



Az OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap

Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata

Felhívjuk befektetőink figyelmét, hogy az Alap származtatott ügyletekbe befektető befektetési alap. A származtatott ügyletek általában a szokásostól eltérő (magasabb) kockázati szintet jelentenek.

A származtatott ügyletek Tpt. 273.§ (1) szerinti nettó pozíciói abszolút értékének összege nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének 100%-át.

Budapest, 2012. május

A PSZÁF engedélyének száma: E-III/110.585/2007.

Kelte: 2007.10.31.

Hatályos: 2012.05.29.

TARTALOM

TÁJÉKOZTATÓ

1.	ÖSSZEFOGLALÁS.....	1
2.	BEVEZETŐ RENDELKEZÉSEK.....	3
3.	FOGALMAK.....	5
3.1	FOGALOMMEGHATÁROZÁSOK	5
3.2	EGYÉB, A TÁJÉKOZTATÓBAN HASZNÁLT FOGALMAK JELENTÉSE	6
4.	NYILVÁNOS AJÁNLATTÉTEL ADATAI	7
4.1	A LÉTREHOZANDÓ ALAP RÖVID BEMUTATÁSA	7
4.2	JOGHATÓSÁG, HÁTTÉRSZABÁLYOK MEGNEVEZÉSE.....	7
4.3	A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FÜZŐDŐ JOGOK BEMUTATÁSA, SOROZATONKÉNT	8
5.	AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA	8
5.1	CÉGNÉV, MEGALAKULÁS, MŰKÖDÉS IDŐTARTAMA, ALAPTŐKE, CÉGBEJEGYZÉS	8
5.2	SZÉKHELY	9
5.3	TEVÉKENYSÉGI KÖR	9
5.4	TULAJDONOSI SZERKEZET	9
5.5	ÜZLETI ÉV, PÉNZÜGYI HELYZET, ÜZLETI TEVÉKENYSÉG, PIACI HELYZET BEMUTATÁSA	9
5.6	SZEMÉLYI FELTÉTELEK, VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐ ÉS A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG TAGJAI	9
5.7	AZ ALAPKEZELŐ FELADATAI	11
6.	AZ OTP BANK NYRT BEMUTATÁSA (AZ ALAP LETÉTKEZELŐJE ÉS A BEFEKTETÉSI JEGYEK VEZETŐ FORGALMAZÓJA).....	11
6.1	CÉGNÉV, MEGALAKULÁS, MŰKÖDÉS IDŐTARTAMA, ALAPTŐKE, CÉGBEJEGYZÉS	12
6.2	SZÉKHELY	12
6.3	TEVÉKENYSÉGI KÖR	12
6.4	TULAJDONOSI SZERKEZET	12
6.5	ÜZLETI ÉV, ÜZLETI TEVÉKENYSÉG	12
6.6	ÁLKALMAZOTTI LÉTSZÁM.....	12
6.7	AZ OTP BANK NYRT. VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐI ÉS FELÜGYELŐ BIZOTTSÁGÁNAK TAGJAI	12
6.8	A LETÉTKEZELŐ FELADATAI	13
7.	A TÁRSFORGALMAZÓK BEMUTATÁSA	14
7.1	BNP PARIBAS MAGYARORSZÁGI FIÓKTELEPE	14
7.2	CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT.	15
7.3	COMMERZBANK ZRT.....	15
7.4	UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT.	16
7.5	ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.	16
7.6	HUNGÁRIA ÉRTÉKPAPÍR ZRT.....	17
7.7	SPB BEFEKTETÉSI ZRT.	17
7.8	RAIFFEISEN BANK ZRT.	17
8.	KÖNYVVIZSGÁLÓ	18
9.	A BEFEKTETÉSEK LEHETSÉGES PIACÁNAK BEMUTATÁSA	18
10.	JELENTŐS KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	20
11.	ADÓZÁS.....	21
11.1	AZ ALAP ADÓZÁSA	21
11.2	A MAGÁNSZEMÉLY BEFEKTETŐK ADÓZÁSA	21
11.3	A BELFÖLDI INTÉZMÉNYI BEFEKTETŐK ADÓZÁSA.....	22
11.4	KÜLFÖLDI BEFEKTETŐK ADÓZÁSA.....	22
12.	FELELŐSSÉG	22
13.	NYILATKOZAT	22
1.	ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	24

1.1	AZ ALAP NEVE, TÍPUSA, FUTAMIDEJE	24
1.2	AZ ALAPKEZELŐ CÉGNEVE, SZÉKHELYE, AZ ALAP ÜZLETI ÉVE	24
1.3	A LETÉTKEZELŐ CÉGNEVE (SZÉKHELYE)	24
1.4	AZ ALAP TÖKÉJE	24
1.5	A BEFEKTETÉSI JEGYEK	24
1.6	A BEFEKTETŐI KÖR	25
1.7	A TÁJÉKOZTATÓ ÉS A KEZELÉSI SZABÁLYZAT JÓVÁHAGYÁSÁRÓL, MÓDOSÍTÁSÁRÓL SZÓLÓ FELÜGYELETI HATÁROZATOK SZÁMA, KELTE:	25
2.	BEFEKTETÉSI POLITIKA	25
2.1	BEFEKTETÉSI STRATÉGIA	25
2.2	A PORTFOLIÓ LEHETSÉGES ELEMEI	25
2.3	BEFEKTETÉSI ARÁNYOK ÉS KORLÁTOK	26
2.4	A SAJÁT TŐKE 10%-ÁT MEGHALADÓ ARÁNYBAN TARTHATÓ, AZONOS SOROZATBA TARTOZÓ ÉRTÉKPAPÍROK KÖRE	28
2.5	A SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEKRE VONATKOZÓ KORLÁTOZÁSOK	28
2.6	A VISSZAVÁLTÁSI IGÉNYEK TELJESÍTÉSE CÉLJÁRA ELKÜLÖNÍTETT LIKVID ESZKÖZÖK	29
2.7	HITELFELVÉTEL, AZ ESZKÖZÖK MEGTERHELÉSE	29
3.	A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FÜZŐDŐ JOGOK BEMUTATÁSA, SOROZATONKÉNT	29
4.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA	30
4.1	FORGALMAZÁSI HELYEK	31
4.2	FORGALMAZÁSI ÓRÁK	31
4.3	A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSI ÁRA	31
4.4	A VÁSÁRLÁS ÉS VISSZAVÁLTÁS MÓDJA	32
4.5	ÉRTÉKPAPÍRSZÁMLA-VEZETÉS	34
4.6	A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE AZ ALAPKEZELŐ ÁLTAL	34
4.7	HOZAMFIZETÉS	35
5.	AZ ALAPOT TERHELŐ DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK, AZOK ELSZÁMOLÁSA	35
5.1	AZ ALAP LÉTREHOZATALÁVAL KAPCSOLATOS KÖLTSÉGEK	35
5.2	AZ ALAP MŰKÖDÉSE SORÁN FELMERÜLŐ KÖLTSÉGEK	35
6.	AZ ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK KISZÁMÍTÁSÁRA ÉS A SZÁMÍTÁSI HIBÁRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK	37
6.1	ÁLTALÁNOS SZABÁLYOK	37
6.2	AZ ALAP ESZKÖZEINEK ÉRTÉKELÉSE	38
6.3	A KÖTELEZETTSÉGEK ELSZÁMOLÁSA	42
7.	AZ ALAP MEGSZŰNÉSE, BEOLVADÁSA, ÁTALAKULÁSA	42
7.1	AZ ALAP MEGSZŰNÉSE	42
7.2	BEOLVADÁS	43
7.3	AZ ALAP ÁTALAKULÁSA	43
8.	ÉRDEKELLENTEK, ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG	43
9.	AZ ALAPKEZELŐ FELELŐSSÉGE	44
10.	ÚJ ALAPKEZELŐ MEGBÍZÁSA	44
11.	JOGVITÁK RENDEZÉSE	44
12.	TÁJÉKOZTATÓK ÉS KÖZLEMÉNYEK	45
12.1	RENDSZERES TÁJÉKOZTATÁS	45
12.2	RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁSI KÖTELEZETTSÉG, HIRDETMEÉNYEK	45
12.3	A HIRDETMEÉNYEK MEGJELENTETÉSÉNEK HELYE	45
13.	A TÁJÉKOZTATÓ ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA	46
14.	EGYEBEK	46

15.	MELLÉKLETEK.....	12.3-1
15.1	1. SZ. MELLÉKLET: AZ ALAPKEZELŐ KÖNYVVIZSGÁLÓ ÁLTAL HITELESÍTETT PÉNZÜGYI ADATAI	15.1-1
15.2	2.SZ. MELLÉKLET: A LETÉTKEZELŐ KÖNYVVIZSGÁLÓ ÁLTAL HITELESÍTETT PÉNZÜGYI ADATAI	15.2-4
15.3	3.SZ. MELLÉKLET: A FORGALMAZÁSI HELYEK LISTÁJA	15.3-7
3.A.SZ.	MELLÉKLET: A VEZETŐ FORGALMAZÓHOZ KAPCSOLÓDÓ FORGALMAZÁSI HELYEK LISTÁJA	15.3-7
	A TÁRSFORGALMAZÓKHOZ TARTOZÓ FORGALMAZÁSI HELYEK LISTÁJA.....	15.3-16
3B. SZ.	MELLÉKLET: A BNP PARIBAS MAGYARORSZÁGI FIÓKTELEPE MINT TÁRSFORGALMAZÓHOZ TARTOZÓ FORGALMAZÁSI HELYEK JEGYZÉKE	15.3-16
3C SZ.	MELLÉKLET: A CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT MINT TÁRSFORGALMAZÓHOZ TARTOZÓ FORGALMAZÁSI HELYEK JEGYZÉKE	15.3-16
3D SZ.	MELLÉKLET: A COMMERZBANK ZRT MINT TÁRSFORGALMAZÓHOZ TARTOZÓ FORGALMAZÁSI HELYEK JEGYZÉKE	15.3-16
3E. SZ.	MELLÉKLET: AZ UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT MINT TÁRSFORGALMAZÓHOZ TARTOZÓ FORGALMAZÁSI HELYEK JEGYZÉKE.	15.3-16
3F. SZ.	MELLÉKLET: AZ ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT MINT TÁRSFORGALMAZÓHOZ TARTOZÓ FORGALMAZÁSI HELYEK JEGYZÉKE.	15.3-16
3G. SZ.	MELLÉKLET: A HUNGÁRIA BEFEKTETÉSI ZRT MINT TÁRSFORGALMAZÓHOZ TARTOZÓ FORGALMAZÁSI HELYEK JEGYZÉKE.	15.3-16
3H SZ.	MELLÉKLET: AZ SPB BEFEKTETÉSI ZRT MINT TÁRSFORGALMAZÓHOZ TARTOZÓ FORGALMAZÁSI HELYEK JEGYZÉKE	15.3-17
3I SZ.	MELLÉKLET: A RAIFFEISEN BANK ZRT MINT TÁRSFORGALMAZÓHOZ TARTOZÓ FORGALMAZÁSI HELYEK JEGYZÉKE	15.3-17
15.4	4. SZ. MELLÉKLET: AZ ALAPKEZELŐ ÜZLETSZABÁLYZATÁNAK KIVONATA.....	15.4-18
15.5	5.SZ. MELLÉKLET: AZ ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT EGYÉB NYILVÁNOS ALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJÁNAK BEMUTATÁSA	15.5-1
15.6	6.SZ. MELLÉKLET: AZ ALAPKEZELŐ 2011. JÚNIUS 30-I NEM AUDITÁLT PÉNZÜGYI ADATAI	15.6-1

1. ÖSSZEFOGLALÁS

Az Alap neve:	OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap
Az Alap rövid neve:	OTP Új Európa Alap
Az Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Azon joghatóság, amely alá az Alapkezelő tartozik:	Magyar
Az Alapkezelő székhelye:	1134 Budapest, Váci út. 33. Magyarország
A Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Azon joghatóság, amely alá a Letétkezelő tartozik:	Magyar
A Letétkezelő székhelye:	1051 Budapest, Nádor u. 16., Magyarország
A Vezető Forgalmazó:	Lásd a Letétkezelőre vonatkozó fenti adatokat
Társforgalmazók neve:	BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe Concorde Értékpapír Zrt., Commerzbank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt., Erste Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt. (lásd közelebbről a Tájékoztató 7. pontjában)
Az Alap könyvvizsgálójának neve:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
A könyvvizsgáló székhelye:	1068 Budapest, Dózsa György út 84/C., Magyarország
A könyvvizsgálatért személyében felelős könyvvizsgáló neve:	Binder Szilvia
A könyvvizsgálatért személyében felelős könyvvizsgáló MKVK nyilvántartási száma:	003801
A forgalombahozatalról hozott alapkezelői határozat száma és kelte:	A 2007. szeptember 4-én kelt, 1/2007(09.04.) sz. Igazgatósági Határozat
A PSZÁF azon határozatának száma és kelte, amellyel a nyilvános forgalombahozatalt engedélyezte:	E-III/110.585/2007, 2007.10.31
Az Alap nyilvántartásba vételéről szóló PSZÁF határozat száma és kelte:	E-III/110.585-1/2007 2007.11.12
Az Alap PSZÁF nyilvántartási száma (lajstromszáma):	1111-251
Az Alap fajtája és típusa:	Nyíltvégű, nyilvános értékpapír alap

