakossági fiók****	44/310-511	H-P: 9-17, : 9-14 óra	4700. Mátészalka, Alkotmány u. 1/a
Solymári lakossági fiók****	26/361-236	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2083. Solymár, Terstyánszky Ödön u. 100
Újpesti lakossági fiók****	370-3427	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1042. Budapest, Árpád út 57-59. Fsz. 1.
Debreceni lakossági fiók	52/320-155	H-K: 8-16, Sz: 8-17, CS: 8-16, P: 8-15	4024. Debrecen, Batthyány u. 1
Dunakeszi lakossági fiók	27/390-377	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2120. Dunakeszi, Fő u. 16

Terület / fiók	fax	nyitva tartás	cím
Gyulai lakossági fiók	66/463-047	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	5700. Gyula, Kétegyházi u. 4.
József körúti lakossági fiók	215-3201	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1085. Budapest, József körút 36
Kálvin téri lakossági fiók	267-3366	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1053. Budapest, Kálvin tér 2.
Kispesti lakossági fiók	280-1112	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1191. Budapest Fő u. 7.
Margit körúti lakossági fiók	315-2599	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1027 Budapest, Margit krt. 8.
Miskolci lakossági fiók	46/323-520	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3525. Miskolc, Szentpáli u. 1.
Pestszentimrei lakossági fiók	290-8888	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1188. Budapest, Dózsa György. u. 2.
Pécsi lakossági fiók	72/236-344	H-Cs: 9-17, P: 8-16 óra	7622, Pécs, Rákóczi út 28.
Várpalotai lakossági fiók	22/501-912	H-P: 9-17, Sz: 10-15 óra	8100. Várpalota, Fehérvári u. 17.

* pénztári szolgáltatás nincs

** a nyitva tartás megegyezik az anya-fiók nyitva tartásával

*** A lakossági fiókokban szombati napokon pénztári szolgáltatás nincs. A szombati napon átvett szerződések és megbízások a következő banki munkanapon teljesülnek, illetve kerülnek a banki rendszerekben rögzítésre.

**** A fiókban EUR készpénz forgalmazás nem végezhető

A Budapest Bank Nyrt. valamennyi Fiókjá, Hitelepontja és Money Plus egysége a Telebankon keresztül érhető el telefonon: 06-40-477-777

A Concorde Értékpapír Zrt.:

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

A BNP Paribas Magyarország Fióktelepe:

1055 Budapest, Honvéd u. 20.

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. ügynökhálózata:

1122 Budapest, Petényi köz 10.

1	ALBA Takarékszövetkezet	8000 Székesfehérvár 2400 Dunaújváros 8060 Mór	Várkörút 11. Apáczai Cs. J. u. 4-6. Vértesszécsény u. 8.
2	Dunaföldvár és Vidéke Takarékszövetkezet	7030 Paks 7030 Paks 2400 Dunaújváros	Rákóczi u. 5-7. Táncsics u. 4. Vasmű u. 7.
3	Endrőd és Vidéke Takarékszövetkezet	5500 Gyomaendrőd 5630 Békés 5600 Békéscsaba	Kossuth u. 20. Szarvasi u. 1. Mednyánszky u. 8.
4	Észak-Tolna Megyei Takarékszövetkezet	8600 Siófok 8000 Székesfehérvár 7090 Tamási	Széchenyi u. 8-10. Szent I. tér 7. Dózsa Gy. u. 16.
5	Esztergomi Takarékszövetkezet	2500 Esztergom 1054 Budapest 2510 Dorog	Bajcsy-Zsilinszky Endre u. 11. Aulich u. 7. Bécsi út 64.
6	Fókusz Takarékszövetkezet	6000 Kecskemét 6120 Kiskunmajsa 6449 Mélykút	Szabadság tér 3/a. Fő út 57. Petőfi tér 3.
7	Gyöngyös-Mátra Takarékszövetkezet	3200 Gyöngyös	Kócsag u. 32/3.
8	Halászi Takarékszövetkezet	9022 Győr 9200 Mosonmagyaróvár	Árpád u. 93. Magyar u. 17-21.
9	Háromkő Takarékszövetkezet	3100 Salgótarján	Klapka Gy. út 1.
10	Kis-Rába menti Takarékszövetkezet	9330 Kapuvár 9024 Győr	Fő tér 21. Riesz Frigyes u. 11/a.
11	Mohács és Vidéke Takarékszövetkezet	7621 Pécs 7700 Mohács 7700 Mohács	Citrom u. 5. Radnóti ltp. 3. Vörösmarty u. 4.
12	Monor és Vidéke Takarékszövetkezet	2230 Gyömrő 1054 Budapest 2220 Vecsés	Táncsics M. u. 82. Szabadság tér 14. Telepi út 50/a.
13	Nagyvázsonyi Kinizsi Takarékszövetkezet	8200 Veszprém	Óváros tér 22.
14	Orgovány és Vidéke Takarékszövetkezet	6000 Kecskemét	Trombita u. 6.
15	Partiscum XI Takarékszövetkezet	6720 Szeged	Horváth Mihály u. 1/B.
16	Polgári Takarékszövetkezet	4026 Debrecen	Péterfia u. 4.
17	Rajka és Vidéke Takarékszövetkezet	9200 Mosonmagyaróvár	Palánk u. 8.
18	Savaria Takarékszövetkezet	9700 Szombathely	Petőfi Sándor u. 18.

