

GE MONEY EMERGING MARKET BOND FUND

PROSPEKT A STATUT

Správce fondu:

Budapest Alapkezelő Zrt. (Sídlo: 1138 Budapest, Váci út 193.)

Distributor:

Budapest Bank Zrt. (Sídlo: 1138 Budapest, Váci út 193.)

GE Money Bank a.s. (BB Centrum Vyskočilova 1422/1a 140 28 Praha 4 - Michle)

Správce depozitu:

Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku (Sídlo: 1051 Budapest, Szabadság tér 7.)

Datum zveřejnění: 22.01.2014

Datum účinnosti: 22.02.2014

Vymezení pojmů	3
PROSPEKT	6
I. Informace o podílovém fondu	6
1. Základní údaje podílového fondu.....	6
2. Rozhodnutí týkající se fondu.....	8
3. Poměr rizika a výnosů fondu.....	8
4. Přístup k informacím určeným investorům	10
5. Informace o daněhí	11
II. Informace týkající se procesu distribuce	12
6. Uvedení podílových listů do distribuce	12
III. Detailní informace o součinných organizacích	12
7. Informace o investičním správcí fondu	12
8. Informace o správci depozitu	14
9. Informace o auditorovi	15
10. Informace o poradcích vyplácených z nástrojů fondu.....	15
11. Informace o distributorovi (jednotliví distributoři).....	15
12. Informace o odhadci nemovitostí.....	17
13. Další informace týkající se daného tematického okruhu	17
Příloha číslo 1.....	18
STATUT	18
I. Základní informace o podílovém fondu.....	18
1. Základní údaje podílového fondu.....	18
2. Další základní informace týkající se podílového fondu	19
3. Přehled právních předpisů vztahujících se na činnost spravování podílového fondu, dále na uvedení podílových listů do distribuce a na distribuci, respektive předpisů upravujících právní vztahy mezi fondem a investory	19
II. Informace o podílových listech (jednotlivé série)	20
4. ISIN podílových listů	20
5. Nominální hodnota podílových listů	20
6. Měna podílových listů.....	20
7. Způsob tvorby podílových listů.....	20
8. Způsob prokázání vlastnického práva k podílovým listům a evidence.....	20
9. Práva zajištěná investorům podílovými listy	20
10. Další informace týkající se daného tematického okruhu	21
III. Investiční politika a cíle investiční politiky fondu, zvláště:.....	21
11. Popis investičních cílů a specializace podílového fondu, s uvedením finančních cílů (např.: zvyšování kapitálu nebo příjmů, geografická nebo sektorová specifikace).....	21
12. Nástroje realizace investiční strategie, naplnění cílů podílového fondu	22
13. Přehled kategorií nástrojů, do kterých může fond investovat, se zvláštním odkazem na informaci, zda je podílovému fondu dovoleno provádět derivátové transakce.....	22
14. Maximální, minimální nebo plánovaný poměr zastoupení jednotlivých nástrojů v portfoliu	23
15. Případná omezení investiční politiky, jakékoli takové techniky, nástroje nebo oprávnění k využití úvěru, která lze použít v rámci spravování fondu.....	24
16. Devizové expozice portfolia	24
17. Je-li příslib kapitálu, respektive výnosů podpořen investiční politikou fondu, pak popis plánovaných podkladových transakcí.....	24
18. Pravidla využití úvěru.....	24
19. Státy, samosprávné celky nebo mezinárodní organizace jako emitenti nebo ručitelé takových cenných papírů, do kterých může fond investovat více než 35 procent svých aktiv	24
20. Prezentace replikovaného indexu a maximální rozsah odchylky od váhy indexu jednotlivých cenných papírů	25
21. Investiční politika takového podílového fondu, do kterého hodlá fond investující do podílových fondů investovat svá aktiva v rozsahu přesahujícím alespoň 20 procent	25
22. Název cílového SKIPCP, respektive jeho podfondu	25
23. Další informace týkající se daného tematického okruhu	25
24. Informace týkající se derivátových transakcí.....	25
25. Speciální ustanovení týkající se nemovitostního fondu	26

IV. Rizika	27
26. Prezentace rizikových faktorů.....	27
V. Zhodnocování aktiv	31
27. Stanovení netto hodnoty aktiv, místo a termín zveřejnění, postup v případě chybného výpočtu netto hodnoty aktiv 31.....	
28. Zhodnocování nástrojů portfolia.....	32
29. Zhodnocování derivátových transakcí.....	34
30. Další informace týkající se daného tematického okruhu.....	35
VI. Informace o výnosech	35
31. Podmínky a postup pro určování a vyplácení výnosů.....	35
32. Dny vyplácení výnosů.....	35
33. Další informace týkající se daného tematického okruhu.....	35
VII. Příslib zachování kapitálu podílového fondu, příslib výnosů a zajištění plnění	35
34. Příslib zachování kapitálu, příslib výnosů.....	35
35. Další informace týkající se daného tematického okruhu.....	35
VIII. Poplatky a náklady	36
36. Poplatky hrazené fondem, výše nákladů a způsob zatěžování fondu.....	36
37. Další potencionální náklady nebo poplatky zatěžující podílový fond a investory, vyjma nákladů uvedených v bodě číslo 36.....	37
38. Investuje-li fond alespoň 20 procent svých aktiv do jiných forem kolektivního investování, nejvyšší sazba manipulačních poplatků zatěžujících jiné formy kolektivního investování stanovené jako investiční cíl.....	37
39. Podmínky a náklady výměny mezi podfondy.....	37
40. Další informace týkající se daného tematického okruhu.....	38
IX. Plynulá distribuce podílových listů	38
41. Nákup podílových listů.....	38
42. Odkup podílových listů.....	38
43. Detailní pravidla plynulé distribuce podílových listů.....	39
44. Stanovení kupní, odkupní ceny podílových listů.....	39
45. Přehled regulovaných trhů, na kterých jsou podílové listy registrovány, distribuovány.....	40
46. Přehled států (distribučních oblastí), ve kterých jsou podílové listy distribuovány.....	40
47. Další informace týkající se daného tematického okruhu.....	40
X. Další informace týkající se podílového fondu	40
48. Historická výkonnost podílového fondu.....	40
49. Podmínky stáhnutí podílových listů z oběhu, existuje-li v případě daného fondu taková možnost.....	41
50. Důvody pro zrušení podílového fondu, vliv zrušení fondu na práva investorů.....	41
51. Další informace, na jejichž základě se mohou investoři s řádnou informovaností rozhodnout o nabízených investičních příležitostech.....	41
XI. Základní informace o součinných organizacích	41
52. Základní informace o investičním správcí fondu (obchodní název, forma podnikání, IČO).....	41
53. Základní informace o správcí depozitu (obchodní název, forma podnikání, IČO).....	41
54. Základní informace o auditorovi (obchodní název, forma podnikání, IČO).....	41
55. Základní informace o poradcích (obchodní název, forma podnikání, IČO) vyplácených z prostředků podílového fondu.....	42
56. Základní informace o distributorovi (obchodní název, forma podnikání, IČO).....	42
57. Základní informace o odhadci nemovitostí (obchodní název, forma podnikání, IČO).....	42
PŘÍLOHA č. 2 - Seznam distribučních míst fondu	43
PŘÍLOHA č. 3 - Pravidla vztahující se na podílové fondy na základě nařízení vlády	52
PŘÍLOHA č. 4 - Potenciální investiční místa	60

Vymezení pojmů

Nejvýznamnější účastníci institučního zázemí provozující podílové fondy:

Správce fondu: Úlohou společnosti vykonávající funkci správce fondu je založení fondu, vynášení, realizace a administrativa investičních rozhodnutí, dále poskytování informací investorům. Důležitým pravidlem zvyšujícím bezpečnost je skutečnost, že správce fondu nesmí pro účely fondu vést účet cenných papírů, a tak bezprostředně nedisponuje s aktivy fondu, tuto úlohu vykonává banka správce depozitu.

Správce depozitu: Nejdůležitější úlohou banky spravující depozit je úschova aktiv fondu, technická realizace transakcí s cennými papíry, stanovení a zveřejňování netto hodnoty aktiv fondu. Vykonáváním svých úloh současně provádí i kontrolu činnosti správce fondu.

Distributoři: jejich úlohou je distribuce podílových listů, poskytování informací a zpráv investorům.

Auditor: jeho úlohou je provádění auditu výroční zprávy fondu, kontrolování evidencí fondu.

Dozor: schvaluje proces založení fondů, průběžně kontroluje činnost správce fondu a správce depozitu.

Poradci: správce fondu je oprávněn za účelem vytvoření portfolia podílového fondu požádat i o účast externích poradců. Poradci musí být prezentováni v prospektu fondu.

Část prezentující nejvýznamnější účastníky institučního zázemí jako provozovatele podílových fondů byla vypracována na základě materiálů Maďarského svazu správců podílových fondů a správců majetku (Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége) (www.bamosz.hu).

Pojmy používané v prospektu

Základní měna: emisní měna fondu. Jestliže fond disponuje několika sériemi vydanými v různých měnách, pak je základní měnou fondu měna série uvedená v bodě 6 Statutu.

Správce fondu: akciová společnost disponující povolením k vykonávání investiční činnosti spravování fondu.

ÁKK: Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság (Centrum pro spravování státního dluhu, uzavřená akciová společnost).

BAMOSZ: Maďarský svaz správců podílových fondů a správců majetku (Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége).

Podílový fond: souhrn kapitálu jako právnické osoby založené a činné formou veřejné nebo uzavřené emise podílových listů, kterou na základě všeobecného pověření investorů a v jejich zájmu spravuje investiční správce fondu.

Činnost spravování fondu: vytvoření podílového fondu správcem investičního fondu v souladu s proklamovanými investičními zásadami, dále nákup a prodej jednotlivých aktiv nacházejících se v portfoliu podílového fondu (finanční prostředky nebo nemovitosti) na základě rozhodnutí správce investičního fondu, které je přizpůsobené investičním zásadám deklarovanými podílovým fondem.

Podílový list: jménem podílového fondu (v jeho prospěch a na jeho zatížení) sériově emitovaný, převoditelný cenný papír zajišťující majetková a jiná práva.

Investor: osoba, která na základě smlouvy uzavřené se správcem investičního fondu nebo s jiným investorem investuje a s touto investicí riskuje vlastní finanční zdroje, nebo jiný majetek anebo finanční zdroje nebo majetek třetí osoby, a to částečně nebo celkově v závislosti na vlivu vývoje kapitálového trhu, respektive regulovaného trhu nebo burzy.

Zákon (Bat.): Zákon č. CXCVIII z roku 2011 pojednávající o správcích podílových fondů a formách kolektivního investování.

Bsz: zákon číslo CXXXVIII z roku 2007 pojednávající o podnikatelských subjektech poskytujících investiční služby a služby spojené s komoditní burzou, dále o pravidlech upravujících činnosti vykonávané takovými subjekty.

Cstv.: zákon číslo XLIX z roku 1991 o konkurzním a insolvenčním řízení.

Dematerializované cenné papíry: souhrn údajů, které byly vytvořené, zaknihované, postupované a evidované elektronickou cestou způsobem stanoveným v zákoně o kapitálovém trhu a ve zvláštním právním předpise, a které obsahují identifikovatelným způsobem obsahové náležitosti cenného papíru.

Den-T: Den účinnosti vypočítané netto hodnoty aktiv a kurzu.

EMEA: (Europe, the Middle East and Africa) souhrnný název států Evropy, Středního východu a Afriky.

EMU: všechny členské státy Evropské měnové unie.

EU: všechny členské státy Evropské unie.

SKIPCP fond (evropský fond): takový evropský podílový fond založený v Maďarsku, jehož regulace je v souladu s příslušnými předpisy směrnic EU a jehož podílové listy jsou volně obchodovatelné ve všech členských státech EU.

Dozor nebo PSZÁF: Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (Státní dozor nad finančními organizacemi), respektive jeho právní předchůdci (ÁÉTF, ÁÉF).

Distribuční místo: místnosti uvedené v příloze číslo II Prospektu určené dle jednotlivých sérií, otevřené klientům bankovních poboček a investičních společností.

Distributor: investiční podnikatelský subjekt, úvěrová instituce účastníci se distribuce podílových listů (prodej a zpětný odkup).

Domácí fond: je podílovým fondem zaregistrovaným v Maďarsku disponujícím povolením vydaným Státním dozorem nad finančními organizacemi (PSZÁF), jehož podílové listy lze volně distribuovat v Maďarsku, distribuce v členských státech Evropské unie je podmíněná povolením vydaným příslušným státním orgánem dozoru, ve kterém budou podílové listy domácího fondu distribuovány.

Hpt. zákon číslo CXII z roku 1996 pojednávající o úvěrových institucích a o finančních podnikatelských subjektech.

Statut: Zvláštní pravidla týkající se činnosti podílového fondu musí být zakotvena ve statutu – schváleným orgánem dozoru - který je v souladu s přílohou číslo 3 zákona Batv. a který obsahuje všeobecné smluvní podmínky platné mezi správcem fondu a investory.

Emitent: fond.

Nařízení vlády: Nařízení vlády číslo 345/2011 (XII. 29.) o pravidlech investování podílových fondů a podmínkách využívání úvěrů.

Správa depozitu: depozitní úschova finančních prostředků, shromažďování úroků, dividend, výnosů a splátek a souhrnné poskytování jiných souvisejících služeb, včetně služeb souvisejících se spravováním kaucí.

MNB: Maďarská národní banka.

Netto hodnota aktiv: hodnota aktiv tvořících portfolio podílového fondu – včetně pohledávek plynoucích z procesu zapůjčování – snižená o částku veškerých závazků zatěžujících portfolio, včetně pasivních časových rozlišení.

Otevřený podílový fond: takový podílový fond, ve kterém jsou průběžně distribuovány zpětně odkupovatelné podílové listy.

OECD: Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj.

Portfolio: souhrn investičních aktiv v daném podílovém fondu.

Hodnota portfolia: aktuální souhrnná tržní hodnota investičních aktiv daného portfolia.

Prospekt: Dokument vypracovaný pro účely uvedení do distribuce a průběžné veřejné distribuce podílových listů, schválený orgánem dozoru, jehož součástí je i Statut.

Zákon (Tpt.): zákon číslo CXX z roku 2001 pojednávající o kapitálovém trhu.

Význam jiných pojmů používaných v Prospektu: V souvislosti s takovými pojmy uvedenými v Prospektu, jejichž vymezení není zahrnuto v 1. bodě nebo v jiných bodech Prospektu, jsou směrodatné definice vymezené Zákonem o správcích podílových fondů a formách kolektivního investování.

Definice instrumentů

Likvidní prostředky: peníze, repo dohody uzavřené s úvěrovou institucí na státní dluhopisy, z hlediska vypovězení neomezené, dále z hlediska převedení neomezené veřejně upisované státní dluhopisy, z hlediska vypovězení neomezené bankovní vklady, dále z hlediska převedení neomezené veřejně upisované a veřejně distribuované cenné papíry představující úvěrový vztah, jejichž zbývající doba splatnosti je nejvýše jeden rok.

Státní dluhopisy: cenné papíry představující úvěrový vztah emitované maďarským nebo zahraničním státem, Maďarskou národní bankou, Evropskou centrální bankou, nebo emisní bankou jiného členského státu Evropské unie.

Bankovní vklad: peněžní vklady uložené v bance, za které banka vyplácí úroky, a které banka společně s původně vloženou částkou v určeném termínu vyplatí zpět.

Podílový list: jménem podílového fondu sériově emitovaný cenný papír, který představuje vlastnický podíl investora na majetku fondu, a tak se každý investor podílí na výnosech a na kapitálu fondu v poměru podílových listů, které vlastní.

Certifikát: certifikáty jako sekuritizované deriváty jsou bankou emitované speciální instrumenty, které mohou být vytvořeny na jakoukoli třídu investičních nástrojů, respektive na jakoukoli kombinaci těchto investičních nástrojů.

Diskontní státní pokladniční poukázka: krátkodobý státní dluhopis, za který nejsou vypláceny úroky, který je však distribuován za nižší cenu, než je jeho nominální hodnota, a při splatnosti je vyplácena nominální hodnota.

ETF: podílové fondy obchodované na burze, jejichž podílové listy jsou podobně jako akcie bezprostředně obchodovány na burze.

Hypoteční zástavní listy: cenné papíry, které mají charakter dluhopisu, jsou emitovány výhradně úvěrovými institucemi a kryty nemovitostí, slouží k financování úvěrů poskytnutých úvěrovými institucemi.

Dluhopis: cenný papír založený na úvěrovém vztahu zabezpečující finanční pohledávku, kterým se emitent zavazuje k tomu, že vlastníkově dluhopisu v předem určené době a předem určeným způsobem vyplatí finanční částku uvedenou na dluhopisu, jakož i předem stanovený úrok z této částky.

Podnikové dluhopisy: cenné papíry vyjadřující úvěrový vztah, emitované hospodářskou organizací.

Akcie: cenný papír vyjadřující majetkoprávní vztah, emitovaný akciovými společnostmi při jejich založení nebo během navýšení jejich základního kapitálu, který jednak vyjadřuje určený podíl ze základního kapitálu akciové společnosti odpovídající nominální hodnotě akcie a jednak sám o sobě představuje členská práva a povinnosti akcionáře.

OTC akcie: akcie obchodované mimo burzy, na neregulovaných trzích.

Burzovní akcie: akcie obchodované na burzách jako na regulovaných trzích.

Další informace

Činnost Fondu uvedeného v tomto Prospektu a distribuci jeho podílových listů v současné době upravuje zákon.

Dozor nad Fondem uvedeným v tomto prospektu vykonává Státní dozor nad finančními institucemi (PSZÁF) Fond uvedený v tomto prospektu byl založen v Maďarsku.

Detailní popis investiční politiky Fondu obsahuje Příloha č. I tohoto Prospektu s názvem Statut (dále jen: Statut).

Roční výnosy Fondu jsou uvedeny v bodě číslo 6.1 Prospektu. Výsledky, výnosy dosažené fondem v minulosti nepředstavují záruku pro výsledky a výnosy v budoucnu.

PROSPEKT

I. Informace o podílovém fondu

1. Základní údaje podílového fondu

1.1. Název podílového fondu

GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

název v anglickém jazyce: GE Money Emerging Market Bond Investment Fund

1.2. Zkrácený název fondu

GE Money Feltörekvő Piaci Kötvény Alap
název v anglickém jazyce: GE Money Emerging Market Bond Fund

1.3. Sídlo podílového fondu

1138 Budapest, Váci út 193.

1.4. Název investičního správce fondu

Budapest Alapkezelő Zrt.

1.5. Název správce depozitu

Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku

1.6. Název distributora

Budapest Bank Zrt.
GE Money Bank a.s.

1.7. Forma činnosti podílového fondu (uzavřená nebo veřejná)

Veřejná

1.8. Druh podílového fondu (otevřený nebo uzavřený)

Otevřený

1.9. Doba trvání podílového fondu (neurčitá nebo určitá), v případě doby trvání určité s uvedením data ukončení doby trvání

Doba trvání neurčitá

1.10. Informace o tom, zda je podílový fond na základě směrnice o SKIPCP harmonizovaným fondem

Na základě směrnice o SKIPCP harmonizovaný podílový fond.

1.11. Počet sérií emitovaných fondem, označení a informace o tom, v jakých specifikách se série vzájemně odlišují

Fond disponuje čtyřmi sériemi. Série „HUF“ fondu GE Money Emerging Market Bond Fund, série „CZK“ fondu GE Money Emerging Market Bond Fund a série „USD“ fondu GE Money Emerging Market Bond Fund se vzájemně odlišují měnou. Série „U“ fondu GE Money Emerging Market Bond Fund je podobně jako série „HUF“ fondu GE Money Emerging Market Bond Fund dostupná v maďarských forintech, avšak od této série se odlišuje náklady spojenými s nákupem a odkupem. Série „CZK“ je distribuována výhradně v České republice, podílové listy ostatních sérií jsou distribuovány v Maďarsku. Série „CZK“ se od ostatních sérií odlišuje také dny distribuce-vyúčtování, respektive dny distribuce-plnění.

1.12. Typ primární kategorie aktiv podílového fondu (fond cenných papírů nebo nemovitostní fond)

Fond cenných papírů

1.13. Informace o tom, zda je příslib zachování kapitálu podílového fondu, respektive příslib týkající se výnosu zajištěn bankovní zárukou nebo pojištěním ručitele (záruka kapitálu, respektive výnosu) nebo je toto podpořeno detailní investiční politikou podílového fondu (ochrana kapitálu, respektive výnosu); uvedení bodu statutu, který detailně zahrnuje tyto podmínky

Neaplikovatelné

1.14. Další informace týkající se daného tematického okruhu

Nejsou další informace

2. Rozhodnutí týkající se fondu

2.1. V závislosti na formě činnosti a druhu podílového fondu datum přijetí a vyhotovení statutu, prospektu, klíčových informací pro investory a vyhlášky správcem fondu, číslo rozhodnutí správce fondu (zvláště jednotlivá uvedení do distribuce, po jednotlivých sériích)

Správce fondu na základě rozhodnutí generálního ředitele číslo 002/2010 ze dne 10. února 2010 založil pod názvem „GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap“ otevřený evropský podílový fond cenných papírů.

Správce fondu na základě rozhodnutí generálního ředitele číslo 11/2010 ze dne 20. října 2010 rozhodl o emisi série „CZK“.

Správce fondu na základě rozhodnutí generálního ředitele číslo 02/2012 ze dne 25. ledna 2012 rozhodl o emisi série „USD“.

Správce fondu na základě rozhodnutí generálního ředitele číslo 12/2013 ze dne 7. srpna 2013 rozhodl o emisi série „U“.

2.2. V závislosti na formě činnosti a druhu podílového fondu uvedení informací o schválení statutu, prospektu, klíčových informací pro investory a vyhlášky, dále číslo a datum rozhodnutí o povolení veřejné distribuce vyneseno orgánem dozoru (zvláště každá série)

Série HUF: EN-III/TTE-130/2010, 1. duben 2010

Série CZK: KE-III-580/2010, 22. prosinec 2010

Série USD: H-KE-III-151/2012, 27. duben 2012

Série U: H-KE-III-753/2013, 22. říjen 2013

2.3. Číslo, datum rozhodnutí vyneseno orgánem dozoru o registraci podílového fondu

EN-III/TTE-162/2010, 28. duben 2010

2.4. Evidenční číslo podílového fondu (rejstříkové číslo) v evidenci vedené orgánem dozoru

1111-379

2.5. V závislosti na formě činnosti a druhu podílového fondu číslo a datum rozhodnutí správce fondu o změnách statutu, prospektu a klíčových informací pro investory

Neaplikovatelné

2.6. Číslo, datum rozhodnutí vyneseno orgánem dozoru o schválení změn provedených ve statutu, prospektu

KE-III-580/2010, 22. prosinec 2010

KE-III-36/2011, 20. leden 2011

KE-III-93/2011, 23. únor 2011

H-KE-III-151/2012, 27. duben 2012

H-KE-III-753/2013, 22. říjen 2013

2.7. Další informace týkající se daného tematického okruhu

Nejsou další informace

3. Poměr rizika a výnosů fondu

3.1. Cíle podílového fondu

Cílem fondu GE Money Emerging Market Bond Fund je při efektivním využití možností na dluhopisových trzích a při podstupování rizika považovaného Správcem fondu za přiměřené zajistit vlastníkům podílových listů střednědobě maximální výnosy. Fond investuje svá aktiva především do státních dluhopisů na rozvíjejících se trzích, avšak za účelem snížení rizika mohou být ve fondu zastoupeny i státní dluhopisy vyspělých zemí. Dále mohou být v souboru cenných papírů fondu zastoupeny dluhopisy emitované mezinárodními finančními institucemi a podniky, hypoteční zástavní listy a dále za účelem

snížení rizika a/nebo efektivního spravování portfolia specifické akcie kryté termínovanými kontrakty nebo akciový koš.

Z níže uvedeného přehledu vyplývá, které země může fond v době vyhotovení prospektu pokrýt podle Indexu JP Morgan GBI-EM vhodného k prezentaci investičního trhu - používaného často na kapitálových trzích: Indonésie, Malajsie, Thajsko, Brazílie, Chile, Kolumbie, Mexiko, Peru, Jižní Afrika, Polsko, Maďarsko, Rusko, Turecko. Rozmístění investic fondu GE Money Emerging Bond Fund se může od Indexu JP Morgan GBI-EM odlišovat.

Finančním cílem fondu je zvýšení kapitálu.

Regiony zacílené investiční politikou

Vyspělé země	Rozvíjející se země
x	XX

XX: velmi charakteristické x: charakteristické

Fond smí investovat i do akcií v regionech neuvedených v tabulce výše, jestliže to umožňuje zákon, respektive investiční politika.

Fond nedisponuje expozicemi ve specifických sektorech, ani jinými cílenými expozicemi.