Az Alap fajtája a portfóliójába tartozó befektetési eszközök típusa szerint:	Származtatott ügyletekbe befektető befektetési alap A származtatott ügyletek általában a szokásostól eltérő (magasabb) kockázati szintet jelentenek.
Az Alap futamideje:	Határozatlan
Az Alap futamidejének kezdőnapja:	Az Alap nyilvántartásba vételének napját követő első Magyarországi Banki Nap
A Befektetési Jegyek forgalombahozatalának módja:	Nyilvános forgalombahozatal; jegyzési eljárás (az Alap nyilvántartásba vételét megelőzően); folyamatos forgalmazás (az Alap nyilvántartásba vételét követően)
A Befektetési Jegyek forgalombahozatalának helye:	A Magyar Köztársaság, valamint azon államok területe, mint Külföldi Forgalmazási Területek, melyeken való forgalombahozatalt az Alapkezelő elhatározza és amelyeken való forgalmazás feltételeinek az Alap, illetve az Alapkezelő eleget tesz az adott Külföldi Forgalmazási Területen való forgalmazásra államonként vonatkozó szabályok szerint
Forgalmazási Helyek:	A Vezető Forgalmazóhoz kapcsolódó, a Tájékoztató 3a. sz. mellékletében feltüntetett értékesítési pont(ok), valamint a Társforgalmazókhoz kapcsolódó, Hazai Társforgalmazónként a Tájékoztató további 3b-3i. sz. mellékleteiben, Külföldi Társforgalmazónként az adott Külföldi Forgalmazási Területen történő forgalmazás különös feltételeit magában foglaló Forgalmazási Összefoglalóban meghatározott értékesítési pontok
vásárlásra jogosultak köre:	Nincs korlátozás (mindazok, amelyek/akik a forgalmazás helye szerinti joghatóság szabályai szerint jogalanyiséggel rendelkeznek és eleget tesznek a forgalmazási feltételekben meghatározott szabályoknak)
A Befektetési Jegy sorozatok névértéke és Kibocsátási Pénzneme:	„A” sorozat: 1 (egy) Forint „B” sorozat: 1 (egy) Euró
A Befektetési Jegy sorozatok megjelölése és értékpapírkódja:	„A” sorozat; ISIN-kód: HU0000705827 „B” sorozat; ISIN-kód: HU0000705835
A Befektetési Jegyek előállításának módja:	A KELER Zrt. (Magyarország) által nyilvántartott dematerializált értékpapír
A befektetők részére szóló közlemények megjelentetésének helye:	A Tpt. 34. § (4) bekezdés b) pont szerinti közzétételi hely: az Alap nevében eljáró Alapkezelő honlapja (www.otpalap.hu), valamint a Vezető Forgalmazó honlapja (www.otpbank.hu), továbbá az egyes hazai Társforgalmazókhoz (www.cd.hu), (www.bnpparibas.hu) (www.commerzbank.hu), (www.unicreditbank.hu) (www.erstebrocker.hu) (www.hbe.hu) (www.spbinvest.hu), illetve a Raiffeisen Bank Zrt.-hez tartozó forgalmazási hely kapcsolódó közzétételi helyek, melyek címét a Tájékoztató 12.3 pontja tartalmazza illetve az egyes Külföldi Forgalmazási Területek tekintetében az adott Forgalmazási Összefoglalóban az esettől függően meghatározott további közzétételi helyek
Alkalmazandó jog:	Magyar

2. BEVEZETŐ RENDELKEZÉSEK

Jelen Tájékoztató az OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek nyilvános forgalomba hozatalához az OTP Alapkezelő Zrt. mint az Alap nevében eljáró befektetési alapkezelő által készített alapdokumentum.

A Tájékoztató a tőkepiacról szóló, többször módosított 2001. évi CXX. tv. („Tpt.”) rendelkezéseinek megfelelően tartalmaz minden, a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzete és annak várható alakulása befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot.

A Tájékoztató tartalma a Tpt. hatályos rendelkezéseinek felel meg. A Tájékoztatóban közölt adatok, adatcsoportosítások, állítások és elemzések a valóságnak megfelelnek, helytállóak és közlésük célja az, hogy Kibocsátó helyzetének befektető általi megítéléséhez alapul szolgáljanak.

A Tpt. 245. § (1) bekezdése értelmében a nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegy nyilvános forgalomba hozatalának feltétele, hogy az alapkezelő a Tpt. 17. számú mellékletnek megfelelő tartalommal nyilvános tájékoztatót, illetve a Tpt. 16. számú mellékletnek megfelelő tartalommal kezelési szabályzatot és a Tpt. 18. számú mellékletnek megfelelő tartalommal rövidített tájékoztatót és nyilvános ajánlattételt tegyen közzé a Tpt. 34. § (3) bekezdésében meghatározott módon.

A Tpt. 244. § (1) bekezdésében foglalt utalószabály alapján alkalmazandó Tpt. 36. § (1) bekezdése értelmében a tájékoztató, illetve a nyilvános ajánlattételt tartalmazó hirdetmény közzétételéhez a Felügyelet engedélye szükséges.

A nyíltvégű alap Tájékoztatójával szembeni követelményekről a Tpt. 26. § (1)-(3) bekezdései, a Kibocsátó és a Forgalmazó Tájékoztatóval kapcsolatos felelősségéről a Tpt. 29. § (1) – (2) bekezdései, 30. §-a és 57. § (1) bekezdése rendelkeznek:

Az OTP Alapkezelő Zrt., mint az Alap kezelője, az Alap mint Kibocsátó nevében és képviselőjében eljárva és az OTP Bank Nyrt., mint a Befektetési Jegyek Vezető Forgalmazója felelősséget vállalnak azért, hogy a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat tartalmazza, nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Befektetési Jegy, illetve a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak. E felelősségvállalást az OTP Alapkezelő Zrt. és az OTP Bank Nyrt. a Tájékoztató 22. oldalán aláírásukkal igazolják.

A Tájékoztató melléklete az Alap Kezelési Szabályzata, amely az Alap kezelésének különös szabályait tartalmazza.

A Tájékoztatóhoz mellékelendő ún. Forgalmazási Összefoglalók tartalmazzák az Alap Befektetési Jegyeinek más államok területén történő nyilvános forgalomba hozatala, illetve folyamatos forgalmazása esetén államonként alkalmazandó külön szabályokat, amennyiben az Alapkezelő a Befektetési Jegyek ezen államokban való forgalomba hozatalát határozza el. A Forgalmazási Összefoglalók nem állhatnak ellentétben a Tájékoztatóban a forgalmazásra meghatározott általános feltételekkel, azokat azonban kiegészítik azon speciális feltételek meghatározásával, melyek csak az adott állam területén történő forgalmazás során alkalmazandóak, e körben megfelelően figyelembe véve a forgalmazás helye szerinti joghatóság alatt a forgalmazásra kötelezően alkalmazandó jogszabályokat is. Abban az esetben, ha az adott Külföldi Forgalmazási Terület jogszabályai azt megkövetelik, az adott Forgalmazási Összefoglaló a Tájékoztató részeként kezelendő.

A befektetési alapkezeléssel kapcsolatos azon kérdésekben, melyeket sem a Tájékoztató, sem a Kezelési Szabályzat, sem az adott Forgalmazási Összefoglaló nem szabályoz, az esettől függően az Alapkezelő vagy a forgalmazás során a Befektető tekintetében eljáró Forgalmazó hatályos Üzletszabályzata irányadó. Az előbbiek rendelkezései nem állhatnak ellentétben a Tpt. feltétlen alkalmazást kívánó rendelkezéseivel. Az előbbiek által nem szabályozott kérdésekben a Tpt. és más, értékpapírral kapcsolatos jogszabályok irányadóak.

Figyelemmel arra, hogy a Tájékoztató és az annak mellékletét képező Kezelési Szabályzat együtt tartalmazza mindazon információkat, melyek ismerete a befektető számára a Tpt. alapján a befektetési lehetőség, a befektetési eszköz megalapozott megítéléséhez szükséges, a Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat együtt kezelendő és értelmezendő. Azon államok területén történő forgalmazás során, melyre a Forgalmazási Összefoglaló vonatkozik, a Tájékoztatót és a Kezelési Szabályzatot az adott Forgalmazási Összefoglalóval együtt kell alkalmazni, a Forgalmazási Összefoglaló azonban nem vonatkozik az annak tárgyi hatályától különböző más állam területén történő forgalmazásra. Minden, a Tájékoztatóra vagy a Kezelési Szabályzatra vonatkozó hivatkozás alatt (akár jelen dokumentumban, akár bármely más, a befektetők

tájékoztatására a későbbiekben közzétett közleményben) mind a Tájékoztatóra, mind a Kezelési Szabályzatra, illetve adott esetben a Forgalmazási Összefoglalóra vonatkozó hivatkozás is értendő, hacsak a szövegösszefüggésből kifejezetten más nem következik. Ezen dokumentumok bármelyikén belüli, olyan pontszámhivatkozások mellett, amelyek a másik dokumentumon belüli valamely pontra hivatkoznak, a pontszámhivatkozás mellett a másik dokumentum neve (az esettől függően a Tájékoztató, a Kezelési Szabályzat vagy a Forgalmazási Összefoglaló) is feltüntetésre kerül.

Az Alapkezelőn, Letétkezelőn a Vezető Forgalmazón és az egyes Társforgalmazókon kívül senki sem rendelkezik felhatalmazással arra, hogy bármilyen tájékoztatást vagy ajánlatot adjon az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek nyilvános forgalombahozatalával, folyamatos forgalmazásával kapcsolatban. A fent nevezettektől különböző személyek által adott tájékoztatás vagy ajánlat nem tekinthető az OTP Alapkezelő Zrt. jóváhagyásán alapuló tájékoztatásnak.

A Tájékoztató tartalmaz minden olyan adatot, tartalmi elemet, amelyet a Tpt. rendelkezéseinek megfelelően tartalmaznia kell. A Tájékoztató ismerete feltétlenül szükséges a befektető számára befektetési döntésének megalapozásához, ezért kérjük a tisztelt befektetőket, hogy befektetési döntésük meghozatala előtt a Tájékoztatót alaposan tanulmányozzák át, különösen a Kockázati tényezőök fejezetet.

A Tájékoztató adózással kapcsolatos, az engedélyezésekor hatályos magyar jogszabályokon alapuló információkat is tartalmaz. Mindazonáltal, felhívjuk a tisztelt befektetők figyelmét arra, hogy a Tájékoztató nem értelmezhető a befektetők részére nyújtott adózási, számviteli, jogi tanácsként. A befektetők a Tájékoztató ismeretében, a kockázatok és lehetőségek felmérésével, saját kockázatviselő képességük figyelembe vételével hozzák meg döntésüket a befektetésről, amely döntéshez tanácsos kikérniük befektetési tanácsadóik, jogi tanácsadóik véleményét.

Jelen módosított Tájékoztató, és Kezelési Szabályzat hatálybalépésének időpontja: 2012. május 29.

3. FOGALMAK

3.1 Fogalommeghatározások

A jelen Tájékoztató egyéb pontjaiban meghatározott, nagy kezdőbetűvel írt fogalmaknak az ott meghatározott, az alábbi fogalmaknak az alábbi jelentést kell tulajdonítani a Tájékoztató alkalmazásában:

Alap:	OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap
Alapkezelő:	OTP Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1134 Budapest, Váci út 33.)
Alap saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje induláskor a Befektetési Jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a saját tőke az Alap összesített nettó eszközértékével azonos
Árfolyamnap:	Az a Magyarországi Forgalmazási Nap, amelyen érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéken teljesítendő a Befektetési Jegyek megvásárlására, illetve visszaváltására adott megbízás
Átváltási Arány:	Az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételét követően meghatározott, az Alap futamideje alatt változatlan olyan átváltási arány, amely a „B” sorozatú Befektetési Jegyek „A” sorozatú Befektetési Jegyekben kifejezett értékét határozza meg
Befektetési Jegy:	Az Alap által kibocsátott befektetési jegy
Bszt.:	a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. Törvény
dematerializált értékpapír:	A Tpt-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség
Felügyelet vagy PSZÁF:	A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, illetve jogelődei
Forgalmazás:	Az esettől függően Befektetési Jegy vételére vagy visszaváltására vonatkozó megbízás adott Forgalmazó általi felvétele
Forgalmazási Hely:	A Vezető Forgalmazóhoz kapcsolódó, a Tájékoztató 3a. sz. mellékletében feltüntetett értékesítési pont(ok), valamint a Társforgalmazókhoz kapcsolódó, Hazai Társforgalmazónként a Tájékoztató további 3b-3i mellékleteiben, Külföldi Társforgalmazónként az adott Külföldi Forgalmazási Területen történő forgalmazás különös feltételeit magában foglaló Forgalmazási Összefoglalóban meghatározott értékesítési pontok
Forgalmazási Nap:	Az a nap, amelyen a Befektetési Jegy vételére vagy visszaváltására a Forgalmazó részére a Forgalmazási Órák alatt megbízás adható, kivéve a forgalmazás Felügyelet által engedélyezett felfüggesztésének (Tpt. 249-251. §) időtartamát; a Magyarországon történő forgalmazás tekintetében a Magyarországi Forgalmazási Nap, az egyes Külföldi Forgalmazási Területek tekintetében pedig az adott Külföldi Forgalmazási Területre vonatkozó Külföldi Forgalmazási Nap
Forgalmazási Órák:	A Forgalmazási Napon belül azon időszak, amelyen belül a Forgalmazó az adott Forgalmazási Helyen az napi értéknappal vesz fel vételi vagy visszaváltási megbízást
Forgalmazási Terület:	Azon államok területe, amelyeken a Befektetési Jegyek adott sorozata forgalmazásra kerül (Magyarország és a Külföldi Forgalmazási Területek)
Forgalmazó:	A Vezető Forgalmazó és a Társforgalmazók
Hazai Társforgalmazó:	Az a Társforgalmazó, amely a Vezető Forgalmazó mellett közreműködik a Befektetési Jegyek adott sorozatának magyarországi forgalmazásában
Hátralevő Átlagos Futamidő Mutató:	Az Alap portfóliójában levő, hitelviszonyt megtestesítő eszközök hátralevő átlagos futamideje, szorozva ezen eszközöknek az Alap saját tőkéjére vetített arányával
Hpt.:	A hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. tv.
Kettős Banki Nap:	Olyan Magyarországi Banki Nap, amely egyben Külföldi Banki Napnak is