19 Szigetvári Takarékszövetkezet	7900 Szigetvár	József Attila u. 19.
	7634 Pécs	Páfrány u. 2/a.
	7622 Pécs	Bajcsy-Zsilinszky u. 7.
	7300 Komló	Városház tér 5.
	6000 Kecskemét	Dobó krt. 15.
20 Tata és Vidéke Takarékszövetkezet	2890 Tata	Ady Endre út 17.
	2890 Tata	Keszthelyi u. 2/a.
21 Völgység-Hegyhát Takarékszövetkezet	7100 Szekszárd	Széchenyi út 62.
22 Zalavölgye Takarékszövetkezet	8900 Zalaegerszeg	Kossuth L. u. 52-54.

ERSTE Bank Befektetési Zrt.:

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

UniCredit Bank Hungary Zrt.

Törökvész úti fiók	1022 Budapest, Törökvérszi út 30/a
Bécsi úti fiók	1023 Budapest, Bécsi út 3-5.
Mammut II. fiók	1024 Budapest, Margit krt. 87-89.
Pesthidegkúti fiók	1028 Budapest, Hidegkúti út 167.
StopShop fiók	1036 Budapest, Bécsi út 136.
Lajos utcai fiók	1036 Budapest, Lajos u. 48-66.
Újpesti fiók	1042 Budapest, István út 10.
Fehérhajó utcai fiók	1052 Budapest, Fehérhajó u. 5.
Szervita téri fiók	1052 Budapest, Szervita tér 8.
Ferenciek tere fiók	1053 Budapest, Ferenciek tere 2.
Alkotmány utcai fiók	1054 Budapest, Alkotmány u. 4.
Szabadság téri fiók	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Nagymező utcai fiók	1065 Budapest, Nagymező u. 44.
Deák téri fiók	1061 Budapest, Deák tér 6.
Nyugati fiók	1066 Budapest, Teréz krt. 62.
Baross téri fiók	1076 Budapest, Thököly út 4.
József körúti fiók	1085 Budapest, József krt. 46.
Blaha Lujza téri fiók	1088 Budapest, József krt. 13.
Vámház körúti fiók	1093 Budapest, Vámház krt. 15.
Lurdy ház fiók	1097 Budapest, Könyves K. krt. 12-14.
Kőbányai fiók	1102 Budapest, Kőrösi Csoma stny. 8.
Lágymányosi úti fiók	1111 Budapest, Lágymányosi u. 1-3.
Bartók Béla úti fiók	1115 Budapest, Bartók Béla út 88.
Fehérvári úti fiók	1117 Budapest, Fehérvári út 23.
Új Buda Center fiók	1117 Budapest, Hengermalom út 19-21.
Alkotás úti fiók	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Váci út 20. fiók	1132 Budapest, Váci út 20.
Duna Plaza fiók	1138 Budapest, Váci út 178.
Váci úti fiók	1139 Budapest, Váci út 99.
Őrs vezér téri fiók	1148 Budapest, Őrs vezér tere 24.
Pólus fiók	1152 Budapest, Szentmihályi út 137.
Mátyásföldi fiók	1165 Budapest, Veres Péter út 105-107.
Pestszentlőrinci fiók	1182 Budapest, Üllői út 455.
Pestszentimrei fiók	1188 Budapest, Nagykőrösi út 49.
Europark fiók	1191 Budapest, Üllői út 201.
Pesterzsébeti fiók	1201 Budapest, Kossuth Lajos u. 32-36.
Csepeli fiók	1211 Budapest, Kossuth Lajos út 93.
Campona fiók	1222 Budapest, Nagytétényi út 37-43.
Soroksári fiók	1239 Budapest, Hősök tere 14.
Ferenc körúti fiók	1092 Budapest, Ferenc körút 24.
Bajai fiók	6500 Baja, Tóth Kálmán tér 3.
Békéscsabai fiók	5600 Békéscsaba, Andrassy út 37-43.
Budaörsi fiók	2040 Budaörs, Szabadság út 49.
Budakeszi fiók	2092 Budakeszi, Fő út 139.
Ceglédi fiók	2700 Cegléd, Kossuth tér 4.
Debreceni fiók	4024 Debrecen, Kossuth L. u. 25-27.
Dunaújvárosi fiók	2400 Dunaújváros, Dózsa Gy. út 4/D
Egri fiók	3300 Eger, Bajcsy-Zs. u. 2.
Érdi fiók	2030 Érd, Budai út 13.
Esztergomi fiók	2500 Esztergom, Vörösmarty u. 5.
Gyöngyösi fiók	3200 Páter Kiss Szaléz u. 22.
Győri fiók	9021 Győr, Árpád út 45.
Győr-Árkád fiók	9027 Győr, Budai u. 1.
Jászberényi fiók	5100 Jászberény, Szabadság tér 3.
Kaposvári fiók	7400 Kaposvár, Dózsa Gy. u. 1.
Kecskeméti fiók	6000 Kecskemét, Kisfaludy u. 8.