3.2. Profil investora, kterému jsou určeny podílové listy fondu

Tato investiční forma je vhodná pro investory, kteří hodlají investovat v delším časovém horizontu, a kteří jsou za účelem dosažení výnosů překračujících průměr ochotni podstoupit i vyšší rizika, a kteří se hodlají podílet na výnosech dluhopisových trhů v rozvíjejících se zemích.

Nejkratší doba investice doporučovaná investičním správcem fondu: 5 let.

3.3. Kategorie nástrojů, do kterých může fond investovat, se zvláštním odkazem na to, zda fond disponuje povolením k využívání derivátových transakcí

Nástroje povolené investiční politikou fondu

Nástroje	Charakteristika
Běžný účet a bankovní vklady	
Běžný účet	X
Bankovní vklady	X
Cenné papíry představující úvěrový vztah	
Maďarské státní dluhopisy	X
Zahraniční státní dluhopisy	X
Cenné papíry garantované maďarským státem	X
Cenné papíry garantované cizím státem	X
Cenné papíry emitované mezinárodními finančními institucemi	X
Podnikové dluhopisy	X
Hypoteční zástavní listy	X
Dluhopisy vymezené v odstavci (6) § 8 Nařízení vlády číslo 345/2011 (XII. 29.)	X
Cenné papíry představující vlastnický vztah	
Akcie zavedené na regulovaný trh/burzu	X
Formy kolektivního investování	
Podílové listy	X
EFT zavedené na regulovaný trh/burzu	X
Jiné formy kolektivního investování	X
Jiné nástroje	
Derivátové transakce zavedené na regulovaný trh/burzu a mimoburzovní derivátové transakce (termínované transakce, opce, swapy)	X

Repo transakce uzavírané na státní dluhopisy	X
--	---

X: nástroje povolené investiční politikou

Fond smí investovat do derivátových nástrojů, avšak nesmí nakupovat takové derivátové nástroje, které nespádají pod vymezení uvedená v bodě g) odstavce (1) § 2 Nařízení vlády.

3.4. Upozornění na bod statutu podílového fondu, ve kterém jsou prezentovány rizikové faktory podílového fondu

V bodě číslo 26 statutu podílového fondu jsou detailně prezentovány rizikové faktory. Pro investory je před vnesením rozhodnutí o investici nezbytně nutné seznámit se s rizikovými faktory.

3.5. Cíle využití derivátových transakcí (realizace účelů krytí nebo investičních cílů), potenciální vliv na vývoj rizikových faktorů

Fond smí uzavírat výhradně takové derivátové transakce, které slouží k účelům snížení rizika (účel krytí) a/nebo k účelům efektivního spravování portfolia (realizace investičních cílů).

Pozice vyplývající z derivátových transakcí mohou zvyšovat rizika fondu.

3.6. Jestliže na základě investiční politiky podílového fondu riziko vůči dané instituci, dále souhrnné rizikové expozice plynoucí z investic do převoditelných cenných papírů nebo finančních nástrojů emitovaných danou institucí, z vkladů uložených u dané instituce a z derivátových transakcí uzavřených s danou institucí mimo burzu překročí 20 procent nástrojů podílového fondu, pak upozornění na specifická rizika plynoucí z výše uvedeného

Neaplikovatelné

3.7. Jestliže podílový fond standardně neinvestuje do kategorií nástrojů náležejících k převoditelným cenným papírům nebo finančním nástrojům nebo vytváří určený index, pak upozornění na tento prvek investiční politiky podílového fondu

Neaplikovatelné

3.8. Jestliže netto hodnota aktiv podílového fondu potenciale významně kolísá z důvodu možné skladby portfolia nebo aplikovatelných metod spravování fondu, pak upozornění na tuto skutečnost

Netto hodnota aktiv podílového fondu může z důvodu mezinárodních dluhopisů, respektive jiných nástrojů zastoupených v portfoliu významně kolísat.

3.9. Jestliže podílový fond – na základě povolení uděleného orgánem dozoru – může až 100 procent svých aktiv investovat do takových různých převoditelných cenných papírů a finančních nástrojů, které byly emitovány některým z členských států EHP, jeho samosprávním celkem, třetí zemí, respektive takovou mezinárodní organizací, jejímž členem je jedna nebo více členských zemí, pak upozornění na tuto skutečnost

Na základě § 10 Nařízení vlády může fond svůj majetek investovat až v míře překračující 35 % do takových různých převoditelných cenných papírů a finančních nástrojů, které byly emitovány některým z členských států EHP, jeho samosprávním celkem, třetí zemí, respektive takovou mezinárodní organizací, jejímž členem je jedna nebo více členských zemí.

3.10. Další informace týkající se daného tematického okruhu

Nejsou další informace

4. Přístup k informacím určeným investorům

4.1. Uvedení místa, kde je přístupný statut, prospekt podílového fondu, klíčové informace pro investory, zprávy určené k pravidelnému informování, dále sdělení určená k účelům mimořádného informování – včetně informací týkajících se vyplácení investorů a odkupu podílových listů

Informace o vyplácení investorů, o zpětném odkupu podílových listů, aktuální denní netto hodnotě aktiv fondu, dále roční a pololetní zprávy, měsíční zprávy o portfoliu, oficiální sdělení týkající se fondu a další

informace související s fondem jsou přístupné na distribučních místech, na webových stránkách www.bpalap.hu, dále na veřejně přístupné informační ploše provozované orgánem dozoru na webových stránkách www.kozzetetelek.hu.

4.2. Další informace týkající se daného tematického okruhu

Nejsou další informace

5. Informace o danění

Správce fondu upozorňuje investory, že detailní prostudování právních předpisů o danění je nezbytné v rámci vynesení jejich rozhodnutí o investicích, dále že v případě fondů distribuovaných v České republice se mohou předpisy o danění lišit od maďarských předpisů. Níže uvedené informace jsou aktuální v době vyhotovení Prospektu, avšak časem mohou nastat v právních předpisech změny.

5.1. Stručné shrnutí prvků daňového systému aplikovaného pro podílový fond relevantních z hlediska investorů

Podílové fondy nejsou v Maďarsku subjekty daní z příjmů právnických osob, a proto podílové fondy v Maďarsku neplatí daně ze svých ročních zisků (např. pocházející z příjmů za úroky a dividendy). Jestliže fond investuje kumulovaný majetek mimo území Maďarska, pak se povinnost fondu týkající se odvodu daní stanovuje podle právních předpisů platných v zemi dle investice a s přihlédnutím k ustanovením úmluvy o zamezení dvojího zdanění uzavřené mezi touto zemí a Maďarskem.

5.2. Informace o odpočtech jako zatížení výnosů a kurzovních zisků vyplácených investorům podle místa investice

Fyzické osoby

Ve smyslu zákona číslo CXVII z roku 1995 o daních z příjmů fyzických osob aktuálně platného v době podpisu tohoto Prospektu (dále jako: zákon SZJA) je za příjem z úroků považován příjem vyplacený z titulu úroků a/nebo výnosů veřejně distribuovaného cenného papíru, zákonem o kapitálovém trhu klasifikovaného jako cenný papír představující úvěrový vztah, v případě podílových listů pak takový příjem vyplacený vlastníkově jako fyzické osobě, respektive podíl z částky dosažené při nákupu, odkupu, převodu stanovený podle ustanovení směrodatných pro kurzovní zisky.

Fyzické osoby, které jsou daňovými rezidenty v Maďarsku

Příjem z úroků vyplacený distributorem fyzickým osobám, které jsou daňovými rezidenty v Maďarsku, je zatížen – v době vyhotovení tohoto Prospektu – daní z úroků ve výši 16 % a příspěvkem na zdravotnictví ve výši 6 %, jejichž úhrada a přiznání je ve standardním případě povinností distributora. Jestliže má fyzická osoba vztah k jinému státu, pak se příslušnost povinnosti odvodu daní a sazba daně zatěžující příjem stanovuje s přihlédnutím k ustanovením úmluvy o zamezení dvojího zdanění uzavřené příslušným státem a Maďarskem.

Fyzické osoby, které nejsou daňovými rezidenty v Maďarsku

Takovými fyzickými osobami jsou zpravidla fyzické osoby považované v Maďarsku za devizové cizozemce. Jejich příjmy podléhající povinnosti zdanění je možné danit v zemi dle jejich příslušnosti, s přihlédnutím k ustanovením úmluvy o zamezení dvojího zdanění uzavřené příslušným státem a Maďarskem.

Distributor neodečítá daň z úroků v takovém případě, má-li distributor v souvislosti s příjmy vyplácenými z úroků podle Přílohy číslo 7 zákona číslo XCII z roku 2003 pojednávajícího o pravidlech danění povinnost poskytování informací daňovému orgánu. Standardně je distributor povinen poskytovat údaje o příjmech z úroků takových fyzických osob – tyto příjmy tedy nepodléhají daní z úroků podle maďarských právních předpisů – jejichž trvalé bydliště, není-li takové, pak místo pobytu je v některém z členských států Evropské unie (respektive ve státě, který se připojí k příslušné směrnici unie).

Právnícké osoby, obchodní společnosti bez statusu právnické osoby

Právnícké osoby, obchodní společnosti bez statusu právnické osoby, které jsou daňovými rezidenty v Maďarsku (respektive osoby spadající pod účinnost zákona číslo LXXXI z roku 1996 pojednávajícího o daních z příjmů právnických osob a daních z dividend)

Výnosy z podílových listů zvyšují u takových společností příjmy podléhající zdanění, přičemž daň je odváděna podle aktuálně platných maďarských daňových právních předpisů.

Právníké osoby, obchodní společnosti bez statusu právnické osoby, které nejsou daňovými rezidenty v Maďarsku

V případě právnických osob, obchodních společností bez statusu právnické osoby, které nejsou daňovými rezidenty v Maďarsku, je možné výnosy z podílových listů danit v zemi dle jejich příslušnosti, s přihlédnutím k ustanovením úmluvy o zamezení dvojího zdanění uzavřené příslušným státem a Maďarskem.

II. Informace týkající se procesu distribuce

6. Uvedení podílových listů do distribuce

6.1. Způsob, podmínky uvedení podílových listů do distribuce

Neaplikovatelné

6.2. Maximální, respektive minimální množství uváděného do distribuce

Neaplikovatelné

6.3. Podmínky alokace

Neaplikovatelné

6.4. Způsob alokace sledující dosažení maximální kotace

Neaplikovatelné

6.5. Datum uzavření alokace sledující dosažení maximální kotace

Neaplikovatelné

6.6. Způsob informování o alokaci

Neaplikovatelné

6.7. Distribuční cena podílových listů

Neaplikovatelné

6.8. Způsob zveřejnění výše uvedené ceny

Neaplikovatelné

6.9. Místo zveřejnění výše uvedené ceny

Neaplikovatelné

6.10. Náklady účtované v souvislosti s uvedením podílových listů do distribuce

Neaplikovatelné

III. Detailní informace o součinných organizacích

7. Informace o investičním správci fondu

7.1. Název investičního správce fondu, forma podnikání

Název: Budapest Alapkezelő Zrt.

Forma podnikání: uzavřená akciová společnost

7.2. Sídlo investičního správce fondu

1138 Budapest, Váci út 193.

7.3. Identifikační číslo organizace investičního správce fondu

01-10-041964

7.4. Datum založení společnosti investičního správce fondu, v případě společnosti založené na dobu určitou s uvedením doby určité

Datum založení: 3. srpen 1992

7.5. Spravuje-li investiční správce fondu i jiné podílové fondy, seznam takových fondů

Budapest 2015 Alap	GE Money Balancovany Alap
Budapest 2016 Alapok Alapja	GE Money Chraneny Alap
Budapest Abszolút Hozam Sz. Alap	GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Alap
Budapest Agrár Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap
Budapest Állampapír Alap	GE Money EMEA Részvény Alap CZK sorozat
Budapest Arany Alapok Alapja	GE Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat
Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	GE Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat
Budapest Aranytrió 3. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	GE Money Euro Rövid Kötvény EUR Sorozat
Budapest Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	GE Money Euro Rövid Kötvény HUF Sorozat
Budapest Bonitas Alap	GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Bonitas Plus A sorozat	GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat
Budapest Bonitas Plus D sorozat	GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat
Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD
Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap	GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat
Budapest Horizont Tőkevédett Alap	GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat
Budapest Ingatlan Alapok Alapja	GE Money Franklin Templeton Alapok Alapja
Budapest Kötvény Alap	GE Money Konzervatívni Alap
Budapest Metálmix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	GE Money Köz-Eu Részvény Alap CZK Sorozat
Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap	GE Money Köz-Eu Részvény Alap EUR Sorozat
Budapest Spectrum Hozamvédett Alap	GE Money Köz-Eu Részvény Alap HUF Sorozat
Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	GE Money Nyersanyag Alapok Alapja
Budapest Zenit Alapok Alapja	Volksbank Pénzpiaci Befektetési Alap
GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja	Budapest US95 Plusz Alap
Budapest US100 Hozamvédett Alap	

7.6. Výše jiného spravovaného majetku

Podílové fondy celkem:	222.372.145.261 HUF
Pokladny celkem:	36.063.845.250 HUF
SPRAVOVANÝ MAJETEK (BRUTTO):	258.435.990.511 HUF
<small>(na základě údajů platných ke dni 28.12.2012)</small>	

7.7. Prezentace členů orgánů managementu a dozoru provádějících operativní řízení pracovní organizace investičního správce fondu a jejich funkce, při současném uvedení jejich hlavních činností prováděných mimo tuto společnost, kdy mají na danou společnost významný vliv

Generální ředitel společnosti: Fatér Gyula
Členové dozorčí rady: Szűcs Zoltán
Ákos Tamás (předseda)
dr. Batiz József

Jednatel společnosti: Fatér Gyula
Pázmándi László

Ákos Tamás je manažerem sekce pro veřejnost ve společnosti Budapest Bank Zrt., Szűcs Zoltán je kontrolorem ve společnosti Budapest Bank Zrt., Fatér Gyula je členem předsednictva společnosti Budapest Bank Zrt.

7.8. Částka registrovaného kapitálu investičního správce fondu, s uvedením již splacené částky

Základní kapitál: 500.000.000 HUF, z toho splaceno 500.000.000 HUF (údaj za rok 2012)

7.9. Částka vlastního kapitálu investičního správce fondu

Vlastní kapitál: 5.247 milionů HUF (údaj za rok 2012)

7.10. Počet zaměstnanců investičního správce fondu

18 osob

7.11. Přehled činností a úloh, pro jejichž realizaci může investiční správce fondu využít služeb třetí osoby

Vyčleněná činnost: účetní služby

Název instituce provádějící vyčleněnou činnost: Multiservice Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.

Sídlo instituce provádějící vyčleněnou činnost: 1134 Budapest, Kassák Lajos u. 56.

7.12. Uvedení podnikatelských subjektů součinných v procesu správy investic

Neaplikovatelné

8. Informace o správci depozitu

8.1. Název, forma podnikání správce depozitu

Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku

8.2. Sídlo správce depozitu

1051 Budapest, Bank Center, Szabadság tér 7.

8.3. Identifikační číslo organizace správce depozitu

01-17-000560

8.4. Hlavní předmět činnosti správce depozitu

6419'08 Jiné monetární zprostředkovávání (hlavní činnost)

8.5. Předmět činnosti správce depozitu

6419'08 Jiné monetární zprostředkovávání (hlavní činnost),

6491'08 Finanční leasing,

6499'08 Jinam nezařazené jiné finanční zprostředkovávání,

6612'08 Agenturní činnost související s cennými papíry, komoditní burzou,

6619'08 Jiná finanční doplňková činnost,

6629'08 Jiná doplňková činnost související s pojištěním, penzijními fondy

8.6. Datum založení společnosti správce depozitu

10.11.2008

8.7. Registrovaný kapitál správce depozitu

3 miliony forintů (údaj za rok 2012)

8.8. Vlastní kapitál správce depozitu podle poslední účetní závěrky opatřené zprávou nezávislého auditora

6.993 miliony forintů (údaj za rok 2012)

8.9. Počet zaměstnanců správce depozitu

1480 osob

9. Informace o auditorovi

9.1. Název, forma podnikání společnosti auditora

KPMG Hungária Kft.

9.2. Sídlo společnosti auditora

1139 Budapest, Váci út 99.

9.3. Registrační číslo společnosti auditora u komory

Cg. 01-09-063183

9.4. Jméno auditora jako fyzické osoby

Neaplikovatelné

9.5. Adresa auditora jako fyzické osoby

Neaplikovatelné

9.6. Registrační číslo auditora jako fyzické osoby u komory

Neaplikovatelné

9.7. Upozornění na skutečnost, že účetní informace uváděné v roční a pololetní zprávě uzavřeného podílového fondu není nutné postupovat auditorovi za účelem revize

Neaplikovatelné

10. Informace o poradcích vyplácených z nástrojů fondu

10.1. Název poradce, forma podnikání

Neaplikovatelné

10.2. Sídlo poradce

Neaplikovatelné

10.3. Identifikační číslo organizace poradce, název rejstříkového soudu nebo jiné organizace, která vede obchodní rejstřík

Neaplikovatelné

10.4. Podstatná ustanovení smlouvy uzavřené s investičním správcem fondu, která mohou být z hlediska investorů významná, vyjma ustanovení týkajících se odměňování poradce

Neaplikovatelné

10.5. Jiné významné činnosti poradce

Neaplikovatelné

11. Informace o distributorovi (jednotliví distributoři)

11.1. Název, forma podnikání distributora

Budapest Bank Zrt.
GE Money Bank a.s.

11.2. Sídlo distributora

Budapest Bank Zrt.: 1138 Budapest, Váci út 193.
GE Money Bank a.s.: Vyskočilova 1422/1a, Praha 4, Česká republika

11.3. Identifikační číslo organizace distributora

Budapest Bank Zrt.: 01-10-041037/3

GE Money Bank a.s.: 18.5.1998, č.j. 24/5-98 (číslo České národní banky, jako orgánu dozoru udělujícího povolení)

11.4. Předmět činnosti distributora

Budapest Bank Zrt.:

64.19 Jiné monetární zprostředkovávání (hlavní činnost)

64.91 Finanční leasing

64.92 Jiné poskytování úvěrů

64.99 Jinam nezařazené, jiné finanční zprostředkovávání

66.12 Agenturní činnost související s cennými papíry, komoditní burzou

66.19 Jiná finanční doplňková činnost

66.29 Činnost doplňující pojištění, penzijní fondy

66.22 Agenturní pojišťovací činnost, makléřská činnost

GE Money Bank a.s.:

- Shromažďování zdrojů
- Poskytování úvěrů
- Transakce s cennými papíry
- Finanční leasing
- Finanční transakce a vyúčtování
- Výdej a správa finančních prostředků
- Poskytování finanční záruky
- Poskytování akreditivu
- Správa inkasa
- Investiční služby:
Doplňkové investiční služby ve smyslu písmene d) odstavce 3 § 4 Zákona o kapitálových trzích číslo 256/2004 – investiční poradenství ohledně struktury kapitálu, poradenství týkající se průmyslových strategií a souvisejících otázek, respektive změn ve společnostech/podnicích
- Finanční poradenství
- Správa depozitu
- Směnárenská činnost
- Poskytování bankovních informací
- Obchodování s různými měnami a zlatem na vlastním účtu nebo na účtu klientů:
 - Obchodování s různými měnami a zlatem na vlastním účtu
 - Obchodování s finančními prostředky v zahraničních měnách a se zlatem na účtu klientů
 - Pronajímání bezpečnostních trezorů
- Obchodování s cennými papíry, respektive veškeré takové činnosti, které souvisejí s bankovním povolením GEMB CZ

11.5. Datum založení společnosti distributora

Budapest Bank Zrt.: 15. prosinec 1986

GE Money Bank a.s.: 9. červen 1998

11.6. Registrovaný kapitál distributora

Budapest Bank Zrt.: 19.346 milionů maďarských forintů

GE Money Bank a.s.: 510.000.000 českých korun

11.7. Vlastní kapitál distributora podle poslední účetní závěrky opatřené zprávou nezávislého auditora

Budapest Bank Zrt.: 121.459 milionů maďarských forintů (auditovaný údaj za rok 2012)

GE Money Bank a.s.: 33.839.400.000 českých korun (auditovaný údaj za rok 2012)

11.8. Způsoby předávání distributorem zaznamenávaných údajů týkajících se investorů, respektive jejich zástupců investičnímu správci fondu

Distributoři nesmí předávat dál informace týkající se investorů, respektive jejich zástupců.

12. Informace o odhadci nemovitostí

12.1. Jméno odhadce nemovitostí

Neaplikovatelné

12.2. Sídlo odhadce nemovitostí

Neaplikovatelné

12.3. Identifikační číslo organizace, jiné registrační číslo odhadce nemovitostí

Neaplikovatelné

12.4. Předmět činnosti odhadce nemovitostí

Neaplikovatelné

12.5. Datum založení společnosti odhadce nemovitostí

Neaplikovatelné

12.6. Registrovaný kapitál odhadce nemovitostí

Neaplikovatelné

12.7. Vlastní kapitál odhadce nemovitostí

Neaplikovatelné

12.8. Počet zaměstnanců společnosti odhadce nemovitostí

Neaplikovatelné

13. Další informace týkající se daného tematického okruhu

Správce fondu spravuje SKIPCP fondy (evropské fondy).

V Budapešti, dne 22.01.2014

Budapest Alapkezelő Zrt.

Příloha číslo 1

STATUT

Podmínky uvedené v tomto Statutu může Správce fondu s povolením uděleným orgánem dozoru jednostranně měnit. V případech definovaných v odstavci (4) § 52 zákona není k provedení změn povolení orgánu dozoru nutné.

I. Základní informace o podílovém fondu

1. Základní údaje podílového fondu

1.1. Název podílového fondu

GE Money Feltőrekvő Piaci DevizaKötvény Alap
název v anglickém jazyce: GE Money Emerging Market Bond Investment Fund

1.2. Zkrácený název fondu

GE Money Feltőrekvő Piaci Kötvény Alap
název v anglickém jazyce: GE Money Emerging Market Bond Fund

1.3. Sídlo podílového fondu

1138 Budapest, Váci út 193.

1.4. Datum registrace podílového fondu, registrační číslo

EN-III/TTE-162/2010 (28. duben 2010); Rejstříkové číslo: 1111-379

1.5. Název investičního správce fondu

Budapest Alapkezelő Zrt.

1.6. Název správce depozitu

Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku

1.7. Název distributora

Budapest Bank Zrt.
GE Money Bank a.s.

1.8. Forma činnosti podílového fondu (uzavřená nebo veřejná)

Veřejná

1.9. Druh podílového fondu (otevřený nebo uzavřený)

Otevřený

1.10. Doba trvání podílového fondu (neurčitá nebo určitá), v případě doby trvání určité s uvedením data ukončení doby trvání

Fond vznikl registrací do rejstříku, prvním dnem doby trvání fondu je datum provedení registrace. Doba trvání neurčitá.

1.11. Informace o tom, zda je podílový fond na základě směrnice o SKIPCP harmonizovaným fondem

Na základě směrnice o SKIPCP harmonizovaný podílový fond

1.12. Počet sérií emitovaných fondem, označení a informace o tom, v jakých specifikách se série vzájemně odlišují

Fond disponuje čtyřmi sériemi. Série „HUF“ fondu GE Money Emerging Market Bond Fund, série „CZK“ fondu GE Money Emerging Market Bond Fund a série „USD“ fondu GE Money Emerging Market Bond Fund se vzájemně odlišují měnou. Série „U“ fondu GE Money Emerging Market Bond Fund je podobně jako série „HUF“ fondu GE Money Emerging Market Bond Fund dostupná v maďarských forintech, avšak od této série se odlišuje náklady spojenými s nákupem a odkupem. Série „CZK“ je distribuována výhradně v České republice, podílové listy ostatních sérií jsou distribuovány v Maďarsku. Série „CZK“ se od ostatních sérií odlišuje také dny distribuce-vyúčtování, respektive dny distribuce-plnění.

1.13. Typ primární kategorie aktiv podílového fondu (fond cenných papírů nebo nemovitostní fond)

Fond cenných papírů

1.14. Informace o tom, zda je příslib zachování kapitálu podílového fondu, respektive příslib týkající se výnosu zajištěn bankovní zárukou nebo pojištěním ručitele (záruka kapitálu, respektive výnosu) nebo je toto podpořeno detailní investiční politikou podílového fondu (ochrana kapitálu, respektive výnosu); uvedení bodu statutu, který detailně zahrnuje tyto podmínky

Neaplikovatelné

2. Další základní informace týkající se podílového fondu

Nejsou další informace

3. Přehled právních předpisů vztahujících se na činnost spravování podílového fondu, dále na uvedení podílových listů do distribuce a na distribuci, respektive předpisů upravujících právní vztahy mezi fondem a investory

- Zákon číslo CXCI z roku 2011 o investičních správcích fondů a formách kolektivního investování
- Nařízení vlády číslo 345/2011 (XII. 29.) o investičních a úvěrových pravidlech platných pro podílové fondy
- Nařízení vlády číslo 344/2011 (XII. 29.) o požadavcích na investiční správce fondů týkající se organizace, neslučitelnosti, obchodování a řízení rizik
- Zákon číslo IV z roku 1959 o Občanském zákoníku
- Zákon číslo CLV z roku 1997 o ochraně spotřebitele

- NAŘÍZENÍ KOMISE ČÍSLO 583/2010/EU (1. červenec 2010) týkající se klíčových informací pro investory podle směrnice Evropského parlamentu a Rady číslo 2009/65/ES, dále podmínek, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek
- Zákon číslo CXX z roku 2001 o kapitálovém trhu (Tpt.)
- Zákon číslo CXXXVIII z roku 2007 o podnikatelských subjektech poskytujících investiční služby a služby související s komoditní burzou, dále o pravidlech upravujících činnosti vykonávané takovými subjekty (Bszt.)