	minősül az adott Külföldi Forgalmazási Terület vonatkozásában
Kezelési Szabályzat:	Az Alap kezelése során alkalmazandó különös szabályokat magában foglaló, a Tájékoztatóhoz mellékként csatolt, annak részét képező dokumentum
Kibocsátási Pénznem:	Az a pénznem, amelyben az adott sorozatú Befektetési Jegyek névértéke meghatározásra kerül és amelyben az adott sorozatú Befektetési jegyek ellenértéke (vételi vagy visszaváltási ára) teljesítendő
Kibocsátó:	Az Alap
Referencia Index:	A ZMAX index
Sikerdíj:	az Alap és a Referencia Index napi hozamkülönbségének 20 százaléka
Külföldi Banki Nap:	Minden nap, amelyen a Befektetési Jegy adott sorozata adott Külföldi Forgalmazási Területen történő forgalmazásában közreműködő Külföldi Társforgalmazókhoz tartozó Forgalmazási Helyek legalább 50 %-án adottak a forgalmazás feltételei, e Forgalmazási Helyek üzleti tevékenység végzésére nyitva tartanak
Külföldi Forgalmazási Nap:	Az adott Külföldi Forgalmazási Terület tekintetében az Alap futamideje alatti minden olyan Magyarországi Forgalmazási Nap, amely az adott Külföldi Forgalmazási Terület vonatkozásában Külföldi Banki Napnak is minősül, kivéve a forgalmazás adott Külföldi Forgalmazási Terület tekintetében való jogszerű felfüggesztésének időtartamát
Külföldi Forgalmazási Terület:	Minden egyes olyan állam területe (a Magyar Köztársaságon kívül), amelyen a Befektetési Jegy adott sorozata forgalmazásra kerül
Külföldi Társforgalmazó:	Olyan Társforgalmazó, amely egy adott Külföldi Forgalmazási Terület tekintetében lát el forgalmazási feladatokat
Letétkezelő:	Az OTP Bank Nyrt. (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16.)
Magyarországi Banki Nap:	Minden nap, amelyen a Vezető Forgalmazó üzleti tevékenység végzésére nyitva tart (ide nem értve a PSZÁF által engedélyezett zárvatartás időtartamát)
Magyarországi Forgalmazási Nap:	Az Alap futamideje alatti minden Magyarországi Banki Nap, kivéve a forgalmazás felfüggesztésének (Tpt. 249. §) időtartamát
Tájékoztató:	A Befektetési Jegyek nyilvános forgalomba hozatalához szolgáló, a Felügyelet által jóváhagyott jelen dokumentum, melynek a Kezelési Szabályzat is mellékletét (részét) képezi
Társforgalmazó:	A forgalmazásban a Vezető Forgalmazó mellett, a Vezető Forgalmazóval és az Alapkezelővel kötött szerződés alapján közreműködő más Forgalmazó
Tőzsdenap:	Olyan Magyarországi Forgalmazási Nap, amelyeken azon tőzsdéken, amelyeken az Alap portfóliójába tartozó befektetési eszközöket forgalmazzák, kereskedés folyt
Tpt.:	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv.
Ügyfél:	Az a személy, aki a Befektetési Jegy vételével vagy visszaváltásával kapcsolatos – Magyarországon a Tpt. hatálya alá tartozó – forgalmazói szolgáltatásokat igénybe veszi
Ügyfélszámla:	Az Ügyfélnek vezetett olyan számla, amely kizárólag a befektetési szolgáltatás, árutőzsdei szolgáltatás és az értékpapírban foglalt kötelezettségek alapuló fizetés által keletkezett egyenlegének terhére adott megbízások lebonyolítására szolgál
Vezető Forgalmazó:	A Befektetési Jegy magyarországi forgalmazásáért felelős és a Külföldi Forgalmazási Területeken való forgalmazásban is közreműködő Forgalmazó, amely az OTP Bank Nyrt.

3.2 Egyéb, a Tájékoztatóban használt fogalmak jelentése

A Tájékoztatóban szereplő azon fogalmak, melyek fogalom-meghatározását sem a Tájékoztató 3.1 pontja, sem a Tájékoztató egyéb pontjai nem tartalmazzák, azokra a Tpt. által adott jelentéstartalommal értendők.

4. NYILVÁNOS AJÁNLATTÉTEL ADATAI

4.1 A létrehozandó Alap rövid bemutatása

Az Alap elnevezése: OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap

Az Alap rövid neve: OTP Új Európa Alap

Az Alap típusa, fajtája, futamideje, formája: nyilvános, nyíltvégű értékpapír alap.

Az Alap két Befektetési Jegy sorozatot bocsát ki dematerializált formában. A Befektetési Jegyek névértéke és Kibocsátási Pénznome befektetési jegy sorozatonként eltérő. Az „A” sorozatba tartozó befektetési jegyek névértéke: 1,-Ft, a „B” sorozatba tartozó Befektetési jegyek névértéke: 1 Euró.

Az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek befektetői körére vonatkozóan nincs korlátozás, azt mindazok megvásárolhatják, amelyek/akik a forgalmazás helye szerinti joghatóság szabályai szerint jogalanyiséggel rendelkeznek és eleget tesznek a forgalmazási feltételekben meghatározott szabályoknak. Magyarországon a Befektetési Jegyeket devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok vásárolhatják meg. A Befektetési Jegyeket a befektetők minden lehetséges típusa számára ajánljuk.

Az Alap által kibocsátott, „A” sorozatú Befektetési Jegyek Magyarországon, a „B” sorozatú Befektetési Jegyek Magyarországon és azon Külföldi Forgalmazási Területeken (EU tagállamokban és nem EU-tagállamokban) kerülnek forgalmazásra, amelyek területén való forgalmazáshoz szükséges intézkedéseket az Alapkezelő megtette és az adott Külföldi Forgalmazási Területen való forgalmazáshoz szükséges feltételeknek való megfelelésről az adott Külföldi Forgalmazási Terület irányadó szabályainak és a Tpt-nek megfelelően gondoskodott (beleértve adott esetben az adott Külföldi Forgalmazási Terület arra illetékes hatósága által az adott Külföldi Forgalmazási Területen történő nyilvános forgalomba hozatalhoz és forgalmazáshoz adandó engedély megszerzését is).

Az ún. harmadik országokban (nem EU tagállamokban) való forgalmazáshoz az adott ország jogszabályai az illetékes hatóságok által történő engedélyezést szabhatják feltételül.

A Befektetési Jegyek egyes Forgalmazási Területeken való forgalmazásának különös

szabályait a Forgalmazási Területenként összeállított Forgalmazási Összefoglalók tartalmazzák.

A Forgalmazási Helyek mindenkor aktuális jegyzékét jelen Tájékoztató 3. sz., illetve 3a-3f. sz. mellékletei tartalmazzák

Az Alap célja, hogy a befektetőknek lehetőséget nyújtson arra, hogy a kedvező értékeltségű kibocsátók részvényeibe történő befektetésen keresztül részesedjenek a közép-kelet-európai régió és a feltörekvő európai országok részvénytőzsdáinak teljesítményéből.

Az Alapkezelő alvállalkozó, tanácsadó igénybevétele nem tervezi a befektetési alapkezelési tevékenység körében (ide nem értve természetesen a Forgalmazók igénybevétele).

4.2 Joghatóság, háttér szabályok megnevezése

A jelen Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat alapján létrejövő jogviszonyokra az alábbi kivétellel a Magyar Köztársaság joga az irányadó. Az egyes Forgalmazási Területeken történő forgalmazásra vonatkozóan irányadóak az adott Külföldi Forgalmazási Terület erre vonatkozó, feltétlen alkalmazást kívánó azon jogszabályai is, amelyekre az adott Külföldi Forgalmazási Terület Forgalmazási Összefoglalója kifejezetten hivatkozik.

A magyar jog hatálya alá tartozó jogviszonyokat illetően minden, a Tájékoztatóban, illetve az annak mellékletét képező Kezelési Szabályzatban nem szabályozott kérdés tekintetében – az esettől függően az Alapkezelő vagy a Vezető Forgalmazó mindenkor hatályos üzletszabályzata irányadó. Az előbbiek rendelkezései nem állhatnak ellentétben a Tpt. feltétlen alkalmazást kívánó rendelkezéseivel. Az előbbiek által nem szabályozott kérdésekben a Tpt., Bszt., Ptk. és más, értékpapírral kapcsolatos jogszabályok irányadóak.

A valamely Külföldi Forgalmazási Terület, mint külföldi jog hatálya alá tartozó, a Tájékoztatóban, illetve az annak mellékletét képező Kezelési Szabályzatban és a Forgalmazási Összefoglalóban nem szabályozott kérdésben az esettől függően az Alapkezelő, a Vezető Forgalmazó, illetve az adott Külföldi Társforgalmazó üzletszabályzata az irányadó (ebben a sorrendben).

A befektetések adóvonatköztésaira a mindenkor hatályos adójogszabályok és – az esettől függően – az adózással kapcsolatos nemzetközi egyezmények irányadóak. A jelen Tájékoztatóban írt, adózási kérdéseket érintő tájékoztatás a Tájékoztató Felügyelet általi jóváhagyása időpontjában hatályos magyar adójogszabályokon alapul. Amennyiben azt egy adott Külföldi Forgalmazási Terület feltétlen alkalmazást kívánó jogszabálya rendeli, az adott Forgalmazási összefoglaló további információkat tartalmazhat az adott Külföldi Forgalmazási Területen történő forgalmazással kapcsolatos adóvonatköztéseket illetően.

A Tájékoztatóban hivatkozott jogszabályok Alap futamideje alatti esetleges módosulása esetén az Alapkezelő késedelem nélkül, a jogszabályokban arra rendelt határidőn belül gondoskodik a magyarországi jogszabályváltozásokból következő szövegváltozások Tájékoztatón való átvezetéséről. Mindazonáltal, ezen átvezetés esetleges elmaradása vagy késedelme nem mentesíti sem az Alapkezelőt, sem a befektetőt a hatályos jogszabályok, azon belül is különösen az adójogszabályok azon szabályainak alkalmazása, betartása alól, amelyektől való eltérést a jogszabály nem engedi meg.

4.3 A Befektetési Jegyekhez fűződő jogok bemutatása, sorozatonként

Az „A” és „B” sorozatba tartozó Befektetési Jegyek nem térnek el egymástól a Befektetési Jegyekhez fűződő jogok tekintetében.

A Befektetési Jegy tulajdonosa jogosult arra, hogy

- a Befektetési Jegy vásárlását/visszaváltását megelőzően tájékoztatást kapjon a vételi/visszaváltási jutalék mértékéről;
- a Befektetési Jegynek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az Alap Kezelési Szabályzata és rövidített tájékoztatója részére térítésmentesen átadásra kerüljön, az Alap Tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését kérésére térítésmentesen rendelkezésre bocsássák. A befektető külön nyilatkozatot tesz
 - a) a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy
 - b) arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy
 - c) arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikus úton kéri.
- a Befektetési Jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a Tájékoztatót, a Kezelési Szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést kérésére térítésmentesen rendelkezésre bocsássák, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során felhívják a figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat;
- az Alap megszűnése esetén részesedjék az Alap felosztható tőkéjéből a Kezelési Szabályzat 1.1 pontjában meghatározottak szerint;
- az Alapkezelő és az eljáró Forgalmazó üzletszabályzatát megtekintse;
- a Tpt-ben meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást kapjon;
- az Alap megszűnése után a megszűnési jelentést megtekintse; továbbá
- gyakorolja a Tpt-ben meghatározott egyéb jogokat.

5. AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA

5.1 Cégnév, megalakulás, működés időtartama, alaptőke, cégbejegyzés

Az Alap Alapkezelője az OTP Alapkezelő Zrt, amely az OTP Befektetési Alapkezelő Kft.

átalakulásával jött létre 1998. szeptember 18-án, határozatlan időtartamra. Az OTP Alapkezelő Zrt-t a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság a Cg. 01-10-043959 szám alatt

jegyezte be. A jogelőd OTP Befektetési Alapkezelő Kft. 1993. július 21-én alakult meg. A társaság jegyzett tőkéje az átalakuláskor 500 millió forint, majd 2000. október 27. napjával 900 millió Ft-ra emelkedett.

5.2 Székhely

Az Alapkezelő bejegyzett székhelye: 1134 Budapest, Váci út 33. Az Alapkezelő telefonszáma: 412-8300, fax: 412-8399 e-mail: levelek@otpalap.hu

5.3 Tevékenységi kör

Az Alapkezelő tevékenységi köre az alábbi tevékenységeket öleli föl: befektetési alapkezelés (a TEÁOR 2008 osztályozási rendszerében a 66.30 TEÁOR számmal és „Alapkezelés” címmel körülírt tevékenység), melyhez kapcsolódóan az Alapkezelő portfóliókezelést (melynek a magánnyugdíjpénztárak, valamint önkéntes kölcsönös biztosító pénztárak vagyongazdálkodása is részét képezi), értékpapírkölcsönzést, és befektetési tanácsadást is végez az Állami Értékpapír és Tőzsde Felügyelet 1993. augusztus 18-án kelt 100.015/93. sz., illetve a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete I-601/2000. sz., III/100.015-5/2002. sz. és a III/100.015-6/2003. sz. határozataiban foglalt

engedélyek alapján. Az Alapkezelő a Felügyelet E-III/1213/2005. sz. határozata értelmében a Tpt. 242/A-242/G. §-ai szerinti európai alapkezelőnek minősül.