Miskolci fiók	3530 Miskolc, Hunyadi u. 3.
Mosonmagyaróvári fiók	9200 Mosonmagyaróvár, Fő u. 6.
Nagykanizsai fiók	8800 Nagykanizsa, Fő út 8.
Nyíregyházi fiók	4400 Nyíregyháza, Dózsa Gy. út 1-3.
Pécs-Arkád Üzletház fiók	7621 Pécs, Rákóczi út 58.
Pécsi fiók	7621 Pécs, Rákóczi út 17.
Salgótarjáni fiók	3100 Salgótarján, Rákóczi út 13.
Soproni fiók	9400 Sopron, Várkerület 1-3.
Szegedi fiók	6722 Szeged, Kossuth L. sugárút 18-20.
Szeged – Kárász utcai fiók	6720 Szeged, Kárász u. 16.
Szekszárdi fiók	7100 Szekszárd, Arany J. u. 15-17.
Székesfehérvári fiók	8000 Székesfehérvár, Budai út 1.
Szentendre-i fiók	2000 Szentendre, Dobogókői út 1.
Szolnoki fiók	5000 Szolnok, Baross Gábor út 27.
Szombathelyi fiók	9700 Szombathely, Kőszegi u. 30-32.
Tatabányai fiók	2800 Tatabánya, Szent Borbála tér 2.
Törökbálinti fiók	2046 Törökbálint, DEPO – Raktárváros
Veszprémi fiók	8200 Veszprém, Óváros tér 7.
Zalaegerszegi fiók	8900 Zalaegerszeg, Kovács K. tér 1/a

Citibank Zrt.

1123 Budapest, Alkotás út 11.
1016 Budapest, Hegyalja út 7-13.
1051 Budapest, Vörösmarty tér 4.
1036 Budapest, Lajos u. 76-80.
1054 Budapest, Báthory u. 12.
1134 Budapest, Váci út 35.
2600 Vác, Káptalan u. 6.
5000 Szolnok, Kossuth Lajos u. 7.
7100 Szekszárd, Bezerédi u. 2.
8900 Zalaegerszeg, Kossuth Lajos u. 25-27.
3300 Eger, Deák Ferenc u. 1.
3527 Miskolc, Bajcsy-Zsilinszky u. 1-3.
4025 Debrecen, Piac u. 51.
4400 Nyíregyháza, Bethlen Gábor u. 1.
6722 Szeged, Nagy Jenő u. 1.
8200 Veszprém, Bruszniai Árpád u. 6.
9021 Győr, Király u. 14.
8002 Székesfehérvár, Liszt Ferenc u. 1.
7621 Pécs, Jókai tér 2.
9700 Szombathely, Kossuth Lajos u. 10.
6000 Kecskemét, Petőfi S. u. 1.
7400 Kaposvár, Fő u. 7.
5600 Békéscsaba, Munkácsy u. 3.

Raiffeisen Bank Zrt.

1054 Budapest, Akadémia u. 6.

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. AKTIV 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	FORRASOK /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., 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



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 szerzeni 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 bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt 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 01-09-003103.



Záróközlés (közlendő)

A könyvvizsgálat során a Budapest Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részét és tartalmát, azok könyvvizsgálói bizonyítékok alapján ellenőriztük az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokhoz foglaltak szerint felhívásunkból, és ezek 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 érvényes pénzügyi és pénzügyes helyzetéről megítélhető 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.
Kamatlan bejegyzés: 090200

John Vassanyi
Partner

Kálmán Lőrincz
Független könyvvizsgáló
Igazgatói társaság 090200



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 állításokról 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 bizonyítékot szerezni 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 megfeleléségének 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 beszámoló 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: 000202



John Varsanyi
Partner



Agócs Gábor
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005600

IV. MELLÉKLET

A LETÉTKEZELŐK PUBLIKUS ÖSSZEHAONLÍTÓ MÉRLEGADATAI ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSAI A 2005., 2006. ÉS 2007. ÉVEKRE

Citibank Zrt.

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 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 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 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") 2006. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, 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

Henye István
Partner

Mádi-Szabó Zoltán
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 0003247



KPMG Hungária Kft.
Váci út 98
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 Könyvvizsgálati 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

UniCredit Bank Hungary Zrt.

Konzolidált mérleg
a 2006. december 31-vel
végződő évre

	Kiegészítő információ	2006. millió forint	2006. millió euró	2005. millió forint	2005. millió euró
Eszközök					
Készpénz, bankszámlák és követelések a jegybankkal szemben	9	69.551	264,2	77.922	312,4
Valós értéken nyilvántartott kereskedési célú pénzügyi eszközök	12	38.884	147,7	27.118	108,7
Követelések hitelintézetekkel szemben	10	196.395	746,0	89.975	360,8
Ügyfelekkel szembeni követelések	11	793.207	3.013,2	683.304	2.739,9
Kamat és egyéb aktív elhatárolás		13.952	53,0	8.586	34,4
Halasztott adó eszközök		38	0,1	79	0,3
Egyéb eszközök		1.266	4,8	2.376	9,6
Értékesíthető pénzügyi eszközök	13	154.095	585,4	43.925	176,1
Lejáratig tartott kötvények	14	31.562	119,9	67.708	271,5
Tőkebefektetések	15	3.589	13,6	3.109	12,5
Tárgyi eszközök	16	27.795	105,6	26.282	105,4
Immateriális javak	17	4.341	16,5	4.745	19,0
Eszközök összesen		1.334.675	5.070,0	1.035.129	4.150,6

