

TÁJÉKOZTATÓ

Dollártrend Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1138 Budapest, Váci út 188.

Vezető Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.
Székhely: 1138 Budapest, Váci út 188.

Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Székhely: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.

2009. április

A származtatott Alapra kibocsátott befektetési jegy a szokásostól eltérő kockázatú
A származtatott ügyletek révén felvehető nettó pozíciók összértéke nem haladhatja meg
az Alap saját tőkéjének kétszeresét

TÁJÉKOZTATÓ

TARTALOMJEGYZÉK

1. ÖSSZEFOGLALÓ	4
1.1. A létrehozandó Alap rövid bemutatása	4
2. A FORGALMAZÁS SZEREPLŐI.....	4
2.1. Az Alapkezelő felelőssége.....	5
2.2. Az Alap befektetési jegyeinek jegyzése.....	8
2.3. A jegyzési ár.....	9
3. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	9
Az Alap tőkevédelme.....	10
4. FELELŐS SZEMÉLYEK A TÁJÉKOZTATÓBAN KÖZÖLT INFORMÁCIÓKRA VONATKOZÓAN.....	12
5. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ.....	13
6. AZ ALAP BEMUTATÁSA.....	13
7. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK, A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA.....	13
8. BEFEKTETÉSI CÉLKITŰZÉS ÉS POLITIKA, BEFEKTETÉSI KORLÁTOZÁSOK.....	13
8.1. Az Alap befektetési politikája.....	13
8.2. Az Alap tőkevédelme.....	15
8.3. Az Alapra vonatkozó befektetési szabályok a Törvény alapján.....	15
8.4. Hitelfelvétel, eszközök megterhelése.....	16
8.5. Az Alapot érintő költségek.....	16
9. AZ ALAP ALAPKEZELŐJE	17
10. AZ ALAP LETÉTKEZELŐJE	17
11. AZ ALAP ÉRTÉKELÉSE, NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK SZÁMÍTÁSA	18
11.1. A nettó eszközérték megállapítása, számítási módja, közzétételének időpontja, módja, helye.....	18
11.2. A nettó eszközérték közzétételének időpontja, módja, helye.....	18
11.3. Az egyes elemek értékelési módszerei.....	18
12. EGYÉB INFORMÁCIÓ.....	20
13. AZ ALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK.....	20
13.1. Az Alap neve, típusa, fajtája.....	20
13.2. Az Alap létrehozásához szükséges határozatok, engedélyek.....	20
13.3. Az Alap üzleti éve.....	20
13.4. Az Alap befektetési jegyei.....	21
13.5. A befektetési jegy vásárlók köre.....	21
13.6. Az Alap befektetési jegyeihez fűződő jogok.....	21
13.7. Az Alap nyilvántartásba vétele.....	21
13.8. Az Alap saját tőkéje.....	21
13.9. Az Alap futamideje.....	21
13.10. Az Alap tőkevédelme.....	21
13.11. A tőke felhasználásának célja, befektetési politika és a befektetések lehetséges piacának összefoglalása.....	22
13.12. Hozamfizetés.....	22
13.13. Hozam.....	23
13.14. Az Alap megszűnése.....	26
13.14.1. Az Alap megszűnésének, a tőke és hozam kifizetésének tervezett menetrendje.....	26
14. AZ AJÁNLATTÉTEL FELTÉTELEI	27
14.1. A jegyzési időszak.....	27
14.2. A jegyzési hely.....	27
14.3. A jegyzési ár.....	27
14.4. A jegyzésre jogosultak köre.....	27
14.5. Túljegyzés.....	27
14.6. Aluljegyzés.....	27
14.7. Érvénytelen jegyzés.....	27
14.8. A jegyzés, fizetés módja.....	27
14.9. Jegyzési garancia.....	28
15. A BEFEKTETÉSI JEGYEK TŐZSDEI BEVEZETÉSÉNEK KEZDEMÉNYEZÉSE, MÁSODLAGOS FORGALMAZÁSA	28
16. ADÓZÁS.....	28
16.1. Az Alap adózása.....	28
16.2. A befektetők adózása.....	28
17. HÁTTÉR SZABÁLYOK	28

18. JOGVITÁK RENDEZÉSE.....	29
19. TOVÁBBI INFORMÁCIÓK	29
I. MELLÉKLET	30
AZ ALAP JEGYZÉSI HELYEINEK LISTÁJA - FORGALMAZÓK.....	30

1. Összefoglaló

A jelen pont egy rövid összefoglalást tartalmaz a **Dollártrend Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap** (továbbiakban: Alap) Tájékoztatójáról, mely összefoglaló rész (továbbiakban: Összefoglaló) a Tájékoztató kötelező bevezető része, a Tájékoztatóban bemutatásra kerülő Alap befektetési jegyeibe történő megalapozott befektetési döntést a befektetőknek csak a teljes Tájékoztató ismeretében lehet meghozniuk. Ez fokozottan vonatkozik az Alap befektetési politikájának, és a kockázati tényezőknél a megismerésére.

Ha a Tájékoztatóban foglaltakkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárást megelőzően a Tájékoztató fordításának költségeit.

Az Összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt, illetve az Összefoglaló fordítását végző személyt kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért, abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a Tájékoztató más elemeivel.

A Tájékoztató részei egységes dokumentumként, összevontan kezelendők.

A jelen tájékoztatót (továbbiakban: Tájékoztató) a Budapest Alapkezelő Zrt., mint a **Dollártrend Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap** nevében eljáró alapkezelője a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban: Törvény) előírásai szerint állította össze.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (továbbiakban: Felügyelet) a Tájékoztató jóváhagyása során a Tájékoztatóban szereplő adatok valódiságát nem vizsgálja, s ezért felelősséget nem vállal.

1.1. A létrehozandó Alap rövid bemutatása

Az Alapkezelő a Vezérigazgató. 2009. január 30-i hatályú, 004/2009. számú vezérigazgatói utasítása alapján, a Törvény szerint **Dollártrend Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap** elnevezésű, zártvégű, határozott futamidejű, származtatott ügyletekbe befektető értékpapír befektetési alapot hoz létre, és a nyilvántartásba vételt követően a Törvény alapján kezdeményezi a befektetési jegyeknek a tőzsdei bevezetését.

Az Alap neve: Dollártrend Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap

Az Alap rövidített neve: Dollártrend Alap

Az Alap befektetési jegyeinek ISIN kódja: HU0000707906

(Az Alap Felügyeleti lajstrom száma: 1112-XX)

Az Alap a Törvény alapján nyilvános, zártvégű, határozott futamidejű, származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap.

2. A forgalmazás szereplői

Az Alap Alapkezelője

Budapest Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.)

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

Az Alapkezelő alapítása: 1992. augusztus 3. (Alapító Okirat)

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

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

TEÁOR szerint:

6712 értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés

6602 csoportos nyugdíjbiztosítás

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

A társaság határozatlan időre alakult.

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

Alaptőke: 500.000.000 Ft, ebből befizetve 500.000.000 Ft.

Tulajdonos: Budapest Bank Nyrt.; Tulajdoni arány: 100 %

Alkalmazottak száma: 18 fő

Szervezeti felépítés:

A Budapest Alapkezelő Zártkörűen Működő 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 őt, 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 5 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.

1990-1991. 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 Alap célját és megvalósítja az Alap befektetési politikáját;
- a befektetők érdekeinek, a Törvénynek és a piaci viszonyoknak megfelelően befekteti az Alap tőkéjét, majd kezeli az Alap 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 Alap nettó eszközértékének megállapításához szükséges dokumentumot naponta megküldeni a Letétkezelőnek;
- elkészíti és közzéteszi az Alap éves és féléves jelentését, az Alappal kapcsolatos összes tájékoztatót és a havi portfólió jelentéseket;
- meghatározza az Alap hozamfizetési politikáját;
- ellátja az Alap adminisztrációját, kifizeti az Alappal kapcsolatos díjakat és költségeket;
- mindenkor a vonatkozó törvényeknek megfelelően jár el.

A hazai befektetési alapok kialakulásától kezdve a Budapest Alapkezelő a piac meghatározó szereplője.

2.1. Az Alapkezelő felelőssége

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

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

Az Alapkezelő jelen Tájékoztató keretében az Alap 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.

Az Alap Vezető Forgalmazója

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.

Az alapítás ideje: 1986. december 15.

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

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

Tevékenységi kör: A Társaság hitelintézet, amelynek típusa bank.

TEÁOR szerint:

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

A társaság határozatlan időre alakult.

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

Alaptőke: 19.345.945 eFt,

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

Alkalmazottak száma: 2900 fő

Az Alap Letétkezelője

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

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, pénzáttalások és klíringosztály vezetője, kiskereskedelmi banki pénzügyi kontroller, lakossági bank pénzügyi igazgatója, fiókdiztribúciós 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,

lizingoperáció, 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, lizing 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, transzferálni.

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 eltéréstől, 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.

Az Alap Könyvvizsgálója

KPMG Hungária Kft. (székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99.)

Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma: Dudás Csaba/006112

Az Alap futamideje

Az Alap futamideje a nyilvántartásba vétel napját követő 5. munkanaptól számított 2 naptári évig tart (amennyiben a futamidő vége munkaszüneti napra esne, úgy a futamidő vége, az azt követő munkanap).

A befektetési jegyek másodlagos forgalmazása

Az Alap zártvégű alap, ezért a Törvény értelmében az Alapkezelő köteles az Alap létrehozatalát, illetve a nyilvánossá válását követő egy hónapon belül a befektetési jegy tőzsdei bevezetését kezdeményezni. A befektetési jegyek másodlagos forgalmazásának szabályait a Tájékoztató tartalmazza.

Az Alap saját tőkéje

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

Az Alap induló saját tőkéje a befektetők által ténylegesen lejegyzett befektetési jegyek össznévértéke, de minimum 200,000,000 Ft, azaz kettőszázmillió forint, a Törvény alapján.

Az Alap forgalomba hozott befektetési jegyei az Alap futamidejének vége előtt nem válthatók vissza.

Hozamfizetés

Az Alap a futamidő alatt nem fizet hozamot. A teljes futamidő alatt elért hozamot a befektetési jegy tulajdonosok az Alap futamidejének lejáratát követően realizálják. A hozam kifizetésének szabályait a Tájékoztató tartalmazza.