II. Informace o podílových listech (jednotlivé série)

4. ISIN podílových listů

GE Money Emerging Market Bond Fund série „HUF“: HU0000708615
 GE Money Emerging Market Bond Fund série „CZK“: HU0000709860
 GE Money Emerging Market Bond Fund série „USD“: HU0000711239
 GE Money Emerging Market Bond Fund série „U“: HU0000712955

5. Nominální hodnota podílových listů

GE Money Emerging Market Bond Fund série „HUF“: 1 HUF, slovy jeden maďarský forint
 GE Money Emerging Market Bond Fund série „CZK“: 1 CZK, slovy jedna česká koruna
 GE Money Emerging Market Bond Fund série „USD“: 1 USD, slovy jeden americký dolar
 GE Money Emerging Market Bond Fund série „U“: 1 HUF, slovy jeden maďarský forint

6. Měna podílových listů

GE Money Emerging Market Bond Fund série „HUF“: HUF, slovy maďarský forint (základní měna)
 GE Money Emerging Market Bond Fund série „CZK“: CZK, slovy česká koruna
 GE Money Emerging Market Bond Fund série „USD“: USD, slovy americký dolar
 GE Money Emerging Market Bond Fund série „U“: HUF, slovy maďarský forint

7. Způsob tvorby podílových listů

Podílové listy všech sérií jsou emitovány jako dematerializované cenné papíry.

8. Způsob prokázání vlastnického práva k podílovým listům a evidence

Podílové listy fondu (sérií) jsou distribuovány formou dematerializovaných cenných papírů, a proto může podílové listy fondů nakupovat taková osoba, která uzavřela smlouvu s distributorem cenných papírů oprávněným k vedení konta cenných papírů. Subjekt vedoucí konto cenných papírů se smlouvou o kontě cenných papírů zavazuje, že bude evidovat a spravovat cenné papíry ve vlastnictví jeho smluvního partnera (majitele účtu) na účtu cenných papírů otevřeném u subjektu vedoucím konto cenných papírů, že bude plnit adekvátní příkazy majitele účtu, dále bude majitele účtu informovat o přípisech, zatíženích a zůstatcích na účtu a že na žádost majitele účtu vystaví příslušné potvrzení.

9. Práva zajištěná investorům podílovými listy

Každý vlastník podílového listu

- je oprávněn zpětně odprodat své podílové listy nebo jejich část za současného uhrazení poplatku za zpětný odkup v platné netto hodnotě aktiv připadající na jeden list, za podmínek uvedených v tomto Prospektu a Statutu;
- je oprávněn v případě konečného zrušení fondu obdržet podíl v míře odpovídající jeho vlastnickému podílu z majetku, který je zůstatkem po konečném vyúčtování fondu a který je snížen o částku vzniklých nákladů;
- je oprávněn uplatňovat svá práva vymezená zákonem a související s podílovými listy jako cennými papíry;
- v průběhu plynulého obchodování s podílovými listy jako investor je oprávněn žádat o bezplatné zaslání Klíčových informací pro investory, Prospektu, Statutu a pololetní nebo roční zprávy o činnosti fondu, dále aktuální verze zprávy o portfoliu fondu, respektive v průběhu obchodování je ústně a elektronickou formou informován o tom, kde jsou výše uvedené dokumenty přístupné;
- investorům musí být zajištěn plynulý přístup k prospektu fondu formou zpřístupnění na trvalém nosiči dat nebo prostřednictvím míst určených ke zveřejňování informací podílového fondu, na žádost musí být bezplatně předán vytištěný prospekt fondu;

- investor je oprávněn také k uplatňování dalších práv definovaných v právních předpisech a Statutu fondu.

10. Další informace týkající se daného tematického okruhu

Správce fondu může s přihlédnutím k níže uvedeným právním předpisům rozhodnout o vytvoření nelikvidní série:

„35. Oddělení aktiv podílového fondu, která se stala nelikvidními

103. § (1) Pokud se v případě otevřených systémů investičních fondů cenných papírů stane část přesahující 5 procent aktiv investičního fondu nelikvidní, může správce investičního fondu rozhodnout v zájmu zachování rovného zacházení s investory a udržení systematického obchodování o oddělení aktiv v portfoliu investičního fondu, která se stala nelikvidními, a podílových listů ztělesňujících tato aktiva v rámci souboru podílových listů.

(2) V rámci tohoto odstavce se za nelikvidní považují ta aktiva, která nelze prodat za daných tržních podmínek, nebo je lze zhodnotit v důsledku výrazného poklesu obratu na trhu ve srovnání s obvyklými podmínkami prodeje pouze v nepoměru k jejich hodnotě nebo za cenu neúměrně velké ztráty, a také s ohledem na pravidla odkupu podílových listů.

(3) V návaznosti na rozhodnutí o oddělení je nutné aktiva označená za nelikvidní během kalkulace čisté hodnoty aktiv evidovat odděleně od ostatních aktiv fondu. Současně musí být podílové listy distribuované fondem rozděleny podle jednotlivých investorů v takovém poměru, jaký poměr představují nelikvidní aktiva v rámci základní čisté hodnoty aktiv. Po rozdělení musí být podílové listy představující nelikvidní aktiva označeny sériovým označením „IL“.

(4) Aktiva, která se stala nelikvidními je třeba z hlediska kalkulace čisté hodnoty aktiv vykazovat odděleně, náklady spojené se správou majetku lze vyúčtovat v tomto portfoliu aktiv. Pokud vzniklé náklady nemohou být odečteny v tomto nelikvidním portfoliu aktiv, pak je přechodně hradí správce investičního fondu. Poplatky za správu investičního fondu, vedení depozitáře, ani distribuční poplatek nebo provize nelze účtovat k tíži portfolia nelikvidních aktiv. Kurz podílových listů označených sériovým označením „IL“ je nutno stanovit a zveřejnit s ohledem na zařazení do portfolia nelikvidních aktiv a závazků, a podle obecných pravidel pro výpočet čisté hodnoty aktiv.

(5) Podílové listy označené sériovým označením „IL“ nelze odkoupit. Výjimkou je nabídka této možnosti učiněná správcem investičního fondu a souhlas investora s tím, že správce investičního fondu realizuje protihodnotu odkupu podílových listů označených sériovým označením „IL“ pomocí podkladových aktiv.

(6) Následně po zániku důvodu oddělení, rozhodne správce investičního fondu o částečném nebo úplném zrušení oddělení, přičemž podílové listy se sériovým označením „IL“ nahradí podílovými listy fondu podle aktuálních směnných kurzů.

(7) Správce investičního fondu oznámí skutečnosti týkající se oddělení aktiv, částečného nebo úplného zrušení oddělení aktiv a důvodů vedoucích k těmto rozhodnutím investorům a orgánu dozoru, a to na základě pravidel o mimořádném sdělení. O složení oddělených aktiv je třeba podat podrobné informace v roční a pololetní zprávě.

(8) Současně se zveřejněním rozhodnutí o oddělení je nutné obchodování podílových listů investičních fondů až do realizace procesu oddělení pozastavit.“

III. Investiční politika a cíle investiční politiky fondu, zvláště:

Správce fondu investuje kapitál fondu výlučně v souladu se skutečnostmi uvedenými v tomto Statutu a s pravidly a investičními omezeními přesně definovanými v aktuálně platném znění zákona a nařízení vlády, tato pravidla lze na základě aspektů řízení rizik dále zpřísnit. K provedení změny jakékoli složky investiční politiky stanovené v tomto Statutu je správce fondu oprávněn výlučně se svolením orgánu dozoru (Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete), a to po uplynutí 30 dnů následujících po zveřejnění.

11. Popis investičních cílů a specializace podílového fondu, s uvedením finančních cílů (např.: zvyšování kapitálu nebo příjmů, geografická nebo sektorová specifikace)

Cílem fondu GE Money Emerging Market Bond Fund je při využití tendencí pohybů kurzů na dluhopisových trzích a při podstupování rizika považovaného Správcem fondu za přiměřené zajistit vlastníkům podílových listů střednědobě maximální výnosy.

Regiony zacílené investiční politikou

	Vyspělé země	Rozvíjející se země
GE Money Emerging Market Bond	x	XX

Fund		
	XX: velmi charakteristické	X: charakteristické

Fond může investovat i do cenných papírů v regionech, které nejsou uvedeny v tabulce výše, umožňuje-li to zákon, respektive investiční politika.

Fond nedisponuje expozicemi ve specifických sektorech, ani jinými cílenými expozicemi. Cílem fondu je zvýšení kapitálu.

12. Nástroje realizace investiční strategie, naplnění cílů podílového fondu

Fond investuje svá aktiva především do státních dluhopisů na rozvíjejících se trzích, avšak za účelem snížení rizika mohou být ve fondu zastoupeny i státní dluhopisy vyspělých zemí. Dále mohou být v souboru cenných papírů fondu zastoupeny dluhopisy emitované mezinárodními finančními institucemi a podniky, hypoteční zástavní listy a dále za účelem snížení rizika a/nebo efektivního spravování portfolia i derivátové nástroje.

Z níže uvedeného přehledu vyplývá, které země může fond v době vyhotovení prospektu pokrýt podle Indexu JP Morgan GBI-EM vhodného k prezentaci investičního trhu - používaného často na kapitálových trzích: Indonésie, Malajsie, Thajsko, Brazílie, Chile, Kolumbie, Mexiko, Peru, Jižní Afrika, Polsko, Maďarsko, Rusko, Turecko. Rozmístění investic fondu GE Money Emerging Bond Fund se může od Indexu JP Morgan GBI-EM odlišovat.

Fond investuje v souladu s investičními pravidly vztahujícími se na SKIPCP fondy (evropské fondy). V závislosti na aktuálních podmínkách úrokových sazeb určuje Správce fondu poměr a konstrukci cenných papírů s krátkodobou, respektive dlouhodobou splatností a cenných papírů s pevnými, respektive nestálými úroky takovým způsobem, aby investorům byly zajištěny co možná nejvyšší zisky.

13. Přehled kategorií nástrojů, do kterých může fond investovat, se zvláštním odkazem na informaci, zda je podílovému fondu dovoleno provádět derivátové transakce

Nástroje	Charakteristika
Běžný účet a vklady	
Běžný účet	X
Bankovní vklady	X
Cenné papíry představující úvěrový vztah	
Maďarské státní dluhopisy	X
Zahraniční státní dluhopisy	X
Cenné papíry garantované maďarským státem	X
Cenné papíry garantované cizím státem	X
Cenné papíry emitované mezinárodními finančními organizacemi	X
Podnikové dluhopisy	X
Hypoteční zástavní listy	X
Dluhopisy definované v odstavci (6) § 8 Nařízení vlády č. 345/2011 (XII. 29.)	X
Cenné papíry představující vlastnický vztah	
Akcie obchodované na regulovaném trhu/burze	X
Formy kolektivního investování	
Podílové listy	X
ETF obchodované na regulovaném trhu/burze	X
Jiné formy kolektivního investování	X
Jiné nástroje	

Derivátové transakce obchodované na regulovaném trhu/burze a mimo burzu (termínované transakce, opce, swapy)	X
Repo transakce uzavírané na státní dluhopisy	X

X: nástroje povolené investiční politikou

Fond smí využívat derivátové transakce, avšak nesmí nakupovat takové derivátové nástroje, které nespádají pod vymezení uvedená v bodě g) odstavce (1) § 2 Nařízení vlády.

Fond smí uzavírat výhradně takové derivátové transakce, které slouží k účelům snížení rizika a/nebo efektivního spravování portfolia. Fond nesmí nakupovat takové derivátové nástroje, které nespádají pod vymezení uvedená v bodě g) odstavce (1) § 2 Nařízení vlády.

14. Maximální, minimální nebo plánovaný poměr zastoupení jednotlivých nástrojů v portfoliu

Nástroje	minimální- maximální poměr
Běžný účet a vklady	
Běžný účet	0-100%
Bankovní vklady	0-100%
Cenné papíry představující úvěrový vztah	
Maďarské státní dluhopisy	0-100%
Zahraniční státní dluhopisy	0-100%
Cenné papíry garantované maďarským státem	0-100%
Cenné papíry garantované cizím státem	0-100%
Cenné papíry emitované mezinárodními finančními organizacemi	0-100%
Podnikové dluhopisy	0-100%
Hypoteční zástavní listy	0-100%
Dluhopisy definované v odstavci (6) § 8 Nařízení vlády č. 345/2011 (XII. 29.)	0-100%
Cenné papíry představující vlastnický vztah	
Akcie obchodované na regulovaném trhu/burze	0-100%
Formy kolektivního investování	
Podílové listy	0-100%
ETF obchodované na regulovaném trhu/burze	0-100%
Jiné formy kolektivního investování	0-100%
Jiné nástroje	
Derivátové transakce obchodované na regulovaném trhu/burze a mimo burzu (termínované transakce, opce, swapy)	0-100%
Repo transakce uzavírané na státní dluhopisy	0-100%

X: nástroje povolené investiční politikou

Poměr nástrojů se může pohybovat mezi hodnotami stanovenými ve výše uvedené tabulce, s přihlédnutím k limitům daným právními předpisy, respektive k dalším hodnotám investičních limitů definovaným ve Statutu. Využití derivátových nástrojů nesmí porušovat investiční pravidla a omezení uvedená v Nařízení vlády nebo ve Statutu.

Charakteristická skladba nástrojů fondu

	Charakteristická skladba nástrojů (cenné papíry a derivátové transakce)	Charakteristická skladba nástrojů v průměru delšího časového období	Jiná specifika
Emerging Market Bond Fund	Min. 50 % úročené nástroje související s rozvíjejícími se trhy		Investice především do státních dluhopisů na rozvíjejících se trzích

Poměr investic do nástrojů neuvedených v tomto Statutu se může pohybovat v rozsahu 0 % až 100 % hodnoty nástrojů, a to v korekci s ostatními investičními limity uvedenými ve Statutu.

15. Případná omezení investiční politiky, jakékoli takové techniky, nástroje nebo oprávnění k využití úvěru, která lze použít v rámci spravování fondu

Fond smí s přihlédnutím k pravidlům uvedeným v Nařízení vlády požádat o úvěr.

Fond hodlá v rozsahu překračujícím 30 procent investovat do cenných papírů denominovaných v měnách uvedených v následující tabulce:

Měny
TRY, ZAR, HUF, PLN, RUB, USD, EUR, CHF, BRL, MYR, IDR, RON, MXN, THB, KRW, CLP, PEN, GBP

Fond investuje s přihlédnutím k investičním pravidlům vztahujícím se na SKIPCP fondy (evropské fondy).

Investiční pravidla vymezená investiční politikou:

- Ve fondu - umožňují-li to právní předpisy - mohou být zastoupeny termínované kontrakty se státními dluhopisy.
- Ve fondu mohou být zastoupeny akcie nebo cenné papíry zajišťující expozice na akciových trzích pouze v takovém případě, když jsou tyto kryty termínovanými kontrakty.
- Fond smí uzavírat takové derivátové transakce, které jsou nezbytné za účelem snížení rizika a/nebo efektivního spravování portfolia.

16. Devizové expozice portfolia

Fond může investovat i do nástrojů denominovaných v jiné měně, než je měna série podílových listů fondu. Poměr nástrojů denominovaných v jiné měně se může pohybovat v rozsahu 0-100 %, a to s přihlédnutím k limitům daným právními předpisy, respektive k dalším hodnotám investičních limitů definovaným ve Statutu. Fondu je umožněno devizové expozice realizované nástroji denominovanými v cizích devizách kryt částečně nebo v plném rozsahu využitím derivátových nástrojů.

Netto expozice fondu v jiné měně, než je základní měna fondu, může dosáhnout 100 % čisté hodnoty aktiv.

17. Je-li příslib kapitálu, respektive výnosů podpořen investiční politikou fondu, pak popis plánovaných podkladových transakcí

Neaplikovatelné

18. Pravidla využití úvěru

Fond nepředepisuje další pravidla, než jsou pravidla předepsaná Nařízením vlády.

19. Státy, samosprávní celky nebo mezinárodní organizace jako emitenti nebo ručitelé takových cenných papírů, do kterých může fond investovat více než 35 procent svých aktiv

Fond může více než 35 procent svých aktiv investovat do cenných papírů emitovaných nebo garantovaných níže uvedenými státy, samosprávními celky nebo mezinárodními organizacemi:

Země	Mezinárodní instituce
Rakousko	1. Africká rozvojová banka,
Belgie	2. Meziamerická investiční společnost,
Bulharsko	3. Meziamerická rozvojová banka,
Kypr	4. Asijská rozvojová banka,
Česká republika	5. Evropský investiční fond,
Dánsko	6. Evropská investiční banka,
Spojené království	7. Evropské společenství,
Estonsko	8. Rozvojová banka Evropské rady,
Finsko	9. Evropská banka pro obnovu a rozvoj,
Francie	10. Severská investiční banka,
Řecko	11. Černomořská obchodní a rozvojová banka,
Holandsko	12. Karibská rozvojová banka,
Irsko	13. Středoamerická banka ekonomické integrace,
Polsko	14. Multilaterální agentura pro garanci investic,
Lotyšsko	15. banka pro mezinárodní platby,

Litva Luxemburg Maďarsko Chorvatsko Malta Německo Itálie Portugalsko Rumunsko Španělsko Švédsko Slovensko Slovinsko	16. Mezinárodní finanční společnost, 17. Mezinárodní banka pro obnovu a rozvoj, 18. Mezinárodní měnový fond.
---	--

20. Prezentace replikovaného indexu a maximální rozsah odchylky od váhy indexu jednotlivých cenných papírů

Neaplikovatelné

21. Investiční politika takového podílového fondu, do kterého hodlá fond investující do podílových fondů investovat svá aktiva v rozsahu přesahujícím alespoň 20 procent

Neaplikovatelné

22. Název cílového SKIPCP, respektive jeho podfondu

Neaplikovatelné

23. Další informace týkající se daného tematického okruhu

Nejsou další informace

24. Informace týkající se derivátových transakcí

24.1. V případě provádění derivátových transakcí informace, zda je možné derivátové transakce provádět za účelem krytí nebo za účelem naplnění investičních cílů

Fond smí uzavírat derivátové transakce. Derivátové transakce je možné uzavírat v souladu s všeobecnou investiční politikou fondu, za účelem realizace cílů uvedených v prospektu nebo za účelem krytí v zájmu vytvoření profilu rizika stanoveného v prospektu.

24.2. Možný okruh derivátových produktů, respektive derivátových transakcí

Derivátové transakce obchodované na regulovaném trhu/burze a mimo burzu (termínované transakce, opce, swapy, CFD).

24.3. Přehled právních předpisů, které jsou podkladem pro to, aby podílový fond využil možnosti odchylky

Fond se řídí skutečnostmi uvedenými v Nařízení vlády.

24.4. Investiční omezení související s derivátovými transakcemi

Fond v souladu s ustanoveními Nařízení vlády může investovat do derivátových transakcí.

24.5. Pravidla pro stanovení netto hodnoty pozic zastoupených v jednotlivých nástrojích

Investiční omezení vymezená v právních předpisech a ve Statutu se v případě cenných papírů aplikují na netto pozice (expozice) kalkulované dle níže uvedeného:

Expozice derivátové transakce uzavřené s cílem krytí snižuje expozice zastoupené v daném cenném papíru v rozsahu shodujícím se s hodnotou podkladového cenného papíru.

Expozice derivátové transakce uzavřené s cílem efektivního spravování portfolia zvyšuje expozice zastoupené v daném cenném papíru v rozsahu shodujícím se s hodnotou podkladového cenného papíru.

V případě derivátových transakcí uzavíraných na devizový kurz se devizové expozice definované v 16. bodě Statutu určují dle níže uvedeného:

V případě derivátových transakcí uzavíraných s cílem krytí snižuje hodnota krátké devizové pozice pocházející z transakce devizovou expozici fondu kalkulovanou v dané měně.

V případě derivátových transakcí uzavíraných s cílem efektivního spravování portfolia devizová pozice pocházející z transakce podle směru pozice zvyšuje nebo snižuje devizovou expozici fondu kalkulovanou v dané měně.

24.6. Řízení pozic zastoupených v indexech, jiných složených nástrojích

Neaplikovatelné

24.7. Zdroj informací o cenách využívaný v rámci procesu zhodnocování

Zdrojem informací o cenách využívaným v rámci zhodnocování derivátových transakcí je agentura Reuters, Bloomberg nebo jiný oficiální poskytovatel údajů.

24.8. Odlišuje-li se charakteristika takových derivátových transakcí, do kterých podílový fond investuje, od všeobecné charakteristiky derivátových transakcí definované v právních předpisech, pak upozornění na tuto skutečnost, s uvedením charakteristiky dané derivátové transakce a s transakcí spojeného rizika

Neaplikovatelné

24.9. Další informace týkající se daného tematického okruhu

Nejsou informace

25. Speciální ustanovení týkající se nemovitostního fondu

25.1. Sdělení, zda nemovitostní fond investuje do zvolených nemovitostí s cílem produkce výnosu nebo zvýšení hodnoty

Neaplikovatelné

25.2. Informace o tom, jakou funkci mají nemovitosti (byty, komerční nebo průmyslové objekty, atd.), do kterých nemovitostní fond investuje

Neaplikovatelné

25.3. Přehled států, ve kterých nemovitostní fond investuje

Neaplikovatelné

25.4. Maximální výše hodnoty nemovitosti, respektive majetkového práva spojeného s nemovitostí vyjádřená v číslech

Neaplikovatelné

25.5. Maximální výše hodnoty nemovitosti, respektive majetkového práva spojeného s nemovitostí v porovnání se všemi nástroji

Neaplikovatelné

25.6. Maximální poměr nemovitostí ve výstavbě

Neaplikovatelné

25.7. Rizika přenášená na nemovitostní fond

Neaplikovatelné

25.8. Způsob řízení rizik přenášených na nemovitostní fond, strategie řízení rizik a hlavní zásady realizace

Neaplikovatelné

25.9. V případě vkladu provedeného v souvislosti s uvedením do distribuce před zaregistrováním fondu detailní prezentace vkládaných nemovitostí

Neaplikovatelné

IV. Rizika

26. Prezentace rizikových faktorů

Prostudování rizikových faktorů je pro investory před vynesením rozhodnutí o investici nezbytné!

Riziko	Charakteristika
Všeobecné hospodářské riziko	XX
Riziko úrokové sazby	XX
Likvidní riziko	XX
Rizika spojená s derivátovými transakcemi	x
Riziko plynoucí z poruchy činnosti trhu	x
Riziko investičních rozhodnutí	XX
Riziko plynoucí z procesu zhodnocování	XX
Úvěrové riziko	XX
Podnikové riziko	x
Riziko protistrany	x
Riziko správce depozitu	x
Riziko daňové politiky	XX
Daňové riziko	x
Regulační riziko	XX
Politické riziko	XX
Riziko týkající se určení netto hodnoty aktiv	x
Riziko přerušení distribuce	x
Případná transformace fondů na fondy s dobou trvání určitou	x
Riziko zániku fondu	x
Riziko zrušení fondu	x
Rizika související s činností správce fondu	x
Devizové riziko	XX
Riziko plynoucí z neznalosti kurzu	XX
Riziko plynoucí z rozdílu rizikových indikátorů a skutečného rizika	x
XX	Velmi charakteristické
x	Charakteristické

Všeobecné hospodářské riziko

Z důvodu stále sílící integrace mezinárodních finančních kapitálových trhů jsou trhy s cennými papíry v jednotlivých zemích či regionech ovlivňovány procesy probíhajícími na kapitálových trzích jiných zemí či regionů vyvolávající tak takové pohyby, které se v souvislosti s makroekonomickými vlastnostmi dané země zdají být na první pohled neopodstatněnými. Tyto krátkodobé a střednědobé výkyvy mohou negativně ovlivňovat také kurz nástrojů fondu.

Riziko úrokové sazby

V souladu s investiční politikou jsou mezi nástroji fondu z menší či větší části zastoupeny úročené, respektive diskontní cenné papíry, a proto je vývoj kurzu podílových listů závislý na změnách tržní úrovně výnosů.