Források

Valós értéken nyilvántartott kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek	12	19.954	75,8	6.866	27,5
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	18	330.097	1.253,9	246.929	990,1
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	19	751.079	2.853,1	559.087	2.241,8
Kibocsátott jelzálogkötvények	20	51.898	197,1	57.433	230,3
Alárendelt kölcsöntőke	21	17.212	65,4	17.241	69,1
Egyéb céltartalékok		3.764	14,3	1.675	6,7
Kamat és egyéb passzív elhatárolás		13.966	53,1	8.797	35,3
Halasztott adó források		167	0,6	141	0,6
Egyéb kötelezettségek	22	18.679	71,0	18.050	72,4
Források összesen		1.206.816	4.584,3	916.219	3.673,8

Saját tőke

Jegyzett tőke	23	24.118	91,6	24.118	96,7
Tőketartalék		3.900	14,8	3.900	15,6
Általános tartalék		11.510	43,7	9.750	39,1
Általános kockázati céltartalék		11.517	43,8	10.270	41,2
Értékelési tartalék		580	2,2	741	3,0
Eredménytartalék		76.234	289,6	70.131	281,2
Saját tőke összesen		127.859	485,7	118.910	476,8

Források és saját tőke összesen 1.334.675 5.070,0 1.035.129 4.150,6

A kiegészítő információk (1–27) a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

Euró/forint átlagárfolyam: 2005. évre 249,394; 2006. évre 263,247

Konzolidált eredménykimutatás a 2006. december 31-vel végződő évre	Kiegészítő információ	2006. millió forint	2006. millió euró	2005. millió forint	2005. millió euró
Kamatok és kamatjellegű bevételek	5	73.134	277,8	60.166	241,2
Kamatráfordítások és kamatjellegű kiadások	5	(39.258)	(149,1)	(32.360)	(129,8)
Osztalékbevételek	5	796	3,0	921	3,7
Nettó kamatbevételek		34.672	131,7	28.727	115,2
Értékvesztés és hitelezési veszteségekre képzett céltartalékok	25	(3.597)	(13,7)	(2.921)	(11,7)
Nettó kamatbevételek hitelezési veszteségekre képzett céltartalékok levonása után		31.075	118,0	25.806	103,5
Jutalékbevételek		24.745	94,0	19.700	79,0
Jutalékrafordítások		(6.468)	(24,6)	(4.894)	(19,6)
Nettó jutalékbevételek		18.277	69,4	14.806	59,4
Nettó kereskedési bevétel	6	2.745	10,4	5.224	20,9
Általános működési költségek	7	(26.663)	(101,2)	(23.196)	(93,0)
Nettó egyéb működési bevétel / (ráfordítás)	8	(294)	(1,1)	(138)	(0,6)
Működési eredmény		25.140	95,5	22.502	90,2
Részeselekkel kapcsolatos eredmény		(742)	(2,8)	1.548	6,2
Adózás előtti eredmény		24.398	92,7	24.050	96,4
Adókötelezettség	24	(5.288)	(20,1)	(4.607)	(18,5)
Adózott eredmény		19.110	72,6	19.443	78,0

A kiegészítő információk (1–27) a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

Euró/forint átlagárfolyam: 2005. évre 249,394; 2006. évre 263,247

Konzolidált eredménykimutatás – 2007. december 31.

	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2007		2006	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
Kamat és kamatjellegű bevételek	5	91 807	364,5	73 158	277,9
Kamatráfordítások és kamatjellegű kiadások	5	(53 843)	(214,2)	(39 274)	(149,2)
Nettó kamatbevétel	5	37 764	150,2	33 884	128,7
Jutalékbevételek	6	28 326	112,7	24 745	94,0
Jutalékráfordítások	6	(7 528)	(29,9)	(6 468)	(24,6)
Nettó jutalékbevétel	6	20 798	82,7	18 277	69,4
Csalékvétel	7	852	3,4	796	3,0
Nettó kereskedelmi bevétel	8	2 736	10,9	2 641	10,0
Egyéb pénzügyi eszközök értékesítéséből származó eredmény	9	453	1,8	96	0,4
Működési eredmény		62 603	249,1	55 694	211,6
Értékvesztés és hiteltelzési veszteségekre képzett cél tartalékok	31	(5 688)	(22,6)	(3 597)	(13,7)
Nettó pénzügyi működési eredmény		56 917	226,4	52 097	197,9
Bérek és személyi jellegű kifizetések	10	(14 905)	(59,3)	(13 421)	(51,0)
Általános működési költségek	11	(12 991)	(51,7)	(10 163)	(38,6)
Egyéb cél tartalékok	31	(308)	(1,2)	(308)	(1,2)
Tárgyi eszközök értékesítése	22	(1 627)	(6,5)	(1 634)	(6,2)
Immateriális javak értékesítése	23	(1 828)	(7,3)	(1 629)	(6,2)
Egyéb bevételek/(ráfordítás)	12	(370)	(1,5)	212	0,8
Működési költségek		(32 027)	(127,4)	(26 943)	(102,3)
Részvételből származó eredmény	21	2 590	10,3	(207)	(0,8)
Goodwill értékesítése		-	-	(536)	(2,0)
Adózás előtti eredmény		27 460	109,3	24 412	92,7
Adókötelezettség	13	(5 536)	(22,0)	(5 302)	(20,1)
Adózott eredmény		21 944	87,3	19 110	72,6

A kiegészítő információk (1–33) a pénzügyi kimutatások elkészítésében részlet képeket mutatnak.
 Euro/forint átváltószám: 2006. évi: 263,247; 2007. évi: 251,352



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

Ez a magyar nyelvű könyvvizsgálói jelentés az angol nyelven kibocsátott könyvvizsgálói jelentés fordítása. Eltérés esetén, az angol nyelven kibocsátott jelentés az irányadó.

KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGZETT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL

A HVB Bank Hungary Zrt. tulajdonosának

A Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok alapján elvégeztük a HVB Bank Hungary Zrt. („Bank”) 2005. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokból kerültek levezetésre a 26. oldaltól a 43. oldalig található összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2006. február 3-én kelt jelentésünkben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki azokra a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan, amelyekből az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások készültek.

Véleményünk szerint a csatolt, magyar forintban kifejezett összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak azokkal a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal, amelyek alapján készültek, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő EURO összegeket nem könyvvizsgáltuk, azok kizárólag a könnyebb felhasználhatóság érdekében kerültek feltüntetésre.

A Bank vagyoni helyzetének és tárgyévi működési eredményének, valamint a könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokat az alapjukat képező konszolidált pénzügyi kimutatásokkal és az azokról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt kell olvasni.

2006. február 3.

KPMG Hungária Kft.

John Varsanyi
partner



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

Telefon: +36 (1) 867 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 867 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGZETT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. részvényesének

A Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardok alapján elvégeztük az UniCredit Bank Hungary Zrt. („Bank”) 2006. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokból kerültek levezetésre a 24. oldaltól a 47. oldalig található összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2007. március 29-én kelt jelentésünkben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki azokra a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan, amelyekből az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások készültek.

Véleményünk szerint a csatolt, magyar forintban kifejezett összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak azokkal a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal, amelyek alapján készültek, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő EURO összegeket nem könyvvizsgáltuk, azok kizárólag a könnyebb felhasználhatóság érdekében kerültek feltüntetésre.

A Bank vagyoni helyzetének és tárgyevi működési eredményének, valamint a könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokat az alapjukat képező konszolidált pénzügyi kimutatásokkal és az azokról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt kell olvasni.

2007. március 29.

KPMG Hungária Kft.

John Varsanyi
partner



KPMG Hungária Kft.
Váci út 95.
H-1138 Budapest
Hungary

Teljes: +36 (1) 227 71 00
+36 (1) 220 71 00
Telefex: +36 (1) 227 71 01
+36 (1) 220 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Ez a magyar nyelvű könyvvizsgálói jelentés az angol nyelvben kibocsátott könyvvizsgálói jelentés fordítása. Eltérés esetén, az angol nyelvben kibocsátott jelentés az irányadó.

KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGETT KONZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. tulajdonosának

A Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardok alapján elvégeztük az UniCredit Bank Hungary Zrt. („Bank”) 2007. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokból került levezetésre a 17. oldalról a 45. oldalig található összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2008. február 27-én kelt jelentésünkben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki azokra a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan, amelyekből az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások készültek.

Véleményünk szerint a csatolt, magyar forintban kifejezett összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak azokkal a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal, amelyek alapján készültek, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő EURO összegeket nem könyvvizsgáltuk, azok kizárólag a könnyebb felhasználhatóság érdekében kerültek feltüntetésre.

A Bank vagyoni helyzetének és tárgyévi működési eredményének, valamint a könyvvizsgálatunk hatkörtének jobb megértése érdekében az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokat az alapjukat képező konszolidált pénzügyi kimutatásokkal és az azokról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt kell olvasni.

2008. február 27.

KPMG Hungária Kft.



John Vasary
partner

KPMG Hungária Kft. a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG network, a Swiss incorporated company registered in Slovenia, as of 09/09/08

V. MELLÉKLET

TÁJÉKOZTATÓ A BUDAPEST BEFEKTETÉSI KÁRTYASZÁMLÁRÓL

A Budapest Bank a Befektetési Kártyaszámlát azon ügyfelek részére alakította ki, akik rövidebb-hosszabb megtakarításait a Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap befektetési jegyeiben szeretnék elhelyezni. A Budapest Bank kártyaszámla révén biztosítja befektetőinek a gyors, rugalmas és hatékony hozzáférést a Pénzpiaci Alap befektetési jegyeihez, valamint a gyors és hatékony hozzáférést a befektetésekben elhelyezett összegekhez.

Befektetési Kártyaszámla nyitást a Budapest Bank fiókjaiban lehet kezdeményezni. A Befektetési Kártyaszámla nyitás előtt a Budapest Bank fiók köteles a befektető rendelkezésére bocsátani a Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap jelen tájékoztatóját.