Az Alap tőkevédeltsége

Az Alap tőkevédelme az Alap lejáratakor az Alap befektetési jegyeinek névértékére vonatkozó védelem, melyet a befektetési politika támaszt alá és biztosít. A befektetési politika biztosítja, hogy lejáratkor – függetlenül az amerikai dollár/forint devizaárfolyam alakulásától – az Alap nettó eszközértéke ne legyen alacsonyabb az Alap befektetési jegyeinek névértékénél, így a befektetők legalább a tulajdonukban lévő befektetési jegyek névértékét visszakapják.

A befektetési politika által biztosított tőkevédelem feltétele, hogy az Alap futamideje alatt a befektetési alapok vonatkozásában lényeges, kedvezőtlen és el nem hárítható jogszabályi változás ne következzen be. Ilyen változásnak számít, amennyiben az alapok adóalanyokká válnak és társasági vagy bármilyen más – a kibocsátás időpontjában nem ismert - állami vagy helyi adót kell fizetniük, illetve amennyiben valamely hatóság vagy harmadik személy felé jogszabályban előírt módon – a kibocsátás időpontjában nem ismert - díjat, térítést kötelesek teljesíteni. Ezen események bármelyikének bekövetkezése esetén a befektetők számára a tőke visszafizetését az Alap lejáratakor a befektetési politika nem biztosítja.

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

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

Az Alap célja, hogy alacsony kockázatú, a tőke megóvását előtérbe helyező, de magas hozampotenciállal rendelkező, bankbetétekhez hasonló befektetési lehetőséget nyújtson a befektetési jegyek tulajdonosainak. A bankbetétekhez hasonlítható alacsony kockázat kizárólag a teljes futamidő tekintetében valósul meg.

Az Alap lejáratkori hozama a devizapiachoz, konkrétan az amerikai dollár/forint devizaárfolyam alakulásához kötött napi szinten, oly módon, hogy az árfolyam alakulás függvényében hozamot halmoz fel naponta, melynek kifizetése az Alap lejáratakor egy összegben történik.

A hozamfelhalmozás mechanizmusa úgy működik, hogy amennyiben az amerikai dollár/forint devizaárfolyam napi fixált értéke (napi referencia árfolyam) egy előre meghatározott sávon belül van (referencia sáv), akkor az adott napra az Alap felhalmozza az éves 18%-os hozam egy napra jutó részét, amennyiben az árfolyam a sávon kívül kerül fixálásra, akkor az adott napon nem kerül hozam felhalmozásra¹. A referencia sávot a bázis árfolyam körüli előre meghatározott +/- sáv adja. A futamidő alatti esetleges egyirányú (trendszerű) deviza árfolyammozgás kedvezőtlen hatásától a bázis árfolyam negyedéves újrafixálása védi a befektetőket. Ez a védelem úgy működik, hogy az Alap minden negyedévének induló napján újrafixálásra kerül a bázis árfolyam, így a referencia sáv negyedévenként automatikusan a tényleges dollár/forint árfolyamhoz igazodik. Amennyiben az amerikai dollár/forint árfolyam elmozdulása miatt a referencia árfolyam tartósan kilép a referencia sávból, az újrafixálás mechanizmusa biztosítja, hogy a referencia sáv minden negyedévben újra az aktuális devizaárfolyamot célozza, így a napi hozamfelhalmozás reális lehetőség legyen az Alap számára.

A befektetési jegy tulajdonosok az Alap lejáratának napját követően a Tájékoztatóban leírtak szerint részesednek az Alap futamideje alatt felhalmozott hozamból (részletesen ld. Kezelési Szabályzat 8. Hozam).

Az Alap a jegyzés és forgalmazás során összegyűjtött tőkének túlnyomó részét a tőke megőrzése és lejáratkori tőkevédelme érdekében biztonságos befektetési eszközökbe, bankbetétbe, és/vagy állampapírba fekteti. A tőke bankbetétben elhelyezett része várhatóan a Budapest Bank Nyrt.-nél elhelyezett rövid- és/vagy hosszú lejáratú betétként kerül lekötésre.

Az amerikai dollár/forint árfolyam alakulása által meghatározott hozam biztosítása érdekében az Alap a Tájékoztatóban leírtak szerint összetett opciós struktúrát vásárol.

A részletes befektetési politika a Tájékoztatóban olvasható.

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

2.2. Az Alap befektetési jegyeinek jegyzése

A jegyzés részletes leírása kifejtésre kerül a Tájékoztatóban.

A jegyzési hely

¹ Mivel devizaárfolyam fixálására csak banki napokon kerül sor, így a kamatfelhalmozás csak banki napokon történhet meg – ezzel összhangban a kamatszámítás bázisába is csak a banki napok számítanak, ezzel biztosítva azt, hogy kedvező piaci körülmények között a maximális 18%-os kamat elérhető legyen.

A befektetési jegyek a **Budapest Bank Nyrt.**, a **Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe**, I. számú mellékletben felsorolt fiókjaiban, a pénztári órákban jegyezhetők.

2.3. A jegyzési ár

A befektetési jegyeket diszkont áron lehet jegyezni. A befektetési jegyek névértéke 10 000 Ft, azaz tízezer forint. Egy befektető által minimálisan jegyezhető összeg 10 000 Ft, azaz tízezer forint. A diszkont ár minden napra meghatározásra kerül, és hozzáférhető a Tájékoztatóban, valamint a nyilvános ajánlattételben is:

máj.04	máj.05	máj.06	máj.07	máj.08
9,963 Ft	9,965 Ft	9,968 Ft	9,970 Ft	9,972 Ft
máj.11	máj.12	máj.13	máj.14	máj.15
9,978 Ft	9,980 Ft	9,982 Ft	9,984 Ft	9,986 Ft
máj.18	máj.19	máj.20	máj.21	máj.22
9,992 Ft	9,994 Ft	9,996 Ft	9,998 Ft	10,000 Ft

A jegyzési időszak

2009. május 4-től 2009. május 22-ig a jegyzési helyeken.

A jegyzésre jogosultak köre

Az Alap befektetési jegyeit a Budapest Bank Nyrt., és a Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe fiókjaiban devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják.

A jegyzéshez kapcsolódó költségek

A Forgalmazók kondíciós listájában megjelölt, befektetőket közvetlenül érintő, jegyzéskor fizetendő díj, a jegyzési helyeken a jegyzés ideje alatt megtekinthető, és hozzáférhető.

Az Alapot terhelő költségek részletes bemutatására kerül sor a Tájékoztatóban.

3. Kockázati tényezők

Aluljegyzés kockázata

Az Alap befektetési jegyeinek kibocsátása meghíúsul abban az esetben, ha az Alap minimális induló alaptőkéje, azaz 200,000,000 Ft a jegyzési időszak zárónapjáig nem kerül lejegyzésre

Általános gazdasági kockázat

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

A devizapiac árfolyamok mozgásából származó kockázat

A devizában denominált eszközökre általánosságban igaz, hogy azok kockázatos eszközök, mivel értékük a piaci folyamatok függvényében a devizaárfolyamok mozgása miatt jelentősen ingadozhat. Mivel az Alap befektetési politikája szerint hozama egy devizapiaci árfolyamhoz – konkrétan az amerikai dollár/forint árfolyam alakulásához kötött, ezen árfolyam ingadozása közvetlen hatással van az Alap befektetési jegyeinek árfolyam alakulására és az Alap hozamára.

Amennyiben az Alap befektetési profiljába választott devizaárfolyam kedvezőtlen árfolyam alakulást mutat az Alap futamideje alatt, akkor – rendkívül szélsőséges esetben - elképzelhető, hogy az Alap hozama lejáratkor esetleg 0 is lehet.

Kamatláb kockázat

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

Likviditási kockázat

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

A származtatott eszközök, és a mögöttük lévő devizaárfolyamok elszámolási kockázata

Az Alap hozamát a Kezelési Szabályzat által részletesen leírt feltételek szerint az amerikai dollár/forint árfolyam határozza meg. Ezen devizaárfolyam meghatározásához szükséges devizaárfolyamok rögzítésében, közzétételének módjában bekövetkező változások hatással lehetnek az Alap teljesítményére, így az Alap által elérhető hozamra is. Szükséges esetben a devizaárfolyamok rögzítését, publikálását az EKB felfüggesztheti, megszüntetheti. Ezekben az esetekben az Alapkezelő a befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek kizárólagos szem előtt tartásával a származtatott eszközök eladójával új elszámolási és árazási rendben állapodhat meg, törekedve arra, hogy az Alap eredeti célja a legkisebb mértékben sérüljön.

A devizapiacok összeomlásának árazási, értékelési kockázata

Szükséges esetben előfordulhat, hogy az érintett devizapiacokon olyan szélsőséges árfolyam változás következik be, hogy az piaci összeomlásnak tekinthető. Az ilyen esetekben az érintett árfolyamok reális módon nem vehetők figyelembe. Az ilyen szélsőséges esetek kezelésére az Alapkezelő a nemzetközileg gyakorlatban általánosan elfogadott kezelési módban kell megállapodjon a származtatott termék eladójával.

Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat

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

Az Alap tőkevédelme

Az Alap tőkevédelme az Alap lejáratkor az Alap befektetési jegyeinek névértékére vonatkozó védelem, melyet a befektetési politika támaszt alá és biztosít. A befektetési politika biztosítja, hogy lejáratkor – függetlenül az amerikai dollár/forint devizaárfolyam alakulásától – az Alap nettó eszközértéke ne legyen alacsonyabb az Alap befektetési jegyeinek névértékénél, így a befektetők legalább a tulajdonukban lévő befektetési jegyek névértékét visszakapják.

A befektetési politika által biztosított tőkevédelem feltétele, hogy az Alap futamideje alatt a befektetési alapok vonatkozásában lényeges, kedvezőtlen és el nem hárítható jogszabályi változás ne következzen be. Ilyen változásnak számít, amennyiben az alapok adóalanyokká válnak és társasági vagy bármilyen más – a kibocsátás időpontjában nem ismert - állami vagy helyi adót kell fizetniük, illetve amennyiben valamely hatóság vagy harmadik személy felé jogszabályban előírt módon – a kibocsátás időpontjában nem ismert - díjat, térítést kötelesek teljesíteni. Ezen események bármelyikének bekövetkezése esetén a befektetők számára a tőke visszafizetését az Alap lejáratkor a befektetési politika nem biztosítja.