Likvidní riziko

Rozsah a hloubka trhů s cennými papíry považovaných dříve za přijatelně likvidní (státní dluhopisy, akcie) se může za určitých okolností dramaticky zhoršit, a proto je uzavírání nebo otevírání určitých pozic za takových okolností možné pouze za cenu značných obchodních nákladů a/nebo ztrát.

Rizika spojená s derivátovými transakcemi

Riziko derivátových produktů

Mezi investicemi fondu mohou být – v omezeném měřítku a při dodržování právních předpisů – zastoupeny i derivátové nástroje. Derivátové produkty představují speciální riziko, protože tyto produkty v mnoha případech reagují na události na trhu mnohem citlivěji. Může se například stát, že likvidita derivátových produktů se v krátkém časovém horizontu významně sníží, a proto fond nedokáže zisky dosažené prostřednictvím derivátové transakce částečně nebo celkově realizovat. Dále je pro derivátové transakce v mnoha případech charakteristický pákový efekt, v důsledku čehož může být kurz derivátového nástroje mimořádným způsobem citlivý na pohyby kurzů na kapitálových trzích.

Kurzovní riziko derivátových transakcí

Kurz derivátových transakcí závisí především na vývoji kurzu podkladových cenných papírů, měn, nástrojů komoditního trhu a úrokových sazeb, avšak vztah mezi nimi není lineární, a proto může kurz derivátových nástrojů vykazovat i významné odchylky od hodnoty podkladových produktů. Vedle toho může být kurz derivátové transakce vázané k danému podkladovému produktu ovlivněn i cenou jiných produktů, indukující tak přechodně i významnou změnu hodnoty.

Riziko spojené se zhodnocováním, oceňováním v případě zhroutení trhů s cennými papíry, kapitálových trhů

V krajním případě se může stát, že v den vyhodnocení, vyúčtování nastane taková extrémní změna kurzu podkladových aktiv derivátových nástrojů nebo na obchodních platformách burz obchodujících s těmito nástroji, že to lze považovat za zhroutení trhu. V takových případech se může stát, že hodnotu dotčeného nástroje nelze reálným způsobem určit, respektive ta neodráží adekvátně skutečné tržní procesy a kurz.

Riziko protistrany plynoucí z derivátových transakcí

Derivátové transakce zastoupené v portfoliu fondů mohou být uzavírány s partnerskými finančními institucemi a/nebo finančními poskytovateli i v rámci nenormovaných kontraktů (mimo burzu), jelikož normované burzovní produkty nejsou vždy vhodné k dosažení cílů stanovených investiční politikou. Správce fondu podrobuje každého partnera, se kterým uzavírá transakce mimo burzu, pečlivé analýze možných rizik, navzdory tomu se může stát, že partner účastnící se uzavření transakce s deriváty se v době trvání smlouvy stane insolvenčním a v důsledku toho nebude plnit své smluvní platební závazky vůči fondu.

Riziko plynoucí z poruchy činnosti trhu

Správce vytváří portfolia investičních fondů s přihlédnutím k relevantní infrastruktuře kapitálového trhu (činnost určitého segmentu burzovního a mimoburzovního trhu, fungování clearingového domu) jakož i posouzením rizik. Nicméně se může stát, že dojde k dramatickému zhoršení podmínek pro činnost některých segmentů kapitálového trhu. Takovými případy mohou být například provozní poruchy elektronického obchodního systému burzy anebo neočekávané přerušení kótování na některém z mimoburzovních trhů, atd.

Riziko investičních rozhodnutí

Správce fondu při vytváření souboru cenných papírů považovaného za optimální – dle svých nejlepších znalostí – vynáší taková investiční rozhodnutí, která budou podle očekávání příznivě ovlivňovat výsledky fondu. Tržní procesy se však mohou odlišovat od analýz prováděných experty správce fondu a v důsledku toho mohou vznikat takové výnosy, které se odlišují od očekávání a mohou tak negativně ovlivnit výsledky fondu.

Riziko plynoucí z procesu zhodnocování

Správce fondu usiloval o to, aby v souladu s dodržováním zákonných předpisů určil pravidla zhodnocování investičních instrumentů takovým způsobem, aby tato pravidla co možná nejpřesněji odrážela aktuální tržní hodnotu aktiv fondu. Přesto se může stát, že jednotlivé nástroje prokazují přechodné podhodnocení či nadhodnocení.

Úvěrové riziko

V případě bankovních vkladů a cenných papírů představujících úvěrový vztah může případný bankrot, platební neschopnost finančních ústavů přijímajících vklady, respektive subjektů emitujících cenné papíry způsobit v

krajním případě drastické snížení hodnoty, až úplné zrušení těchto nástrojů zastoupených v portfoliu fondů. Správce fondu investuje kapitál fondů do bankovních vkladů, respektive do cenných papírů představujících úvěrový vztah až výhradně po pečlivém rozvážení, komplexní a podrobné analýze rizika finančního ústavu, respektive státu či instituce emitující cenný papír. Navzdory nejpečlivějšímu výběru nelze s úplnou jistotou vyloučit možnost vzniku platební neschopnosti těchto institucí či států v době činnosti fondu, což může v krajních případech vést k podstatnému snížení hodnoty podílových listů.

Podnikové riziko

V případě podnikových dluhopisů a akcií informace zveřejněné o výsledcích emitentů častokrát nejsou dostatečně podrobné pro posouzení reálné tržní hodnoty daných cenných papírů.

Riziko protistrany

Správce fondu během uzavírání obchodů a investování usiluje o to, aby byl z hlediska úvěrového rizika v kontaktu s nejhodnějšími partnery. Navzdory přísnému monitoringu rizika však nelze vyloučit, že se partneri budou potýkat s finančními nebo jinými těžkostmi, které mohou fondu způsobit ztráty.

Riziko správce depozitu

Investiční nástroje zastoupené v portfoliu fondu eviduje správce depozitu na odděleném kontě. Správce depozitu splňuje stanovené zákonné předpisy a kapitálové požadavky. Rizika plynoucí z případných změn okolností mohou ovlivnit i výsledky fondu.

Riziko daňové politiky

Případné změny (např. zvýšení daňové sazby, zavedení nové daně v oblasti, kde doposud tato daň nebyla) v daňové politice cílových zemí investic mohou mít negativní vliv na výnosy fondu.

Daňové riziko

Předpisy upravující zdanění příjmů fyzických osob z podílových listů a předpisy týkající se zdanění podílových fondů se mohou v budoucnosti změnit.

Regulační riziko

Regulační prostředí finančních a kapitálových trhů je stanoveno kompetentními orgány. Ačkoli cílem regulace je zpravidla vytvoření dlouhodobě stabilního a vypočitatelného kapitálového trhu, není vyloučeno, že tato pravidla se změní natolik nečekaně a v takovém rozsahu, že je nutné přepracovat strukturu dříve vytvořeného portfolia považovaného za optimální. V takovém případě vzroste i takové riziko, že přetvoření portfolia při změněných pravidlech je možné pouze za cenu značných ztrát. Takovou změnou regulace je například zákaz krátkého prodeje, změna obchodních podmínek termínovaných trhů, změna systému měnových kurzů, apod.

Politické riziko

Všeobecná politická situace v cílových státech se může v budoucnu významně měnit, vlády jednotlivých států mohou dále zavést taková opatření (např. omezení repatriace zisku, apod.), která mohou nepříznivě ovlivnit investice realizované v dané zemi v minulosti.

Riziko týkající se určení netto hodnoty aktiv

Netto hodnotu aktiv fondu určuje správce depozitu. Správce depozitu usiluje o přesné hodnocení, ale může se stát, že v důsledku vlastního pochybení nebo z pochybení jiného externího poskytovatele je netto hodnota aktiv stanovena nesprávně. Pokud je chyba zjištěna dodatečně a rozdíl je vyšší, než chybové limity uvedené v bodě číslo 27 Statutu, pak klienti realizující transakce daného dne a fond obdrží kompenzaci v případě, že jim byla způsobena škoda.

Riziko přerušení distribuce

Správce fondu může přerušit distribuci fondu výhradně v případech a za podmínek uvedených v příslušných zákonech, investoři pak do opětovného zahájení distribuce nemohou získat zpět protihodnotu svých investic. Regulace přerušení plynulé distribuce podílových listů daná zákonem je detailně uvedena v bodě číslo 47 Statutu.

Riziko transformace fondů na fondy s dobou trvání určitou

Fond byl založen na dobu neurčitou. Správce fondu je oprávněn se schválením orgánu PSZÁF transformovat fond na fond s dobou trvání určitou. Jelikož podílový fond na konci doby trvání určité formou konečného vyúčtování zaniká, jsou investoři případně před uplynutím jimi plánované investiční periody nuceni zpětně odprodat své podílové listy.

Riziko zániku fondu

Právní předpisy nařizují zahájit proces zaniknutí fondu, jestliže netto hodnota aktiv veřejného otevřeného podílového fondu po dobu 3 měsíců nedosahuje v průměru částky odpovídající dvaceti milionům forintů.

Riziko zrušení fondu

Správce fondu může rozhodnout o zrušení fondu, pokud vlastní kapitál po uplynutí šesti měsíců následujících po založení po dobu půl roku nedosáhne v průměru částky 1500 milionů forintů.

Rizika související s činností správce fondu

Riziko plynoucí z hmotných, technických podmínek

Správce fondu disponuje hmotnými, technickými podmínkami nutnými k činnosti, avšak rizika plynoucí z případných změn těchto okolností v průběhu činnosti mohou mít vliv i na výkonnost spravovaných fondů.

Riziko plynoucí z personálních podmínek

Správce fondu zaměstnává pro účely řízení činnosti, spravování portfolia, respektive organizace činnosti back office takové osoby, které mají odpovídající zkušenosti z praxe, respektive disponují zkouškami předepsanými zvláštním právním předpisem. Správce fondu vykonává svou činnost v souladu se zákonnými předpisy vztahujícími se na správce fondu a podle interních pravidel vypracovaných na tomto základě. Nezávisle na výše uvedeném existují personální rizika související se zaměstnanci.

Zánik správce fondu

Správce fondu může zaniknout odebráním povolení k činnosti správce fondu uděleného orgánem dozoru, nebo konečným vyúčtováním správce fondu.

Riziko devizového kurzu

Mezi aktivity fondu mohou být zastoupeny i nástroje denominované v jiné měně (cizí měna) než je základní měna fondu. Kurz takových nástrojů vyjádřený v základní měně závisí i na změnách křížového kurzu základní měny a cizí měny. V případě oslabení základní měny vůči cizí měně se zvyšuje hodnota investice v dané cizí měně kalkulovaná v základní měně, v opačném případě se při posílení základní měny hodnota investice v cizí měně kalkulovaná v základní měně snižuje. Proto mohou změny měnových kurzů významnou měrou ovlivňovat hodnotu nástrojů fondu denominovaných v cizí měně kalkulovanou v základní měně.

Riziko plynoucí z neznalosti kurzu

Investoři fondu podstupují riziko plynoucí z neznalosti kurzu v době nákupu a zpětného odprodeje podílových listů (aktuální denní kurzy, při nichž jsou transakce realizovány, mohou být známy až později), jelikož v porovnání s doposud známou hodnotou kurzu může docházet k významným změnám.

Riziko plynoucí z rozdílu rizikových indikátorů a skutečného rizika

Riziko uvedené v Prospektu a Statutu odráží hodnotu kalkulovaných Rizikových indikátorů vymezených v profilu Riziko/výnosy Klíčových informací pro investory - v souladu s doporučeními Výboru evropských regulátorů trhů cenných papírů (CESR). Rizikové faktory vycházejí z dosavadních údajů investičního fondu. Tyto dosavadní údaje - použité i ke kalkulaci syntetických indikátorů - nejsou nutně spolehlivými faktory profilu budoucích rizik fondu. Dále riziko fondu se může dočasně, respektive v krajních situacích na trhu, významně odlišovat od dlouhodobého průměrného rizika prezentovaného rizikovými indikátory. Některé prvky rizikových faktorů uvedených v tomto Prospektu mohou v extrémních případech ohrožovat ochranu poskytovanou investiční politikou. Uvedený profil riziko/výnos nezůstává zaručeně neměnný, kategorizací fondu se časem modifikuje. Nejnížší kategorie neznámá investici bez rizika.

Další rizika

Fondu a jeho investorů se mohou dotýkat obecná investiční rizika spojená s trhy cenných papírů.

V. Zhodnocování aktiv

27. Stanovení netto hodnoty aktiv, místo a termín zveřejnění, postup v případě chybného výpočtu netto hodnoty aktiv

Správce depozitu stanovuje netto hodnotu aktiv fondu na základě tržní hodnoty investic, které jsou v jeho vlastnictví, po odečtení nákladů, pohledávek a závazků zatěžujících fond. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list se vypočítává použitím souhrnné netto hodnoty aktiv fondu a počtu podílových listů, které jsou v oběhu. Netto hodnotu aktiv v den T (den T je den platnosti netto hodnoty aktiv, respektive kurzu) a netto hodnotu aktiv připadající na jeden podílový list v den T stanovuje správce depozitu nejpozději v den T + 1 (pracovní den) s přihlédnutím k níže uvedeným údajům:

- a) konečný souhrn nástrojů zastoupených v portfoliu fondu, pohledávek a závazků ke dni T,
- b) obchody uzavřené do dne T,
- c) odložené poplatky a náklady zatěžující fond do dne T, v časovém rozlišení,
- d) pohledávky, závazky nastavené v den T,
- e) konečné saldo na běžných účtech v den T,
- f) konečné saldo na distribučních účtech v den T,
- g) počet podílových listů v oběhu v den T (množství podílových listů evidovaných v den T v depozitáři agentury KELER).

Správce depozitu stanovuje netto hodnotu aktiv připadající na jeden podílový list s přesností na 4 desetiny.

Stanovení čisté hodnoty aktiv – i v případě distribuce podílových listů v České republice – se provádí v takové dny, které jsou v Maďarsku pracovními dny.

Chyba ve výpočtu netto hodnoty aktiv

Zákon uvádí následující:

33. Postup v případě chyby, která nastala ve výpočtu netto hodnoty aktiv

101. § (1) V případě chyby, která nastala při výpočtu netto hodnoty aktiv, musí být chybná čistá hodnota aktiv při dalším stanovení čisté hodnoty aktiv následujícím po zjištění chyby opravena se zpětnou platností k datu vzniku chyby v případě, že míra chyby překročí jeden percentil netto hodnoty aktiv investičního fondu. V průběhu korekce musí být chybná čistá hodnota aktiv upravena na správnou hodnotu v souvislosti s každým takovým dnem, kterého byla čistá hodnota aktiv vypočítána a kterého se zjištěná chyba týkala. Korigovaná netto hodnota aktiv se musí zveřejnit.

(2) Za chybu není považováno chybné zveřejnění takového směnného kurzu na trhu a údaje, který nevznikl v zájmovém okruhu správce fondu anebo správce depozitu, za předpokladu, že správce fondu anebo správce depozitu postupoval při stanovení čisté hodnoty aktiv pečlivě.

(3) Pokud došlo k distribuci podílového listu obsahujícího chybně stanovenou netto hodnotou aktiv, rozdíl mezi distribuční cenou vypočítanou podle chybné a podle správné netto hodnoty aktiv musí být ve lhůtě nejvýše 30 dnů vyúčtován s investorem, vyjma pokud

a) míra rozdílu v distribuční ceně vztahující se na jeden podílový list, který vznikl v důsledku chybného výpočtu netto hodnoty aktiv, nedosahuje jedné tisícin distribuční ceny vztahující se na jeden podílový list vypočítané ve správné netto hodnotě; anebo - pokud Statut určí menší hodnotu - hodnotu vymezenou Statutem,

b) vyúčtovací povinnost vyplývající z rozdílu distribuční ceny vypočítané v chybné a správné netto hodnotě aktiv nesmí ohledně částky přesáhnout tisíc forintů na jednoho investora, respektive – jestliže Statut stanovuje nižší hodnotu – částku vymezenou Statutem, nebo

c) v případě chyby zjištěné ve výpočtu netto hodnoty aktiv investiční správce fondu, v rámci korekce této chyby v souvislosti s povinností vyúčtování vyplývající z rozdílu v distribuční ceně podílového listu upustí od povinnosti investora navrátit částku fondu s tím, že v takovém případě uhradí snížení majetku způsobené podílovému fondu investiční správce fondu nebo správce depozitu.

Správce fondu se může rozhodnout v tom smyslu, že neuplatní své právo provést vyúčtování vůči investorům do třiceti dnů v případě, když na straně investora vznikne povinnost navrácení finančních prostředků v rámci povinného vyúčtování rozdílů vzniklých v důsledku nesprávně zadaných anebo korigovaných kurzů. V takovém případě je správce fondu povinen odškodnit ostatní investory, kteří jsou zastoupeni ve fondu, nevyúčtovanou částku, která nebyla požadována zpět, je povinen bezodkladně splatit do fondu.

Správce fondu při výše uvedeném rozhodování přihlíží k počtu zúčastněných investorů, k velikosti chyby vzniklé ve výpočtu čisté hodnoty aktiv. V případě kompenzace dané chyby postupuje správce fondu vůči zúčastněným investorům stejným způsobem.

Správce depozitu oznamuje pro každý distribuční den celkovou netto hodnotu aktiv fondu a netto hodnotu aktiv připadající na jeden podílový list. Z hlediska plnění se distribuční den rozumí pro každého distributora. Správce depozitu nejpozději druhý pracovní den následující po stanovení netto hodnoty aktiv fondu uveřejní tyto informace na oficiálních místech fondu určených ke zveřejňování informací.

Informace týkající se vyplacení investorů, zpětného odkupu podílových listů, denní netto hodnoty aktiv fondu, roční a pololetní zprávy, měsíční zprávy o portfoliu, oficiální sdělení fondu a další informace týkající se podílového fondu jsou přístupné na distribučních místech, na webových stránkách www.bpalap.hu, dále na veřejně přístupné platformě provozované orgánem dozoru na stránkách www.kozzetetelek.hu.

28. Zhodnocování nástrojů portfolia

V průběhu zhodnocování nástrojů portfolia usiluje zhodnotitel o aplikaci dostupného nejaktuálnějšího a prudentního kurzu. Jestliže pro den T není k dispozici uzavírací cena/cena, pak se zhodnocení provádí na základě ceny, která je pro zhodnotitele nejaktuálnější a není staršího data než den T.

a) Běžný účet

Běžné účty a nástroje s charakterem běžného účtu jsou zohledňovány společně se získanými úroky.

b) Pohledávky, závazky, peněžní toky

b/1. K hodnotě pohledávek a závazků plynoucích z transakcí se přihlíží v hodnotě uzavřeného obchodu, s přihlédnutím k nákladům spojeným s transakcí (např. poplatek makléři).

b/2. K aktuálně splatným známým úrokům nebo podílům z cenných papírů vyplácejících úroky nebo podíly – pokud tyto nejsou uvedeny v kurzu používaném ke zhodnocení cenného papíru (papír je obchodován bez podílu nebo úroku) – se přihlíží po odečtení případně známých daní, odvodů v hodnotě skutečně předpokládaného vyplacení.

b/3. K dalším nastaveným pohledávkám/závazkům zatěžujícím fond nebo náležejících fondu se přihlíží v hodnotě předpokládaného vyplacení.

c) Vázané vklady

V případě vázaných vkladů jsou v průběhu výpočtu netto hodnoty aktiv částky vkladů zohledňovány společně s úroky náležejícími do dne platnosti (T).

d) Repo transakce

Rozdíl kurzovního zisku/ztráty mezi prodejní a odkupní cenou je vypočítáván v časovém rozlišení, s platností ke dni T. Pokud cenný papír v období repo dohody vyplácí úroky a/nebo kapitálovou splátku, která je připisována fondu (případně výplaty postupuje současný vlastník cenných papírů fondu), pak se musí ke kurzovnímu zisku/ztrátě za dané období připočítat současná hodnota náležejícího úroku/splátky kapitálu.

Pokud je v případě repo dohody cenný papír vyřazen z nástrojů fondu, v průběhu procesu zhodnocení musí být kromě výše uvedeného uplatněn také rozdíl mezi vyřazovací cenou a aktuální tržní cenou.

e) Cenné papíry představující úvěrový vztah

V případě nediskontních cenných papírů vyplácejících kupony se kurz pro účely zhodnocování vypočítává v nejaktuálnější netto středové ceně pocházející z níže uvedeného zdroje společně s úroky kumulovanými do dne T, v případě kurzů zveřejněných stejného dne se při výběru zdroje ceny přihlíží také k níže uvedenému pořadí:

- V rámci primárního systému kotace cen netto střední kurz (střední kurz ÁKK) zveřejněný Centrem pro spravování státního dluhu (ÁKK)
- Netto střední kurz zveřejněný specifickým poskytovatelem údajů nebo přístupný na jeho stránkách (Reuters, Bloomberg)
- Střední hodnota upisovací ceny nákupu-prodeje instituce upisující cenu nebo cenné papíry, s povinnou platností,
- Kurz obchodu naposledy uzavřeného fondem.

Státní dluhopisy, pokladniční poukázky diskontního typu, respektive jiné cenné papíry diskontního typu jsou hodnoceny při aplikaci výnosů kalkulovaných z nejaktuálnějších středních kurzů pocházejících z níže uvedených zdrojů, v aktuální hodnotě platné v den T, v případě kurzů zveřejněných ve stejný den pak také s přihlédnutím k níže uvedenému pořadí:

- V rámci primárního systému kotace cen netto střední kurz (střední kurz ÁKK) zveřejněný Centrem pro spravování státního dluhu (ÁKK)
- Netto střední kurz zveřejněný specifickým poskytovatelem údajů nebo přístupný na jeho stránkách (Reuters, Bloomberg)
- Střední hodnota upisovací ceny nákupu-prodeje instituce upisující cenu nebo cenné papíry, s povinnou platností,
- Kurz obchodu naposledy uzavřeného fondem.

V případě maďarských státních dluhopisů se zbývajících splatností kratší než 91 dnů a dluhopisů MNB se kurz pro účely zhodnocování vypočítává při aplikaci údajů o kurzu pocházejících z níže uvedeného zdroje, podle výpočetních pravidel platných pro cenné papíry vyplácející kupony, respektive pro diskontní papíry uvedených výše:

- V rámci primárního systému kotace cen netto střední kurz (střední kurz ÁKK) zveřejněný Centrem pro spravování státního dluhu (ÁKK),
- Správci fondu známý kurz naposledy uzavřeného obchodu (fondem).

f) Podílové listy

V případě podílových listů je základem pro zhodnocení nejaktuálnější dosažený kurz odkupu.

g) Podílové listy a jiné cenné papíry (např. ETF, ETN) obchodované na regulovaném trhu/burze

Cenné papíry jsou zhodnocovány v oficiálním kurzu burz se specializací na cenné papíry. Jestliže pro některý cenný papír v době kalkulace zhodnocení není k dispozici uzavírací cena, pak se daný nástroj zhodnocuje v nejaktuálnější ceně dostupné z níže uvedených zdrojů, v případě kurzů kótovaných ve stejný den pak také s přihlédnutím k níže uvedenému pořadí:

- Oficiální závěrečný kurz burzy.
- Kurz zveřejněný poskytovatelem údajů o trhu s cennými papíry (Reuters, Bloomberg).

- Kurz zaznamenaný investičním podnikatelským subjektem.
- Kurz obchodu naposledy uzavřeného fondem.

h) Měny, respektive nástroje nenedominované v základní měně

Přednostním zdrojem pro zhodnocování měn je referenční kurz zaznamenaný a zveřejněný poskytovatelem údajů (Reuters/Bloomberg).

Jestliže pro některou měnu není k dispozici kurz zaznamenaný poskytovatelem údajů, pak je zdrojem pro účely zhodnocování měny oficiální měnový kurz pro danou měnu zveřejněný Maďarskou národní bankou.

Jestliže pro některou měnu není k dispozici ani oficiální kurz MNB, pak se pro účely zhodnocování dané měny aplikuje kurz vypočítaný z křížového kurzu dané měny a USD a křížového kurzu USD/HUF.

Jestliže nejsou výše uvedené kurzy dostupné, pak je základem procesu zhodnocování střední kurz dané měny podle správce depozitu.