5.4 Tulajdonosi szerkezet

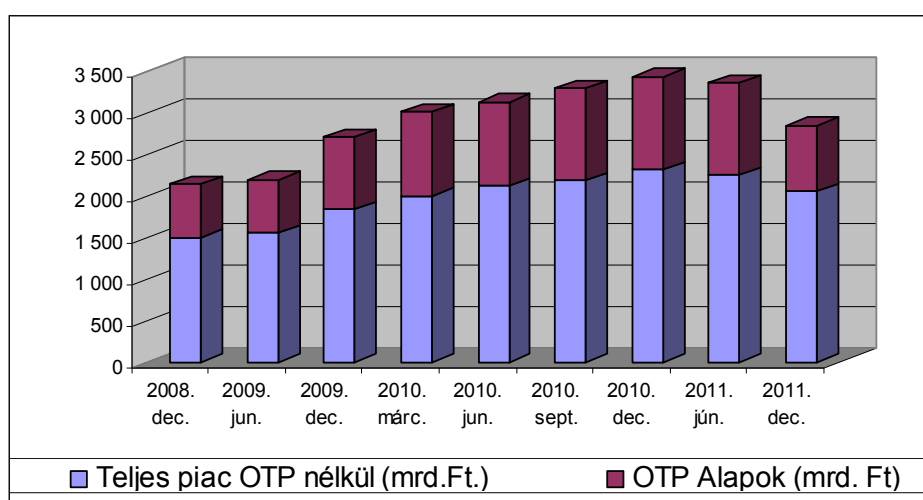
Az Alapkezelő tulajdonosai az INGA KETTŐ Ingatlankezelő és Hasznosító Kft. 95%-os és az OTP Bank Nyrt. 5%-os részesedéssel.

5.5 Üzleti év, pénzügyi helyzet, üzleti tevékenység, piaci helyzet bemutatása

Az Alapkezelő üzleti éve megegyezik a naptári évvel, kivéve az első üzleti évet, amely az átalakulástól 1998. december 31-ig tartott.

Az Alapkezelő 2008. december 31-i, 2009. december 31-i, valamint 2010. december 31-i auditált pénzügyi adatait az 1. sz. melléklet tartalmazza. 2011. december végén az Alapkezelő befektetési alapokban 2,843 milliárd Ft, nyugdíjpénztárakban pedig 182,430 Mrd Ft vagyont kezelt; az értékpapír befektetési alapok területén 27,98%-os piaci részesedéssel a legnagyobb piaci részesedéssel rendelkező magyar befektetési alapkezelő. Az Alapkezelő pénzügyi helyzete stabil, saját tőkéje 2011. december 31-én 6,359 milliárd Ft-ot tett ki.

A következő grafikon a kezelt vagyon nagyságának időbeli alakulását mutatja a hazai értékpapírbefektetési alapok teljes piacához viszonyítva, milliárd forintban, 2008. december vége és 2011. december vége között:



5.6 Személyi feltételek, vezető tisztségviselő és a Felügyelő Bizottság tagjai

Az Alapkezelő 32 fő főállású munkatársat foglalkoztat.

Az Alapkezelő ügyvezetését a Hamecz István elnök-vezérigazgató által irányított öttagú igazgatóság látja el, melynek tagjai az alábbi személyek:

Hamecz István, Köves Benedek Balázs, Simon Péter, Gáti László, Honics István

Az igazgatósági tagok – e vezető tisztségviselői megbízatásuk ellátásán felül – az Alapkezelővel fennálló munkaviszonyuk keretében, az Alapkezelő munkaszervezetének részei, illetve különböző munka- és felelősségi körrel rendelkező vezetői is.

A vezető tisztségviselők által más társaságokban betöltött tisztségek:

Hamecz István: az Igazgatótanács elnöke az OAO OTP Bank Russia-ban

Köves Benedek Balázs: FB elnök a DSK Asset Management AD társaságban (Bulgária),

Simon Péter: FB elnök az LLC AMC „OTP Capital” (Ukrajna) társaságban, FB tag az OTP INVEST d.o.o.(Horvátország) társaságban,

Gáti László FB tag az OTP Pénztárszolgáltató Zrt. társaságban., és FB elnök az OTP Asset Management SAI SA társaságban (Románia).

Az előbbieken felsorolt külföldi alapkezelő társaságok a közép-kelet-európai régióban alapított olyan társaságok, melyekben az Alapkezelő tulajdoni részesedéssel rendelkezik. Az OAO OTP Bank Russia az OTP Bank Nyrt. oroszországi leányvállalata.

A társaság igazgatósága tagjainak rövid szakmai önéletrajza:

Hamecz István:

1967-ben született Budapesten, a debreceni Tóth Árpád Gimnáziumban érettségizett. Közgazdász végzettségét a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen szerezte 1991-ben. További szakirányú tanulmányokat az Oxford University-n, a George Washington University-n, a University of Rochester-en, a Bank of London-nál, az IMF-nél, valamint a Management Centre Europe-nál folytatott. 1991-től a Pénzügyminisztérium Gazdaságpolitikai és Tervezési Intézetében dolgozott tudományos munkatársként. 1992-től A MTA Közgazdaságtudományi Intézetének tudományos munkatársa lett. 1994-től a Magyar Nemzeti Bank senior közgazdásza, majd 1996-tól Közgazdasági és Kutatási Főosztály helyettes vezetője, és 2001-től vezetője. Nemzetközi tapasztalatot szerzett az MNB képviselőjeként a European System of Central Bank's Monetary Policy Committee-ben a European Union's Economic and Financial Committee-ben, valamint a OECD-nél és a Világbanknál. 2007. márciusától az OTP Alapkezelő Zrt. elnök-vezérigazgatója.

Köves Benedek Balázs:

A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem pénzügy és marketing szakirányán végzett 1994-ben. 1994 és 2002 között a CA IB Értékpapír Rt. illetve a CA Alapkezelő Rt. alkalmazásában állt. 1999-től a CA Alapkezelő Rt. igazgatósági tagja, a befektetési területet vezető igazgatója volt. Felelősségi körébe tartozott a termékfejlesztésen és informatikai rendszerfejlesztésen kívül a kötvénybefektetési alapok, a nyugdíjpénztári portfóliók továbbá az intézményi portfóliókezelte ügyfelek befektetési stratégiájának kidolgozása és végrehajtása. 2002. márciustól az OTP Alapkezelő Zrt. vezérigazgató-helyettese, feladatai az operatív-adminisztrációs, informatikai, befektetési és a termékfejlesztési területekre is kiterjednek. Aktívan részt vett a MAX Indexcsalád 1996. évi kidolgozásában. A Bamosz és a Nemzetközi Bankárképző Központ „Vagyon-, alap-, portfólió” képzési programjának oktatója 2001-től. 2010. októbertől a Bamosz alelnöke.

Simon Péter:

1994-ben a Külkereskedelmi Főiskolán, majd 1997-ben a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem pénzügy szakirányán szerzett diplomát. 1995 és 1998 között a Dunainvest Tőzsdeügynökség alkalmazásában állt befektetési tanácsadóként, majd határidős és állampapír-piaci üzletkötőként. 1999-től a CIB Alapkezelő kötvény portfólió menedzsere, 2003 augusztusától vagyonkezelési igazgató-helyettes. Felelősségi körébe tartozott a kötvénypiaci stratégia megvalósításának felügyelete és az intézményi ügyfelekkel történő kapcsolattartás. 2004 augusztusától az OTP Alapkezelő Zrt. üzletfejlesztési menedzsere, 2007 februárjától igazgatósági tag. Felelősségi körébe tartozik a termékfejlesztés, illetve az OTP Alapkezelő Zrt. tevékenységének regionális piacokra történő kiterjesztése.

Gáti László:

A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett diplomát, szakmai pályafutását 1992-ben az American Express-nél kezdte. Magyarországon majd a dél-kelet-európai régióban végzett termékmenedzseri feladatokat. 1997-től a Rabobank kiemelt ügyfélkapcsolati menedzsere, 1999-től a Takarékbank-csoport befektetési alapkezelőjének ügyvezető igazgatója majd vezérigazgatója. 2005. augusztustól az OTP Alapkezelő Zrt. értékesítési igazgatója. 2007 februárjától igazgatósági tag, 2007. márciusától pedig a BAMOSZ Etikai Bizottságának tagja.

Honics István

A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem pénzügy és számvitel szakirányán végzett 1996-ban.

1996 óta az OTP Alapkezelő Zrt. munkatársa kezdetben portfólió menedzserként, majd 1999-től kezdve befektetési igazgatóként. 2007-től az elemzési részleg vezetője, és a Vezetői Testület portfólió menedzserként felelős tagja. 2010 októberétől az igazgatóság tagja. Felelős a befektetési alapok és pénztárak közép- és kelet-európai részvénybefektetéseiről (önállóan), a pénztárak ingatlanbefektetéseiről (a vezérigazgató helyettesével együttesen), és az alternatív befektetésekről (az elnök-vezérigazgatóval és a vezérigazgatóval együttesen).

Felügyelő Bizottság tagjai:

Kovács Antal (Elnök), Nyitrai Győző, Schenk Tamás, dr. Barna Zsolt

5.7 Az Alapkezelő feladatai

- az Alap kialakítása és kezelése a befektetők érdekében, a jogszabályoknak és a Kezelési Szabályzatnak megfelelően, a befektetőkkel szembeni egyenlő elbánás elvét követve;
- az Alap befektetési politikájának gyakorlati megvalósítása;
- az Alap befektetéseinek folyamatos figyelemmel kísérése, ellenőrzése és a befektetések szükség szerinti módosítása;
- eljárás az Alap nevében (az Alap képviselője) az alapkezelési tevékenység végzése során kötendő szerződéseknel;
- minden olyan szerződés megkötése, amelynek az Alap javára való megkötését a Tpt. rendeli, (pl. az Alap részére nyújtandó közvetített szolgáltatások megrendeléséről, beleértve az alább külön is kiemelt, a Forgalmazóval, a Letétkezelővel és a könyvvizsgálóval kötendő szerződéseket), illetve amelyet az Alapkezelő az Alap működésének kapcsán, céljainak eléréséhez, illetve az Alapra kibocsátott

befektetési jegyek forgalmazásához szükségesnek tart;

- a Tpt. szerinti rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségek teljesítése;
- a Felügyelet, a Magyar Nemzeti Bank, illetve adott esetben a Külföldi Forgalmazási Terület szerinti állam illetékes hatósága számára készülő jelentések elkészítése;
- az Alap tevékenységével kapcsolatos adminisztratív feladatok elvégzése;
- az Alap számviteli rendszerének kialakítása és az Alap könyvvitele a törvényi előírásoknak megfelelően (az Alapkezelő az Alap a könyveit forintban vezeti);
- könyvvizsgáló kiválasztása és megbízása az Alap éves beszámolójának ellenőrzésére;
- az Alap éves beszámolójának elfogadása;
- a Letétkezelő kiválasztása és a letétkezelést célzó szerződés megkötése;
- a Forgalmazó kiválasztása és a forgalmazási szerződés megkötése;
- az Alap működésével kapcsolatban jogszerűen felmerülő, számlával igazolt díjak és költségek megfizetése az Alap nevében és terhére;
- az Alapot jogszerűen megillető követelések érvényesítése, az Alap képviselője az Alappal szemben esetlegesen érvényesített követelések tekintetében, az Alap képviselője bíróságok, hatóságok, illetve bármely harmadik személy előtt;
- az Alap megszűnésével, megszüntetésével kapcsolatos feladatok elvégzése;
- az Alap nettó eszközértékének megállapításához szükséges dokumentumok megküldése a Letétkezelőnek minden Magyarországi Forgalmazási Napra vonatkozóan.

6. AZ OTP BANK NYRT BEMUTATÁSA (AZ ALAP LETÉTKEZELŐJE ÉS A BEFEKTETÉSI JEGYEK VEZETŐ FORGALMAZÓJA)

6.1 Cégnév, megalakulás, működés időtartama, alaptőke, cégbejegyzés

Az OTP Bank Nyrt. az 1949-ben megalapított Országos Takarékpénztár jogutódjaként, 1990. december 31-én alakult meg, 23.000.000.000,- Ft, azaz huszonhárommilliárd forint alaptőkével, határozatlan időtartamra. A társaságot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 1991. november 28-án, 01-10-041585 szám alatt jegyezte be. A megalakulás óta az alaptőke 28.000.001.000,-Ft-ra emelkedett.