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

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, fizetéseképtelensége szélsőséges esetben az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alap tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére is teljes bizonyossággal nem zárható ki ezen intézmények, államok fizetéseképtelenné válása az Alap futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet. Egy ilyen szélsőséges esetben a befektetési politika nem képes a tőkegaranciát biztosítani.

A származtatott ügyletek árfolyam kockázata

Az Alap befektetési politikájának megfelelően eszközeinek egy részét származtatott ügyletek alkotják. A származtatott eszközök piaci árfolyama jelentős mértékben ingadozhat a mögöttes devizaárfolyam (amerikai dollár/forint) változása függvényében. Ezáltal a befektetési jegyek árfolyamának alakulása, amely jelentős mértékben függ az Alapban lévő származtatott eszközök értékének változásától, a futamidő során ingadozhat.

Szűk referencia sáv kockázata

Az Alap hozamát a portfólióban lévő összetett opciós struktúra lejáratkori kifizetése útján biztosítja.

Amennyiben a piaci kamatszint csökken, illetve a tőkepiaci árfolyam-ingadozás emelkedik az opciós szerződés megkötéséig, az Alap által vásárolandó opciós struktúra ára növekedhet. Ez szélsőséges esetben akár a vártnál lényegesen szűkebb referencia sáv (alacsony X érték) elérését eredményezheti, azaz az Alap ilyen esetben hozamot csak kis devizaárfolyam mozgás esetén tud felhalmozni. Az X érték szélsőséges esetben 2 alá is csökkenhet a tőkepiaci folyamatok következtében.

A befektetési jegyek másodpiaci árfolyamának alakulásából származó kockázat

Az Alap befektetési jegyei a Budapesti Értéktőzsdére bevezetésre kerülnek, így azok másodpiaci értékesítésére tőzsdei keretek között van lehetőség. A Letétkezelő által a meghatározott értékelési szabályok alapján számolt egy jegyre jutó nettó eszközérték azonban eltérhet a befektetési jegy másodpiacán kialakult piaci árfolyamtól – a kereslet/kínálati viszonyok függvényében – befektetési jegyek másodpiaci árfolyama alul-, vagy felülértékeltiséget mutathat a Letétkezelő által számolt egy jegyre jutó nettó eszközértékhez képest.

Az eszközök értékeléséből eredő kockázat

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

Befektetési döntések kockázata

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

Adózási kockázat

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

Egyéb kockázatok

Az Alapot és befektetőit érinthetik az értékpapíri piacokon meglévő általános befektetői kockázatok.

4. Felelős személyek a Tájékoztatóban közölt információkra vonatkozóan

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

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

Budapest, 2009. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.

Budapest Bank Nyrt.

5. Bejegyzett Könyvvizsgáló

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

Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma: Dudás Csaba/006112

6. Az Alap bemutatása

Az Alap neve: Dollártrend Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap

Az Alap rövidített neve: Dollártrend Alap

Az Alap létrehozása: Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2009. január 30-i hatályú, 004/2009. számú vezérigazgatói utasítása alapján.

Felügyeleti határozatok:

az Alap tájékoztatója közzétételének jóváhagyása: PSZÁF E-III/110.762/2009. 2009. április 30.

az Alap nyilvántartásba vétele:

Az Alap futamideje: az Alap a nyilvántartásba vétel napját követő 5. munkanaptól indul, és ettől számított 2 naptári évig tart (amennyiben a futamidő vége munkaszüneti napra esne, úgy a futamidő vége, az azt követő munkanap).

Az Alap a Törvény alapján befektetési jegyek nyilvános kibocsátásával létrehozott és működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet az Alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel.

Az Alap Magyarországon létrehozott és bejegyzett befektetési alap, mely működését a Törvény szabályozza.

7. Megtekinthető dokumentumok, a befektetők tájékoztatása

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

A hivatalos hirdetményi helyek az Alapkezelő honlapja (www.bpalap.hu), valamint a Vezető Forgalmazó honlapja (www.budapestbank.hu). Az Alapkezelő további a Tpt. 56. §-ban előírt közzétételi kötelezettségének Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu honlapon tesz eleget.

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

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

8. Befektetési célkitűzés és politika, befektetési korlátozások

8.1. Az Alap befektetési politikája

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

Az Alapkezelő a jelen Tájékoztatóban meghatározott befektetési politikát csak a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének (mint az Alap szabályozó hatóságának) 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

Az Alap célja, hogy alacsony kockázatú, a tőke megóvását előtérbe helyező, de magas hozampotenciállal rendelkező, bankbetétekhez hasonló befektetési lehetőséget nyújtson a befektetési jegyek tulajdonosainak. A bankbetétekhez hasonlítható alacsony kockázat kizárólag a teljes futamidő tekintetében valósul meg.

Az Alap lejáratkori hozama a devizapiachoz, konkrétan az amerikai dollár/forint devizaárfolyam alakulásához kötött napi szinten, oly módon, hogy az árfolyam alakulás függvényében hozamot halmoz fel naponta, melynek kifizetése az Alap lejáratakor egy összegben történik.

A hozamfelhalmozás mechanizmusa úgy működik, hogy amennyiben az amerikai dollár/forint devizaárfolyam napi fixált értéke (napi referencia árfolyam) egy előre meghatározott sávon belül van (referencia sáv), akkor az adott napra az Alap felhalmozza az éves 18%-os hozam egy napra jutó részét, amennyiben az árfolyam a sávon kívül

kerül fixálásra, akkor az adott napon nem kerül hozam felhalmozásra². A referencia sávot a bázis árfolyam körüli előre meghatározott +/- sáv adja. A futamidő alatti esetleges egyirányú (trendszerű) deviza árfolyammozgás kedvezőtlen hatásától a bázis árfolyam negyedéves újrafixálása védi a befektetőket. Ez a védelem úgy működik, hogy az Alap minden negyedévének induló napján újrafixálásra kerül a bázis árfolyam, így a referencia sáv negyedévenként automatikusan a tényleges dollár/forint árfolyamhoz igazodik. Amennyiben az amerikai dollár/forint árfolyam elmozdulása miatt a referencia árfolyam tartósan kilép a referencia sávból, az újrafixálás mechanizmusa biztosítja, hogy a referencia sáv minden negyedévben újra az aktuális devizaárfolyamot célozza, így a napi hozamfelhalmozás reális lehetőség legyen az Alap számára.

A befektetési jegy tulajdonosok az Alap lejáratának napját követően a Tájékoztatóban leírtak szerint részesednek az Alap futamideje alatt felhalmozott hozamból (részletesen ld. Kezelési Szabályzat 8. Hozam).

Az Alap a jegyzés és forgalmazás során összegyűjtött tőkének túlnyomó részét a tőke megőrzése és lejáratkori tőkevédelme érdekében biztonságos befektetési eszközökbe, bankbetétbe, és/vagy állampapírba fekteti. A tőke bankbetétben elhelyezett része várhatóan a Budapest Bank Nyrt.-nél elhelyezett rövid- és/vagy hosszú lejáratú betétként kerül lekötésre.

Az amerikai dollár/forint árfolyam alakulása által meghatározott hozam biztosítása érdekében az Alap a Tájékoztatóban leírtak szerint összetett opciós struktúrát vásárol.

Az Alap által megcélzott befektetők köre

Az Alapot azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik a befektetett tőke megóvása mellett a bankbetéteknél magasabb hozamlehetőséget kínáló eszközbe szeretnének befektetni. Az Alap alacsony kockázati besorolása kizárólag az Alap teljes futamideje alatt valósul meg.

Az értékpapír állomány lehetséges elemei

Az Alap az összegyűjtött tőkét kizárólag az alábbi eszközökbe fekteti (törvényi keretek között):

- Bankbetét, lekötött betét, repo megállapodás 0-150%
- Diszkont kincstárjegyek 0-150%
- Kamatozó kincstárjegyek 0-150%
- Fix és változó kamatozású magyar államkötvények 0-150%
- MNB kötvények 0-150%
- Tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott és opciós ügyletek (fedezeti céllal, valamint a meghatározott feltételek szerint felhalmozott hozambevétel biztosítására)

Az összetett opciós struktúra kifizetését meghatározó devizaárfolyam

Az Alap által vásárolt összetett opciós struktúra lejáratkori kifizetését – így az alap hozamát – az amerikai dollár/forint devizaárfolyam alakulása határozza meg.

A *napi referencia árfolyam* az ECB által naponta 14.15-kor fixált, és a www.ecb.int/stats/exchange/eurofxref/html/index.en.html oldalon publikált amerikai dollár/euro (USD) és euro/forint (HUF) árfolyamokból az alábbi képlet alapján kalkulált amerikai dollár/forint deviza árfolyam:

$$\text{napi referencia árfolyam} = \text{HUF} / \text{USD},$$

Azaz az amerikai dollár/forint devizaárfolyamot az euro/forint és az amerikai dollár/euro árfolyamok hányadosa adja.

A napi referencia árfolyam számításához szükséges ECB által fixált és publikált árfolyamok publikálásának tárgyában, módjában az Alap futamideje alatt változás történhet. Ebben az esetben az Alapkezelő a befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek kizárólagos szem előtt tartásával a származtatott eszköz eladójával új elszámolási és árazási rendben, szükség esetén új struktúrában állapodhat meg.

Amennyiben az ECB véglegesen beszünteti az árfolyamok fixálását és publikálását, akkor az Alapkezelő egy helyettesítő árfolyam alkalmazásában köteles megállapodni a struktúra eladójával.

Amennyiben beáll egy ilyen rendkívüli esemény, abban az esetben az Alapkezelő törekszik arra, hogy a helyettesítés során a struktúra ne sérüljön, valamint a helyettesítő elem a lehető legjobban hasonlítson a kikerülő elemhez.

² Mivel devizaárfolyam fixálására csak banki napokon kerül sor, így a kamatfelhalmozás csak banki napokon történhet meg – ezzel összhangban a kamatszámítás bázisába is csak a banki napok számítanak, ezzel biztosítva azt, hogy kedvező piaci körülmények között a maximális 18%-os kamat elérhető legyen.