Befektetési Kártyaszámla nyitásának feltételei:

- „Budapest Befektetési Kártyaszerződés, valamint ügyfélszámla, befektetési kártyaszámla, értékpapírszámla és bizományosi szerződés a Budapest Pénzpiaci Befektetési Jegyek vonatkozásában” című szerződés aláírása . (Röviden: Budapest Befektetési Kártyaszerződés)
- útlevel vagy személyi igazolvány másolat
- nyitáskor minimum 50.000.-Ft. kezdő befizetés, amely a befektetés teljes ideje alatt óvadékként szolgál.
- 3.500.-Ft. éves kártyadíj befizetése.

A Befektetési Kártyaszerződés szerint a Budapest Bank a befektetőnek Befektetési Kártyaszámlát nyit. E számla használatához a Budapest Bank biztosítja:

- a Bank fiókjaiban történő befizetés és pénzfelvét lehetőségét
- a számlára való utalás lehetőségét

A Befektetési Kártyaszámla használatának mindenkoros kondíciós listája a Budapest Bank fiókjaiban tekinthető meg. A kártyahasználat kondíciói a jövőben változhatnak.

A Befektetési Kártyaszámlára a Budapest Bank nem fizet kamatot. A kártyák hozamát a kártya mögött álló, Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap biztosítja úgy, hogy a kártyaszámlán lebonyolított napi tranzakciók eredményeként a számla napi pozitív egyenlegét a Budapest Bank átvezeti az ügyfél Budapest Banknál vezetett Ügyfélszámlájára. A Számlatulajdonos és a Budapest Bank közötti Budapest Befektetési Kártyaszerződés értelmében az Ügyfélszámlán jóváírt összegből a Budapest Bank automatikusan befektetési jegyeket vásárol. Ha a Kártyaszámla egyenlege a napi záráskor negatív, úgy a Budapest Bank a szükséges összeggel automatikusan megterheli a Számlatulajdonos Ügyfélszámláját. A terheléshez szükséges fedezetet a Budapest Bank a szükséges befektetési jegyek visszaváltásából fedezi. A Budapest Bank a befektető által vásárolt befektetési jegyek nyilvántartására szolgáló ügyfélszámla vezetéséért nem számol fel díjat.

VI. MELLÉKLET

ALAPOK ELMÚLT ÉVBEN ELÉRT HOZAMAI

	NEÉ	Volatilitás											
		2009.02.27	2008 (%)	1998*	1999*	2000	2001*	2002	2003	2004	2005*	2006*	2007
Budapest Állampapír	33,441,696,618 Ft	0.12%	18.82	14.09	9.81	9.86	8.20	4.52	10.6	6.62	4.94	6.27	6.61
Budapest Kötvény	10,947,219,523 Ft	0.73%	26.71	18.4	11.13	12.06	9.36	-0.39	13.17	6.88	5.65	5.15	-0.07
Budapest Abszolút Hozam	1,131,682,042 Ft	0.88%	22.00	24.82	-2.69	-2.38	5.42	21.66	5.88	18.39	10.80	6.45	-24.13
Budapest Agrár	1,721,246,507 Ft	0.97%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-12.23*
Budapest Aranytrió	1,214,312,681 Ft	0.03%	--	--	--	--	--	--	--	2.45*	12.89	13.25	10.41
Budapest Aranytrió 2.	8,018,512.100 Ft	0.48%	--	--	--	--	--	--	--	--	8.04*	5.9	-0.66
Budapest Aranytrió 3.	4,503,812,936 Ft	0.64%	--	--	--	--	--	--	--	--	1.98*	15.46	-12.51
Budapest Bonitas	54,017,441,697 Ft	0.02%	12.92	9.27	5.54	7.22	7.48	6.37	10.23	5.98	5.29	6.52	7.21
Budapest Csúcsmix	1,019,840,663 Ft	0.64%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-11.35*
Budapest Dupla Trend	3,546,954,105 Ft	0.55%	--	--	--	--	--	--	--	--	-2.87*	1.83	9.34
Budapest Energia	395,912,016 Ft	1.87%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0.97*
Budapest Euró Pénzpiaci (HUF)	471,667,860 Ft	1.07%	8.30*	5.0	10.96	-0.05	-11.32	5.74	-3.66	2.42	-2.74	3.58	4.91
Budapest Euró Pénzpiaci "E"	929,537 €	0.14%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0.28*
Budapest Hozamtár	2,235,773,965 Ft	0.37%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0.59*	1.34
Budapest Hozamvédezt	617,625,917 Ft	0.28%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	3.98*	-1.56
Budapest Ingatlan	18,651,510,382 Ft	0.15%	--	--	--	--	--	6.57*	12.17	8.78	6.85	7.24	-1.92
Budapest Klíma	2,654,983,929 Ft	0.92%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-11.43*
Budapest MetálMix	4,738,918,094 Ft	0.92%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0.52*	-9.83
Budapest Nemzetközi Részvény	783,206,983 Ft	1.52%	-1.20*	41.27	-6.42	-16.92	-32.75	9.54	-5.04	16.18	4.21	2.61	-30.61
Budapest Növekedési Részvény (HUF)	7,022,312,817 Ft	1.60%	8.91	24.87	-6.05	-8.29	-4.53	14.99	26.21	32.68	15.65	8.68	-40.30
Budapest Növekedési Részvény "E"	559,601 €	2.13%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-37.25
Budapest Pénzpiaci	33,592,212,477 Ft	0.02%	16.57	13.12	8.90	8.53	6.86	5.04	9.32	5.08	4.07	5.44	6.14
Budapest Világválogatott	3,688,773,810 Ft	1.02%	--	--	--	--	--	--	--	--	25.21*	16.86	-18.84
Budapest Világválogatott 2.	359,388,488 Ft	0.96%	--	--	--	--	--	--	--	--	10.33*	13.12	-23.22
Budapest Világválogatott 3.	618,614,429 Ft	1.15%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	11.88*	-15.06
GE Money Balancovaný	23,136,461.29 Kč	0.06%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0.29
GE Money Chráněný	32,152,289.18 Kč	0.24%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0.85*	-7.40
GE Money EMEA Részvény	1,554,926 €	3.52%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-38.20*
GE Money Fundusz Trzech	3,148,397.59 zł	0.26%	--	--	--	--	--	--	--	--	2.31	2.25	2.44
GE Money Fundusz MAX - 3	4,127,719.78 zł	0.28%	--	--	--	--	--	--	--	--	2.31	-3.71	-2.41
Három Dimenzió	994,465,723 Ft	0.94%	--	--	--	--	--	--	--	--	12.89*	9.55	-20.57
Metropolisz	403,207,525 Ft	0.72%	--	--	--	--	--	--	--	--	12.96*	-6.74	-8.21
Volksbank Állampapír	90,562,084 Ft	0.70%	--	--	--	--	1.34*	0.92	9.72	6.05	4.60	4.55	-0.17
Volksbank Pénzpiaci	755,046,893 Ft	0.02%	--	--	--	--	--	--	1.62*	5.27	4.82	6.08	7.00