6.2 Székhely

Az OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16.
Telefonszám: 3-666-666

6.3 Tevékenységi kör

Az OTP Bank Nyrt. tevékenységi köre az alábbi:

TEÁOR szám	tevékenység megnevezése
6419	Egyéb monetáris tevékenység
6491	Pénzügyi lízing
6619	Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
6499	Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi tevékenység
6612	Értékpapír ügynöki tevékenység, alapkezelés
6629	Biztosítást, nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység

6.4 Tulajdonosi szerkezet

Az OTP Bank Nyrt. részvénykönyvében 2011. december 31-én az alábbi tulajdonosok szerepeltek:

Részvényes	tulajdoni arány
Allamháztartás részét képező tulajdonos	0,4%
Vezetők és alkalmazottak	1,7%
OTP Bank Nyrt.	1,7%
Egyéb hazai befektetők	28,3%
Hazai tulajdon összesen	32,1%
Külföldi befektetők	62,6%
Egyéb(nem azon. Befektetők)	5,3%

6.5 Üzleti év, üzleti tevékenység

Az OTP Bank Nyrt. üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

Az OTP Bank Nyrt. az ország legnagyobb bankja, konszolidált mérlegfőösszege 10.200.508 millió forintot ért el 2011. december 31-én. A bank adózott eredménye 110.748 millió Ft-ot tett ki. A bank saját tőkéje 2011. december 31-én 1.278.409 millió forint volt, 13%-al magasabb, mint egy évvel korábban.

Az OTP Bank Nyrt. ellen a Befektetési Jegyek nyilvános forgalomba hozatalát megelőző három naptári évben csőd-, illetve felszámolási eljárás elrendelésére nem került sor.

6.6 Alkalmazotti létszám

Az OTP Bank Nyrt. összes foglalkoztatottainak száma 2011. december 31-én 7912 fő volt.

6.7 Az OTP Bank Nyrt. vezető tisztségviselői és Felügyelő Bizottságának tagjai

Az OTP Bank Nyrt. vezető tisztségviselői:

Dr. Csányi Sándor: Pénzügy szakos közgazda, okleveles árszakértő, bejegyzett könyvvizsgáló. 1992-től az OTP Bank Nyrt. elnök-vezérigazgatója és a bank stratégiájáért, valamint általános működéséért felelős. Tagja a Europay, valamint a MOL igazgatóságának, továbbá a Magyar Bankszövetség elnökségének.

Baumstark Mihály: Agrármérnök és agrárközgazdász. 1999. áprilisa óta az OTP Bank Nyrt. Igazgatóságának külső tagja.

Bencsik László: A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen diplomázott, majd MBA diplomát szerzett. 2003-tól az OTP Bank banküzemgazdasági Igazgatóságának ügyvezető igazgatója. 2009. augusztus 1-től az OTP Bank vezérigazgató-helyettese, a Stratégiai és Pénzügyi Divízió vezetője.

Dr. Bíró Tibor: Közgazdászként végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1978-82 között a Tatabányai Városi Tanács Pénzügyi Osztályának vezetője. 1992 óta Főiskolai tanár a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán, 1992 óta tanszékvezető. Okleveles könyvvizsgáló, bejegyzett könyvszakértő. A Magyar Könyvvizsgálói Kamara Szakértő Tanácsának tagja. 1992. májusa óta az OTP Bank Nyrt. Igazgatóságának külső tagja.

Braun Péter: Villamosmérnöki diplomát szerzett a Budapesti Műszaki Egyetemen. Az OTP Bank

Nyrt. vezérigazgató-helyettese 1993-tól 2001-ig. Az OTP Bank Nyrt. Igazgatóságának 1997 óta tagja.

Dr. Gresa István: A Pénzügyi és Számviteli Főiskolán diplomázott 1974-ben, majd a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett okleveles közgazda 2006. március 1-jétől az OTP Bank Nyrt. vezérigazgató-helyettese, a Hitelengedélyezési és Kockázatkezelési Divízió vezetője.

Gyuris Dániel: Agrármérnöki diplomát szerzett 1988-ban, majd 1996-ban a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen bankmenedzser szakokleveles közgazdász diplomát, emellett a Pénzügyi és Számviteli Főiskola pénzügyi szakán, pénzügyi szakirányon szakközgazda oklevelet szerzett. 2010. november 1-jétől az OTP Bank vezérigazgató-helyettese, az Ingatlan, Agrár- és Kisvállalkozás-financezírozási Divízió vezetője, valamint az OTP Jelzálogbank Zrt. és az OTP Lakástakarékpénztár Zrt. elnök-vezérigazgatója.

Dr. Kocsis István: Gépészmérnökként végzett a Budapesti Műszaki Egyetemen. 1996 óta az OTP Bank Nyrt. Igazgatóságának külső tagja.

Kovács Antal: 1985-ben a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett közgazdász diplomát. 2004-től tagja az OTP Bank Nyrt. Felügyelő Bizottságának. 2007. július 1-jétől az OTP Bank vezérigazgató-helyettese, a Retail Divízió vezetője.

Dr. Pongrácz Antal: A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen diplomázott, majd doktori címet szerzett 2001-től az OTP Bank Törzskari Divíziójának ügyvezető igazgatója, később vezérigazgató-helyettes. 2002-től az OTP Bank Nyrt. Igazgatóságának tagja. 2009. június 9-től az OTP Bank Igazgatóságának alelnöke.

Takáts Ákos: A Kertészeti és Élelmiszeripari Egyetemen diplomázott, majd ugyanitt szerzett okleveles mérnök diplomát. 1987 óta dolgozik a bankszektorban. 2006. október 1-jétől az OTP Bank vezérigazgató-helyettese, az IT és Logisztikai Divízió vezetője.

Dr. Utassy László: Az ELTE Jogi Karán diplomázott, majd a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen biztosítási szakközgazdász diplomát szerzett. 2001-től az OTP Bank Nyrt. Igazgatóságának tagja. 2008-tól az OTP bank elnöki tanácsadója, és ügyvezető igazgatója. 2011. január 1-től a Merkantil Bank Zrt. elnök-vezérigazgatója

Dr. Vörös József: 1974-ben szerzett közgazdász diplomát a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1992. májusa óta az OTP Bank Nyrt. Igazgatóságának külső tagja.

Wolf László: 1983-ban végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1993. áprilisától az OTP Bank Nyrt. Treasury Igazgatóságának ügyvezető igazgatója, majd 1994-től a Kereskedelmi Banki Divízió vezérigazgató-helyettese.

Hernádi Zsolt: 1986-ban végzett a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1989-1994 között számos pozíciót töltött be a Kereskedelmi és Hitelbank Rt.-nél. 1994-2001 között a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt. vezérigazgatója, és igazgatósági tagja. 1994-től a MOL Igazgatóságának tagja, 2001. június 11-től a társaság elnök-vezérigazgatója. 2011. április 29-től az OTP Bank Igazgatóságának tagja.

Az OTP Bank Nyrt. Felügyelő Bizottságának tagjai:

Dr. Tolnay Tibor (a Felügyelő Bizottság elnöke), Jean-Francois Lemoux, Kovács Antal, Dr. Horváth Gábor, Michnai András

6.8 A Letétkezelő feladatai

Az Alapkezelő az Alap letétkezelésével a Bszt. 5. §-a (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott letétkezelési szolgáltatásra vonatkozó engedéllyel rendelkező magyarországi székhelyű befektetési vállalkozást és hitelintézetet köteles megbízni a letétkezelői feladatok ellátásával.

A letétkezelői megbízási szerződés (beleértve a Letétkezelőnek adott megbízás felmondása esetén az új letétkezelővel kötött megbízási szerződést is) hatálybalépéséhez a Felügyelet jóváhagyása szükséges.

A befektetési alap letétkezelési tevékenység az a Bszt. 5. § (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott befektetési szolgáltatási tevékenységet kiegészítő szolgáltatási tevékenység, amely során a Bszt. hivatkozott rendelkezése értelmében a befektetési alapkezelő megbízása alapján letéteményesként a befektetési alap tulajdonában lévő értékpapírok letéti őrzését és az ahhoz kapcsolódó kezelését, továbbá a befektetési alap ügyfélszámlájának - ideértve az alap saját tőkéjének összegyűjtése céljából nyitandó letéti számlát is -, illetve értékpapír számlájának vezetését, végzi, mely feladatok a Tpt. 295. § (4) bekezdése alapján kiegészülnek az ott tételesen meghatározott, a befektetési jegyek eladásával, visszavásárlásával, a hozamok kifizetésével és a nettó eszközérték

megállapításával kapcsolatos technikai tevékenységgel és az alapkezelő sajátos ellenőrzését jelentő tevékenységgel.

A Letétkezelő a tevékenysége során független módon, kizárólag a befektetők érdekében jár el.

A fentiek értelmében a Letétkezelő az alábbi feladatokat végzi, a Bszt. és a Tpt. előírásainak megfelelően:

- vezeti az Alap értékpapírszámláját és a befektetéshez kapcsolódó ügyfél számláját;
- meghatározza az Alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértékét sorozatonként;
- gondoskodik az Alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének közzétételéről, illetve a befektetők részére történő közléséről;
- ellenőrzi, hogy az Alapkezelő megfelel-e a jogszabályokban és a Kezelési Szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak;
- biztosítja, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből, valamint a Befektetési Jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerüljön.

A Letétkezelő a tevékenysége végzése során köteles visszautasítani az Alapkezelő által adott minden olyan megbízást, amely ellentétes a jogszabályokkal, illetve a Kezelési Szabályzattal, és az Alapkezelőt köteles a törvényes állapot helyreállítására felszólítani.

Amennyiben az Alapkezelő nem tesz meg mindent a jogszabályoknak és a Kezelési Szabályzatnak megfelelő állapot helyreállítása érdekében, úgy a Letétkezelő haladéktalanul értesíti a Felügyeletet.

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

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

A Letétkezelő a Tpt-ben foglalt kötelezettségeinek nemteljesítéséből adódó károkért felel. A Letétkezelő tevékenysége végzése során közreműködött, így különösen alletétkezelőt vehet igénybe, amelynek cselekedeteiért és mulasztásáért, mint sajátjaként felel. Alletétkezelőként kizárólag a Tpt. előírásainak megfelelő másik letétkezelő, illetve ennek külföldi megfelelője vehető igénybe.

7. A TÁRSFORGALMAZÓK BEMUTATÁSA

7.1 BNP PARIBAS magyarországi Fióktelepe

7.1.1 Cégnév, megalakulás

A BNP Paribas magyarországi Fióktelepe 2006.június 16.-án alakult meg, 3.000.000.000,- Ft, azaz hárommilliárd forint alaptőkével, határozatlan időtartamra. A társaságot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 2006. szeptember 25-én, Cg.01-17-000437 szám alatt jegyezte be.

7.1.2 Székhely

A BNP Paribas magyarországi Fióktelepének székhelye: 1051 Budapest, Roosevelti tér 7-8.

7.1.3 Tevékenységi kör

6419 '08 Egyéb monetáris közvetítés Főtevékenység

7.1.4 Vezető Tisztségviselők,a Felügyelő Bizottság tagjai

Francois Regnier, Eric Vigne

7.2 Concorde Értékpapír Zrt.

7.2.1 Cégnév, megalakulás

A Concorde Értékpapír Zrt. 1997.06.30-án alakult meg, 1.000.000.000,- Ft, azaz egymilliárd forint alaptőkével, határozatlan időtartamra. A társaságot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 1997. december 12-én, Cg.01-10-043521 szám alatt jegyezte be.

7.2.2 Székhely

1123 Budapest, Alkotás u. 50

7.2.3 Tevékenységi kör

6523 '03 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi tevékenység
7414 '03 Üzletviteli tanácsadás
6712 '03 Értékpapír-ügynöki tevékenység, Alapkezelés

7.2.4 Tulajdonosi szerkezet

Részvényes neve	Tulajdoni és szavazati hányad
BLACKBURN INTERNATIONAL INC.	39,600%
TC BEFEKTETÉSI NYRT	30,000%
MÓRICZ GÁBOR DR.	14,960%
EUROTIPP KFT.	10,560%
MANAGEMENT	4,630%
CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT.	0,250%
	100,000%

7.2.5 Vezető Tisztségviselők,a Felügyelő Bizottság tagjai

Vezető Tisztségviselők: Streittmann Norbert igazgatósági tag, Jaksity György igazgatósági tag, Borda Gábor igazgatósági tag
Felügyelő Bizottság tagjai: Dr. Móricz Gábor, Feyér Krisztián, Boray Enikő

7.3 Commerzbank Zrt.

7.3.1 Cégnév, megalakulás

A Commerzbank Zrt. 1993.04.15-én alakult meg, határozatlan időtartamra. Alaptőkéje 2,467 milliárd Ft. A társaságot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, Cg. 01-10-042115 szám alatt jegyezte be.

7.3.2 Székhely

1054, Budapest Széchenyi rkp. 8.

7.3.3 Tevékenységi kör

6419 '08 Egyéb monetáris közvetítés

7.3.4 Tulajdonosi szerkezet

A Commerzbank Zrt. Tulajdonosa a Commerzbank Auslandsbanken Holding AG 100%-os részesedéssel

7.3.5 Vezető Tisztségviselők,a Felügyelő Bizottság tagjai

Felügyelő bizottság elnöke/Chairman of the Supervisory Board: Hák-Kovács Tamás
Igazgatóság tagjai/Board of Managing Directors: Kozma András (elnök/chairman), Dr. Walter György, Dr. Lajer Zsol t.

7.4 UniCredit Bank Hungary Zrt.

7.4.1 Cégnév, megalakulás

A UniCredit Bank Hungary Zrt. 1990. január 23.-én alakult meg, határozatlan időtartamra.. Alaptőkéje: 24.118.220.000,-Ft A társaságot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, Cg. 01-10-041348 szám alatt jegyezte be.