8.2. Az Alap tőkevédelme

Az Alap tőkevédelme az Alap lejáratakor az Alap befektetési jegyeinek névértékére vonatkozó védelem, melyet a befektetési politika támaszt alá és biztosít. A befektetési politika biztosítja, hogy lejáratkor – függetlenül az amerikai dollár/forint devizaárfolyam alakulásától – az Alap nettó eszközértéke ne legyen alacsonyabb az Alap befektetési jegyeinek névértékénél, így a befektetők legalább a tulajdonukban lévő befektetési jegyek névértékét visszakapják.

A befektetési politika által biztosított tőkevédelem feltétele, hogy az Alap futamideje alatt a befektetési alapok vonatkozásában lényeges, kedvezőtlen és el nem hárítható jogszabályi változás ne következzen be. Ilyen változásnak számít, amennyiben az alapok adóalanyokká válnak és társasági vagy bármilyen más – a kibocsátás időpontjában nem ismert – állami vagy helyi adót kell fizetniük, illetve amennyiben valamely hatóság vagy harmadik személy felé jogszabályban előírt módon – a kibocsátás időpontjában nem ismert – díjat, térítést kötelesek teljesíteni. Ezen események bármelyikének bekövetkezése esetén a befektetők számára a tőke visszafizetését az Alap lejáratakor a befektetési politika nem biztosítja.

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

8.3. Az Alapra vonatkozó befektetési szabályok a Törvény alapján

Az ebben a pontban kiemelt befektetési korlátok a Törvény értelmében érvényesek az Alapra. A felsorolás a lényegesebb befektetési szabályokat tartalmazza, a teljes szabályokat a Törvény 267.§-276.; 278.§-a tartalmazza.

Az Alap saját tőkéje kizárólag az alábbi eszközökben tartható:

- tőzsdén vagy más elismert piacon jegyzett értékpapír;
- állampapír;
- kollektív befektetési értékpapír;
- bankbetét;
- deviza;
- származtatott termék (tőzsdei árualapú származtatott ügylet is);
- pénzüpi eszköz.

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 Alap saját tőkéje kizárólag olyan pénzüpi eszközbe fektethető be, amelynek a piaci ára naponta megbízható és ellenőrizhető módon megállapítható.

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

Az Alap nem szerezheti meg az egy kibocsátótól származó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzüpi eszközök több mint 20%-át, kivéve az OECD tagállamok által kibocsátott állampapírt.

Az OECD tagállamok által kibocsátott azonos sorozatú állampapírok saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének 35%-át.

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.

A likvid eszközök

A Törvény alapján a zártvégű befektetési alap befektetési jegyei a futamidő vége előtt nem válhatnak vissza (Törvény 263.§ (1) bekezdés), ezért likvid eszközökre az Alapnak nincs szüksége.

Származtatott ügyletekre vonatkozó szabályok a Törvény alapján

Az Alapkezelő a befektetési alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a Tájékoztatóban és a Kezelési Szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet, befektetési eszközre és devizára.

A befektetési korlátokat az egyes értékpapírok a Törvény 273. §-ában leírtak 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 Tájékoztatóban és a Kezelési Szabályzatban meghatározott árfolyamon forintra átszámítva kell figyelembe venni.

Az 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.

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

- az értékpapírok kibocsátói, a névleges kamatláb, a lejárat időpontja megegyeznek, és
- az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak.

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

Az Alap nettó pozícióját devizanemenként is meg kell állapítani. A nettó nyitott deviza pozíció a következő elemek együttes összege:

- a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,
- a nettó határidős pozíció (a határidős deviza ügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap-ügyletek tőkeösszegét is),
- a felmerült - teljesen lefedezett -, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások,
- 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),
- egyéb, devizában denominált opciók piaci értéke.

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

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

Az Alapban a devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló határidős ügyletek, opciók, opciós utalványok hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója, mely nettó pozíciók abszolút értékeinek összege nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének kétszeresét.

Az Alap származtatott ügylet, illetve kölcsönvett értékpapír eladása útján nettó eladási pozíciót vehet fel.

A Törvényben meghatározott befektetési korlátozásokat a nettó eladási pozíciók abszolút értékére is alkalmazni kell.

8.4. Hitelfelvétel, eszközök megterhelése

Az Alapkezelő az Alap értékpapír állományában lévő eszközöket zálogjoggal vagy egyéb módon nem terhelheti meg, és az Alap nevében kötvényt vagy más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki a következő kivétellel: Az Alapkezelő az Alap származtatott ügyleteihez jogosult az Alap nevében az Alap eszközei terhére óvadékot nyújtani.

Az Alapkezelő az Alap eszközeinek terhére kölcsönt nem nyújthat és harmadik személy részére garanciát nem vállalhat.

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

8.5. Az Alapot érintő költségek

Az Alapra az alábbi költségek kerülnek terhelésre:

Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek:

- Alapkezelői díj: egyszeri, az Alap össznévértékének legfeljebb 1%-a. Az Alap nyilvántartásba vételét követő 5. munkanapon kerül levonásra és kifizetésre az Alapkezelő döntése alapján.

Az Alap folyamatos működésével kapcsolatos költségek:

- Alapkezelői díj.

Az Alapkezelői díj az Alap össznévértékének legfeljebb 3%-a éves szinten. Az így megállapított kezelési díj az Alapban naponta időarányosan elhatárolásra kerül.

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

- Forgalmazói díj
- Letétkezelői díj
- Felügyeleti engedélyezés díja;
- Keler díjak;
- Tőzsdei bevezetéshez kapcsolódó költségek;
- Egyéb a létrehozással kapcsolatos költségek.
- Az Alap Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek.
- Tőzsdei forgalomban tartáshoz kapcsolódó költségek;
- Az Alap ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazási, számlavezetési és őrzési díjak, opciós díjak, valamint banki költségek, az aktuális kondíciós listák alapján.
- A közzététel, a befektetési jegy tulajdonosok információkkal, alapkezelési tájékoztatóval való ellátásával összefüggő költségek.
- Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (pl. 0,025%-os felügyeleti díj).

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

Az Alapot közvetlenül terhelik az esetleges adók, az Alap bejegyzését követően felmerülő hatóság vagy harmadik személy felé jogszabályban előírt módon fizetendő díjak, térítések, ide nem értve az évi 0,025%-os felügyeleti díjat.

Az Alap megszűnéséhez kapcsolódó költségek:

- Az Alap megszűnési alapkezelői díja: az Alap megszűnési utolsó értékelésnapján a portfólió értékének* legfeljebb 1%-a. Az Alap futamidejének utolsó nettó eszközérték meghatározásakor kerül levonásra, és kifizetésre.
- Az Alap megszűnéséhez kapcsolódó egyéb díjak.

*(portfólió érték: az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke)

Az Alap éves jelentésében a költségek felsorolásra kerülnek.

9. Az Alap Alapkezelője

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.; telefon +36 1 450 7262

Szabályozási státusa: csőd és felszámolási eljárás alatt nem álló felügyeleti engedéllyel rendelkező befektetési alapkezelő

Cégbejegyzés: Magyarország

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

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

Az Alapkezelő tapasztalata

A hazai befektetési alapok kialakulásától kezdve a Budapest Alapkezelő a piac meghatározó szereplője.

10. Az Alap Letétkezelője

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

Székhelye: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.; telefon: +36 1 374 5000

Szabályozási státusa: csőd és felszámolási eljárás alatt nem álló felügyeleti engedéllyel rendelkező hitelintézet

Az alapítás ideje: 1985. 11. 22.

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

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

A Letétkezelő feladatai

- vezeti az Alap bankszámláját;

- letétben tartja az Alap birtokában lévő összes értékpapírt;
- kiszámítja és közzéteszi az Alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékét;
- elvégzi a hozamfizetéssel kapcsolatos technikai teendőket;
- ellátja az adásvételi megbízások lebonyolításával kapcsolatos banki, technikai teendőket;
- biztosítja, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből, valamint a befektetési jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerüljön;
- ellenőrzi az Alapkezelő jogszabályok és a Kezelési Tájékoztatóban foglalt szabályoknak való megfelelését;
- tevékenysége során független módon, kizárólag a befektetők érdekében jár el;
- elvégze minden, a Törvény által számára előírt feladatot.
- A Letétkezelő megváltoztatása felügyeleti engedélyhez kötött.

11. Az Alap értékelése, nettó eszközérték számítása

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

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

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

A Letétkezelő minden munkanapra (T nap) T+1 (munka)napon állapítja meg az Alap nettó eszközértékét, és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket, a következő adatok figyelembe vételével:

- T napig megkötött tranzakciók alapján összeállított értékpapír és betétállomány,
- T napig megkötött származtatott termékek T napra számolt piaci értéke,
- T napig ismertté vált tételes költségek, kötelezettségek,
- T napig elhatárolt folyamatos díjak
- T napig ismertté vált követelések,
- Az Alap indulásakor forgalomba hozott befektetési jegy darabszám.

Az értékpapír állományban lévő befektetések piaci értékét a 11.3. pontban lefektetett szabályok szerint kell megállapítani.

11.2. A nettó eszközérték közzétételének időpontja, módja, helye

A Letétkezelő az Alap és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket minden munkanapra (T nap) T+1 (munka)napon állapítja meg.

Az Alap utolsó nettó eszközértékét, a futamidő utolsó napjára a Letétkezelő legkésőbb a futamidő végét követő 5. munkanapig állapítja meg.

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő a megállapítást követő második munkanapig megjelenteti az Alap hivatalos hirdetményi helyein.

A hivatalos hirdetményi helyek az Alapkezelő honlapja (www.bpalap.hu), valamint a Vezető Forgalmazó honlapja (www.budapestbank.hu).

11.3. Az egyes elemek értékelési módszerei

a) Folyószámla

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

b) Úton lévő pénzek

Tranzakciókból származó 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.