29. Zhodnocování derivátových transakcí

V průběhu zhodnocování nástrojů portfolia usiluje zhodnotitel o aplikaci dostupného nejaktuálnějšího a prudentního kurzu. Jestliže pro den T není k dispozici uzavírací cena/cena, pak se zhodnocení provádí na základě ceny, která je pro zhodnotitele nejaktuálnější a není staršího data než den T.

a) Derivátové transakce - nenormované (OTC)

a/1. Termínované devizové transakce

Termínované devizové pozice (devizové forwardové transakce) jsou zhodnocovány hodnotou realizovaného kurzu dané měny diskontované úroky na finančních trzích za dané období ke dni T a okamžitým (spot) kurzem obou měn (zdroj ceny viz bod číslo 28 „Měny, respektive nástroje nenedominované v základní měně“).

a/2. Jiné termínované transakce

Termínované pozice (forwardové transakce nákup/prodej) jsou zhodnocovány hodnotou realizovaného kurzu dané měny diskontované aktuálně platným úrokem za dané období ke dni T a denním kurzem podkladového produktu. Kurz podkladového produktu je určován v souladu se skutečnostmi uvedenými v tomto Statutu.

a/3. Opční transakce

Základem procesu zhodnocování je nejaktuálnější kurz z níže uvedených. Je-li k dispozici pro tentýž den více údajů o kurzech, pak se na zřetel bere níže uvedené pořadí:

- Kurz obchodu uzavřeného fondem na opci s identickými parametry,
- Střední hodnota (vypočítaný střední kurz) vypočítaná z kurzu nákupu a kurzu prodeje zveřejněná upisovatelem ceny produktu na stránkách agentury Bloomberg, Reuters nebo jiných oficiálních poskytovatelů údajů, respektive oficiálně odeslaná správci fondu,
- Hodnota dané opční transakce vypočítaná dle níže uvedeného:
V případě *Kupní opce* se hodnota pozice shoduje s hodnotou termínované transakce nákupu vztahující se na tentýž produkt, a uzavřené ve stejném realizačním kurzu s uvedením, že je-li hodnota této termínované transakce negativní, pak je hodnota kupní opce nulová.
V případě *Prodejní opce* se hodnota pozice shoduje s hodnotou termínované transakce nákupu vztahující se na tentýž produkt, a uzavřené ve stejném realizačním kurzu s uvedením, že je-li hodnota této termínované transakce negativní, pak je hodnota kupní opce nulová.

a/4. Swapové transakce

Swapové pozice (výměnný obchod) jsou zhodnocovány jako rozdíl aktuálních hodnot jednotlivých transakcí jako složek takové transakce.

Aktuální hodnota jednotlivých transakcí je vypočítávána aplikováním úrokových sazeb za dané období a vztahujících se na dané měny.

a/5. Složené derivátové transakce (strukturované produkty) a jiné derivátové transakce OTC

Základem procesu zhodnocování je nejaktuálnější kurz z níže uvedených. Je-li k dispozici pro tentýž den více údajů o kurzech, pak se na zřetel bere níže uvedené pořadí:

- kurz obchodu uzavřeného fondem
- střední hodnota (vypočítaný střední kurz) vypočítaná z kurzu nákupu a kurzu prodeje zveřejněná upisovatelem ceny produktu na stránkách agentury Bloomberg, Reuters nebo jiných oficiálních poskytovatelů údajů, respektive oficiálně odeslaná správci fondu
- teoretický kurz vypočítaný metodou zhodnocování určené pro daný derivátový nástroj – s přihlédnutím ke kurzu podkladových nástrojů, dokumentováním výpočtu -

a/6. Transakce CFD (transakce „contract for difference“)

Transakce je zhodnocována aplikováním realizovaného kurzu a kurzu podkladového produktu. Kurz podkladového produktu je určován v souladu se skutečnostmi uvedenými v tomto Statutu.

b) Derivátové transakce - normované (burzovní)

Pozice vyplývající z transakcí jsou zhodnocovány na základě oficiální vyúčtovací ceny dané transakce (nástroje). Není-li oficiální vyúčtovací cena dostupná, pak se v průběhu procesu zhodnocování nástrojů aplikuje předcházející nejaktuálnější oficiálně zveřejněná vyúčtovací cena.

30. Další informace týkající se daného tematického okruhu

Nejsou další informace

VI. Informace o výnosech

31. Podmínky a postup pro určování a vyplácení výnosů

Fond reinvestuje, nevyplácí výnosy.

32. Dny vyplácení výnosů

Neaplikovatelné

33. Další informace týkající se daného tematického okruhu

Nejsou další informace

VII. Příklad zachování kapitálu podílového fondu, příslib výnosů a zajištění plnění

34. Příklad zachování kapitálu, příslib výnosů

34.1. Bankovní záruka nebo pojištění záruk vztahující se na plnění příslibu zachování kapitálu a výnosů (záruka kapitálu, výnosů)

Neaplikovatelné

34.2. Investiční politika jako podklad příslibu k zachování kapitálu a příslibu výnosů (ochrana kapitálu, výnosů)

Neaplikovatelné

35. Další informace týkající se daného tematického okruhu

Nejsou další informace

VIII. Poplatky a náklady

Správce fondu je oprávněn jednostranně měnit všechny prvky poplatků a nákladů. Správce fondu je oprávněn poplatky a náklady týkající se fondů a uvedené v tomto Statutu zvýšit výhradně s povolením vydaným Státním dozorem nad finančními organizacemi. Změny nákladů a účinnost těchto změn musí být zveřejněny ve vyhlášce.

36. Poplatky hrazené fondem, výše nákladů a způsob zatěžování fondu

Manipulační náklady

Manipulační náklady zahrnují dvě složky, a to poplatky za distribuci a poplatky hrazené správcem fondu. Manipulační náklady jsou hrazeny ve výši nejvýše 3 % z hodnoty portfolia fondu platné v den vyhodnocování (aktuální tržní hodnota aktiv fondu před odečtením nákladů) vydělené počtem dnů daného roku. Manipulační náklady jsou ve fondu vymezovány denně.

Poplatky hrazené správcem fondu jsou detailně uvedeny v bodě číslo 36.1.

Poplatky za distribuci jsou detailně uvedeny v bodě číslo 36.3.

36.1. Poplatky hrazené fondem společností investičního správce fondu, částka nákladů, metody výpočtu, způsobu zatěžování a úhrady

Poplatek hrazený správcem fondu je částka zbývající po odečtení poplatků za distribuci z částky manipulačních nákladů. Poplatek za spravování fondu je hrazen ve výši nejvýše 3 % z hodnoty portfolia fondu platné v den vyhodnocování (aktuální tržní hodnota aktiv fondu před odečtením nákladů) vydělené počtem dnů daného roku.

Touto metodou vypočítaný poplatek náležející správcem fondu je vyplácen každý měsíc, a to do 15. pracovního dne následujícího měsíce.

36.2. Jestliže podílový fond vyplácí bezprostředně poplatky náležející správcem depozitu, pak výše takového poplatku, částka nákladů, metody výpočtu, způsobu zatěžování a úhrady

Paušální poplatek náležející správcem depozitu je hrazen ve výši nejvýše 0,018 % z hodnoty portfolia fondu platné v den vyhodnocování vydělené počtem dnů daného roku. Touto metodou vypočítaný poplatek je fondem vymezován denně, vyfakturován je do 15. pracovního dne následujícího měsíce a vyplácen je v poslední pracovní den měsíce.

Transakční poplatky náležející správcem depozitu v souvislosti s transakcemi, dále poplatky za úschovu cenných papírů postupované správcem depozitu dále a ostatní poplatky a náklady jsou splatné současně s poplatkem správcem depozitu, v jedné částce.

Správce depozitu při určování netto hodnoty aktiv předem kalkulovatelné náklady vztahující se na všechna delší období zatěžuje na fond postupně, pokud možno v časovém rozlišení.

36.3. Jestliže podílový fond vyplácí bezprostředně poplatky náležející jiným stranám, třetím osobám, pak výše takových poplatků, částka nákladů, metody výpočtu, způsobu zatěžování a úhrady

Poplatek za distribuci

Poplatek za plynulou distribuci podílových listů, jehož výše je stanovena v samostatných smlouvách uzavřených správcem fondu a distributory. Poplatek za distribuci je hrazen ve výši nejvýše 3 % z hodnoty portfolia fondu platné v den vyhodnocování (aktuální tržní hodnota aktiv fondu před odečtením nákladů) vydělené počtem dnů daného roku. Poplatek za distribuci je fondem vymezován denně, vyplácen je v souladu se skutečnostmi uvedenými v distribuční smlouvě, avšak nejvýše s měsíční pravidelností, jako součást manipulačních nákladů.

Poplatek za služby auditora

Poplatky a náklady hrazené auditorovi podílového fondu jsou vymezovány a odečítány denně podle časového rozlišení, částka těchto poplatků je stanovena vždy v každoročně nově uzavírané smlouvě. Výše poplatku činí nejvýše 1.000.000 HUF.

Poplatek za účetní služby

Poplatky a náklady hrazené účetnímu podílového fondu jsou vymezovány a odečítány denně podle časového rozlišení, v souladu s aktuálně platnou dohodou uzavřenou se stranou, která takové služby fondu poskytuje. Výše poplatku činí nejvýše 1.000.000 HUF/kalendářní rok.

Poplatek za dohled

Fond hradí orgánu dozoru poplatky za dohled, jehož roční sazba je 0,25 promile z průměrně roční netto hodnoty aktiv platné v době vypracování Statutu. Poplatek je fondem vymezován denně a hrazen je čtvrtletně, do konce měsíce následujícího po čtvrtletí.

Přehled nákladů je uváděn v roční zprávě fondu.

37. Další potencionální náklady nebo poplatky zatěžující podílový fond a investory, vyjma nákladů uvedených v bodě číslo 36

Daně, poplatky hrazené orgánům

Fond je bezprostředně zatěžován případnými daněmi, dále poplatky anebo odvody vznikajícími po zaregistrování fondu a hrazenými orgánům nebo třetím osobám způsobem předepsaným v právních předpisech, zde vyjma poplatku vypláceného za dohled.

Poplatky za distribuci cenných papírů, vedení účtů a za úschovu

Poplatky vznikající v průběhu transakcí fondu, související s prodejem a nákupem cenných papírů, vedením účtů a úschovou, dále bankovní náklady jsou odečítány v okamžiku vzniku nebo v rámci měsíčního vyúčtování, na základě aktuálních kondičních listin.

Další poplatky

Další náklady související bezprostředně s činností fondu, které jsou vymezovány denně.

Náklady spojené se zveřejňováním, s informacemi poskytovanými vlastníků podílových listů, dále se zajišťováním předávání statutu, sdělení o emisích jsou odečítány v okamžiku jejich vzniku.

Jednorázové poplatky vznikající v souvislosti s činností fondu (např. poplatek za dohled, správní poplatek agentuře Keler, poplatek spojený se změnou prospektu, atd.).

Investoři musí kromě poplatků spojených s nákupem a odkupem počítat také s náklady účtovanými distributory. Takovým nákladem může být:

- poplatky a provize spojené s vedením účtu cenných papírů
- transferový poplatek cenného papíru
- poplatek za převod
- poplatky za výběr hotovosti, apod.

Informace o možných nákladech si musí investoři vyžádat od distributora ještě před nákupem, respektive zpětným odkupem.

38. Investuje-li fond alespoň 20 procent svých aktiv do jiných forem kolektivního investování, nejvyšší sazba manipulačních poplatků zatěžujících jiné formy kolektivního investování stanovené jako investiční cíl

Nejvyšší sazba manipulačních poplatků zatěžujících jiné formy kolektivního investování stanovené jako investiční cíl nebude překračovat 3 %.

39. Podmínky a náklady výměny mezi podfondy

Neaplikovatelné

40. Další informace týkající se daného tematického okruhu

Nejsou další informace

IX. Plynulá distribuce podílových listů

V případě vyúčtování distribuce realizované v České republice se za pracovní dny považují takové dny, které jsou pracovními dny v České republice i v Maďarsku.

41. Nákup podílových listů

41.1. Přijímání, vyúčtování a plnění příkazů k nákupu, termín určený pro přijímání příkazů během dne

Podílové listy fondu je možné nakupovat každý distribuční den. Každý pracovní den je distribučním dnem, kromě takových pracovních dnů, na které distributor - v souladu s právními předpisy - vyhlásí den distribučního klidu.

Správce fondu obchoduje prostřednictvím distributorů jménem fondu s podílovými listy. Obchodování s podílovými listy fondu je realizováno na distribučních místech uvedených v příloze číslo II. Správce fondu je oprávněn v budoucnu oznámit další distribuční místa.

Částka investice při distribuci je totožná s částkou násobku počtu kusů nakupovaných podílových listů a netto hodnotou aktiv připadající na jeden podílový list.

Distribuční místa jsou povinna každý bankovní den v jimi oznámených pokladních hodinách převzít od investorů příkazy týkající se nákupu podílových listů. Investoři mají možnost - v souladu s vyhláškou distributora - podílové listy fondu nakupovat i prostřednictvím elektronických investičních systémů provozovaných jednotlivými distributory. Investor stanovuje ve svém příkazu k nákupu hodnotu podílových listů, které hodlá zakoupit určenou ve forintech nebo jejich počet, a to na základě obchodních pravidel jednotlivých distributorů.

Kurzem pro plnění příkazu klienta je netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list stanovená s platností pro pracovní den následující po příkazu (distribuční-vyúčtovací denní kurz), který je vypočítáván v odpoledních hodinách druhého pracovního dne následujícího po převzetí příkazu, správce depozitu zveřejňuje tento kurz nejpozději druhý pracovní den následující po stanovení kurzu na místech určených ke zveřejňování informací.

Vyúčtování distribuce v případě série „HUF“, „USD“ a „U“ se provádí třetí pracovní den následující po převzetí příkazu, v případě série „CZK“ čtvrtý pracovní den následující po převzetí příkazu.

41.2. Den vyúčtování distribuce týkající se příkazů k nákupu

Zákon uvádí následující:

„3. § 30. den vyúčtování distribuce: den, ve který jsou na základě stanovené netto hodnoty aktiv vyúčtovány odevzdané příkazy k nákupu a odkupu cenných papírů formy kolektivního investování, s určením protihodnoty náležející investorovi v okamžiku plnění;“

Na základě výše uvedeného je dnem „vyúčtování distribuce“ pracovní den následující po převzetí příkazu.

41.3. Den plnění distribuce týkající se příkazů k nákupu

V případě série „HUF“, „USD“ a „U“ jsou příkazy k nákupu plněny třetí pracovní den následující po převzetí příkazu. V případě série „CZK“ čtvrtý pracovní den následující po převzetí příkazu.

42. Odkup podílových listů

42.1. Přijímání, vyúčtování a plnění příkazů k odkupu, termín určený pro přijímání příkazů během dne

Podílové listy fondu je možné zpětně odprodávat každý distribuční den. Každý pracovní den je distribučním dnem, kromě takových pracovních dnů, na které distributor - v souladu s právními předpisy - vyhlásí den distribučního klidu.

Obchodování s podílovými listy fondu je realizováno na distribučních místech uvedených v příloze číslo II. Termín určený pro přijímání příkazů je uveden v obchodních podmínkách distributora. Správce fondu je oprávněn v budoucnu oznámit další distribuční místa.

Distribuční místa jsou povinna každý bankovní den v jimi oznámených pokladních hodinách převzít od investorů příkazy týkající se odkupu podílových listů. Investoři mají možnost - v souladu s vyhláškou distributora - podílové listy fondu odprodávat i prostřednictvím elektronických investičních systémů provozovaných distributorem. Investor stanovuje ve svém příkazu k odprodeji hodnotu podílových listů, které hodlá odprodat určenou ve forintech nebo jejich počet, a to na základě obchodních pravidel distributora.

Kurzem pro plnění příkazu klienta je netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list stanovená s platností pro pracovní den následující po příkazu (distribuční-vyúčtovací denní kurz), který je vypočítáván v odpoledních hodinách druhého pracovního dne následujícího po převzetí příkazu, správce depozitu zveřejňuje tento kurz nejpozději druhý pracovní den následující po stanovení kurzu na místech určených ke zveřejňování informací.

Vyúčtování distribuce v případě série „HUF“, „USD“ a „U“ se provádí třetí pracovní den následující po převzetí příkazu, v případě série „CZK“ čtvrtý pracovní den následující po převzetí příkazu.

42.2. Den vyúčtování distribuce týkající se příkazů k odkupu

Zákon uvádí následující:

„3. § 30. den vyúčtování distribuce: den, ve který jsou na základě stanovené netto hodnoty aktiv vyúčtovány odevzdané příkazy k nákupu a odkupu cenných papírů formy kolektivního investování, s určením protihodnoty náležející investorovi v okamžiku plnění;“

Na základě výše uvedeného je dnem „vyúčtování distribuce“ pracovní den následující po převzetí příkazu.

42.3. Den plnění distribuce týkající se příkazů k odkupu

V případě série „HUF“, „USD“ a „U“ jsou příkazy k odkupu plněny třetí pracovní den následující po převzetí příkazu. V případě série „CZK“ čtvrtý pracovní den následující po převzetí příkazu.

43. Detailní pravidla plynulé distribuce podílových listů

43.1. Maximální rozsah distribuce

Počet podílových listů fondu v distribuci a tím i částka vlastního kapitálu fondu se v důsledku obchodování podílových listů může neustále měnit. Množství podílových listů v distribučním procesu není směrem nahoru množstevně limitováno.

43.2. Postup následující po dosažení maximálního rozsahu distribuce, přesné podmínky restartu obchodování

Neaplikovatelné

44. Stanovení kupní, odkupní ceny podílových listů

44.1. Metoda a frekvence výpočtu výše uvedených cen

Správce depozitu určuje netto hodnotu aktiv fondu na základě tržní ceny investic, které jsou v jeho vlastnictví, po odečtení nákladů zatěžujících fond, a to v základní měně fondu. Správce depozitu určuje kupní a odkupní cenu jednotlivých sérií na základě tržní ceny investic, které jsou v jeho vlastnictví, a to v základní měně sérií. Netto hodnota aktiv a ceny jsou vypočítávány každý pracovní den.

44.2. Maximální výše distribučních provizí účtovaných v souvislosti s nákupem a odprodejem podílových listů, informace o tom, zda tyto provize – částečně nebo úplně – náleží podílovému fondu anebo distributorovi anebo investičnímu správci fondu

Kupní/odkupní cena podílových listů v průběhu distribuce nesmí být vyšší, než vyšší částka uváděná jako poplatek stanovený v poměru k netto hodnotě aktiv připadající na jeden podílový list nebo částka stanovená v maďarských forintech:

Maximální výše kupního/odkupního poplatku, série HUF: 4,0 %, min. 2000 HUF,

Maximální výše kupního/odkupního poplatku, série CZK: 4,0 %,
Maximální výše kupního/odkupního poplatku, série USD: 4,0 %, min. 10 USD,
Maximální výše kupního/odkupního poplatku, série U: 4,0 %, min. 2000 HUF.

Aktuální kupní a odkupní poplatky, dále další náklady zatěžující bezprostředně investory jsou uvedeny v kondičních listinách distributorů. Poplatek stanovený v rozsahu uvedeném v kondičních listinách distributorů účtovaný v případě zpětného odkupu v dané době (sankční poplatek, avšak v rozsahu nejvýše 2 %) může správce fondu reinvestovat do fondu.

45. Přehled regulovaných trhů, na kterých jsou podílové listy registrovány, distribuovány

Neaplikovatelné

46. Přehled států (distribučních oblastí), ve kterých jsou podílové listy distribuovány

Série „CZK“ je distribuována v České republice, ostatní série v Maďarsku.

47. Další informace týkající se daného tematického okruhu

Pozastavení plynulé distribuce podílových listů je zákonem upraveno dle níže uvedeného:

29. *Obecná pravidla týkající se přerušení a pozastavení plynulé distribuce podílových listů*

92. § (1) *Plynulé obchodování s podílovými listy může být správcem fondu pozastaveno nejvýše na 3 pracovní dny, není-li prodej a zpětný odprodej podílových listů možný z důvodů zabraňujících výkonu činnosti investičního správce fondu, správce depozitu anebo distributora. Investory je nutné o pozastavení uvědomit cestou mimořádného sdělení a zároveň je nutné neprodleně informovat také orgán dozoru.*

(2) *Uvedení podílových listů do distribuce je pozastaveno v případě definovaném v § 89 odstavci (1).*

93. § (1) *Správce fondu může plynulé obchodování – nákup i odkup – přerušit v zájmu investorů výhradně, jestliže*

a) *nelze stanovit netto hodnotu aktiv dané série podílového fondu, zvláště pak je-li přerušeno obchodování s danými aktivy v rozsahu překračujícím 10 procent vlastního kapitálu podílového fondu, nebo není-li z jiných důvodů k dispozici informace o tržním kurzu vhodná ke zhodnocování;*

b) *správce fondu, správce depozitu nebo distributor – s výjimkou případu uvedeného v § 92 odstavci (1) – není schopen vykonávat svou činnost;*

c) *se netto hodnota aktiv podílového fondu stane negativní.*

(2) *Správce fondu může plynulý zpětný odkup podílových listů přerušit v zájmu investorů výhradně v případě, kdy je na základě odevzdaných příkazů k odprodeji evidentní, že investoři hodlají odprodat takové množství podílových listů, v jehož důsledku by – s přihlédnutím k době, která je k obchodování nástrojů podílového fondu k dispozici – byla ohrožena likvidita podílového fondu.*

(3) *Správce fondu formou mimořádného sdělení neprodleně informuje investory, orgán dozoru, dále kompetentní orgány dohledu všech takových zemí EHP, ve kterých jsou podílové listy obchodovány, o pozastavení obchodování definovaném v odstavcích (1) a (2).*

94. § (1) *Orgán dozoru může plynulé obchodování podílových listů v zájmu investorů pozastavit, jestliže:*

a) *správce fondu neplní svou povinnost informování, nebo*

b) *nejsou zajištěny zákonem předepsané podmínky vykonávání činnosti podílového fondu.*

(2) *Neučiní-li správce fondu patřičná opatření, může orgán dozoru pozastavit plynulé obchodování podílových listů v případech uvedených v § 93 odstavci (1), dále pozastavit odkup podílových listů v případě uvedeném v § 93 odstavci (2).*

95. § (1) *Obchodování může být pozastaveno v případě nemovitostního fondu na dobu nejdéle 1 roku, v případě každého jiného podílového fondu na dobu nejdéle 30 dnů s tím, že v případě podílového fondu investujícího svá aktiva alespoň v rozsahu 20 procent do jiného podílového fondu se doba pozastavení obchodování přizpůsobuje k pravidlům týkajícím se pozastavení distribuce podkladového podílového fondu. Orgán dozoru může v odůvodněném případě na žádost správce podílového fondu pozastavení distribuce prodloužit o další 1 rok.*

(2) *V distribuci podílových listů je následně po odeznění důvodu vedoucího k přerušení distribuce nebo nařídí-li tak orgán dozoru ve svém rozhodnutí bezodkladně pokračováno.*

(3) *Netto hodnota aktiv podílového fondu se stanovuje a zveřejňuje i v době přerušení distribuce.*

X. Další informace týkající se podílového fondu

48. Historická výkonnost podílového fondu

	2010	2011*	2012*
GE Money Emerging Market Bond Fund "HUF" série	2,54%*	9,34%	2,65%

GE Money Emerging Market Bond Fund "CZK" série	-	4,33%*	9,22%
GE Money Emerging Market Bond Fund "USD" série	-	-	8,99%*

* Lomený rok, neanualizovaný údaj

Série „U“ fondu byla uvedena na trh v roce 2013, a proto nelze prezentovat historické údaje. Historická výkonnost fondu není zárukou pro budoucí výnosy.

49. Podmínky stáhnutí podílových listů z oběhu, existuje-li v případě daného fondu taková možnost

Podílové listy není možné stáhnout z oběhu.

50. Důvody pro zrušení podílového fondu, vliv zrušení fondu na práva investorů

Správce fondu může vynést rozhodnutí o zrušení fondu, nedosáhne-li částka vlastního kapitálu fondu následovně po uplynutí šestého měsíce od vzniku fondu po dobu dalších šesti měsíců v průměru částky 1500 milionů forintů.

Práva investorů se v průběhu likvidačního řízení mění z níže uvedených důvodů. V případě zrušení fondu uvádí zákon, jakým způsobem se mění práva investorů, kdy je netto hodnota aktiv stanovována jednou za měsíc a zaniká i právo na odprodej.

56. § (1) V průběhu procesu zrušení fondu funguje podílový fond – s výjimkou uvedenou v odstavci (2) – podle obecných pravidel.

(2) V průběhu procesu zrušení fondu

a) je netto hodnota aktiv fondu stanovována jednou za měsíc a zveřejňována je v souladu s obecnými pravidly s tím, že musí být zveřejněna informace o tom, že fond je v likvidačním řízení;

b) je přerušena plynulá distribuce podílových listů, respektive v případě uzavřeného podílového fondu nelze uvádět do distribuce nové podílové listy.

51. Další informace, na jejichž základě se mohou investoři s řádnou informovaností rozhodnout o nabízených investičních příležitostech

Nejsou další informace

XI. Základní informace o součinných organizacích

52. Základní informace o investičním správci fondu (obchodní název, forma podnikání, IČO)

Název společnosti: Budapest Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Zápis společnosti: 12. říjen 1992, Soud hlavního města jako Rejstříkový soud (Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság), číslo 1-10-041964/02.

53. Základní informace o správci depozitu (obchodní název, forma podnikání, IČO)

Název společnosti: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Zápis společnosti: 18.12.2008, Soud hlavního města jako Rejstříkový soud (Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság), IČO: 01-17-000560

Povolení k činnosti: Central Bank of Ireland, 2001.05.