7.4.2 Székhely

1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

7.4.3 Tevékenységi kör

64.19.'08. Egyéb monetáris közvetítés
64.91.'08. Pénzügyi lízing
64.99.'08. Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés
66.12.'08. Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
66.19.'08. Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
66.22.'08. Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység
66.29.'08. Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége
64.92.'08. Egyéb hitelnyújtás

7.5 Erste Befektetési Zrt.

7.5.1 Cégnév, megalakulás

Az Erste Befektetési Zrt. 1990-ben alakult meg Girozentrale Befektetési Rt. néven határozatlan időtartamra. Alaptőkéje 2 milliárd Ft. A társaságot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, 1990. május 24-én Cg. 01-10-042115 szám alatt jegyezte be. 2006 december óta Erste Befektetési Zrt. néven működik a társaság.

7.5.4 Tulajdonosi szerkezet

Tuladonos	Névérték	Tulajdoni hányad
Erste Bank Hungary Nyrt	1, 980 mFt	99 %
Erste Ingatlan Kft.	20 mFt	1%
Összesen	2, 000 mFt	100 %

7.5.5 Vezető Tisztségviselők, a Felügyelő Bizottság tagjai

Vezető Tisztségviselők: Cselovszki Róbert elnök-vezérigazgató, Ráner Géza ügyvezető igazgató, Grebicsaj Zsolt ügyvezető igazgató

7.4.4 Tulajdonosi szerkezet

A UniCredit Bank Hungary Zrt. Tulajdonosa : UniCredit Bank Austria AG (100%)részesedéssel

7.4.5 Vezető Tisztségviselők, a Felügyelő Bizottság tagjai

Vezető Tisztségviselők: Dr. Patai Mihály, Stefano Santini, Kaliszky András, Tátrai Bernadett, Tóth Balázs

Felügyelő Bizottság tagjai: DR. ERICH HAMPEL Az UniCredit Bank Hungary Zrt. Felügyelőbizottságának elnöke Mag Peter Hofbauer Az UniCredit Bank Hungary Zrt. Felügyelőbizottságának elnökhelyettese Graziano Cameli, Friederike Kotz, David Joseph O'mahony, Carlo Marini, DR. Pettkó-Szandtner Judit, Horváth Gábor, Bolyán Róbert.

7.5.2 Székhely

1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

7.5.3 Tevékenységi kör

6499'08: Monetáris egyéb pénzügyi közvetítés Főtevékenység
6492'08: Egyéb hitelnyújtás
6612'08: Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
6619'08: Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
7490'08: Monetáris egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység

Felügyelő Bizottság tagjai: Pásti Zoltán, Mag. Johannes Leobacher, Jonathan William Till, Sztanó Imre

7.6 Hungária Értékpapír Zrt.

7.6.1 Cégnév, megalakulás

A Hungária Értékpapír Zrt. 1997.10.30-án alakult meg, határozatlan időtartamra. Jegyzett tőkéje 200 millió Ft. A társaságot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, Cg. 13-10-040494 szám alatt jegyezte be.

7.6.2 Székhely

2700 Cegléd, Rákóczi út 30.

7.6.3 Tevékenységi kör

6612 Értékpapír-, és árutőzsdei ügynöki tevékenység

7.6.4 Tulajdonosi szerkezet

100%-ban magántulajdon

7.6.5 Vezető Tisztségviselők, a Felügyelő Bizottság tagjai

Vezető Tisztségviselők: Seres István elnök-vezérigazgató/tulajdonos, Kecskés Lászlóné vezérigazgató/tulajdonos, Kecskés Krisztina igazgatósági tag.

Felügyelő Bizottság tagjai: Madarász Jánosné FB tag, Kisné Szalonnás Klára FB tag, Vesetáné Rétfalvi Adrienn FB tag.

7.7 SPB Befektetési Zrt.

7.7.1 Cégnév, megalakulás

Az SPB Befektetési Zrt. 2000.08.11-én alakult meg, határozatlan időtartamra. Alaptőkéje 2010.12.31-én 240 millió Ft. A társaságot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, Cg. 01-10-044420 szám alatt 2000.09.11-én jegyezte be.

7.7.2 Székhely

1051, Budapest Vörösmarty tér 7-8.

7.7.3 Tevékenységi kör

6712 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

7.7.4 Tulajdonosi szerkezet

Az SPB Befektetési Zrt. Tulajdonosa az SPB Management Kft 100%-os részesedéssel

7.7.5 Vezető Tisztségviselők, a Felügyelő Bizottság tagjai

Felügyelő bizottság tagjai: Dr. Németh H. Gábor, Dr. Mikó Katalin, Tonzor Péter
Vezető tisztségviselők: Parádi-Varga Tamás, Ladányiné Varga Mónika, Széplaki Julianna

7.8 Raiffeisen Bank Zrt.

7.8.1 Cégnév, megalakulás

A Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság. 1986. december 10.-én alakult meg, határozatlan időtartamra. Alaptőkéje alapításkor 1.000.000.000,-Ft. A társaságot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, Cg:01-10-041431 szám alatt jegyezte be.

7.8.2 Székhely

1054 Budapest, Akadémia u. 6.

7.8.3 Tevékenységi kör

64. 19'08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)

7.8.4 Tulajdonosi szerkezet

A Raiffeisen Bank Zrt. tulajdonosa a Raiffeisen-RBHU Holding GmbH, (AT-1030 Bécs, Am Stadtpark 9.) tulajdoni hányad: 100%

7.8.5 Személyi feltételek

főállású alkalmazottak létszáma
(2011.12.31.): 2.857 fő
munkavállaló

Vezető Tisztségviselők: dr. Herbert Stepic, Mag. Heinz Wiedner, Mag. Reinhard Karl, Dr. Martin Stotter, Dr. Julius Marhold, Horváth Krisztina, Martin Melkowitsch, Dr. Karl Sevelde, Dr. Johann Strob, Berszán Ferenc

A Felügyelő Bizottság tagjai : Ursula Wirsching, Georg Feldscher, dr. Tóthné

dr.

Szabó

Mercedes

8. KÖNYVVIZSGÁLÓ

Az Alapkezelő az Alap éves beszámolójának ellenőrzésével könyvvizsgálót köteles megbízni. Az Alapkezelő által megbízott könyvvizsgáló köteles ellenőrizni azt is, hogy az Alapkezelő az Alap kezelése során betartja-e a Kezelési Szabályzatban előírtakat.

Az Alapkezelő az érvényes könyvvizsgálói engedéllyel rendelkező, bejegyzett könyvvizsgáló (könyvvizsgálói társaság) részére az Alap éves beszámolójának ellenőrzésére akkor adhat megbízást, ha

- a könyvvizsgáló (könyvvizsgálói társaság) rendelkezik pénzügyi intézményi vagy befektetési vállalkozási minősítéssel,
- a könyvvizsgáló nem rendelkezik az Alapkezelőben közvetlen vagy közvetett tulajdonnal;
- a könyvvizsgálónak nincs az Alapkezelővel szemben fennálló tartozása, valamint

- az Alapkezelő és annak befolyásoló részesedéssel rendelkező tulajdonosa a könyvvizsgáló cégben közvetlen vagy közvetett tulajdonnal nem rendelkezik.

Az Alap könyvvizsgálója a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (cégjegyzékszám: Cg. 01-09-07-1057, székhelye: H-1068 Budapest, Dózsa György út 84/C., MKVK nyilvántartási száma: 000083). A könyvvizsgálatért felelős személy Binder Szilvia (MKVK tagsági igazolvány száma: 003801).

A könyvvizsgáló, illetve a könyvvizsgálatért felelős személy nyilatkozott arról, hogy megfelel a hatályos jogszabályokban előírt követelményeknek, beleértve a Tpt. alább idézett 358. § (5), (6) és (7) bekezdéseiben foglalt előírásokat is, rendelkezik a szükséges pénzintézeti szakértelemmel és gyakorlattal, valamint megfelelő felelősségbiztosítással.

9. A BEFEKTETÉSEK LEHETSÉGES PIACÁNAK BEMUTATÁSA

Az Alapkezelő jogosult minden olyan piacon befektetni az Alap vagyont, amelyen a Kezelési Szabályzat 2.2. pontjában meghatározott eszközökre kereskedés folyik. Az alábbiakban azon piacok is feltüntetésre kerültek, amelyeken kereskedett befektetési eszközök közvetlenül avagy származtatott eszközökön keresztül közvetve az Alap portfóliójának részét képezhetik. A legfontosabb piacok az alábbiak:

Kötvénypiac: ide tartozik minden hitelviszonyt megtestesítő értékpapír elsődleges és másodlagos piaca. (Az elsődleges piac az értékpapír kibocsátásakor tranzakciókat, a másodlagos piac a kibocsátást követő adásvételi ügyleteket foglalja magába.) A kötvénypiacon belül az alábbi részpiacokon fektetheti be az Alapkezelő az Alap vagyont:

Állampapírok piaca: az állampapír a magyar vagy külföldi állam, a Magyar Nemzeti Bank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. A **magyar – nyilvánosan kibocsátott – állampapírok piaca** az utóbbi években nagy fejlődésen ment keresztül. Az Alap az Államadósság Kezelő Központ által rendezett aukciókon hetente tud vásárolni 3 hónapos diszkont kincstárjegyet, kéthetente 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyet; kéthetente 3, 5, 10 éves fix kamatozású államkötvényt időnként likviditási diszkont kincstárjegyet. Az aukciók között az úgynevezett másodlagos piacon tud befektetési társaságok közbeiktatásával vagy közvetlenül másik befektetőktől vásárolni, illetve részükre eladni állampapírt.

Vállalati kötvények piaca: a gazdasági társaságok által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok piacát soroljuk ide. Ez a kötvénypiaci szegmens igen fejlett az Egyesült Államokban, és az Euró-övezet

országokban is. A **nyilvános magyar vállalati kötvények piaca** ugyanakkor még viszonylag fejletlen, csak kevés kedvező hitelbesorolású kötvény van forgalomban. A kis számú és viszonylag kis összegű kibocsátások miatt e piac nem likvid, azaz a másodlagos piacon nehezen lehet eladni vagy vásárolni ezekből a papírokból. A likviditás hiánya miatt a vállalati kötvények piacán a vételi és eladási árak közötti árrés jóval szélesebb, mint az állampapírpiacon.

Jelzáloglevelek piaca: A jelzáloglevél a magyar törvényi szabályozás értelmében kizárólag a jelzálog-hitelintézet által a jelzálog-hitelintézetéről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. törvény alapján kibocsátott, bemutatóra vagy névre szóló, átruházható értékpapír. A jelzáloglevelek magyarországi piaca jelenleg még kezdetleges, kialakulása folyamatban van. A Tájékoztató elkészítésének pillanatában három hazai jelzálogbank bocsát ki nyilvánosan és zárt körben jelzálogleveleket a befektetők részére. A fejlettebb tőkepiacokon a jelzáloglevelek piaca kiterjedtebb, a kibocsátott sorozatok száma lényegesen nagyobb, a papírok likviditása az állampapírokéhoz közelíti.

Bankközi pénzpiac: A bankközi pénzpiac a bankrendszer likviditásának szabályozásában játszik fontos szerepet. A bankok közötti üzletkötések futamideje 1 naptól 1 évig terjed. A rövidebb futamidejű bankközi pénzpiaci kamatok változása a bankok pénzigényében beálló változásokat követi, ennek köszönhetően a kamatszintek jelentősen ingadozhatnak. A befektetési alapok szabad pénzeszközeik kihelyezésekor bankok ügyfeleiként jelenhetnek meg a bankközi pénzpiacon.

Részvénypiac: ide tartozik a kibocsátó társaságban tagsági jogot megtestesítő értékpapírok elsődleges és másodlagos piaca.

A nyilvánosan kibocsátott **magyar részvények legfőbb piaca** a Budapesti Értéktőzsde (BÉT). Néhány, tőzsdére be nem vezetett részvényt a tőzsdén kívüli, ún. OTC piacon kereskednek, illetve egyes BÉT-re bevezetett papírok külföldi tőzsdéken is forognak, amelyek közül a londoni SEAQ telefonos kereskedelem a legjelentősebb. Az Alapkezelő előnyben részesíti a tőzsdére bevezetett részvényeket, mivel ezek likvidebbek és átláthatóbbak, mint az OTC piacon forgó papírok.

A **BUX index** a Budapesti Értéktőzsde hivatalos részvényindexe. Az index kosarába kerülő részvények súlya a piacon ténylegesen forgó állományt jelentő közkiértékhányad alapján kerül meghatározásra. A BUX index kosara 12 elemű volt. A BUX index kosara 12 elemű volt 2011. szeptember végén, mely indextagok együttes piaci értéke megközelítette a 1500 milliárd Ft-ot. A legnagyobb kapitalizációjú társaságok az OTP, a MOL, a Magyar Telekom és a Richter voltak.

A **Varsói Értéktőzsde** a közép-európai országok legnagyobb és leglikvidebb részvénytőzsdéje. 2011. szeptember végén a WIG20 index kosara 20 elemű, mely indextagok együttes piaci értéke megközelítette a 145,3 milliárd PLN-t. A legjelentősebb vállalati szektorok a bankszektor, a telekommunikáció és az olajipar.

A **Prágai Tőzsdén** 2011. szeptember végén a PX index kosara 14 elemű, mely indextagok együttes piaci értéke megközelítette a 622,4 milliárd CZK-t, a legnagyobb szektorok a telekommunikáció, szolgáltatóipar és bankszektor.

Oroszország legjelentősebb értékpapírpiaza az 1995 óta működő moszkvai **RTS** (Russian Trading System, RTS), melynek piaci kapitalizációja jelenleg elérte a 1646,14 milliárd dollárt. Az RTS index 50 részvényt tartalmaz, a legjelentősebbek a Gazprom, a Rosznyeft a Lukoil, és a Sberbank papírjai.