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 Alapot illeti meg, a szerződésben szereplő eladási/visszavásárlási árfolyamban megjelenik.

e) Kamatozó értékpapírok

A kuponfizető nem diszkont értékpapírok esetében az értékelésnél T napig felhalmozott kamattal kell a következő nettó árfolyamok közül a **legfrissebbet** (T napig) 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
- 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** (T napig) 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** (T napig). 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) Származtatott ügyletek

Határidős ügyletek

Az értékelés napjára az összes pozíciót értékelni kell. Repo ügylet esetén - ha a határidős eladási ügylet értékpapír-fedezete az Alapok birtokában van -, akkor az értékpapír és a pozíció együtt értékelődik. (Lsd.: 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 az érvényesség napi piaci árfolyammal. Ezen árfolyam-különbözethetnek és a kötés névértéken vett nagyságának a szorzata adja a pozíció értékét (veszteség/nyereség nagyságát).

Opciós és swap ügyletek, egyéb származtatott ügyletek

Az értékelés alapja az alább felsoroltak közül a **legfrissebb** (legutolsó napi) árfolyam. Amennyiben több árfolyamadat elérhető az értékelés napjára, illetve ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:

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

(Származtatott devizaügyletekre vonatkozó eltérő szabályokat lásd a h) bekezdésben)

g) Deviza

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

- 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 3 az alábbiakban meghatározott árjegyzőtől kér be kétoldali árat a fenti két devizára. A portfólió eszközeit azok középárfolyamainak átlagán kell értékelni.
Árjegyzők: ING Bank Zrt., HVB Bank Hungary Zrt., Deutsche Bank Zrt.
- 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.
- A deviza jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok stb.) által közölt az értékelési legutolsó elérhető árfolyama

h) Származtatott devizaügyletek

Határidős devizapozíciók

Határidős devizapozíciókat (deviza forwardok) a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák pénzügyi kamataival diszkontált napi 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.

12. Egyéb információ

Az Alap a Törvény alapján a befektetési jegyek nyilvános kibocsátásával létrehozott és működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet az Alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel.

Az Alap speciális struktúrájából adódóan a Törvény értelmében, a Bizottság 809/2004/EK Rendeletének XV. melléklete alapján összeállított tájékoztató alábbiakban felsorolt pontjai értelmezhetetlenek az Alapra:

A Bizottság 809/2004/EK Rendeletének I. mellékletének 3.; 5.1.2.; 5.1.5.; 7.; 9.1.; 9.2.1.; 9.2.3.; 10.4.; 13.; 14.; 15.; 16.; 17.2.; 18.; 19.; 20.; 21.; 22.; 23.; 24.; 25.; XV. mellékletének 7.; 8. pontja.

13. Az Alapra vonatkozó információk

13.1. Az Alap neve, típusa, fajtája

Az Alap neve: Dollártrend Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap (továbbiakban: Alap)

Az Alap rövidített neve: Dollártrend Alap

Az Alap befektetési jegyeinek ISIN kódja: HU0000707906

Az Alap a Törvény alapján nyilvános, zártvégű, határozott futamidejű, származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap.

13.2. Az Alap létrehozásához szükséges határozatok, engedélyek

Az Alapkezelő a Vezérigazgató 2009. január 30-i hatályú, 004/2009. számú vezérigazgatói utasítása alapján, a Törvény szerint **Dollártrend Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap** elnevezésű, zártvégű értékpapír befektetési alapot hoz létre, és a nyilvántartásba vételt követően kezdeményezi a Törvény alapján a tőzsdei bevezetését a befektetési jegyeknek.

Felügyeleti határozatok:

az Alap tájékoztatója közzétételének jóváhagyása: PSZÁF E-III/110.762/2009. 2009. április 30.

az Alap nyilvántartásba vétele:

13.3. Az Alap üzleti éve

Az Alap üzleti éve a naptári évvel megegyező.

13.4. Az Alap befektetési jegyei

Az Alapkezelő a forgalomba hozatal során egyenként 10,000 Ft, azaz tízezer forint névértékű, zártvégű, névre szóló, dematerializált befektetési jegyet hoz forgalomba. A befektetési jegyek számítógépes jelként léteznek, forgalmazásuk kizárólag értékpapírszámla jóváírás és terhelés formájában történik.

Az Alapkezelő a jegyzés tényleges lezárását követő munkanapon értékpapírnak nem minősülő okiratot állít ki a dematerializált értékpapírról, amit a központi értéktárban (KELER Zrt.) helyez el. A befektetési jegyet az Alapkezelő ezután (az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételét követően) a KELER Zrt.-nél megkelelteteti.

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

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.

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.

13.5. A befektetési jegy vásárlók köre

Az Alap befektetési jegyeit a Budapest Bank Nyrt. és a Citibank Europe Plc. Magyarországi Fióktelepe fiókjaiban devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják.

13.6. Az Alap befektetési jegyeihez fűződő jogok

A befektetési jegyek minden tulajdonosa

- az Alap futamidejének végén jogosult az Alap nettó eszközértékének a tulajdonában lévő befektetési jegyekkel arányos részére,
- jogosult a tőzsdén keresztül, másodpiaci forgalomban a befektetési jegyeinek értékesítésére, tőzsdei kereskedési joggal rendelkező befektetési szolgáltató igénybevételével (részvény szekcióttag), az által alkalmazott jutalékkal csökkentett tőzsdei áron;
- jogosult a befektetési jegyekhez, mint értékpapírhoz kapcsolódó, a Törvényben meghatározott jogosultságok gyakorlására.

13.7. Az Alap nyilvántartásba vétele

A jegyzés sikeres lezárását követően az Alapkezelő haladéktalanul kezdeményezi az Alap nyilvántartásba vételét a Törvény 253.§-ának rendelkezései szerint.

Az Alap a nyilvántartásba vétellel jön létre.

Az Alap működését és befektetési jegyeinek forgalomba hozatalát jelenleg a Törvény szabályozza.

13.8. Az Alap saját tőkéje

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

Az Alap induló saját tőkéje a befektetők által ténylegesen lejegyzett befektetési jegyek össznévértéke, de minimum 200,000,000 Ft, azaz kettőszázmillió forint, a Törvény alapján.

Az Alap forgalomba hozott befektetési jegyei az Alap futamidejének vége előtt nem válthatók vissza.

13.9. Az Alap futamideje

Az Alap a nyilvántartásba vétel napját követő 5. munkanaptól indul, és ettől számított 2 naptári évig tart (amennyiben a futamidő vége munkaszüneti napra esne, úgy a futamidő vége, az azt követő munkanap).

13.10. Az Alap tőkevédelme

Az Alap tőkevédelme az Alap lejáratakor az Alap befektetési jegyeinek névértékére vonatkozó védelem, melyet a befektetési politika támaszt alá és biztosít. A befektetési politika biztosítja, hogy lejáratkor – függetlenül az amerikai dollár/forint devizaárfolyam alakulásától – az Alap nettó eszközértéke ne legyen alacsonyabb az Alap befektetési jegyeinek névértékénél, így a befektetők legalább a tulajdonukban lévő befektetési jegyek névértékét visszakapják.

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

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

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

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

Az Alap célja, hogy alacsony kockázatú, a tőke megóvását előtérbe helyező, de magas hozampotenciállal rendelkező, bankbetétekhez hasonló befektetési lehetőséget nyújtson a befektetési jegyek tulajdonosainak. A bankbetétekhez hasonlítható alacsony kockázat kizárólag a teljes futamidő tekintetében valósul meg.

Az Alap lejáratkori hozama a devizapiachoz, konkrétan az amerikai dollár/forint devizaárfolyam alakulásához kötött napi szinten, oly módon, hogy az árfolyam alakulás függvényében hozamot halmoz fel naponta, melynek kifizetése az Alap lejáratakor egy összegben történik.

A hozamfelhalmozás mechanizmusa úgy működik, hogy amennyiben az amerikai dollár/forint devizaárfolyam napi fixált értéke (napi referencia árfolyam) egy előre meghatározott sávon belül van (referencia sáv), akkor az adott napra az Alap felhalmozza az éves 18%-os hozam egy napra jutó részét, amennyiben az árfolyam a sávon kívül kerül fixálásra, akkor az adott napon nem kerül hozam felhalmozásra³. A referencia sávot a bázis árfolyam körüli előre meghatározott +/- sáv adja. A futamidő alatti esetleges egyirányú (trendszerű) deviza árfolyammozgás kedvezőtlen hatásától a bázis árfolyam negyedéves újrafixálása védi a befektetőket. Ez a védelem úgy működik, hogy az Alap minden negyedévének induló napján újrafixálásra kerül a bázis árfolyam, így a referencia sáv negyedévenként automatikusan a tényleges dollár/forint árfolyamhoz igazodik. Amennyiben az amerikai dollár/forint árfolyam elmozdulása miatt a referencia árfolyam tartósan kilép a referencia sávból, az újrafixálás mechanizmusa biztosítja, hogy a referencia sáv minden negyedévben újra az aktuális devizaárfolyamot célozza, így a napi hozamfelhalmozás reális lehetőség legyen az Alap számára.

A befektetési jegy tulajdonosok az Alap lejáratakor napját követően a Tájékoztatóban leírtak szerint részesednek az Alap futamideje alatt felhalmozott hozamból (részletesen ld. Kezelési Szabályzat 8. Hozam).

Az Alap a jegyzés és forgalmazás során összegyűjtött tőkének túlnyomó részét a tőke megőrzése és lejáratkori tőkevédelme érdekében biztonságos befektetési eszközökbe, bankbetétbe, és/vagy állampapírba fekteti. A tőke bankbetétben elhelyezett része várhatóan a Budapest Bank Nyrt.-nél elhelyezett rövid- és/vagy hosszú lejáratú betétként kerül lekötésre.

Az amerikai dollár/forint árfolyam alakulása által meghatározott hozam biztosítása érdekében az Alap a Tájékoztatóban leírtak szerint összetett opciós struktúrát vásárol.

Mivel előreláthatólag az Alap nettó eszközeinek több mint 20%-át helyezi el a Budapest Banknál, a Bankról további információk az alábbiak szerint érhetők el a befektetők számára:

A Budapest Bank Nyrt. nyilvános társaság, így tájékoztatásait a Törvény szerint teszi közzé. Az éves jelentések, és az évközi gyorsjelentések a Bank honlapján is elérhetőek (<http://www.budapestbank.hu/info/irattar/irattar-eves.php>). A rendkívüli illetve egyéb tájékoztatások pedig ugyancsak a honlapon találhatóak meg (<http://www.budapestbank.hu/info/irattar/irattar-kozl.php>).