* tört év (nem annualizálva)

VII. MELLÉKLET

A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL 2009 ÁPRILISÁBAN KEZELT 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, névre szóló értékpapír befektetési alap
Az alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart
Az alap döntően állampapírokba, vállalati kötvényekbe, részvényekbe, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

Budapest Euró Pénzpiaci Befektetési Alap (régebbi nevén Budapest Nemzetközi Kötvény 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 alap futamideje: a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig tart
Az alap döntően állampapírokba, vállalati kötvényekbe, nemzetközi állampapírokba, bankbetétekbe fekteti vagyonát.

Budapest Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

Indulás dátuma: 1998. június 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: III/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 Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja

Az alap futamideje: 2005. november 7 - határozatlan ideig tart. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.289-1/2005)

Az alap típusa és fajtája: nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű, névre szóló alapok alapja.

Az Alap eszközeit ezért kizárólag pénzpiaci és likviditási alapok befektetési jegyeibe, a Magyar Állam által kibocsátott rövid lejáratú állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti.

Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja

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

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

Az Alap eszközeit ezért kizárólag pénzpiaci és likviditási alapok befektetési jegyeibe, a Magyar Állam által kibocsátott rövid lejáratú állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti.

Budapest Aranytrió 3. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja

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

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

Az Alap eszközeit ezért kizárólag pénzpiaci és likviditási alapok befektetési jegyeibe, a Magyar Állam által kibocsátott rövid lejáratú állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti.

Metropolisz Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

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

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

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

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

Budapest Világválogatott Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

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

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

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

Az Alap az ázsiai részvény piac mellett a nyersanyagokat, azon belül is a fémeket, valamint három fejlett piaci részvény-szektor, mint befektetési lehetőséget is kiaknázza. Az Alap által vásárolt opciós struktúra kifizetése lejáratkor

az előre meghatározott befektetési kosarak közül a legjobban teljesítő kosár teljesítményéhez kötött – a részesedési mutató arányában.

Három Dimenzió Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

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

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

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

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

Budapest Dupla Trend Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2006. augusztus 31. - 2009. augusztus 31-ig tart. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.418-1/2006)

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

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

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

Budapest Világválogatott 2. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2006. szeptember 18. - 2009. október 13-ig tart. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.400-1/2006)

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

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

Az Alap a részvénypiac mellett a nyersanyagokat, azon belül is az olajt és fémeket, valamint európai és japán ingatlan indexet, mint befektetési lehetőséget is kiaknázza. Az Alap futamideje alatt minden egyes negyedév végén megvizsgáljuk, hogy a melyik profilú befektetési kosár produkálta a legjobb indulástól számított hozamot. A futamidő végén a 12 legjobb negyedéves érték határozza meg az Alap lejáratkori hozamát – a részesedési mutató arányában.

Budapest Világválogatott 3. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

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

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

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

Az Alap által nyújtott befektetési lehetőség a tőkepiacok szokásosnál lényegesen szélesebb horizontját biztosítja a befektetők számára, mivel az Alap a részvénypiac mellett befektetési lehetőségként a mezőgazdasági nyersanyagokat, valamint az ingatlanpiacot is kiaknázza. Az Alap futamideje alatt minden egyes negyedév végén megvizsgáljuk, hogy a melyik profilú befektetési kosár produkálta a legjobb indulástól számított hozamot. A futamidő végén a 12 legjobb negyedéves érték határozza meg az Alap lejáratkori hozamát.

Budapest Hozamvédett Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2007. február 23. - 2010. február 23-ig tart. (PSZÁF engedély száma: E-III/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, valamint indexekre, illetve indexkosárra szóló opciókba fekteti vagyonát.