Törökország 1989-ben nyitotta meg az **Isztambuli Értéktőzsdét** a külföldi intézményi és magánszemély befektetők előtt. Jelenleg az ISE index 31 részvényt tartalmaz, összértéke eléri 95,91 milliárd TRY.

A piaci folyamatok jobb nyomon követése érdekében a tőzsdék, vagy más külső szolgáltatók az adott piacon kereskedett részvényekből úgynevezett tőzsdeindexeket állítanak össze. Az Alap számára kiemelt jelentőséggel bírnak a blue-chip részvényeket tömörítő indexek. A széles körben nyomon követett indexekre határidős és opciós kontraktusok formájában kiterjedt és nagy forgalmat bonyolító derivatív piac épült fel.

10. JELENTŐS KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközök értékének megváltozásából eredő kockázat: A gazdasági- és politikai környezetben, a jegybankok monetáris politikájában, a kibocsátók és bankbetétet elfogadó hitelintézetek üzleti tevékenységében, a kibocsátók és bankbetétet elfogadó hitelintézetek fizetőképességében és annak megítélésében, a kereslet-kínálat viszonyában bekövetkező változások hatására az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközök piaci árfolyama ingadozhat. Az árfolyam-ingadozások hatását az Alapkezelő a portfólió diverzifikálásával csökkentheti, de nem tudja teljesen kiküszöbölni, ezért előfordulhat, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke egyes időszakokban csökken, ez szélsőséges esetben az Alap saját tőkéjének elvesztését eredményezheti. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan intézkedéseket (pl. adóterhek emelése, profit repatriálás korlátozása, stb.), amelyek az Alapra kedvezőtlen hatást gyakorolnak. További kockázat származhat a Befektetési jegyekre vonatkozó megbízások utólagos teljesítésének rendjéből, miután a leadott Befektetési jegy vételi és visszaváltási megbízásokat a Forgalmazó a Kezelési Szabályzat 4.3. pontjának megfelelően, az Alap Árfolyamnapj egy jegyre jutó nettó eszközértékén teljesíti, amely Árfolyamnapj egy jegyre jutó nettó eszközérték eltérhet a megbízás leadásának napján rendelkezésre álló legutolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéktől.

Hitelkockázat: Az Alap portfóliójába tartozó egyes befektetési eszközök, így különösen a bankbetétek, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények és tőzsdén kívüli forgalomban szereplő származtatott eszközök esetében a kibocsátók esetleges csődje az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet, amely az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékének csökkenéséhez vezethet.

Likviditási kockázat: Bizonyos értékpapírok, befektetési eszközök likviditása alatta marad a kívánatosnak, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy a portfólióban lévő, de abból eladni kívánt egyes értékpapírok értékesítése nehézségbe ütközhet.

Devizaárfolyam kockázat: Az Alap befektetéseinek egy része a Kibocsátási

Pénznemtől eltérő pénznemű is lehet. Az Alapkezelő az Alap devizapozíciójából eredő devizaárfolyam-kockázatot nem kívánja folyamatosan a Kibocsátási Pénznem tekintetében teljes egészében kiküszöbölni (fedezni).

A befektetési alapokat és a befektetőket érintő adószabályok esetleges kedvezőtlen irányú megváltozása: A jövőben mind a magyar, mind az Alapot érintő külföldi adószabályok esetleg kedvezőtlen irányban is változhatnak (adóemelések, adó bevezetése, adókedvezmény csökkentése, illetve eltörlése), ami miatt az Alapot, illetve a befektetőt a későbbiekben a jelenleginél magasabb adó terhelheti. Előfordulhat, hogy az Alap – a befektetéseiből származó jövedelmei után - olyan adók megfizetésére kényszerül, amelyekre az Alapkezelő a befektetés megszerzésekor nem számított, ezért a befektetés megszerzéséről hozott döntése során nem vett figyelembe.

Származtatott ügyletekkel kapcsolatban felmerülő nemteljesítési kockázat: az Alap portfóliójában lévő származtatott ügyletek megkötésében részt vevő üzleti partnerek fizetőképességében, illetve gazdálkodásában beállt kedvezőtlen változás hátrányosan befolyásolhatja a származtatott ügyleteken képződő nyereség Alapnak történő kifizetését.

A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése:

A Befektetési Jegyek forgalmazása a 4.6 meghatározottak szerint az Alapkezelő által ill. legfeljebb 10 napra a Felügyelet által felfüggeszthető, ezért előfordulhat, hogy a befektető nem az általa kívánt napon tudja megvásárolni vagy visszaváltani a Befektetési Jegyét. Felügyelet felfüggesztheti az Alap forgalmazását:

(1) ha az alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatási kötelezettségének.

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

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

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

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

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

(3) A Felügyelet a befektetők érdekében az (5) bekezdésben meghatározott határidőn belül bármikor, erre irányuló kérelem nélkül is

dönthet a visszaváltás felfüggesztésének megszüntetéséről, meghatározva a visszaváltás kezdőnapját. Ha a felfüggesztés megszüntetését az alapkezelő az (5) bekezdésben meghatározott határidőn belül kéri, azt a Felügyelet elrendeli.

(4) A Felügyelet a (2) és (3) bekezdés alapján előterjesztett kérelem elbírálásáról legkésőbb két forgalmazási napon belül dönt.

(5) Ha a (2) bekezdés a)-c) pontjában meghatározott felfüggesztési feltételek bármelyike alapján elhatározott felfüggesztés fennállásának időtartama eléri a száznyolcvan napot, a Felügyelet elrendeli a befektetési alap megszüntetését.

11. ADÓZÁS

Jelen pont az adózással kapcsolatos legfontosabb szabályokat foglalja össze, a Tájékoztató utolsó módosításának jóváhagyásakor Magyarországon hatályos adójogszabályok alapján. A befektető felelőssége, hogy a rávonatkozó pontos szabályokról adótanácsadójánál részletesen tájékozódjék.

11.1 Az Alap adózása

Az Alap a jogszabály szerint Magyarországon nem fizet adót a keletkező nyeresége után. A külföldi befektetéseken keletkező kamat-, osztalék-, árfolyamnyereség és esetleges egyéb jövedelmek esetén előfordulhat, hogy e jövedelmeket a forrásországban (a jövedelem keletkezésének helyén) adó terheli. A külföldi befektetéseken keletkező jövedelmek adózását az adott ország jogszabályai és – ha ilyen létezik – az adott ország és Magyarország között fennálló, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény határozza meg.

11.2 A magánszemély befektetők adózása

11.2.1 A Befektetési Jegyből származó jövedelem után fizetendő adó

A magánszemélyek jövedelemadójáról szóló, többször módosított 1995. évi CXVII. törvény („SZJA-tv.”) 65.§ (1) bekezdés b) pontja alapján kamatból származó jövedelemnek minősül

„b) a nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott, a tőkepiacról szóló törvényben ilyenként meghatározott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, kollektív befektetési értékpapír esetében

ba) a kamatra és/vagy hozamra való jogosultság megszerzése szempontjából meghatározott időpontban történő tulajdonban tartás alapján a magánszemélynek kamat és/vagy hozam címén kifizetett (jövőírt) bevétel,

bb) a beváltáskor, a visszaváltáskor, valamint az átruházáskor [ide nem értve a kollektív befektetési értékpapírnak a tőkepiacról szóló törvény szerinti tőzsdén, valamint bármely EGT-államban, továbbá a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) tagállamában működő tőzsdén történő átruházását] a magánszemélyt megillető bevételből - függetlenül attól, hogy az miként oszlik meg nettó árfolyamérték és felhalmozott kamat vagy hozam címén elszámolt tételekre - az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész;”

A kamatjövedelem után fizetendő adó mértékéről és megfizetésének módjáról az SZJA-tv. 65. § (2) bekezdése rendelkezik. Eszerint az adó mértéke 16%, amely adót .

„- amennyiben a kamatjövedelem

a) kifizetőtől [e § alkalmazásában az (1) bekezdés a)-c) pontja szerinti esetben ideértve a kifizető helyett a kamatjövedelmet kifizető/juttató hitelintézetet, befektetési szolgáltatót is] származik - a megszerzés időpontjára a kifizető állapítja meg, vonja le, fizeti meg és vallja be; azzal, hogy az (1) bekezdés bb)

pontjában említett esetben a magánszemély az adóhatósági közreműködés nélkül elkészített bevallásában vagy önellenőrzéssel érvényesítheti az értékpapír megszerzésére fordított értéknek és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségnek azt a részét, amelyet a kifizető a jövedelem megállapításánál nem vett figyelembe

aa) a kifizető által kiadott olyan igazolás alapján, amelyen a kifizető a magánszemély kérelmére feltünteti, hogy azt az említett célből adta ki,

ab) feltéve, hogy a magánszemély a kamatjövedelmet és a levont adót az aa) pont szerinti igazolás alapján bevallja (bevallotta),

b) nem kifizetőtől származik – a magánszemély az adóhatósági közreműködés nélkül elkészített bevallásában állapítja meg, és a bevallás benyújtására előírt határidőig fizeti meg, a (3)-(9) bekezdések rendelkezéseit, valamint az adózás rendjéről szóló törvény rendelkezéseit – különös tekintettel a külföldi személyek egyes jövedelmei adózásának különös szabályaira is – figyelembe véve, azzal az eltéréssel, hogy a kifizető az aa) pontban említett igazolás

tartalmáról adatot szolgáltat az adóhatóság részére.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy a Tájékoztató Alapkezelő általi elfogadásakor (aláírásakor) hatályos adójogszabályok alapján a jegyzési időszak alatt alkalmazott diszkont áron történő jegyzés esetén a jegyzett Befektetési Jegyek diszkont jegyzési ára és névértéke között meglévő különbözet összege adóköteles jövedelemnek minősül.

11.3 A belföldi intézményi befektetők adózása

A társasági adóról és az osztalékadóról szóló többször módosított 1996. évi LXXXI. törvény hatálya alá tartozó adóalanyok esetén a befektetési jegy adás-vételéből származó árfolyamnyereség/-veszteség az adóalapot növeli/csökkenti.

11.4 Külföldi befektetők adózása

A külföldi személy adófizetési kötelezettsége a külföldi lakóhelye, illetve székhelye szerinti ország adójogszabályai, valamint az illető ország és Magyarország között esetlegesen fennálló kettős adóztatást elkerüléséről szóló jogszabály figyelembevételével határozható meg.

12. FELELŐSSÉG

Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal köteles a feladatait ellátni.

A Tpt. 29. § (1) bekezdés alapján a Befektetési Jegy tulajdonosával szemben a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó és a Vezető Forgalmazó egyetemlegesen felel.

13. NYILATKOZAT

Az OTP Alapkezelő Zrt. (bejegyzett székhelye: 1134 Budapest, Váci út 33., cégjegyzékszám: 01-10-043959), mint a befektetési jegyeket kibocsátó OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap képviselőjeként eljáró Alapkezelő és az OTP Bank Nyrt. (székhelye 1051 Budapest, Nádor utca 16.; cégjegyzékszám: 01-10-041585), mint Vezető Forgalmazó a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 29. § (1)-(2) bekezdéseinek megfelelően kijelentik, hogy jelen Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz és nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak. A Tpt. 29. § (1) bekezdése alapján a Befektetési Jegy tulajdonosával szemben a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó és a Vezető Forgalmazó egyetemlegesen felel.

Budapest, 2012. május 25.

.....
Simon Péter Szabó Andrea
OTP Alapkezelő Zrt
az OTP Alapkezelő Zrt. és az
az OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír
Alap mint Kibocsátó képviselőjében eljárva

.....
Takács András Nyitrai Győző
OTP Bank Nyrt. az OTP Új Európa Nyíltvégű
Származtatott Értékpapír Alap
Vezető Forgalmazójának képviselőjében eljárva

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

1. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

1.1 Az Alap neve, típusa, futamideje

Az OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalával Magyarországon létrehozott, a Tpt. rendelkezései alapján működő, határozatlan futamidejű, származtatott ügyletekbe fektető, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

Az Alap Befektetési Jegyeinek forgalomba hozataláról az Alapkezelő az 1/2007 (09.04.) sz. Igazgatósági Határozat meghozatalával döntött.

Az Alap nyilvántartásba vételének időpontja: 2007.11.12., a nyilvántartásbavételt elrendelő PSZÁF határozat száma: E-III/110.585-1/2007., lajstromszám: 1111-251.

1.2 Az Alapkezelő cégneve, székhelye, az Alap üzleti éve

Az Alap Alapkezelője az OTP Alapkezelő Zrt. (bejegyzett székhelye: 1134 Budapest, Váci út 33.;).

Az Alap üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

1.3 A Letétkezelő cégneve (székhelye)

Az Alap Letétkezelője az OTP Bank Nyrt. (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16.)

1.4 Az Alap tőkéje

Az Alap saját tőkéje induláskor a Befektetési Jegyek névértékének és a jegyzés során lejegyzett és a Vezető Forgalmazó, valamint az Alapkezelő által elfogadott jegyzések szerinti darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a saját tőke az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.

Az Alap kialakításakor az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek össznévértéke az „A” sorozatú Befektetési Jegyek esetén: 195.418.164,- Ft. A „B” sorozatú Befektetési Jegyek esetén 160.000,-EUR A jegyzési összeg forintban kifejezett értéke a jegyzési időszak utolsó napján érvényes Magyar Nemzeti Bank („MNB”) deviza középárfolyamon kerül kiszámításra. A forgalomban lévő Befektetési Jegyek darabszáma a Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazása során változik. A folyamatos

forgalmazás során a forgalomban lévő Befektetési Jegyek mennyiségének felső korlátja nincs.