13.12. Hozamfizetés

Az Alap a futamidő alatt nem fizet hozamot. A teljes futamidő alatt elért hozamot a befektetési jegy tulajdonosok az Alap futamidejének lejáratát követően realizálják. Az Alap lejárata után az Alap teljes nettó eszközértékéből a befektetők a befektetési jegyeik névértékének az összes forgalomban lévő befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában részesülnek. A részletes szabályok „Az Alap megszűnése” című részben kerülnek kifejtésre (lásd 13.14 pont).

³ Mivel devizaárfolyam fixálására csak banki napokon kerül sor, így a kamatfelhalmozás csak banki napokon történhet meg – ezzel összhangban a kamatszámítás bázisába is csak a banki napok számítanak, ezzel biztosítva azt, hogy kedvező piaci körülmények között a maximális 18%-os kamat elérhető legyen.

13.13. Hozam

Az Alap befektetési politikája – a Szabályzatban meghatározott futamidő alatt – az Alap indulásakor előre kiszámítható minimum hozamot nem biztosít. A befektetők a hozamot a portfólióban lévő összetett opciós struktúra lejáratkori kifizetése útján realizálhatják.

A devizapiac teljesítményéhez kötött hozam

Az Alap – a befektetési politikában meghatározott cél elérése érdekében az Alap indulásakor az amerikai dollár/forint árfolyam alakulása által meghatározott összetett opciós struktúrát vásárol. Az Alapnak a teljesítményét (hozamát) lejáratkor az opciós struktúra kifizetése határozza meg. Az opciós struktúra kifizetését meghatározó devizaárfolyam részletesen a jelen Tájékoztató befektetési politika (ld. 7. Az Alap befektetési politikája) című fejezetében lett ismertetve.

Az összetett opciós struktúra kifizetése

Az Alap eszközeinek kisebb hányada - a hozam biztosítására - a meghatározott devizaárfolyam alakulásához kötött összetett opciós struktúra. Az Alap által vásárolt opciós struktúra kifizetését lejáratkor az Alap névértéke, és a *futamidő alatt felhalmozott hozam* határozza meg:

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

futamidő alatt felhalmozott hozam: a befektetési politikában leírt (ld. 7. Az Alap befektetési politikája) befektetési cél eléréséhez vásárolt opciós struktúra kifizetése. Az Alap futamideje alatt – az alábbiakban részletezett módon - a struktúra naponta halmozhatja fel a hozamot, melyet a struktúra eladója az Alap lejáratakor egy összegben fizet ki az Alap számára:

$$\text{futamidő alatt felhalmozott hozam} = \sum_{k=1}^8 \text{fixálási periódus (k) alatt felhalmozott hozam}$$

ahol a fixálási periódus alatt felhalmozott hozam az Alap egymást követő negyedéveiben egyenként felhalmozott hozam, az alábbi szabályrendszer szerint:

$$\text{fixálási periódus (k) alatt felhalmozott hozam} = \frac{n(k)}{N(k)} \times \frac{m(k)}{360} \times \text{éves kupon}$$

ahol az

éves kupon : 18%,

$n(k)$: k fixálási periódusban azon napok száma, melyen a napi referencia árfolyam belül volt az adott fixálási periódusra vonatkozó referencia sávban (referencia sáv(k)), sávhatárokat is beleértve,

$N(k)$: k fixálási periódusban azon napok száma, melyen az ECB hivatalosan fixálta és publikálta az amerikai dollár/euro (USD) és az euro/forint (HUF) deviza árfolyamok mindegyikét,

$m(k)$: k fixálási periódusban a naptári napok száma.

A felhalmozott hozam számításához szükséges további meghatározások, fogalmak:

napi referencia árfolyam: az Európai Központi Bank (EKB) által banki napokon 14.15 órakor fixált és publikált amerikai dollár/euro (USD) és euro/forint (HUF) devizaárfolyamokból – alábbi képlet szerint - számított amerikai dollár/forint devizaárfolyam.

$$\text{napi referencia árfolyam} = \text{HUF} / \text{USD}$$

Az EKB a fixált árfolyamokat a www.ecb.int/stats/exchange/eurofxref/html/index.en.html web-oldalon publikálja, melyek szintén megtalálhatóak a Reuters ECB37 oldalon is.

referencia sáv(k): a k fixálási periódusban a bázis árfolyam (k) körül meghatározott +/- X%-os árfolyamsáv. X értéke várhatóan 2 és 4 közötti érték, mely értéknek végleges meghatározása és publikálása (az Alapkezelő honlapján) az Alap jegyzésének lezárultát követő 10 naptári napon belül történik. A referencia sáv számításának képlete:

$$\text{bázis árfolyam (k)} * (1 - X\%) \leq \text{referencia sáv (k)} \leq \text{bázis árfolyam (k)} * (1 + X\%)$$

A *referencia sáv* – a bázisárfolyam negyedéves újra rögzítése miatt – minden *fixálási periódus*ban új árfolyamsávot eredményez, azaz negyedévente automatikusan igazodik az aktuális amerikai dollár/forint piaci árfolyamhoz.

Amennyiben a *napi referencia árfolyam* az érintett *fixálási periódus*ban érvényes referencia sáv-on belül van, akkor az adott napra az Alap – az opciós struktúra által – hozamot halmoz fel a fentebb meghatározott szabályok szerint.

Árfolyam fixálási nap(k): azon napok melyeken az amerikai dollár/forint árfolyam, azaz a *napi referencia árfolyam* fixálásra kerül. Ezen napokon fixált árfolyamok a következő fixálási periódus *bázis árfolyamai*.

Az első fixálási nap (k=1) az Alap indulásának napja, a következő fixálási napok (k= 2-től 7-ig) a legutolsó fixálási napot követő 3. hónap Alap indulásával megegyező naptári napja, az utolsó fixálási nap (k=8) az Alap lejáratát megelőző harmadik hónap Alap indulásának napjával megegyező naptári napja.

Amennyiben egy így meghatározott naptári napon az EKB nem fixálta és publikálta az USD és HUF devizaárfolyamokat (pl. munkaszüneti nap), abban az esetben az adott fixálási nap az azt követő első olyan nap, melyen az EKB fixálta és publikálta a két érintett devizaárfolyamot.

fixálási periódus(k): két egymást követő árfolyamfixálási nap által meghatározott negyedéves periódus. Fixálási periódus (k) a fixálási nap (k) és fixálási nap (k+1) napok által közrefogott időszak oly módon, hogy fixálási nap (k) nem tartozik bele, míg fixálási nap (k+1) beletartozik az érintett *fixálási periódus (k)* időszakba. Az utolsó fixálási periódus (k=8) esetében az *árfolyam fixálási nap (k+1)* az Alap lejáratának napját jelenti.

bázis árfolyam(k): az *árfolyam fixálási napokon* (k=1-től 8) publikált USD és HUF árfolyamokból számított *napi referencia árfolyamok*. Ezen árfolyamok rögzítésre kerülnek, és a *k árfolyam fixálási napon* rögzített árfolyam a *fixálási periódus(k)* időszak bázis árfolyamául szolgál.

A fenti meghatározásokat és összefüggéseket figyelembe véve az Alap által vásárolt opciós struktúra kifizetése az Alap lejáratakor az alábbi képlettel definiálható:

$$\text{Opciós struktúra kifizetése} = \text{névérték} * \text{futamidő alatt felhalmozott hozam}$$

Szám példa

Az Alap hozamának fent leírt számítását az alábbi szám példa illusztrálja, az egyszerűbb megértés érdekében. A példában szereplő adatok csak illusztrációként szolgálnak, az Alap jövőbeni tényleges teljesítménye ettől számottevően eltérhet.

a) fixálási periódus alatt felhalmozott hozam számítása

Példa:⁴ Tegyük fel, hogy az Alap indulásának napja 2007. április 9-e, így lejáratára 2009. április 9-e, befektetési jegyeinek névértéke 10,000 Ft, $X=3$, azaz a *referencia sáv* az egyes fixálási periódusokban érvényes bázis árfolyam +/- 3%-a.

Ezek alapján az alábbi táblázat második oszlopa tartalmazza az *árfolyam fixálási napokat*, a harmadik oszlop pedig a *fixálási periódusokat* :

k	árfolyam fixálási nap (k)	fixálási periódus (k)
1	2007. április 9.	2007. április 10. - 2007. július 9.
2	2007. július 9.	2007. július 10. - 2007. október 9.
3	2007. október 9.	2007. október 10. - 2008. január 9.
4	2008. január 9.	2008. január 10. - 2008. április 9.
5	2008. április 9.	2008. április 10. - 2008. július 9.
6	2008. július 9.	2008. július 10. - 2008. október 9.
7	2008. október 9.	2008. október 10. - 2009. január 9.
8	2009. január 9.	2009. január 10. - 2009. április 9.