54. Základní informace o auditorovi (obchodní název, forma podnikání, IČO)

Název společnosti auditora: KPMG Hungária Kft.

Identifikační číslo organizace: 01-09-063183

Registrační číslo komory auditorů: 000202

55. Základní informace o poradcích (obchodní název, forma podnikání, IČO) vyplácených z prostředků podílového fondu

Neaplikovatelné

56. Základní informace o distributorovi (obchodní název, forma podnikání, IČO)

Budapest Bank Zrt.

Zápis společnosti:

16. březen 1987, Soud hlavního města jako Rejstříkový soud (Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság), IČO: 01-10-041037/3

Číslo udělené orgánem dozoru (Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete): 41.038-16/2002; 27. prosinec 2002 (pro investiční činnost)

GE Money Bank a.s.

18.5.1998, č.j. 24/5-98 (číslo České národní banky jako orgánu dozoru udělujícího povolení)

57. Základní informace o odhadci nemovitostí (obchodní název, forma podnikání, IČO)

Neaplikovatelné

V Budapešti, dne 22.01.2014

Budapest Alapkezelő Zrt.

PŘÍLOHA č. 2 – Seznam distribučních míst fondu

Pobočky společnosti Budapest Bank Zrt.: webové stránky: www.budapestbank.hu

Zákaznický servis společnosti Budapest Bank: 06-40-477-7777
06-1-477-7777

Pobočky v župě Bács-Kiskun

Pobočka	provozní doba	adresa
Bajai fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	6500 Baja, Vörösmarty u. 5. A épület, fszt. 1.
Kalocsai fiók	PO-ST: 8-16, ČT: 8-17, PÁ: 8-15 hodin	6300 Kalocsa, Szent István király u. 57/A. fszt. 16.
Kecskeméti fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	6000 Kecskemét, Rákóczi út 3.
Kiskőrösi fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	6200 Kiskőrös, Petőfi tér 18.
Kiskunhalasi fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	6400 Kiskunhalas, Kossuth L. u. 10.

Pobočky v župě Baranya

Pobočka	provozní doba	adresa
Mohácsi fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	7700 Mohács, Szabadság u. 38.
Pécsi fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	7621 Pécs, Rákóczi út 60.
Pécsi lakossági fiók*	PO: 8-16, ÚT-PÁ: 9-17 hodin	7622 Pécs, Rákóczi út 28.

Pobočky v župě Békés

Pobočka	provozní doba	adresa
Békéscsabai fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	5600 Békéscsaba, Munkácsy u. 3.
Orosházi fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	5900 Orosháza, Thököly u. 15.

Pobočky v župě Borsod-Abaúj-Zemplén

Pobočka	provozní doba	adresa
Kazincbarcikai fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	3700 Kazincbarcika, Egressy Béni u. 26.
Mezőkövesdi Fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	3400, Mezőkövesd, Mátyás király u. 79.
Miskolci fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	3530 Miskolc, Széchenyi u. 46.
Miskolci lakossági fiók*	PO-PÁ: 9-17 hodin	3525 Miskolc, Szentpáli u. 1.
Ózdi fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	3600 Ózd, Gyújtó tér 1.
Tiszaújvárosi fiók	PO-ST: 8-16, ČT: 8-17, PÁ: 8-15 hodin	3580 Tiszaújváros, Kazinczy u. 11.

Pobočky v Budapešti

Pobočka	provozní doba	adresa
Óbudai fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	1023 Budapest, Lajos u. 30.
Budagyöngye fiók**	PO-PÁ: 9-17 hodin	1026 Budapest, Pázsit u. 2.
Margit körúti lakossági fiók*	PO: 8-15, ÚT: 8-17, ST-PÁ: 9-17 hodin	1027 Budapest, Margit krt. 8.
Békásmgyeri lakossági fiók*	PO: 9-18, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	1039 Budapest, Heltai Jenő tér 15.
újpesti lakossági fiók*	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	1042 Budapest, Árpád út 57-59.
Kálvin téri lakossági fiók*	PO-PÁ: 8-16 hodin	1053 Budapest, Kálvin tér 2.
Lipótvárosi fiók	PO: 8-17, ÚT-ST: 8-16, ČT: 8-17, PÁ: 8-15 hodin	1054 Budapest, Báthori u. 1.

Belvárosi fiók	PO-PÁ: 9-17 hodin	1065 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 5.
EMKE fiók	PO-PÁ: 9-17 hodin	1072 Budapest, Rákóczi út 42.
József körúti lakossági fiók*	PO-PÁ: 8-16 hodin	1085 Budapest, József körút 36
Árkád fiók*	PO-PÁ: 10-18 hodin	1106 Budapest, Kerepesi út 61
Boráros téri lakossági fiók*	PO-PÁ: 9-17 hodin	1096 Budapest, Lechner Ödön fasor 1.
Kőbányai lakossági fiók*	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	1102 Budapest, Kőrösi Cs. Sétány 4.
Bartók Béla úti lakossági fiók*	PO: 8-15, ÚT,ST,PÁ: 8-16, ČT: 8-17 hodin	1114 Budapest, Bartók Béla út 41.
Gazdagréti lakossági fiók*	PO-PÁ: 8-16 hodin	1118 Budapest, Rétköz u. Eleven Center
Pobočka	provozní doba	adresa
Délbudai fiók**	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	1119 Budapest, Etele út 57.
Királyhágó fiók	PO: 8-17, K-CS: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	1126 Budapest, Királyhágó utca 18.
MOM Fiók	PO-PÁ:10-18 hodin	1123 Budapest, Alkotás utca 18
Nyugati téri fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	1132 Budapest, Nyugati tér 4.
Béke téri lakossági fiók*	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	1135 Budapest, Lehel út 70-76. F1. ép.
Északpesti fiók	PO-PÁ: 9-17 hodin	1138 Budapest, Váci út 193.
Fogarasi úti lakossági fiók*	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	1148 Budapest, Fogarasi út 13.
Bosnyák téri fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	1149 Budapest, Nagy Lajos király u. 146.
Nyírpalota utcai lakossági fiók*	PO-PÁ: 9-17 hodin	1153 Budapest, Nyírpalota u. 2.
Rákosszentmihályi fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	1162 Budapest, Rákosi út 128.
Rákoskeresztúri fiók**	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	1173 Budapest, Pesti út 159-163.
Pestszentlőrinci fiók**	PO-PÁ: 9-17 hodin	1184 Budapest, Üllői út 396.
Pestszentimrei lakossági fiók*	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	1188 Budapest, Dózsa György. u. 2.
Kispesti lakossági fiók*	PO-PÁ: 9-17 hodin	1191 Budapest Fő u. 7.
Pesterzsébeti fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	1203 Budapest, Török Flóris u. 70.
Csepeli fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	1212 Budapest Kossuth Lajos u. 47-49.
Campona lakossági fiók*	PO-PÁ: 9-18 hodin ***	1222 Budapest, Nagytétényi út. 37-43.

Pobočky v župě Csongrád

Pobočka	provozní doba	adresa
Hódmezővásárhelyi fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	6800 Hódmezővásárhely, dr.Rabcsák András út 4.
Szegedi fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	6720 Szeged, Klauzál tér 4.

Pobočky v župě Fejér

Pobočka	provozní doba	adresa
Bicskei fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	2060 Bicske, Kossuth tér 7.
Dunaújvárosi fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	2400 Dunaújváros, Dózsa György u. 4/b.
Székesfehérvári fiók**	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	8000 Székesfehérvár, Bástyá u. 10.

Pobočky v župě Győr-Moson-Sopron

Pobočka	provozní doba	adresa
Győri fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	9021 Győr, Bajcsy-Zs. u. 36.
Győri lakossági fiók*	PO-PÁ: 9-17 hodin	9023 Győr, Kodály Zoltán út 23-25.
Mosonmagyaróvári fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	9200 Mosonmagyaróvár, Fő u. 22.
Soproni fiók	PO-PÁ: 8-16 hodin	9400 Sopron, Színház u. 5.

Pobočky v župě Hajdú-Bihar

Pobočka	provozní doba	adresa
Berettyóújfalui Fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	4100 Berettyóújfalú, Dózsa u. 24.
Debreceni fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	4024 Debrecen, Vár u. 6/a.

Debreceni lakossági fiók*	PO: 8-16, ÚT-PÁ: 9-17 hodin	4024 Debrecen, Batthyány u. 1
Hajdúböszörményi fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	4220 Hajdúböszörmény, Szent István tér 2.

Pobočky v župě Heves

Pobočka	provozní doba	adresa
Egri fiók**	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	3300 Eger, Almágyar u. 3-5.
Gyöngyösi fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	3200 Gyöngyös, Fő tér 19.
Hatvani fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	3000 Hatvan, Kossuth tér 23.

Pobočky v župě Jász-Nagykun-Szolnok

Pobočka	provozní doba	adresa
Jászberényi fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	5100 Jászberény, Lehel vezér tér 32-33.
Karcagi fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	5300 Karcag, Horváth u. 3. Fsz. 1.
Szolnoki fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	5000 Szolnok, Hősök tere 1.
Tiszafüredi fiók	PO-PÁ: 8-16 hodin	5350 Tiszafüred, Fő út 36.

Pobočky v župě Komárom-Esztergom

Pobočka	provozní doba	adresa
Esztergomi fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	2500 Esztergom, Kossuth Lajos utca 14-18.
Komáromi fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	2900 Komárom, Igmándi út 19-21.
Tatabányai fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	2800 Tatabánya, Szent Borbála tér 6.

Pobočky v župě Nógrád

Pobočka	provozní doba	adresa
Balassagyarmati fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	2660 Balassagyarmat, Rákóczi u. 14.
Salgótarjáni fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	3100 Salgótarján, Losonci út 2.

Pobočky v župě Pest

Pobočka	provozní doba	adresa
Budaörsi fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	2040 Budaörs, Szabadság út 91/2.
Ceglédi fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	2700 Cegléd, Rákóczi út 2.
Dabasi fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	2372 Dabas, Bartók Béla u. 41.
Dunakeszi lakossági fiók*	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	2120 Dunakeszi, Fő u. 16
Érdi fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	2030 Érd, Budai út 11. Fsz. 1.
Gödöllői fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	2100 Gödöllő, Kossuth út 13.
Monori fiók	PO-PÁ: 8-16 hodin	2200 Monor, Kossuth L. u. 73.
Nagykátai Fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	2760 Nagykáta, Szabadság tér 12
Ráckevei fiók**	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	2300 Ráckeve, Kossuth Lajos u. 47.
Solymári lakossági fiók*	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	2083 Solymár, Terstyánszky Ödön u. 100
Szentendre fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	2000 Szentendre, Dunakorzó 18.
Szigetszentmiklósi fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	2310 Szigetszentmiklós, Losonczy u. 1.
Váci fiók**	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	2600 Vác, Köztársaság u. 10.

Pobočky v župě Somogy

Pobočka	provozní doba	adresa
Balatonboglári lakossági fiók*	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	8630 Balatonboglár, Sétáló u. 3.
Kaposvári fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	7400 Kaposvár, Fő u. 3.
Siófoki fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	8600 Siófok, Fő tér 7.

Pobočky v župě Szabolcs-Szatmár-Bereg

Pobočka	provozní doba	adresa
Kisvárdai fiók	PO-ÚT: 8-16, ST: 8-17, ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	4600 Kisvárdá, Szent László u. 14. fszt. 2.
Nyíregyházi fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	4400 Nyíregyháza, Kossuth tér 3.

Pobočky v župě Tolna

Pobočka	provozní doba	adresa
Dombóvári lakossági fiók*	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	7200 Dombóvár, Hunyadi J. tér 19-21.
Paksi fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	7050 Paks, Dózsa György út 45.
Szekszárdi fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	7100 Szekszárd, Arany János u. 23-25.

Pobočky v župě Vas

Pobočka	provozní doba	adresa
Szombathelyi fiók**	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	9700 Szombathely, Kőszegi u. 3/a.

Pobočky v župě Veszprém

Pobočka	provozní doba	adresa
Ajkai fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	8401 Ajka, Szabadság tér 8.
Pápai fiók	PO: 8-16, ÚT: 8-17, ST-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	8500 Pápa, Szent László utca 1.
Veszprémi fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	8200 Veszprém, Budapest út 7.

Pobočky v župě Zala

Pobočka	provozní doba	adresa
Keszthelyi fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	8360 Keszthely, Kossuth L. u. 103.
Nagykanizsai fiók	PO: 8-17, ÚT-ČT: 8-16, PÁ: 8-15 hodin	8800 Nagykanizsa, Erzsébet tér 19.
Zalaegerszegi fiók	PO: 8:30,-17 ÚT-ČT: 8:30-16:30, PÁ: 8:30-16 hodin	8900 Zalaegerszeg, Kossuth L. u. 2.

* **Pobočky pro veřejnost:** distribuce produktů pro veřejnost a malé podnikatele, související úlohy zákaznického servisu, distribuce hotovosti v maďarských forintech a eurech, zákaznický servis pro penzijní fondy v Budapešti.

Předmětem činnosti nejsou následující činnosti (z činností vykonávaných pobočkami, které zajišťují komplexní služby): prodej produktů pro podniky, noční trezor, bezpečnostní schránky, poštovní poukázky, hromadné platby, depozitní služby, vydávání bankovních karet na pobočce, úkony spojené s technickými průkazy vozidel, distribuce POS.

** Pobočky poskytující i služby pronájmu trezorů

*** Pokladní hodiny v pobočce pro veřejnost Campona se odlišují od provozní doby pobočky: PO: 10-18, ÚT-PÁ: 9-17 hodin

GE Money Bank a.s. – <http://www.gemoney.cz/ge/cz/1>

Branch	Street	City
Benešov	Masarykovo nám. 3	Benešov
Humpolec	Rašínova 188	Humpolec
Pelhřimov	Radětiňská 1970	
Počátky	Tyršova 347	Počátky
Vlašim	Komenského 1862	Vlašim
Brno - Benešova	Benešova 14/16	Brno
Brno - Campus	Netroufalky 770/16	Brno
Brno - Česká	Česká 7	
Brno - Křížová	Křížová 18	
Brno - Líšeň	Jírova 4	Brno
Brno - Spielberk	Holandská 3	Brno
Brno - Bystrc	nám. 28. dubna 2/1069	Brno
Brno - Kotlářská	Kotlářská 989/53	
Brno - Královo pole	Palackého třída 291/51	
Brno - Lidická	Lidická 31	Brno
Brno - Žabovřesky	Minská 3173/38	Brno
Tišnov	Bezručova 21	
Břeclav	Slovácká 2762	Břeclav
Hodonín	Národní třída 3687/42	
Kyjov	Masarykovo nám. 2/36	Kyjov
Uherské Hradiště	Protzkarova 1180	Uherské Hradiště
Uherský Brod	Masarykovo nám. 102	Uherský Brod
České Budějovice - Glóbus	České Vrbné 2327	
České Budějovice - IGY	Pražská 1247/24	
České Budějovice - Jírovcova	Jírovcova 1863/1	České Budějovice
Týn nad Vltavou	Orlická 539	Týn nad Vltavou
Česká Lípa	nám. T. G. Masaryka 127	Česká Lípa
Doksy	Komenského 57	Doksy
Mimoň	nám. 1. máje 137	Mimoň
Nový Bor	nám. Míru 58	Nový Bor
Stráž pod Ralskem	nám. 5. května 37	
Děčín	28. října 225/1	
Rumburk	Lužické nám. 158	
Šluknov	nám. Míru 119	Šluknov
Varnsdorf	Národní 2959	Varnsdorf
Český Těšín	Odboje 2	Český Těšín
Frenštát pod Radhoštěm	Záhuní 1087	Frenštát pod Radhoštěm
Frydek-Místek I	Ostravská 1554	Frydek-Místek
Frydek-Místek II	T.G.Masaryka 3546	Frydek-Místek
Kopřivnice	Štefánikova 1160/15	Kopřivnice
Třinec	Lidická 1269	Třinec
Bohumín	Studentská 1225	Bohumín
Havířov	Dlouhá tř. 97	
Havířov - Tesco	Železničářů 1303/8	
Karviná	Žižkova 2379	
Orlová	Masarykova tř. 1333	
Dobruška	nám. F. L. Věka 28	
Hradec Králové - Euro Center	Víta Nejedlého 1063	Hradec Králové
Hradec Králové - Futurum	Brněnská 1825/23a	
Hradec Králové I.	Karla IV. 502	Hradec Králové
Kostelec nad Orlicí	Palackého nám. 21	Kostelec nad Orlicí
Rychnov nad Kněžnou	Staré nám. 56	Rychnov nad Kněžnou
Aš	Hlavní 61	Aš
Cheb	Sládkova 1	Cheb

Branch	Street	City
Mariánské Lázně	Husova 16	Mariánské Lázně
Tachov	nám. Republiky 60	Tachov
Chomutov	Ruská 156	Chomutov
Jirkov	Náměstí Dr. E. Beneše 1772	
Kadaň	Kapitána Jaroše 1486	Kadaň
Kláštorec nad Ohří	Petlerská 416	Kláštorec nad Ohří
Podbořany	Přátelství 265	
Jičín	Žižkovo nám. 4	
Jilemnice	Dolení 269	Jilemnice
Semily	Riegrovo nám. 65	Semily
Turnov	Nám. Českého ráje 2	
Vrchlabí	Krkonošská 1542	Vrchlabí
Havlíčkův Brod	Havlíčkovo nám. 91	
Chotěboř	nám. T. G. Masaryka 325	Chotěboř
Jihlava	Masarykovo nám. 50	Jihlava
Jihlava - City Park	Hradební 1	Jihlava
Telč	Krátká 2	Telč
Chodov	Staroměstská 538	
Karlovy Vary	Západní 3	Karlovy Vary
Karlovy Vary - OC Varyáda	Kapitána Jaroše 375/31	Karlovy Vary-Dvory
Ostrov nad Ohří	Hlavní 714	Ostrov nad Ohří
Sokolov	5.května 163	
Kladno I	nám. 17. listopadu 1611	Kladno
Kladno II	Americká 2586	Kladno
Rakovník	nábř. T. G. Masaryka 469	
Slaný	Wilsonova 585	Slaný
Bor	Pivovarská 199	Bor u Tachova
Domažlice	Kostelní 93	Domažlice
Klatovy	Rybníčky 812/II	
Stříbro	Masarykovo nám. 8	Stříbro
Sušice	nám. Svobody 29	Sušice
Čáslav	Masarykova 194	Čáslav
Český Brod	nám. Arnošta z Pardubic 6	Český Brod
Kolín	Kutnohorská 821	Kolín
Kutná Hora	Šultysova 174	Kutná Hora
Říčany u Prahy	Masarykovo nám. 34	Říčany u Prahy
Český Krumlov	Latrán 149	Český Krumlov
Kaplice	Linecká 349	Kaplice
Prachatice	Družstevní 92	
Velešín	Budějovická 148	
Vimperk	1. máje 200	Vimperk
Český Dub	Říd. uč. V. Havla 22/I	
Frýdlant v Čechách	T. G. Masaryka 95	Frýdlant v Čechách
Jablonec nad Nisou	Poštovní ulice 9	Jablonec nad Nisou
Liberec	Soukenné nám. 115/6	Liberec
Liberec - Globus	Sousedská 600	Liberec IX
Liberec - Zámečnická	Zámečnická 563	
Železný Brod	Husova 148	Železný Brod
Litoměřice	Mírové nám. 1	Litoměřice
Lovosice	Osvoboditelů 1191	
Roudnice nad Labem	Řípská 9	
Štětí	Nové nám. 703	Štětí
Kralupy nad Vltavou	Nerudova 1094	Kralupy nad Vltavou
Mělník	Nová 3420	Mělník
Mladá Boleslav I	Máchova 802/II	Mladá Boleslav
Mladá Boleslav II	nám. Republiky 1088	Mladá Boleslav

Branch	Street	City
Neratovice	Dr. E. Beneše 1480	Neratovice
Litvínov	Jiráskova 441	Litvínov
Louny	Jakoubkova 117	Louny
Most	J. Průchy 2	
Žatec	Kruhové nám. 278	Žatec
Broumov	Generála Svobody 3	Broumov
Jaroměř	Sladovna 37	Jaroměř
Náchod	Kamenice 113	Náchod
Police nad Metují	Masarykovo nám. 97	Police nad Metují
Hranice	28. října 565	
Nový Jičín	Sokolovská 10	Nový Jičín
Rožnov pod Radhoštěm	1. máje 1425	Rožnov pod Radhoštěm
Studénka	nám. Republiky 778	Studénka
Valašské Meziříčí	Havlíčková 1/234	
Vsetín	Dolní nám. 309	Vsetín
Brandýs n. Labem	Masarykovo nám. 60	Brandýs n. Labem
Lysá nad Labem	Masarykova 221	Lysá nad Labem
Městec Králové	nám. Republiky 22	Městec Králové
Nymburk	Palackého 223/5	Nymburk
Poděbrady	Komenského 37	Poděbrady
Olomouc	Opletalova 2	Olomouc
Olomouc - City	Pražská 255/41	
Olomouc - OC Haná	Kafkova 1223/8	Olomouc
Prostějov	Úprkova 6	Prostějov
Přerov	Čechova 2	
Šternberk	Bezručova 4	
Bruntál	Sladovnická 16	Bruntál
Hlučín	Mírové náměstí 9	
Krnov	Řiční okruh 26	
Opava	U Pošty 8	Opava
Ostrava - Duha	nám. Antonie Bejdové 1810/10	Ostrava - Poruba
Ostrava - Futurum	Novinářská 3178	
Ostrava - Globus	Opavská 326/90	Ostrava Plesná
Ostrava - Hrabůvka	Dr. Martíňka 1295	Ostrava
Ostrava - Masarykovo náměstí	Masarykovo nám. 32	Ostrava
Ostrava - Poruba	Čkalovova 20	
Ostrava - Zábřeh	Výškovická 110	Ostrava
Hlinsko v Čechách	Wilsonova 834	Hlinsko v Čechách
Chrudim	Masarykovo nám. 1238	Chrudim
Pardubice I	nám. Republiky 2686	Pardubice
Pardubice II	Palackého třída 1929	
Přelouč	Tůmy Přeloučského 117	
Blatná	tř. J. P. Koubka 81	
Milevsko	nám. E. Beneše 67	Milevsko
Písek	Karlova 108	Písek
Strakonice	Palackého nám. 1090	Strakonice
Vodňany	Dr. Hajného 22	Vodňany
Plzeň - Anglické nábřeží	Anglické nábř. 1	
Plzeň - Globus	Chotíkov 385	Chotíkov u Plzně
Plzeň - Plzeňka	Gerská 15	Plzeň
Plzeň - Prešovská	Prešovská 13/193	Plzeň
Plzeň - Slovany	Částkova 8	
Rokycany	nám. T. G. Masaryka 4	Rokycany
Praha 5 - Globus Zličín	Sárská 5/133	Praha 5
Praha 5 - Hůrka	Petržilkova 2514	
Praha 5 - Luka	Mukařovského 1985/5	

Branch	Street	City
Praha 5 - Zbraslav	U Národní galerie 478	Praha 5
Praha 5 - Zlatý Anděl	Nádražní 344/23	
Praha 4 - BBC	Vyskočilova 1422/1a	
Praha 4 - Háje	Opatovská 874/25	Praha 4
Praha 4 - Chodov	V Parku 2309/6	Praha 4
Praha 4 - Modřany	Sofijské náměstí 3405	
Praha 4 - Novodvorská	Novodvorská 1800/136	Praha 4
Praha 4 - Pankrác	Na Pankráci 1724/129	Praha 4
Praha 1 - Národní	Národní 115/24	Praha 1
Praha 1 - Revoluční	Revoluční 8	
Praha 6 - Bělohorská	Bělohorská 35	
Praha 6 - Dejvice	Vítězné nám. 2	
Praha 7 - Strossmayerovo náměstí	Dukelských hrdinů 35	
Praha 8 - Ládví	Střelničná 1660	
Praha 10 - Moskevská	Moskevská 34	Praha 10
Praha 10 - Vinice	Vinohradská 167	Praha 10
Praha 10 - Zahradní Město	Topolová 2915	Praha 10
Praha 3 - Flora	Vinohradská 138	Praha 3
Praha 3 - Koněvova	Koněvova 32/188	
Praha 1 - Hybernská	Hybernská 20	Praha 1
Praha 1 - Václavské náměstí	Václavské náměstí 62	
Praha 2 - Karlovo náměstí	Karlovo nám. 19	Praha 2
Praha 2 - Tylovo náměstí	Tylovo nám. 15/3	Praha 2
Praha 9 - Černý Most	Kučerova 767	
Praha 9 - Prosek	Jablonecká 423	Praha 9
Beroun	Havlíčková 115	
Dobříš	Mírové nám. 230	Dobříš
Příbram	Pražská 141	
Sedlčany	nám. T.G. Masaryka 34	Sedlčany
Litomyšl	Bělidla 1061	
Polička	Masarykova 8	Polička
Svitavy	Nerudova 16	Svitavy
Vysoké Mýto	nám. Přemysla Otakara II/205	
Jeseník	nám. Svobody 827	Jeseník
Mohelnice	Zámečnická 7	
Šumperk	Langrova 25	Šumperk
Uničov	Dr. Beneše 86	Uničov
Zábřeh na Moravě	nám. Osvobození 277	Zábřeh na Moravě
Dačice	Palackého nám. 39	Dačice
Jindřichův Hradec	nám. Míru 169/I	Jindřichův Hradec
Tábor	Palackého 357	Tábor
Třeboň	Palackého nám. 37	Třeboň
Dvůr Králové nad Labem	Palackého 105	Dvůr Králové nad Labem
Hostinné	Dolní brána 54	Hostinné
Trutnov	Horská 885	Trutnov
Úpice	Pod městem 626	
Česká Třebová	Smetanova 173	Česká Třebová
Jablonné nad Orlicí	nám. 5. května 16	
Lanškroun	nám. J. M. Marků 92	
Ústí nad Orlicí	Mírové náměstí 91	
Žamberk	Masarykovo nám. 146	Žamberk
Bílina	Želivského 70/1	
Teplice	Masarykova 360	Teplice
Ústí nad Labem I	Mírové nám. 3485/35B	Ústí nad Labem
Ústí nad Labem II	Krušnohorská 3371	Ústí nad Labem
Blansko	Wanklovo nám. 4	Blansko