Az Alap által nyújtott befektetési lehetőség a tőkepiacok szokásosnál lényegesen szélesebb horizontját biztosítja a befektetők számára, mivel az Alap kockázati kitétségét rendkívül széles körben teríti. A részvénypiac mellett befektetési lehetőségként a nyersanyagokat, a kötvénypiacokat, valamint az ingatlanpiacot is kiaknázza. Az alap futamideje alatt a jegyzést követő minden éves periódus végén, azaz az alap életében háromszor, megvizsgáljuk, hogy abban a periódusban a havi rendszerességű megfigyelési időszakok végén mi volt a részesedési mutatónak, valamint a tőkepiaci kosár indulástól számított legmagasabb értékének a szorzata. Amennyiben ez legalább 4 százalékkal

meghaladja az előző év hasonló értékét, akkor ezt a növekményt az alap felhalmozza. Amennyiben ez a növekmény kisebb, mint 4 százalék, akkor az alap 4 százalékot halmoz fel. A felhalmozott teljesítményeket az alap lejáratkor a befektető számára a tőkével együtt egy összegben kifizeti. Így a befektetés a periódus végén legalább 12%-os teljes megtérülést ér el, ami a tőkepiaci kosár teljesítményétől függően ennél magasabb is lehet.

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 Agrár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2008. július 21. – 2011. július 21-ig tart (PSZÁF engedély száma: 110.708-1/2008)

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 Energia Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2008. október 27. – 2011. október 27-ig tart (PSZÁF engedély száma: 110.655-1/2008)

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 Csúcsmix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Az alap futamideje: 2008. április 14. – 2011. április 14-ig tart (PSZÁF engedély száma: 110.613-1/2008)

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.

Volksbank Állampapír Alapok Alapja

Indulás dátuma: 2002. november 04. (PSZÁF engedély száma: III/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 Pénzügyi Befektetési Alap

Indulás dátuma: 2004. október 18. (PSZÁF engedély száma: III/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.

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

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

GE Money Fundusz Zabezpieczonej Budowy Kapitału Alap

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

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

Az alap futamideje: futamidejének kezdete a nyilvántartásba vétel napját követő 5. munkanap, a futamideje a lengyelországi regisztrációt követően a GE MZBK-10 Alap hirdetményi helyein közzétett, lengyelországi forgalmazás megkezdésének napjától számított 10 naptári év és 4 naptári hónap végéig tart (amennyiben a futamidő vége munkaszüneti napra esne, úgy a futamidő vége, az azt követő munkanap).

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

GE Money Chráńńý 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

VIII. MELLÉKLET

TÖRVÉNYEK

Európai alapok esetében a 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 deltatényezőjének 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 többsége 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.

A származtatott ügyletekre vonatkozó általános szabályok

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.

(2) Az alapkezelő a befektetési alap nevében csak olyan származtatott ügyletet köthet, amely

- a) csökkenti az egyes befektetésekből fakadó kockázatokat (fedezeti ügylet),
- b) csökkenti az alap befektetési céljainak megfelelő portfólió kialakításának költségeit (portfólió hatékony kialakítása),
- c) kockázatmentes bevételt eredményez (arbitrázs), vagy
- d) nyitott származtatott ügylet lezárását eredményezi.

(3) A tőzsdén kívüli származtatott ügylet lejáratára nem haladhatja meg a határozott futamidejű alap hátralévő futamidejét.

(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 deltatényezőjének 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.

(8) A nem forintban denominált pozíciókat az alapkezelési szabályzatban meghatározott árfolyamon forintra átszámítva kell figyelembe venni.

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 többsége 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.

274. § (1) A 278. §-ban foglalt kivétellel az alapkezelő nem köthet a befektetési alap javára olyan ügyletet, amely a 273. § szerinti nettósítási szabályok alkalmazásával rövid nettó pozíciót eredményezne, kivéve az értékpapírok egyedi kockázatára a 273. § (6) bekezdése szerint vállalt rövid nettó pozíciót.

(2) A befektetési alapnak folyamatosan rendelkeznie kell a származtatott hosszú pozíciói összesített kötési árfolyama és a már befizetett változóletét különbsége száz százalékanak megfelelő beszámítási értékű likvid eszközzel, a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközökön felül. A beszámítási érték a látraszóló vagy legfeljebb harminc napra lekötött bankbetét esetén megegyezik a betét összegével; egyéb likvid eszköz esetén pedig a likvid eszköz piaci értéke nyolcvanöt százalékaival.

(3) Az alapkezelő az alap nevében csak abban az esetben köthet kötvényen, illetőleg kamatlábon alapuló, a 272. § (2) bekezdésének b)-c) pontja szerinti származtatott ügyletet, ha az alap kezelési szabályzata korlátozza az alap portfóliója maximális hátralévő átlagos futamidejét. Az alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje a származtatott ügyletek figyelembevételével sem haladhatja meg a kezelési szabályzatban meghatározott értéket.

(4) A származtatott ügyletek nem nettósított, összesített - a kezelési szabályzat szerint számított - piaci értéke nem haladhatja meg az alap saját tőkéjének a harminc százalékát.

(5) A (4) bekezdés szerinti korlátba nem számítandó bele

a) az árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügylet;

b) a hitelintézettel állampapírra kötött repóügylet.