Továbbá tegyük fel, hogy az árfolyam fixálási napokon az EKB által jegyzett és publikált *amerikai dollár/euro* (USD) és *euro/forint* (HUF) árfolyamok az alábbiak szerint alakultak (alábbi táblázat 3. és 4. oszlopa):

⁴ A példában szereplő árfolyam értékek csak elméleti értékek, kizárólag az opciós struktúra kifizetését meghatározó számítások bemutatását szolgálják. A valóságban az Alap futamideje alatt a tényleges árfolyamok ezektől lényegesen eltérhetnek!

k	árfolyam fixálási nap (k)	dollár/euro USD	euro/forint HUF	bázis árfolyam (k)	referencia sáv (k) határok
1	2007. április 9.	1,3505	246,15	182,27	176,80 - 187,73
2	2007. július 9.	1,4179	250,69	176,80	171,50 - 182,11
3	2007. október 9.	1,4721	253,73	172,36	167,19 - 177,53
4	2008. január 9.	1,5812	259,43	164,07	159,15 - 168,99
5	2008. április 9.	1,5764	235,43	149,35	144,87 - 153,83
6	2008. július 9.	1,4303	242,83	169,78	164,68 - 174,87
7	2008. október 9.	1,3917	266,7	191,64	185,89 - 197,39
8	2009. január 9.	1,3308	308,18	231,57	224,63 - 238,52

Ezek alapján az adott árfolyam fixálási napokon (k=1-től 8-ig) a bázis árfolyam értéke - mely a fixálási napokra számított napi referencia árfolyam értéke - a fenti táblázat 5. oszlopa szerint alakult, az alábbi összefüggés felhasználásával:

$$\text{napi referencia árfolyam} = \text{HUF} / \text{USD}.$$

A bázis árfolyamok, és X értékének ismeretében kiszámíthatók az egyes fixálási periódusokra érvényes referencia sávok határai az alábbi képlettel (az értékeket az alábbi táblázat 4. oszlopa tartalmazza):

$$\text{bázis árfolyam (k)} * (1 - 3\%) \leq \text{referencia sáv (k)} \leq \text{bázis árfolyam (k)} * (1 + 3\%)$$

k	fixálási periódus (k)		bázis árfolyam (k)	referencia sáv (k) - határok
1	2007. április 10. -	2007. július 9.	182,27	176,80 - 187,73
2	2007. július 10. -	2007. október 9.	176,80	171,50 - 182,11
3	2007. október 10. -	2008. január 9.	172,36	167,19 - 177,53
4	2008. január 10. -	2008. április 9.	164,07	159,15 - 168,99
5	2008. április 10. -	2008. július 9.	149,35	144,87 - 153,83
6	2008. július 10. -	2008. október 9.	169,78	164,68 - 174,87
7	2008. október 10. -	2009. január 9.	191,64	185,89 - 197,39
8	2009. január 10. -	2009. április 9.	231,57	224,63 - 238,52

A fixálási periódusok ismeretében meghatározhatók az egyes periódusok azon napjainak száma, melyeken az EKB jegyzett és publikált USD és HUF árfolyamokat (N(k)), illetve a fixálási periódusok naptári napjainak száma (m(k)). Továbbá a referencia sávok (k=1-től 8-ig), valamint a napi referencia árfolyamok ismeretében az egyes fixálási periódusokban meghatározható azon napok száma, amelyeken a napi referencia árfolyam az adott periódusra érvényes fixálási sávon belül volt (n(k)).

A példában tegyük fel, hogy ezen értékek az alábbi táblázat szerint alakultak:

k	fixálási periódus (k)	m(k)	n(k)	N(k)	fixálási periódus (k) alatt felhalmozott hozam
1	2007. április 10. - 2007. július 9.	91	60	65	4,20%
2	2007. július 10. - 2007. október 9.	92	45	66	3,14%
3	2007. október 10. - 2008. január 9.	92	63	66	4,39%
4	2008. január 10. - 2008. április 9.	91	31	65	2,17%
5	2008. április 10. - 2008. július 9.	91	42	64	2,99%

6	2008. július 10. -	2008. október 9.	92	18	66	1,25%
7	2008. október 10. -	2009. január 9.	92	24	66	1,67%
8	2009. január 10. -	2009. április 9.	90	4	64	0,28%
Összesen:						20,09%

Az $m(k)$, $n(k)$, $N(k)$, értékek, valamint az éves kupon (18%) értékének ismeretében az egyes fixálási periódusokra kiszámítható a *fixálási periódus (k) alatt felhalmozott hozam*, az alábbi képlettel:

$$\text{fixálási periódus (k) alatt felhalmozott hozam} = \frac{n(k)}{N(k)} \times \frac{m(k)}{360} \times \text{éves kupon}$$

Az ezen képlet alapján számított *fixálási periódusokban felhalmozott hozamot* a fenti táblázat 6. oszlopa tartalmazza.

A **teljes futamidő alatt felhalmozott hozam** az egyes fixálási periódusokban felhalmozott hozamok összege, azaz 20,9%.

A fentiek alapján tehát az opciós struktúra egy befektetési jegyre jutó kifizetése lejáratkor:

$$\text{névérték} * \text{futamidő alatt felhalmozott hozam} = 10,000 * 20,9\% = 2\,009 \text{ forint.}$$

A példa alapján tehát 10,000 Ft névértékű befektetési jegyre a befektetési jegy tulajdonos az opciós struktúra kifizetéséből 2 009 forint hozamot realizálhat az Alap lejáratakor.

A fent kiszámított hozam a kamatadó, forgalmazási költségek (vételi, eladási, átváltási díj), számlavezetési és egyéb költségek levonása előtt értendő.

13.14. Az Alap megszűnése

Az Alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. A Felügyelet törli az Alapot a nyilvántartásból az Alap futamidejének lejáratkor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal.

Az Alapot meg kell szüntetni, ha az Alapkezelő jogutód nélkül megszűnik, a tevékenységi engedélyét visszavonják, vagy ha az alapkezelést másik alapkezelő nem vállalja el.

A Törvény szerint az Alap megszűnésekor az Alapkezelő 1 hónapon belül értékesíti az Alap eszközeit. A Felügyelet engedélyével ez az értékesítési intervallum egyszer, három hónappal meghosszabbítható. Az értékesítést követő öt napon belül az Alapkezelő megszűnési jelentést köteles készíteni, és azt benyújtani a Felügyelethez és ezzel egyidejűleg a hirdetményi helyeken a befektetők rendelkezésére bocsátani. 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.

A kifizetés megkezdéséről rendkívüli közleményt kell közzétenni.

13.14.1. Az Alap megszűnésének, a tőke és hozam kifizetésének tervezett menetrendje:

Az Alapkezelő a tervek szerint a futamidő végét követő 5. munkanapig értékesíti az Alap eszközeit, majd elkészíti a megszüntetési jelentést, és beadja a Felügyeletnek és ezzel egyidejűleg a hirdetményi helyeken a befektetők rendelkezésére bocsátja.

A Letétkezelő tervek szerint a Forgalmazókon keresztül, az Alapkezelő rendelkezése alapján a futamidő végét követő 10. munkanapig megkezdi a rendelkezésre álló összeg kifizetését a befektetőknek, mely megkezdéséről az Alapkezelő rendkívüli közleményt tesz közzé az Alap hirdetményi helyein.

Az Alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke és hozam a befektetők befektetési jegyei névértékének az összes forgalomban lévő befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.

A befektetők részére kifizetendő összeget a Letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a befektetők részére történő kifizetésig, illetve az elévülési idő elteltéig.

Az egyes befektetők befektetési jegyei után járó összeget (tőke és hozam) az Alapkezelő a befektetési jegy tulajdonosának, vagy annak meghatalmazottjának fizeti ki. A meghatalmazottra vonatkozó feltételek a Tájékoztató „A jegyzés, fizetés módja” című fejezetében találhatóak.

A tőkét és hozamot az Alapkezelő a Letétkezelő közreműködésével, a Számlavezetők útján fizeti ki a befektetőknek, a fentiekben leírt időpontok, és szabályok szerint.

A befektetési jegy tulajdonosának az Alapkezelő – az ellenkező bizonyításáig – azt tekinti, akinek az értékpapír számláján az Alap befektetési jegyeit a Számlavezető nyilvántartja.

A befektető a neki járó összeg kifizetését, a Számlavezetőjének az üzletszabályzata szerinti módokban kérheti (készpénzfelvétel, átutalás, stb.).

14. Az Ajánlattétel feltételei

14.1. A jegyzési időszak

2009. május 4-től 22-ig a jegyzési helyeken.

14.2. A jegyzési hely

A befektetési jegyek a **Budapest Bank Nyrt.** és a **Citibank Europe Plc. Magyarországi Fióktelepe**, I. számú mellékletben felsorolt fiókjaiban, a pénztári órákban jegyezhetők.

14.3. A jegyzési ár

A befektetési jegyeket diszkont értéken lehet jegyezni. A befektetési jegyek névértéke 10,000 Ft, azaz tízezer forint. Egy befektető által minimálisan jegyezhető összeg 10,000 Ft, azaz tízezer forint.

14.4. A jegyzésre jogosultak köre

Az Alap befektetési jegyeit a Budapest Bank Nyrt. és a Citibank Europe Plc. Magyarországi Fióktelepe fiókjaiban devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják.

14.5. Túljegyzés

A kibocsátó túljegyzést korlátozás nélkül elfogad.

14.6. Aluljegyzés

A kibocsátás meghiúsul, ha az Alap minimális induló saját tőkéje - minimum 200,000,000 Ft, azaz kettőszázmillió forint-, a jegyzés zárónapjáig nem kerül lejegyzésre.

14.7. Érvénytelen jegyzés

A következő esetekben a jegyzés érvénytelen:

- a jegyzési ív nem felel meg a formai és tartalmi követelményeknek,
- a jegyzés ellenértéke a jegyzéskor a jegyzési íven megjelölt számlaszámon nem kerül jóváírásra,
- a jegyző személy nem rendelkezik érvényes jegyzési ívvel,⁵
- a jegyzés nem a jegyzési időszak alatt, vagy nem a jegyzési helyen történik,
- a jegyzés beleütközik a Tájékoztató vagy egyéb jogszabály rendelkezéseibe.

14.8. A jegyzés, fizetés módja

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

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

A jegyzési ív aláírásával egy időben a jegyző a jegyzett befektetési jegyek ellenértékét a jegyzési helyen készpénzben befizeti, vagy átutalja a Forgalmazóknál vezetett, jegyzési íven megjelölt számlára. Átutalással történő fizetés esetén a jegyzés akkor minősül érvényesnek, ha a jegyzett befektetési jegyek kibocsátási ára a jegyzéskor a fenti számlán rendelkezésre áll. A jegyzett befektetési jegyek ellenértékét a jegyzési hely a jegyzést követő napon átutalja az Alap Letétkezelőnél vezetett 10800007 - 60000000 - 10284007 számú, elkülönített letéti számlájára.

⁵ (Érvényesnek minősül az a jegyzési ív, amelyből a jegyző, vagy meghatalmazottja személyi azonossága, valamint a jegyzett befektetési jegy darabszáma egyértelműen megállapítható, és azt a jegyző személy, valamint a Forgalmazó aláírásával ellátta.)

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

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

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

Az Alap indulását követően az alap jegyei szabadon transzferálhatóak.

14.9. Jegyzési garancia

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

15. A befektetési jegyek tőzsdei bevezetésének kezdeményezése, másodlagos forgalmazása

A Törvény 263. § (1) bekezdése szerint a zárt végű befektetési alapra forgalomba hozott befektetési jegy a befektetési alap futamidejének vége előtt nem váltható vissza. Ennek értelmében az Alap befektetési jegyeit az Alapkezelő a lejárat előtt nem váltja vissza.