Branch	Street	City
Kroměříž	Dobrovského 98	Kroměříž
Letovice	Masarykovo nám. 35	Letovice
Slavkov u Brna	Palackého nám. 89	Slavkov u Brna
Vyškov	Husova 1	Vyškov
Luhačovice	Masarykova 137	Luhačovice
Napajedla	Masarykovo nám. 94	Napajedla
Otrokovice	J. Jabůrkové 1842	
Valašské Klobouky	Masarykovo nám. 42	Valašské Klobouky
Zlín	Gahurova 5265	Zlín
Moravský Krumlov	náměstí T. G. M. 41	
Pohořelice	Brněnská 120	
Třebíč	Karlovo nám. 133/5	Třebíč
Velké Meziříčí	Náměstí 84	
Znojmo	Kovářská 2	
Bystřice nad Pernštejnem	Masarykovo nám. 60	Bystřice nad Pernštejnem
Nové Město na Moravě	Masarykova 1484	Nové Město na Moravě
Velká Bíteš	Masarykovo nám. 135	Velká Bíteš
Žďár nad Sázavou	nám. Republiky 68	Žďár nad Sázavou

SMĚRNICE TÝKAJÍCÍ SE INVESTOVÁNÍ A FUNGOVÁNÍ SKIPCP

II. ODDÍL

PRAVIDLA INVESTOVÁNÍ SKIPCP

1. Skupina povolených aktiv

§ 2 (1) SKIPCP s výjimkou uvedenou v odstavci (2) může investovat pouze do následujících nástrojů:

- a) převoditelných cenných papírů a nástrojů finančního trhu, které jsou kótovány nebo obchodovány na regulovaném trhu;
- b) převoditelných cenných papírů a nástrojů finančního trhu, které jsou obchodovány na jiném systematicky fungujícím, uznávaném, veřejném, regulovaném trhu členské země EHP;
- c) převoditelných cenných papírů a nástrojů finančního trhu, které jsou obchodovány na oficiálně kótované burze cenných papírů nebo na jiném systematicky fungujícím, uznávaném, veřejném, regulovaném trhu třetí země za předpokladu, že je daná burza nebo obchodní platforma - potenciální místo pro investování - uvedena ve statutu SKIPCP;
- d) převoditelných cenných papírů uvedených na trh během 1 roku za předpokladu, že
 - da) obsahují přijetí závazku v oblasti podmínek týkajících se jejich uvedení na trh s tím, že emitent cenných papírů iniciuje jejich zavedení na regulovaný trh uvedený v bodě a), b) nebo c) nebo na obchodní platformu a
 - db) k zavedení dojde do 1 roku od uvedení na trh;
- e) kolektivních investičních cenných papírů vydaných SKIPCP nebo veřejně obchodovatelných cenných papírů emitovaných jiným subjektem kolektivního investování za předpokladu, že:
 - ea) jiný subjekt kolektivního investování podléhá dohledu ze zákona, a že je na základě posouzení orgánem finančního dohledu (Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete) (dále jen orgán dozoru) rovnocenný s dohledem stanoveným právními předpisy Společenství, a že je zajištěna odpovídající spolupráce mezi úřady;
 - eb) ochrana vlastníků cenných papírů emitovaných jinými subjekty kolektivního investování je rovnocenná s ochranou zajištěnou vlastníků cenných papírů emitovaných SKIPCP, včetně pravidel týkajících se správy oddělených aktiv, získání úvěru, poskytování úvěru, jakož i zajišťovacích nákupních transakcí v oblasti převoditelných cenných papírů a nástrojů finančního trhu;
 - ec) vyhotovují takové pololetní a výroční zprávy o činnosti jiného subjektu kolektivního investování, které umožňují ocenění aktiv a pasiv, výnosů a nákladů, jakož i hodnocení činností vykonávaných během daného vykazovaného období;
 - ed) v souladu s obchodními podmínkami nebo zakládací listinou SKIPCP nebo jiných subjektů kolektivního investování lze investovat celkem maximálně 10 procent do podílových listů jiných SKIPCP nebo jiných subjektů kolektivního investování;
 - fe) vkladů splatných na požádání nebo vkladů s výpovědní lhůtou nejdéle 12 měsíců uložených u úvěrových institucí, pokud je v zakládací listině úvěrové instituce uvedeno sídlo v členském státě nebo, má-li sídlo ve třetí zemi, podléhá pravidlům obezřetnostního dohledu, která orgán dozoru považuje za rovnocenná pravidlům podle právních předpisů Společenství;
 - gf) finančních derivátových nástrojů, včetně rovnocenných nástrojů, ze kterých vyplývá právo na vypořádání v penězích, s nimiž se obchoduje na regulovaném trhu podle písmen a), b) a c); a/nebo finančních derivátových nástrojů, s nimiž se obchoduje na mimoburzovních trzích (OTC derivátů;), za předpokladu, že:
 - ga) podkladem derivátů OTC jsou nástroje podle tohoto odstavce, finanční indexy, úrokové sazby, směnné devizové kurzy nebo měny, do kterých může SKIPCP investovat v souladu se svými investičními cíli uvedenými ve statutu
 - gb) protistranami transakcí s OTC deriváty jsou instituce, které podléhají obezřetnostnímu dohledu a které patří do kategorií schválených orgánem dozoru a konečně
 - gc) OTC deriváty podléhají spolehlivému a ověřitelnému ocenění, které se provádí každý den, a mohou být z podnětu SKIPCP kdykoli za spravedlivou cenu prodány, likvidovány nebo ukončeny vzájemnou kompenzací;
 - hg) nástrojů finančního trhu, s nimiž se neobchoduje na regulovaném trhu, pokud jsou emise nebo emitent takových nástrojů sami regulováni za účelem ochrany investorů a úspor, a za předpokladu, že:
 - ha) tyto finanční nástroje emitoval nebo se za ně zaručil ústřední, regionální nebo místní orgán nebo centrální banka členského státu, Evropská centrální banka, Evropská unie nebo Evropská investiční banka, třetí země nebo, v případě federativního státu, jeden ze států federace, či veřejná mezinárodní instituce, k níž náleží jeden nebo více členských států;
 - hb) tyto finanční nástroje emitoval takový subjekt, jehož jakékoli cenné papíry jsou obchodovány na regulovaných trzích podle písmen a), b) nebo c);
 - hc) tyto finanční nástroje emitoval nebo se za ně zaručil takový subjekt, který v souladu s kritérii stanovenými právními předpisy Společenství podléhá obezřetnostnímu dohledu, nebo subjekt, který podléhá a splňuje pravidla orgánu dozoru, která jsou podle názoru příslušných orgánů alespoň stejně přísná jako pravidla stanovená právními předpisy Společenství, nebo
 - hd) finanční nástroje emitovali emitenti patřící pod dohled orgánu dozoru za předpokladu, že se na investice do takových cenných papírů vztahuje ochrana investorů rovnocenná ochraně investorů podle bodu ha), hb) a hc) a že emitentem je společnost, jejíž základní kapitál a rezervy činí nejméně 10 milionů eur a která sestavuje a zveřejňuje svou roční účetní závěrku

v souladu se Zákonem číslo C o účetnictví z roku 2000, dále emitent, který v rámci skupiny společností zahrnující společnost nebo několik společností či institucí kótovaných na burze odpovídá za financování skupiny, nebo financuje nástroje transformované na cenné papíry prostřednictvím zdrojů z likvidního rozpočtu banky.

(2) SKIPC může investovat maximálně 10 procent svých aktiv do převoditelných cenných papírů nebo nástrojů finančního trhu neuvedených v odstavci (1); SKIPCP nemůže nakupovat drahé kovy ani drahé kovy zastupující certifikáty. SKIPCP může disponovat doplňkovými likvidními aktivy.

§ 3 (1) Podle § 2, odstavce (1) cenný papír splňuje také následující podmínky:

- a) v případě ztrátové investice do cenného papíru nesmí ztráta překročit částku uhrazenou za cenný papír;
- b) likvidita cenného papíru nesmí ohrozit systematické obchodování cennými papíry v rámci kolektivního investování SKIPCP;
- c) k dispozici je spolehlivé ocenění cenných papírů, které
 - ca) představuje v případě uvedení cenného papíru na regulovaný trh přesně stanovenou denní tržní cenu nebo přesnou, spolehlivou a pravidelnou cenu stanovenou oceňovacím systémem nezávislým na emitentu;
 - cb) představuje v případě cenného papíru neuvedeného v bodě ca) pravidelné oceňování cenných papírů prováděné emitentem nebo odbornou investiční analýzou;
 - d) k dispozici jsou odpovídající informace o cenných papírech, které
 - da) představují v případě cenných papírů obchodovaných na regulovaném trhu nebo cenných papírů v portfoliu, kterého jsou součástí, pravidelné, přesné a úplné informace zpřístupněné pro regulovaný trh;
 - db) představují v případě cenných papírů neuvedených v bodě da) pravidelné a přesné informace o cenných papírech nebo o portfoliu, kterého jsou součástí, zpřístupněné správci investičního fondu;
 - e) emitent neomezil převoditelnost cenného papíru;
 - f) nákup cenných papírů je v souladu s investičními cíli a investiční politikou SKIPCP;
 - g) riziko cenného papíru spravuje správce investičního fondu prostřednictvím postupu pro řízení rizik.

(2) Podle § 2, odstavce (1) může být cenným papírem:

- a) takový kolektivní investiční cenný papír uzavřeného systému kolektivního investování,
 - aa) který splňuje kritéria uvedená v odstavci (1) a
 - ab) na který se vztahuje mechanismus řízení uplatňovaný u společnosti nebo mechanismus, který lze označit za jemu ekvivalentní, jakož i
 - b) takový převoditelný cenný papír klasifikovaný jako finanční nástroj, který
 - ba) je v souladu s podmínkami uvedenými v odstavci (1) a
 - bb) je zajištěn takovým aktivem nebo je vázán k takovému výkonu aktiva, který se může od nástroje stanoveného v článku č. 50, odstavci (1) směrnice SKIPCP lišit vlivem implementace do právního řádu daného členského státu, kde byl emitován.

(3) Činnost správce investičního fondu systému kolektivního investování stanoveného v bodě a) odstavce (2) může vykonávat takový právní subjekt, na který se vztahují vnitrostátní předpisy týkající se ochrany investorů.

(4) V případech, kdy finanční nástroje uvedené v odstavci (2), bodě b) obsahují derivát, pak se na něj vztahují nařízení článku č. 51, odstavce (1) směrnice SKIPCP podle toho členského státu, kde došlo k emisi a které bylo stanoveno během implementace do právního řádu daného členského státu.

§ 4 (1) Podle § 2, odstavce (1) finanční nástroj splňuje alespoň jednu z následujících podmínek:

- a) splatnost stanovená při emisi je nejvýše 397 dní, nebo
- b) pořizovací zbytková splatnost je nejvýše 397 dní, nebo
- c) je u něj prováděna výnosová úprava alespoň jednou za 397 dnů za podmínek odpovídajících finančnímu trhu, nebo
- d) rizikový profil (včetně úvěrového a úrokového rizika) odpovídá riziku finančního nástroje, jehož splatnost stanovená při emisi je nejvýše 397 dní, nebo pořizovací zbytková splatnost je nejvýše 397 dní, nebo u něhož je prováděna výnosová úprava alespoň jednou za 397 dnů za podmínek odpovídajících finančnímu trhu.

(2) Podle § 2, odstavce (1) v případě finančního nástroje je třeba jeho tržní hodnotu stanovovat denně, a to spolehlivým a ověřitelným způsobem. Toto se provádí pomocí systému oceňování, který

a) čistou účetní hodnotu určuje pomocí takové hodnoty, za kterou lze nástroj finančního trhu v portfoliu zaměnit za transakci provedenou za obvyklých tržních podmínek mezi dobře informovanými, nezávislými stranami ochotnými uzavřít transakci, nebo

b) vychází z údajů o trhu nebo také z oceňovacích modelů včetně systémů založených na zůstatkové hodnotě.

(3) Podmínku uvedenou v odstavci (2) je nutno považovat za splněnou, pokud jde o obchodování s finančními nástroji na regulovaném trhu, s výjimkou situace, kdy je možnost spolehlivého a ověřitelného stanovení každodenní tržní ceny na základě informací, kterými disponuje správce fondu SKIPCP, zpochybněno.

(4) Zavedení neobchodovaného finančního nástroje na regulovaný trh nebo v zájmu ochrany investorů a úspor emitenta ve smyslu § 2, odstavce (1) bodu h) se za regulovaný považuje, pokud:

- a) je finanční nástroj v souladu s jednou ze stanovených podmínek uvedených v § 4, odstavci (1);
- b) je finanční nástroj v souladu se stanovenými podmínkami uvedenými v § 4, odstavcích (1)-(2);
- c) je k dispozici o finančním nástroji taková informace, na jejímž základě lze ocenit úvěrová rizika spojená s investicí do takového nástroje a

d) finanční nástroj je volně obchodovatelný.

(5) V případě finančního nástroje definovaného podle § 2, odstavce (1), bodu h) a podbodů hb) nebo takového finančního nástroje, jehož emitentem je regionální nebo místní správní orgán některé členské země nebo některá mezinárodní (veřejná) instituce - ale za který se členská země nebo její federální země nezaručila - je třeba považovat za informaci uvedenou v odstavci (4) bodu c)

a) informaci týkající se emise nebo emisního plánu, jakož i právní a finanční situace emitenta před emisí nástroje finančního trhu;

b) čtvrtletně aktualizovanou verzi informací uvedených v bodě a), jakož i aktualizace v případě závažných mimořádných událostí;

c) ověření informace uvedené v odstavci a) provedené vůči emitentovi nezávislou a kvalifikovanou třetí stranou;

d) spolehlivé statistické údaje o emisí nebo emisním programu, které jsou k dispozici.

(6) V případě finančního nástroje definovaného podle § 2, odstavce (1), bodu h) a podbodů hb) je třeba považovat za informaci uvedenou v odstavci (4) bodu c)

a) informaci týkající se emise nebo emisního plánu, jakož i právní a finanční situace emitenta před emisí nástroje finančního trhu;

b) čtvrtletně aktualizovanou verzi informací uvedených v bodě a), jakož i aktualizace v případě závažných mimořádných událostí;

c) spolehlivé statistické údaje o emisí nebo emisním programu, které jsou k dispozici nebo takové údaje, které umožňují ocenit úvěrová rizika spojená s investicí.

(7) V případě finančního nástroje definovaného podle § 2, odstavce (1), bodu h) a podbodů hb) - avšak neuvedeného v odstavci (5) a nevydaného prostřednictvím Evropské centrální banky nebo národní banky některé členské země - je třeba považovat za informaci uvedenou v odstavci (1) bodu c) informaci týkající se emise nebo emisního plánu, jakož i právní a finanční situace emitenta před emisí nástroje finančního trhu.

§ 5 (1) Za derivátovou transakci definovanou podle § 2, odstavce (1), bodu g) je třeba považovat takové finanční nástroje, které odpovídají následujícím podmínkám:

a) je u nich možný převod úvěrového rizika nástroje uvedeného v § 2, odstavci (1), bodě g) a podbodě ga) - bez ohledu na ostatní rizika související s tímto nástrojem;

b) nevedou k plnění nebo převodu v takovém nástroji, který se liší od nástrojů nebo hotovosti uvedených v § 2;

c) disponují postupy pro řízení rizik správce investičního fondu SKIPCP, které jsou schopny vypořádat se s takovým případem rizika informační asymetrie mezi SKIPCP a protistranou účastníci se dohody o úvěrovém derivátu, ve kterém může druhý účastník získat neveřejné informace o takové společnosti, jejíž aktiva slouží jako základ úvěrových derivátů.

(2) Pod pojmem spravedlivá tržní cena definovaném podle § 2, odstavce (1), bodu g) a podbodů gc) je třeba rozumět takovou částku, za kterou je možno směniti nějaký nástroj nebo provést transakci vyrovnávající závazek provedenou za obvyklých tržních podmínek mezi dobře informovanými, nezávislými stranami ochotnými uzavřít transakci.

(3) Spolehlivé a ověřitelné oceňování podle § 2, odstavce (1), bodu g) a podbodů gc) znamená takové oceňování - prováděné SKIPCP účastníky se transakce - které odpovídá spravedlivé tržní ceně uvedené v odstavci (2), není založeno jen na tvorbě tržních cen druhou stranou, a je v souladu s následujícími podmínkami:

a) základem ocenění je aktuální tržní hodnota nástroje nebo - pokud taková cena není k dispozici - schválené metodiky s použitím modelů oceňování;

b) ověření oceňování

ba) provede třetí strana s příslušnou zkušeností způsobem ověřitelným správcem investičního fondu SKIPCP nezávislá na druhé straně účastníci se transakce nebo

bb) organizační jednotka správce investičního fondu SKIPCP bez ohledu na dané oddělení spravující aktiva disponující za tímto účelem vhodnými nástroji.

§ 6 (1) Podle § 2, odstavce (1), bodu g), podbodů ga) musí být index vhodně diverzifikovaný, což znamená, že žádná složka indexu ovlivňující pohyb cen nebo obchodní činnost příliš neovlivní vývoj indexu.

(2) Podle § 2, odstavce (1), bodu g), podbodů ga) musí být index vhodným referenčním základem (benchmark) pro trh, na který se vztahuje, a musí splňovat následující podmínky:

a) index odpovídajícím způsobem hodnotí výkonnost reprezentativní skupiny, která slouží jako měřítko;

b) index je pravidelně hodnocen a jeho složení je nastavováno tak, aby na základě veřejně dostupných kritérií odrážel situaci na trhu, na který se vztahuje;

c) likvidita nástrojů tvořících měřítko indexu umožňuje uživatelům v případě potřeby index kopírovat.

(3) Během zveřejňování indexu podle § 2, odstavce (1), bodu g), podbodů ga) musí být dodrženy následující podmínky:

a) shromažďování cen a jejich stanovení - včetně postupů tvorby cen týkajících se takových složek, u kterých není k dispozici tržní cena - a zveřejnění hodnoty indexu je založeno na spolehlivém postupu;

b) poskytuje relevantní a včasné informace o záležitostech, jako jsou výpočet indexu, metodika vyvážení, změny indexu nebo operativní obtíže vyskytnuvší se během poskytování včasných a přesných informací.

(4) Podle § 7, odstavce (3) může být cenným papírem obsahujícím derivát takový finanční nástroj, který splňuje podmínky uvedené v § 3, odstavci (1), a který obsahuje takovou složku, která splňuje následující podmínky:

a) díky této složce lze některé nebo všechny peněžní toky (cash-flow), jež by převoditelný cenný papír fungující jako základní smlouva jinak vyžadoval, měnit v závislosti na specifické úrokové sazbě, ceně finančního nástroje, směnném kurzu, cenovém indexu či indexu sazeb, úvěrovém ratingu či úvěrovém indexu nebo jiné proměnné, v důsledku čehož se mohou proměňovat obdobně jako samostatný derivát;

b) její hospodářské rysy a rizika s ní spojená nesouvisí úzce s hospodářskými rysy základní smlouvy a riziky spojenými s ní;

c) má významný dopad na rizikový profil a stanovování cen převoditelného cenného papíru.

(5) Za nástroj finančního trhu obsahující derivát lze považovat takový nástroj finančního trhu, který splňuje některou z podmínek uvedených v § 4, odstavci (1), a všechny podmínky uvedené v § 4 odstavcích (2)-(3) a obsahující složky uvedené v odstavci (4).

(6) Za cenný papír obsahující derivát nebo nástroj finančního trhu nelze považovat takový cenný papír nebo nástroj finančního trhu, který zahrnuje takovou složku, která je převoditelná nezávisle na cenném papíru nebo nástroji finančního trhu. Taková složka se považuje za samostatný finanční nástroj.

2. Pravidla týkající se derivátových transakcí

§ 7 (1) Pokud má správce investičního fondu SKIPCP v úmyslu uzavřít také derivátové transakce za SKIPCP, který spravuje, musí uplatňovat proces řízení rizika, který mu umožní sledovat a v kterémkoli okamžiku posuzovat riziko investičních pozic a podíl SKIPCP na celkovém rizikovém profilu portfolia, a dále pak musí uplatňovat postup pro přesné a nezávislé hodnocení hodnoty OTC derivátů.

(2) Správce investičního fondu SKIPCP musí orgánu dozoru pravidelně sdělovat za každý SKIPCP, který spravuje, typy derivátových nástrojů, podkladová rizika, kvantitativní omezení, jakož i metody, které byly vybrány k provedení odhadu rizika spojeného s derivátovými transakcemi. Orgán dozoru poskytuje tyto údaje ve formě přehledu k dispozici Evropské radě pro systémová rizika a Evropskému úřadu pro cenné papíry.

(3) Za účelem účinné správy portfolia - za podmínek a limitů stanovených orgánem dozoru - může SKIPCP použít techniky a nástroje týkající se převoditelných cenných papírů a nástrojů finančního trhu. Podmínkou derivátových transakcí je, aby sloužily efektivní správě jejich portfolia. Použití derivátových nástrojů nesmí vést k porušení pravidel uvedených v tomto nařízení, nebo být v rozporu s investičními pravidly uvedenými ve statutu SKIPCP.

(4) Celková (čistá) angažovanost SKIPCP vůči derivátům nesmí překročit hodnotu čistých aktiv SKIPCP. Pro výpočet angažovanosti je třeba brát v úvahu aktuální tržní hodnotu podkladových aktiv transakcí, riziko druhé strany spojené s transakcí (riziko protistrany), předpokládanou transformaci pohybů na trhu v budoucnosti a čas dostupný k ukončení transakce.

(5) Expozice rizika, které je součástí určitých aktiv, jež jsou základem pro transakce derivátů SKIPCP - též s ohledem na derivátové operace určitých aktiv, které představují čisté rizikové expozice - nesmí překročit investiční limity uvedené v tomto ustanovení a stanovené pro určitá aktiva. Při uplatňování tohoto pravidla není třeba sledovat indexované derivátové transakce, je však třeba brát v úvahu fakt, že převoditelný cenný papír nebo nástroj finančního trhu obsahuje derivát.

3. Omezení investování vzhledem k nástrojům SKIPCP

§ 8 (1) SKIPC může investovat nejvýše

a) 10 procent svých aktiv do převoditelných cenných papírů nebo finančních nástrojů vydaných stejným emitentem;

b) 20 procent svých aktiv do vkladů stejné úvěrové instituce.

(2) Riziková expozice vůči druhé straně v derivátových transakcích SKIPCP mimo burzu nesmí překročit 5 procent aktiv vlastněných SKIPC, nebo v případě, že druhou stranou zapojenou do transakce je úvěrová instituce uvedená v § 2, odstavci (1), bodě f), 10 procent aktiv vlastněných SKIPC.

(3) 40 procent aktiv vlastněných SKIPC nesmí překročit celkovou hodnotu takových převoditelných cenných papírů a nástrojů finančních trhů emitentů, jejichž hodnota jednotlivých investic provedených SKIPC přesahuje 5 procent hodnoty aktiv SKIPC. To neplatí pro vklady uložené u úvěrových institucí, které podléhají obezřetnostnímu dohledu a na derivátové transakce OTC provedené úvěrovými institucemi, které podléhají obezřetnostnímu dohledu.

(4) Celková individuální riziková expozice SKIPCP vůči určité instituci (bez ohledu na omezení týkající se emitentů) vycházející z investic do převoditelných cenných papírů a nástrojů finančního trhu vydaných danou institucí derivátových transakcí uzavřených s danou institucí, vkladů provedených u dané úvěrové instituce a OTC derivátových transakcí uzavřených u dané instituce nesmí překročit 20 procent aktiv vlastněných SKIPCP.