A Törvény 263. § (2) bekezdésében foglaltaknak megfelelően az Alapkezelő, az Alap nyilvántartásba vételét követően – egy hónapon belül - kezdeményezi az Alap befektetési jegyeinek a Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetését, mely biztosítja a befektetési jegyek tőzsdei forgalomképességét.

Az Alapkezelő a 2009. január 30-i hatályú 004/2009. számú vezérigazgatói határozatában döntött az Alap létrehozásáról, és egyben a tőzsdei bevezetés kezdeményezéséről.

Az Alap befektetési jegyei a nyilvános forgalomba hozatal után szabadon átruházhatóak. Az átruházás tőzsdei forgalomban tőzsdei kereskedési joggal rendelkező befektetési szolgáltató igénybevételével történhet (részvény szeciótag). A tőzsdei árfolyam alakulását a mindenkori kereslet és kínálat határozza meg, és előfordulhat, hogy alacsony vételi érdeklődés esetén a tőzsdei ár az Alap nettó eszközértékéhez képest jelentősen alacsonyabb lehet.

A befektetési jegyek forgalomképessége

A sikeres jegyzést követően, az Alap indulásának napján a befektetők Forgalmazóknál vezetett értékpapírszámláján a lejegyzett befektetési jegyek névértéken jóváírásra kerülnek.

Az Alap befektetési jegyei a futamidő alatt nem válthatóak vissza, de az előző pontban leírtak szerint a nyilvános forgalomba hozatal után szabadon átruházhatóak. A tőzsdei kereskedés során értékesített befektetési jegyek bármelyik értékpapírszámla vezetésre jogosult értékpapír forgalmazóhoz (Számlavezető) eltranszferálhatóak, ahol a vásárló személy az értékpapír számláját vezeti.

16. Adózás

16.1. Az Alap adózása

Az Alap az éves nyeresége után nem fizet adót.

16.2. A befektetők adózása

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

Belföldi jogi személyeknél a befektetési jegyek hozama adóköteles árbevételüket növeli, ami után a mindenkori hatályos adó jogszabályok szerint kell adót fizetni (így különösen a 1996. évi LXXXI. törvény a társasági adóról és az osztalékadóról, és a 2006. évi LIX. törvény az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról).

17. Háttér szabályok

Minden a Tájékoztató alapján létrejövő jogviszony, szerződésekben nem szabályozott kérdések tekintetében a Tájékoztató, a Törvény, továbbá a Polgári Törvénykönyv rendelkezései, valamint a Forgalmazók üzletszabályzatai az irányadóak.

A befektetésekre a mindenkori hatályos adózási szabályozások az irányadóak.

18. 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.

19. További információk

A jelen Tájékoztatóban foglalt feltételeket az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja a Törvény rendelkezései alapján.

Az Alapkezelővel és a Letétkezelővel szemben a megelőző három naptári éven belül csődeljárást nem rendeltek el.

A Tájékoztató nem tartalmaz harmadik féltől származó információt.

I. MELLÉKLET

AZ ALAP JEGYZÉSI HELYEINEK LISTÁJA - FORGALMAZÓK

Budapest Bank Nyrt. fiókjai (Hétfő-Péntek 8-17 óráig, ettől való eltérést lásd a fióknál):

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, Andrásy út 12.
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: 9-17 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-P: 9-17 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: 8-17 óra	1138 Budapest, Váci út 188.
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.
Lipótvárosi fiók	269-4185	H: 8-17, K-SZ: 8-16, CS: 8-17, 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 (Kolosa 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-P: 8-17 óra	1184 Budapest, Üllői út 396.
Ráckevei fiók	24/485-652	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2300 Kossuth Lajos u. 47.
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 óra	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 Bátya 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 Budapest út 7.
Dél-Nyugat Mo.			

Terület / fiók	fax	nyitva tartás	cím
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 Arany János u. 23-25.
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-CS: 8-17, P: 8-15 óra	4100 Dózsa u. 24.
Debreceni fiók	52/411-917	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-17 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: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 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 óra	4600 Szent László u. 14. fszt. 2.
Mezőkövesdi Fiók	49/312-757	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	3400, Mátyás király u. 79.
Miskolci fiók	46/513-300	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-17 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.
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.
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.
Kalocsai 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: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 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.

Lakossági fiók	fax	nyitva tartás	cím
Arena Corner lakossági fiók	215-9945	H-P: 9-17 óra	1087 Budapest, Hungária krt 40-44.

Lakossági fiók	fax	nyitva tartás	cím
Balatonboglári lakossági fiók	85/351-922	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	8630 Balatonboglár, Sétáló u. 3.
Bartók Béla úti lakossági fiók	209-1303	H: 8-15, K,SZ,P: 8-16, CS: 8-17 óra	1114 Budapest, Bartók Béla út 41.
Békásmegyeri lakossági fiók	243-8999	H: 9-18, K-CS: 8-16, P: 8-15	1039 Budapest, Heltai Jenő tér 15.
Béke téri lakossági fiók	877-8363	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1135 Budapest, Lehel út 70-76. F1. ép. fszt. 4.
Boráros téri lakossági fiók	210-6656	H-P: 9-17 óra	1096 Budapest, Lechner Ödön fasor 1.
Campona lakossági fiók	362-2136	H-P: 9-18 óra*	1222 Budapest, Nagytétényi út. 37-43.
Debreceni lakossági fiók	52/320-155	H: 8-16, K-CS: 9-17, P: 8-16 óra	4024 Debrecen, Batthyány u. 1
Diósd lakossági fiók	290-4460	H: 9-18, K-CS: 9-17, P: 10-17 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.
Dunakeszi lakossági fiók	27/390-377	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	2120 Dunakeszi, Fő u. 16
Fogarasi úti lakossági fiók	221-0456	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1148 Budapest, Fogarasi út 13.
Garay téri lakossági fiók	322-8511	H-P: 8-16 óra	1076 Bp. Garay tér 20.
Gazdagréti lakossági fiók	246-2674	H-P: 8-16 óra	1118 Budapest, Rétköz u. Eleven Center
Győri lakossági fiók	96/426-031	H-P: 9-17 óra	9023 Győr, Kodály Zoltán út 23-25.
Gyulai lakossági fiók	66/463-047	H-P: 9-17 óra	5700 Gyula, Kétegyházi u. 4.
József körúti lakossági fiók	215-3201	H-P: 8-16 óra	1085 Budapest, József körút 36
Kálvin téri lakossági fiók	267-3366	H-P: 9-17 óra	1053 Budapest, Kálvin tér 2.
Kispesti lakossági fiók	280-1112	H-P: 9-17 óra	1191 Budapest Fő u. 7.
Komlói lakossági fiók	72/481-710	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	7300 Komló, Városház tér 8.
Kőbányai lakossági fiók	260-6735	H: 8-17, K-CS: 8-16, P: 8-15 óra	1102 Budapest, Kőrösi Cs. Sétány 4.
Margit körúti lakossági fiók	315-2599	H: 8-15, K: 8-17, SZ-P: 9-17 óra	1027 Budapest, Margit krt. 8.
Mátészalkai lakossági fiók	44/310-511	H-P: 9-17, Sz: 9-14 óra	4700 Mátészalka, Alkotmány u. 1/a
Miskolci lakossági fiók	46/323-520	H: 8-16, K-CS: 9-17, P: 8-16 óra	3525 Miskolc, Szentpáli u. 1.
Nyírpalota utcai lakossági fiók	410-7777	H-P: 9-17 óra	1153 Budapest, Nyírpalota u. 2.
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-P: 9-17 óra	7622 Pécs, Rákóczi út 28.
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.
Várpalotai lakossági fiók	22/501-912	H-P: 9-17, Sz: 10-15 óra	8100 Várpalota, Fehérvári u. 17.

*A Campona lakossági fióknál a pénztári nyitva tartás a fióki nyitva tartástól eltérő: H: 10-18, K-P: 9-17 óra

A Citibank Europe Plc. Magyarországi Fióktelepe:

- **I. kerület** Hegyalja út 7-13. Hétfő-Péntek: 8.00 - 16.00
- **III. kerület** Lajos u. 76-80. Hétfő, Szerda: 8-17.30
Kedd, Csütörtök, Péntek: 8-16
- **VI. kerület** Oktogon tér 1. Hétfő, Szerda: 8-17.30
Kedd, Csütörtök, Péntek: 8-16
- **V. kerület** Vörösmarty tér 4. Hétfő - Csütörtök: 9-17
Péntek: 9-16
- **V. kerület** Báthory u. 12. Hétfő, Szerda: 8-17.30
Kedd, Csütörtök, Péntek: 8-16
- **XII. kerület** Alkotás út 11. Hétfő-Szerda: 8.00 - 17.30
Kedd - Péntek: 8-16
- **XIII. kerület** Váci út 35. Hétfő, Szerda: 8-17.30
Kedd, Csütörtök, Péntek: 8-16

• Békéscsaba	Munkácsy Mihály u. 3.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16
• Debrecen	Piac u. 51.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16
• Eger	Deák Ferenc u. 1.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16
• Gödöllő	Dózsa György út 33.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Kedd - Péntek: 8-16
• Győr	Király u. 14.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16
• Kaposvár	Fő u. 7.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16
• Kecskemét	Petőfi S. u. 1.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16
• Miskolc	Bajcsy-Zsilinszky u. 1-3.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16
• Nyíregyháza	Bethlen Gábor u. 1.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16
• Pécs	Jókai tér 2.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16
• Szeged	Nagy Jenő u. 1. (a N.J. és a Feketesas u. találkozásánál)	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16
• Székesfehérvár	Liszt Ferenc u. 1.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16
• Szekszárd	Bezerédi u. 2.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16
• Szolnok	Kossuth Lajos u. 7.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16
• Szombathely	Kossuth Lajos u. 10.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16
• Vác	Káptalan u. 6.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16
• Veszprém	Bruszniai Árpád u. 6.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16
• Zalaegerszeg	Kossuth Lajos u. 25-27.	Hétfő: 8.00 - 17.30 Pénztári órák: 8-17 Kedd - Péntek: 8-16