(5) Naproti omezení uvedenému v odstavci (1), bodě a) lze použít limit ve výši 35 procent v tom případě, že ručitelem emitenta převoditelných cenných papírů nebo nástrojů finančního trhu je některá členská země, její místní úřad, třetí země nebo taková veřejná mezinárodní organizace, jejímž členem je jedna nebo i více členských zemí EHP. U cenných papírů a nástrojů finančního trhu není třeba brát v úvahu 40 procentní omezení uvedené v odstavci (3).

(6) Naproti omezení uvedenému v odstavci (1), bodě a) lze použít limit ve výši 25 procent v případě hypotečních záložních listů vydaných hypoteční úvěrovou institucí se sídlem v Maďarsku, stejně jako v případě takových dluhopisů, jejichž emitentem je

úvěrová instituce se sídlem v některé zemi EHP a úvěrová instituce, která podléhá zvláštnímu státnímu dohledu za účelem ochrany zájmů akcionářů, za předpokladu, že výnosy z emise těchto posledně jmenovaných dluhopisů budou investovány v souladu s právními předpisy do aktiv, která jsou po celou dobu platnosti dluhopisů schopna krýt závazky spojené s těmito dluhopisy a která by v případě neplnění emitenta byla přednostně použita pro výplatu jistiny a kumulovaného úroku. Pokud SKIPCP investuje podle tohoto odstavce více než 5 procent svých aktiv do dluhopisů, které emitoval jeden emitent, nesmí celková hodnota těchto investic překročit 80 procent hodnoty aktiv SKIPCP. U cenných papírů a nástrojů finančního trhu není třeba brát v úvahu čtyřiceti-procentní omezení uvedené v odstavci (3).

(7) Stanovené limity uvedené v odstavcích (1)-(6) nelze sloučit, a proto investice do převoditelných cenných papírů a nástrojů finančního trhu téhož emitenta nebo investic do vkladů a derivátů, které lze uložit u takových podniků nesmí za žádných okolností překročit 35 procent aktiv SKIPCP.

(8) Společnosti, které patří z hlediska sloučené (konsolidované) roční účetní závěrky nebo díky přijatým společným uznávaným mezinárodním účetním pravidlům do stejné skupiny, se za účelem výpočtu limitů uvedených v tomto § považují za jeden subjekt s tím, že celková hodnota investic do převoditelných cenných papírů a nástrojů investičního trhu ve stejné podnikatelské skupině nesmí překročit 20 procent aktiv SKIPCP.

§ 9 (1) Naproti ustanovení uvedenému v § 8, odstavci (1) bodě a) lze 20 procentní omezení použít v případě, kdy je cílem investiční politiky SKIPCP replikace takové akcie či složení akciového indexu, kdy je složení dostatečně diverzifikované, představuje odpovídající referenční nástroj daného trhu, na který se vztahuje a u něž je publikován veřejností přehledně sledovatelný vývoj hodnoty.

(2) Místo limitu uvedeného v odstavci (1) lze uplatnit 35 procentní limit pro jediného emitenta, pokud se jedná o pevně stanovené regulované trhy a indexy.

§ 10 (1) Na rozdíl od limitů uvedených v § 8 SKIPCP může investovat až 100 procent svých aktiv do různých převoditelných cenných papírů a nástrojů finančního trhu vydaných nebo zaručených některou členskou zemí EHP, jejím územním samosprávným celkem, třetí zemí nebo mezinárodní organizací, jejímž členem je jedna nebo i více členských zemí EHP. Úřad povolí takovou odchylku v případě, že investoři SKIPCP budou mít zajištěnou stejnou úroveň ochrany jako investoři SKIPCP uplatňující limity podle § 8 a pokud SKIPCP disponuje alespoň cennými papíry pocházejícími alespoň ze šesti různých trhů a investuje nejvýše 30 procent svých nástrojů do cenných papírů určité série.

(2) V obchodních podmínkách SKIPCP, jeho zprávách a všech dalších obchodních sděleních je třeba upozornit na oprávnění podle odstavce (1), a je třeba uvést emitentské či zaručující se členské země, správní celky nebo mezinárodní organizace, které investovaly do cenných papírů více než 35 procent aktiv SKIPCP.

§ 11 (1) SKIPCP může investovat nejvýše 20 procent svého majetku podle § 2, odstavce (1), bodu e) do akcií daného SKIPCP nebo do cenných papírů jiné formy kolektivního investování.

(2) Celková hodnota podílových listů podílového fondu neklasifikovaného jako SKIPCP a cenných papírů jiného kolektivního investování nesmí přesáhnout 30 procent aktiv SKIPCP.

(3) Pokud SKIPCP investuje do cenných papírů vydaných jiným subjektem kolektivního investování, které přímo nebo v rámci pověření spravuje správce investičního fondu daného SKIPCP nebo jiný správce, který je s ním v úzkém spojení - včetně případů, kdy správce investičního fondu spravuje fond jako subdodavatel - pak daný SKIPCP nelze zatěžovat provizí za prodej nebo odkup související s investicí nebo se zrušením investice.

(4) Investuje-li SKIPCP investuje alespoň 20 procent svých aktiv do jiných forem kolektivního investování, je povinen sdělit ve svých informačních materiálech vedle vlastního poplatku za správu také nejvyšší sazbu poplatků účtovaných v případě jiných forem kolektivního investování stanovených jako investiční cíl. Ve výroční zprávě SKIPCP je nutné dále zveřejnit informace - vedle vlastního poplatku za správu - o maximální sazbě poplatků za správu podílového fondu účtovaných v případě jiných forem kolektivního investování jako skutečných investic.

4. Omezení investic ze strany povolených aktiv

§ 12 (1) SKIPCP nesmí získat významný vliv v žádném emitentském subjektu, respektive nesmí ve veřejné akciové společnosti získat vliv ukládající povinnost podávat veřejnou nabídku k nákupu.

(2) Kromě výše uvedeného může SKIPCP získat:

- a) nejvýše 10 procent akcií bez hlasovacích práv téhož emitenta;
- b) nejvýše 10 procent cenných papírů představujících úvěrový vztah téhož emitenta;
- c) nejvýše 25 procent podílových listů jiných investičních fondů nebo jiných cenných papírů kolektivního investování;
- d) nejvýše 10 procent nástrojů finančního trhu téhož emitenta.

(3) Limity uvedené v odstavci (2) není třeba brát v úvahu v okamžiku nabytí, pokud nelze v danou chvíli určit hodnotu cenného papíru zastupujícího dluhopis, hrubou hodnotu nástroje finančního trhu nebo čistou hodnotu cenných papírů uváděných na trh.

(4) Limity uvedené v odstavcích (1) a (2) není třeba brát v úvahu:

a) v případě převoditelných cenných papírů a nástrojů finančního trhu vydaných nebo zaručených zemí EHP nebo jejím územním samosprávným celkem;

b) v případě převoditelných cenných papírů a nástrojů finančního trhu vydaných nebo zaručených třetí zemí;
c) v případě převoditelných cenných papírů a nástrojů finančního trhu vydaných nebo zaručených takovou mezinárodní organizací, jejímž členem je jedna nebo více zemí EHP.

d) v případě akcií takové společnosti zaregistrované ve třetí zemi, která investuje především do cenných papírů emitentů tohoto státu, pokud podle právních předpisů daného státu představuje taková majetková účast jediný způsob, jakým může SKIPCP investovat do cenných papírů emitentů se sídlem na území dané země.

(5) Výjimku stanovenou v odstavci (4) d) lze uplatnit pouze v případě, že investiční politika subjektu třetí země je v souladu s investičními limity SKIPCP a předpisy o jejich překračování.

5. Další obecná pravidla týkající se investování

§ 13 (1) SKIPCP nemusí dodržovat investiční omezení uvedená v této části v rámci uplatňování upisovacích práv spojených s vlastněnými převoditelnými cennými papíry a prostředky finančního trhu a v případě překročení limitů, k nimž došlo z důvodů nezapříčiněných SKIPCP. V případě takového překročení, ke kterému došlo během prodejních transakcí, je SKIPCP povinen s ohledem na zájmy investorů co nejdříve, nejpozději však do 90 dnů, vyhovět výše uvedenými omezením.

(2) Při uplatňování zásady rozložení rizika nemusí SKIPCP dodržovat investiční limity uvedené v § 2, a to následujících 6 měsíců od vydání povolení k činnosti.

§ 14 (1) SKIPCP nesmí investovat do vlastních emitovaných podílových listů.

(2) SKIPCP nesmí nakupovat cenné papíry vydané správcovskou společností SKIPCP a přidruženými společnostmi, s výjimkou cenných papírů veřejných tvůrců trhu, včetně cenných papírů vydaných veřejnou otevřenou formou kolektivního investování a cenných papírů obchodovaných na burze.

(3) SKIPCP nesmí získávat finanční aktiva, která jsou majetkem správcovské společnosti SKIPCP, a nesmí je prodávat správcovské společnosti SKIPCP.

(4) V případě napojení podnikatelské činnosti SKIPCP na správcovskou společnost SKIPCP, jakož i spravování dalších subjektů kolektivního investování správcovskou společností SKIPCP a vzájemných transakcí portfolií je třeba dokumentovat platnou tržní cenu v době provedení transakce.

6. Získání úvěru, půjčka cenných papírů, zástava aktiv

§ 15 (1) SKIPCP může získat úvěr ve výši 10 procent svého majetku na dobu kratší než 3 měsíce. SKIPCP je oprávněn za účelem získání úvěru složit kauci. SKIPCP nesmí vydat dluhopis ani jiný dluhový cenný papír. Při uplatňování tohoto nařízení se za získání úvěru nepovažuje platební závazek SKIPCP v souvislosti s možností odložené finanční úhrady poskytované prodejcem po dobu nejdéle 15 dnů.

(2) SKIPCP nemůže poskytnout úvěr, ani na sebe nemůže převzít roli ručitele. Tento zákaz se nevztahuje na nákup ještě zcela neuhrazených finančních aktiv.

(3) SKIPCP nemůže uzavřít zajišťovací prodejní transakce.

(4) SKIPCP je podle podmínek uvedených ve statutu oprávněn při zatížení svých nástrojů poskytnout kauci na derivátové transakce.

(5) SKIPCP si může v rámci transakce zapůjčení cenných papírů vypůjčit nebo poskytnout zapůjčení cenných papírů za předpokladu, že je taková možnost společně s podmínkami uvedena ve statutu. Podle § 8 je nutno v rámci dodržování limitů při výpočtu poměru jednotlivých cenných papírů vzhledem ke všem aktivům vzít v úvahu všechny cenné papíry poskytnuté k zapůjčení jménem SKIPCP, přitom však není třeba brát v úvahu vypůjčené cenné papíry.

1. příloha k Nařízení vlády číslo 345/2011. (XII. 29.)

Souhrnná tabulka obecných investičních omezení v poměru ke všem nástrojům podílových fondů s cennými papíry

	A.	B.	C.	D.
1.		SKIPCP	Jiný veřejný fond s cennými papíry	Uzavřený fond s cennými papíry
2.	Maximální podíl jednoho daného emitenta standardně	5 %	10 %	20 %
3.	Maximální podíl emitenta přesahující limit podle bodu 2 s přihlédnutím k bodu 3	10 %	15 % (v případě adekvátně likvidních cenných papírů)	20 %

4.	<i>Maximální souhrnný podíl cenných papírů patřících pod bod 3</i>	40 %	40 %	100 %
5.	<i>Limity vztahující se na jednoho emitenta v případě indexových fondů</i>	20 %, respektive 35 % na jednoho daného emitenta	v závislosti na skladbě indexu	v závislosti na skladbě indexu
6.	<i>Maximální podíl hypotečních zástavních listů</i>	25 %	25 %	25 %
7.	<i>Maximální souhrnný podíl hypotečních zástavních listů přesahující limit uvedený v bodě 2</i>	80 %	80 %	100 %
8.	<i>Maximální podíl státních dluhopisů v jedné sérii</i>	30 %	35 %	35 %
9.	<i>Maximální podíl jednoho daného státu</i>	35 %, respektive 100 %, s přihlédnutím k bodu 6	100 %	100 %
10.	<i>Maximální podíl vkladů jedné úvěrové instituce</i>	20 %	nad 20 % zvlášť zdůraznit ve statutu	nad 20 % zvlášť zdůraznit ve statutu
11.	<i>Maximální podíl daného kolektivního investičního cenného papíru standardně</i>	20 %	20 %	20 %
12.	<i>Maximální výše transakce kapitálu standardně</i>	2násobná	2násobná	v závislosti na statutu
13.	<i>Maximální podíl ostatních cenných papírů a finančních instrumentů detailně neuvedených v okruhu povolených instrumentů</i>	10 %	10 %	-

PŘÍLOHA č. 4 – Potenciální investiční místa

Právní předpisy vztahující se na podílové fondy ze zákona:

2. § (1) SKIPCP má právo investovat pouze do níže uvedených nástrojů, vyjma uvedených v bodě (2):

- převoditelné cenné papíry a nástroje finančního trhu zavedené nebo distribuované na regulovaném trhu,
- převoditelné cenné papíry a nástroje finančního trhu distribuované na jiném regulovaném, uznávaném, veřejném a pravidelně fungujícím trhu státu EHS,
- převoditelné cenné papíry a nástroje finančního trhu oficiálně kótované na burzách třetích států nebo distribuované na regulovaném, uznávaném, veřejném a pravidelně fungujícím trhu, pokud je daná burza anebo distribuční platforma uvedená ve statutu SKIPCP jako potenciální místo distribuce.

Burzy:

(P) ATHEX	Barbados Stock Exchange	COMEX
(P) Australian Securities Exchang Limited	Barcelona Stock Exchange	Continuous Market (SIBE)
(P) BATS Exchange	BATS Exchange Options Market	Cyprus Stock Exchange
(P) BM&FBOVESPA	BATS Trading Europe	Dalian Commodity Exchange
(P) Bolsas y Mercados Espanoles	Bats Trading US	Damascus Securities Exchange
(P) BVB Group	BATS Y Exchange	Dar Es Salaam Stock Exchange
(P) CBOE Parent	Beirut Stock Exchange	Deutsche Boerse Tradegate
(P) Chi-X	Belgrade Stock Exchange	Dubai Financial Market
(P) CME Group	Berlin Stock Exchange	Dubai Gold and Commodities Exchange
(P) Deutsche Borse	Bermuda Stock Exchange	Dubai Mercantile Exchange
(P) Hanoi Exchange	Berne Stock Exchange	Dusseldorf Stock Exchange
(P) Hong Kong Exchange (HKEx)	Bilbao Stock Exchange	Eastern Caribbean Securities Exchange
(P) ICE Exchange	BlueNext	EDGA Exchange
(P) JSE Ltd	Bolsa de Comercio de Buenos Aires	EDGX Exchange
(P) Korea Exchange	Bolsa de Comercio de Santiago de Chile	Egyptian Exchange
(P) London Stock Exchange Group	Bolsa De Valores De Caracas	Electronic Futures Exchange (ELX)
(P) MTS Group	Bolsa de Valores de Colombia	Energy Exchange Austria
(P) NASDAQ OMX	Bolsa de Valores de Quito	Equidut Trading
(P) Nordic Derivatives Exchange	Bolsa Electronica de Chile	Eris Exchange
(P) NYSE Euronext	Bolsa Electronica de Valores de Uruguay	Ethiopia Commodity Exchange
(P) NYSE Liffe	Bolsa Nacional de Valores Costa Rica	Eurex
(P) NYSE-Arca-Amex	Borsa Italiana	Euro Global MTS
(P) NYSE-Euronext-Liffe	Boston Options Exchange	Euro MTF
(P) OLSO BORS ASA	Botswana Stock Exchange	EuroCredit MTS
(P) RTS Exchange	Bourse Regionale des Valeurs Mobilieres	EuroMTS
(P) SIX Group	BOVESPA	European Climate Exchange
(P) TMX Group	Bratislava Stock Exchange	European Energy Exchange
(P) TSE Group	Brazilian Mercantile and Futures Exchange	European Warrant Exchange
(P) TSX Venture	BSE India	EuroTLX
(P) Wiener Borse	Bucharest Stock Exchange	FINRA ADF
*Dhaka Stock Exchange	Budapest Stock Exchange	First North Copenhagen
*Douala Stock Exchange	Buenos Aires Mercato De Valores	First North Helsinki
*Iraq Stock Exchange	Bulgarian Stock Exchange	First North Iceland
Abu Dhabi Securities Exchange	Burgundy	First North Stockholm
ACE Commodities and Derivatives Exchange of India	Bursa Malaysia	Fish Pool ASA
Agricultural Futures Exchange of Thailand	C2 Options Exchange	Frankfurt Stock Exchange
AIAF Mercado De Renta Fija	Canadian National Stock Exchange	Fukuoka Stock Exchange
Aktie Torget	Cape Verde Stock Exchange	Georgia Stock Exchange
Alpha Trading Systems	Casablanca Stock Exchange	Gestore del Mercato Elettrico
Alpha Venture	Cayman Islands Stock Exchange	Ghana Stock Exchange
Alternate Investment Market	CBOE Futures Exchange	Global Board of Trade
Amman Stock Exchange	CBOE Stock Exchange	Green Exchange
APX Power NL	Channel Islands Stock Exchange	GreTai Securities Market
APX Power UK	Chi-X Australia	Growth Enterprise Market
APX-ENDEX	Chi-X Canada	GXG Markets
ASX 24 (formerly Sydney Futures Exchange)	Chi-X Europe	Hamburg Stock Exchange
ASX PureMatch	Chi-X Japan	Hanoi Stock Exchange
Athens Derivatives Exchange	Chicago Board of Trade	Hanoi UPCoM
Athens Exchange Alternative Market	Chicago Board Options Exchange	Hanover Stock Exchange
Athens Stock Exchange	Chicago Climate Futures Exchange	Hi-MTF
Australian Securities Exchange	Chicago Mercantile Exchange	Ho Chi Minh Stock Exchange
Bahamas International Securities Exchange	Chicago Stock Exchange	Hong Kong Futures Exchange
Bahrain Bourse	China Financial Futures Exchange	Hong Kong Mercantile Exchange
Bahrain Financial Exchange	Clearing Corporation of India	Hong Kong Stock Exchange
Baku Stock Exchange	CME Globex	ICE Futures Canada
Baltic Exchange	Colombo Stock Exchange	ICE Futures Europe
Banja Luka Stock Exchange		ICE Futures US
		Indian Commodity Exchange

Indonesia Commodity and Derivatives Exchange
 Indonesia Stock Exchange
 Instinet Canada Cross
 International Maritime Exchange
 International Securities Exchange
 Irish Stock Exchange
 Istanbul Gold Exchange
 Istanbul Stock Exchange
 Jamaica Stock Exchange
 Japan Securities Dealers Association JASDAQ
 Johannesburg Stock Exchange
 Kansai Commodity Exchange
 Kansas City Board Of Trade
 Karachi Stock Exchange
 Kazakhstan Stock Exchange
 Korea Freeboard
 Korean Futures Exchange
 KOSDAQ
 KOSPI Stock Market
 Kuwait Stock Exchange
 Lao Securities Exchange
 Lima Stock Exchange
 Liquidnet Canada
 Ljubljana Stock Exchange
 London Bullion Market
 London International
 London Metal Exchange
 London Stock Exchange
 Lusaka Stock Exchange
 Luxembourg Stock Exchange
 Macedonian Stock Exchange
 Madrid Stock Exchange
 Malawi Stock Exchange
 Malta Stock Exchange
 Markit BOAT
 Mauritius Stock Exchange
 MBNK - Interregional Stock Exchange of Oil and Gas Industry
 MEFF Renta Variable
 Mercado a Termino de Buenos Aires
 Mercado Abierto Electronico
 Mercado De Valores Mendoza
 MEXDER Exchange
 Mexico Stock Exchange
 MFAO Olive Oil Exchange
 MICEX
 Minneapolis Grain Exchange
 Moldova Stock Exchange
 Mongolian Stock Exchange
 Montenegro Stock Exchange
 Montreal Climate Exchange
 Montreal Exchange
 MTS Austria
 MTS Belgium
 MTS Czech Republic
 MTS Denmark
 MTS Finland
 MTS France
 MTS Germany
 MTS Greece
 MTS Ireland
 MTS Israel
 MTS Italy
 MTS Netherlands
 MTS Portugal
 MTS Slovenia
 MTS Spain
 Multi Commodities Stock Exchange
 Multi Commodity Exchange of India
 Munich Stock Exchange
 Muscat Securities Market
 N2EX UK Power Market
 Nagoya Stock Exchange
 Nairobi Securities Exchange
 Namibian Stock Exchange
 NASDAQ Capital Market
 NASDAQ Dubai
 NASDAQ Global Market
 NASDAQ Global Select
 NASDAQ InterMarket
 NASDAQ OMX Armenia
 NASDAQ OMX BX
 NASDAQ OMX Commodities Exchange
 NASDAQ OMX Copenhagen
 NASDAQ OMX Futures Exchange
 NASDAQ OMX Helsinki
 NASDAQ OMX Iceland
 NASDAQ OMX PHLX
 NASDAQ OMX PSX
 NASDAQ OMX Riga
 NASDAQ OMX Stockholm
 NASDAQ OMX Tallinn
 NASDAQ OMX Vilnius
 NASDAQ Options Market
 NASDAQ OTC
 National Commodity and Derivatives Exchange India
 National Spot Exchange of India
 National Stock Exchange
 National Stock Exchange of Australia
 National Stock Exchange of India
 New EuroMTS
 New York Mercantile Exchange
 New York Stock Exchange
 New Zealand Exchange
 NEX
 Nicaragua Bolsa Valores
 Nigerian Stock Exchange
 Nile Stock Exchange
 Nord Pool Spot
 Nordic Derivatives Exchange Finland
 Nordic Derivatives Exchange Sweden
 Nordic Growth Market
 Norwegian OTC Market
 NYSE AMEX
 NYSE Arca
 NYSE Arca Europe
 NYSE BondMatch
 NYSE Euronext Amsterdam
 NYSE Euronext Brussels
 NYSE Euronext Lisbon
 NYSE Euronext Paris
 NYSE Liffe Amsterdam
 NYSE Liffe Brussels
 NYSE Liffe Lisbon
 NYSE Liffe London
 NYSE Liffe Paris
 NYSE Liffe US
 Omega ATS
 OMEL Mercado de Electricidad
 OMIP Operador De Mercado Iberico De Energia
 One Chicago
 Osaka Securities Exchange
 OSLO AXESS
 OSLO BORS
 OTC Bulletin Board
 OTC Markets
 Pakistan Mercantile Exchange
 Palestine Securities Exchange
 Panama Stock Exchange
 PEX Private Exchange
 PFTS Stock Exchange
 Philippine Stock Exchange
 PLUS Markets
 Polish Power Exchange
 Port Moresby Stock Exchange
 Power Exchange Central Europe
 Power Exchange India Limited
 Powernext
 Prague Stock Exchange
 PURE Trading
 Qatar Exchange
 Quote MTF
 RASDAQ Market
 Ringgit Bond Market
 Rosario Futures Exchange
 Russian Trading System
 Rwanda Stock Exchange
 Sapporo Securities Exchange
 Sarajevo Stock Exchange
 Saudi Arabian Stock Exchange
 SBI Japannext
 Scoach Switzerland
 Shanghai Futures Exchange
 Shanghai Gold Exchange
 Shanghai Stock Exchange
 SharesPost Market
 Shenzhen Stock Exchange
 Sibiu Monetary Financial and Commodities Exchange
 Sigma X ATS
 SIGMA X MTF
 SIM VSE
 Singapore Exchange
 Singapore Mercantile Exchange
 SIX Swiss Exchange
 SIX Swiss Exchange Europe
 Slovak Power Exchange
 South African Futures Exchange
 South Pacific Stock Exchange
 St. Petersburg International Mercantile Exchange
 St. Petersburg Stock Exchange
 Stuttgart Stock Exchange
 Swaziland Stock Exchange
 Taiwan Futures Exchange
 Taiwan Stock Exchange
 Tel Aviv Stock Exchange
 Thailand Futures Exchange
 The Stock Exchange of Thailand
 Tirana Stock Exchange
 TMX Select
 Tokyo AIM
 Tokyo Commodity Exchange
 Tokyo Financial Exchange
 Tokyo Grain Exchange
 Tokyo Stock Exchange
 TOM MTF
 Toronto Stock Exchange
 TriAct Canada
 Trinidad and Tobago Stock Exchange
 TSX Venture Exchange
 Tunis Stock Exchange
 Turkish Derivatives Exchange
 Turquoise
 Uganda Securities Exchange
 Ukrainian Stock Exchange
 United Stock Exchange
 Valencia Stock Exchange
 Vienna Stock Exchange
 Warsaw Stock Exchange
 XETRA
 XETRA International Market
 Zagreb Stock Exchange
 Zhengzhou Commodity Exchange
 Zimbabwe Stock Exchange