Az Alap saját tőkéjének összege a Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazása, valamint az Alap tulajdonában lévő értékpapírok, egyéb eszközök és kötelezettségek piaci értékének növekedése, illetve csökkenése következtében változik.

1.5 A Befektetési Jegyek

1.5.1 A Befektetési Jegyek címele, típusa, előállításuk módja

Az Alap különböző Befektetési Jegy sorozatokat bocsát ki.

Az „A” sorozatú Befektetési Jegyek Kibocsátási Pénzneme magyar forint (Ft) és névértéke 1,-Ft.

A „B” sorozatú Befektetési Jegyek Kibocsátási Pénzneme Euró és névértéke 1,-Euró.

A Befektetési Jegyekhez fűződő jogok tekintetében nincs eltérés a két sorozat között.

A Befektetési Jegyek típusa: névre szóló; előállításuk módja: dematerializált forma.

A dematerializált formában – azaz számítógépes jelként - kibocsátásra kerülő Befektetési Jegyek nyomdai úton történő előállítására nincs lehetőség.

A dematerializált értékpapír fogalma a Tpt-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszességet takarja*.

Tekintettel arra, hogy a Befektetési Jegyek dematerializáltak, a nyilvános forgalomba hozatal és a folyamatos forgalmazás során a Befektetési Jegyek adásvételére vonatkozó szerződés csak olyan személlyel köthető, aki a Forgalmazóval értékpapírszámla vezetésre vonatkozó szerződést kötött és az adásvételi szerződésen a számlavezető azonosító adatait és értékpapírszámlája számát feltüntette.

A Tpt. rendelkezései szerint a dematerializált értékpapír megszerzésére és átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. Az

értékpapír tulajdonosának - az ellenkező bizonyításáig - azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják.

1.6 A befektetői kör

Az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek befektetői körére vonatkozóan nincs korlátozás, azt mindazok megvásárolhatják, amelyek/akik a forgalmazás helye szerinti

joghatóság szabályai szerint jogalanyisággal rendelkeznek és eleget tesznek a forgalmazási feltételekben meghatározott szabályoknak. Magyarországon a Befektetési Jegyeket devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok vásárolhatják meg. A Befektetési Jegyek a befektetők minden típusa részére ajánlhatóak.

1.7 A Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat jóváhagyásáról, módosításáról szóló felügyeleti határozatok száma, kelte:

PSZÁF határozat kelte	PSZÁF határozat száma
2007.10.31.	E-III/110.585/2007.
2007.11.12.	E-III/110.585-1/2007.
2008.04.14.	E-III/110.585-2/2008.
2011.11.03	KE-III-50017/2011
2012.05.11.	H-KE-III-160/2012

2. BEFEKTETÉSI POLITIKA

2.1 Befektetési stratégia

Az Alap portfóliója elsősorban a közép- és kelet-európai (magyar, lengyel cseh, bolgár, román és török), emellett kisebb részben más feltörekvő és fejlett részvénypiacokon kerül befektetésre.

Az Alapkezelő érték alapú befektetési stratégiát követ, ebből következően az Alap aktuális részvényhányadát az határozza meg, hogy az Alapkezelő egy adott időpontban hány befektetésre alkalmas céget illetve összetett befektetési pozíciót talál.

Az Alapkezelő törekszik arra, hogy a várható hozamot és kockázatokat hosszú távon optimalizálja, így az alapot azoknak ajánljuk, akik hosszú távon kívánnak befektetni.

Az Alapkezelő a Befektetési Jegyek kibocsátása által összegyűjtött tőkét a 2.2 pontban felsorolt, a Tpt. rendelkezéseinek megfelelő eszközökbe fekteti be, a 2.3 pontban meghatározott arányokban, a Tájékoztató 1. pontjában bemutatott pénz- és tőkepiacokon, az Alap vagyonát aktívan kezelve. Az Alapkezelő a 2.5 pontban is hivatkozott törvényi szabályozásnak megfelelően köthet származékos ügyleteket az Alap nevében. Az Alapkezelő a futamidők, a kibocsátók, az értékpapírfajták tekintetében is alkalmazza a diverzifikáció elvét.

2.2 A portfólió lehetséges elemei

2.2.1 Állampapírok

Az állampapír magyar vagy külföldi állam, a Magyar Nemzeti Bank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. Az állampapír biztonságos befektetésnek minősül, mert a névérték és a kamatok megfizetését a kibocsátó állam garantálja.

2.2.2 Bankbetétek

Az Alapkezelő az Alap likviditásának biztosítása érdekében, illetve abban az esetben, ha az Alap szabad tőkéjét értékpapírokba megfelelően befektetni nem tudja, az Alap szabad tőkéjét éven belüli lejáratú, bármikor felmondható bankbetétként helyezi el (forintban, illetve devizában), az Európai Unió valamely tagállamában székhellyel rendelkező, vagy olyan harmadik országbeli hitelintézetnél, amelynek szabályozási és felügyeleti rendszere biztosítja a hitelintézet megfelelő biztonságos működését.

2.2.3 Repó és fordított repó ügyletek

repó- és fordított repóügylet: minden olyan megállapodás, amely értékpapír vagy áru

tulajdonjogának, illetve az értékpapír vagy áru tulajdonjogához fűződő garantált jog átruházására vonatkozik - ha e garanciát olyan elismert tőzsde bocsátja ki, amely az értékpapírhoz vagy az áruhoz fűződő joggal rendelkezik -, és a megállapodás nem teszi lehetővé az eladó számára, hogy az adott értékpapírt vagy árut adott időpontban egyszerre több félnek ruhazza át, illetőleg más ügyletbe adja biztosítésként. A szerződéskötéssel egyidejűleg az értékpapírra vagy árura az eladó visszavásárlási kötelezettséget, a vevő az eladó részére történő viszonteladási kötelezettséget vállal a szerződésben meghatározott vagy az eladó által meghatározandó jövőbeli időpontban történő meghatározott visszavásárlási, illetve viszonteladási áron. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és biztosítésként szolgáló értékpapír vagy áru más, egyenértékű értékpapírra vagy árura kicserélhető. Az ügylet az értékpapír vagy áru eladója szempontjából repóügyletnek, az értékpapír vagy áru vevője szempontjából fordított repóügyletnek tekintendő

2.2.4 Deviza

Az Alapkezelő az Alap vagyontát külföldi devizában denominált eszközökbe is befektetheti.

2.2.5 Jelzáloglevelek

Az Alap a jelzálog-hitelintézetéről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. törvény alapján nyilvánosan kibocsátott hazai jelzáloglevelek mellett külföldi jelzálog-hitelintézetek által nyilvánosan kibocsátott jelzálogleveleket is vásárolhat.

2.2.6 Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, pénzügyi eszközök

Az egyéb szervezetek (pl. gazdasági társaságok, önkormányzatok, egyéb intézmények) által kibocsátott kötvények, pénzügyi eszközök az állampapírokhoz képest –a hozzájuk kapcsolódó garanciák függvényében– magasabb kockázatot képviselnek, de ennek ellentételezéseként hozamuk is magasabb.

2.2.7 Részvények

A részvény tagsági jogokat, részvénytársaságban való részesedést megtestesítő értékpapír.

2.2.8 Más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok

Az Alap portfóliójában a befektetési jegyek és egyéb kollektív értékpapírok megengedettek a 2.3 és 2.4 pontokban meghatározott korlátozásokkal.

2.2.9 Egyéb, külföldön kibocsátott értékpapírok

A külföldi jogszabályok alapján külföldön olyan értékpapírok is kibocsáthatóak, amelyeknek nincs hazai megfelelőjük. Az Alapkezelő a 2.3 és 2.4 pontokban foglalt korlátozások betartása mellett ezen értékpapírokat is megvásárolhatja az Alap részére.

2.2.10 Származtatott eszközök

A származtatott ügylet olyan ügylet, amelynek értéke az alapjául szolgáló befektetési eszköz, deviza, áru vagy referenciárata (alaptermék) értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivatíva).

A megengedett származtatott eszközök köre:

- a) értékpapírra, devizára, indexre, illetve ezek származtatott termékeire vonatkozó határidős ügyletek, ideértve az ezekkel egyenértékű, készpénz-elszámolású eszközöket;
- b) határidős kamatlábügyletek;
- c) kamat-, deviza- és tőkecsereügyletek;
- d) vételi és eladási opciók értékpapírra, devizára, indexre és kamatlábra, illetve ezek származtatott termékeire, ideértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket.

A tőzsdén kívüli adásvételi ügylet akkor minősül határidősnek, ha a kötésnap és a teljesítés napja között értékpapír esetében több mint nyolc nap, deviza esetében több mint két banki nap telik el. A teljesítés időtartamától függetlenül nem minősül határidős ügyletnek az értékpapírok jegyzési eljárás, illetve aukció keretében történő megvásárlása, illetve visszavásárlási aukció, felvásárlási ajánlat elfogadása során történő eladása, a deviza azonnali értékpapírügyletbe kapcsolódó adásvétele.

2.3 Befektetési arányok és korlátok

Az Alapkezelő az Alap nevében a 2.2 pontban felsorolt eszközökre olyan ügyletet köthet, amely nem sérti az alább meghatározott korlátozásokat.

Az alábbi táblázatban meghatározott befektetési szabályoknak vásárláskor kell megfelelni, az egyes portfólióelemek ügyletkötéskori piaci értékének az Alap ügyletkötéskori saját tőkéjére vetített aránya alapján.

Saját tőkére vetített, egy kibocsátóra vonatkozó limit	OTP Új Európa Alap portfólióján belüli maximális arány
a) megfelelően likvid tőzsdei értékpapírok	15%
b) egyéb tőzsdei értékpapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapírnak a kibocsátást követő egy éven belüli, tőzsdére vagy más szabályozott piacra történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi akadálya	10%
c) tőzsdén nem jegyzett értékpapírok	2%
Saját tőkére vetített, összesített limit	
d) „b” sor szerinti limitet meghaladó, megfelelően likvid tőzsdei értékpapírok	40%
e) tőzsdén nem jegyzett értékpapírok	10%
f) kollektív befektetési értékpapírok, kivéve a nyilvános, nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírokat	5%
Saját tőkére vetített, egyéb limit	
f) azonos sorozatba tartozó állampapírok	35%

Az Alapkezelő az Alap eszközeit az alább felsorolt alsó és felső korlátok szem előtt tartása mellett fektetheti be:

	Minimum*	Maximum*
Részvénykibocsátók egyedi kockázata (alfa kockázat)	0%	100%
Teljes részvénytőzsi kockázat (béta kockázat)	0%	100%
Likvid eszközök	1%	100%

*az Alap saját tőkéjének százalékában

- Hátralévő Átlagos Futamidő Mutató értéke: legfeljebb 3 év.
- Az Alapkezelő köteles a befektetési korlátoknak megfelelő helyzetet harminc napon belül helyreállítani, ha a Tpt-ben vagy a Tájékoztatóban meghatározott befektetési korlátok az értékpapír forgalomba hozatalakor annak körülményei miatt előre nem látható okból nem érvényesíthetők.
- Ha az értékelési árak változása, illetve a visszaváltások következtében az Alapban valamely portfólióelem aránya jelentősen (több mint huszonöt százalékkal) meghaladja a törvényi előírás vagy a Tájékoztatóban meghatározott befektetési korlátok szerint megengedett felső határt, az Alapkezelő köteles harminc napon belül legalább a Tpt-ben, illetve a Tájékoztatóban megengedett szintre csökkenteni az adott portfólióelem arányát.
- Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét nem fektetheti be az Alap által kibocsátott Befektetési Jegybe.
- Ha az Alap saját tőkéjét olyan más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjaiba fektetik be, amelyet az Alapkezelő kezel, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az Alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.
- Az Alapkezelő az Alap részére nem vásárolhat saját maga által kibocsátott értékpapírt. Az Alapkezelő az Alap részére nem vásárolhat az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt (a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat). Az Alapkezelő a tulajdonában lévő befektetési eszközöket az Alapba nem helyezheti el, és

nem vásárolhat befektetési eszközt az Alaptól. Az Alapkezelő a kapcsolt vállalkozásai tulajdonában lévő befektetési eszközöket az Alapba nem helyezheti el, kivéve a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírokat (ideértve a szabályozott értékpapírpiacon bevezetett értékpapírokat) és a fél évnél rövidebb futamidejű állampapírokat.

- Az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírokat (ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat), illetve az alapkezelő kapcsolt vállalkozásai tulajdonában lévő, nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírokat (ideértve a szabályozott piacra bevezetett értékpapírokat) és fél évnél rövidebb lejáratú állampapírokat kötött ügyletek esetében az ügylet kötéskor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.
- Azon értékpapírok összesített aránya, amelyek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapírnak a kibocsátást követő egy éven belüli, tőzsdére vagy más szabályozott piacra történő bevezetésére (és a bevezetésnek nincs törvényi akadálya), legfeljebb az Alap saját tőkéjének harminc százaléka lehet.
- Az Alapkezelő mindenkor köteles továbbá megfelelni a hatályos jogszabályokban meghatározott egyéb befektetési korlátozásoknak is.

2.4 A saját tőke 10%-át meghaladó arányban tartható, azonos sorozatba tartozó értékpapírok köre

- a) Az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott, azonos sorozatba tartozó állampapírok és a nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott azonos sorozatba tartozó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg a 35%-ot
- b) Az Alap saját tőkéjének legfeljebb huszonöt százaléka fektethető be
 - Magyarországon székhellyel rendelkező ugyanazon jelzálog-hitelintézet által kibocsátott - a Bizottságnak bejelentett - jelzáloglevélbe, vagy
 - 85/611/EGK irányelv 22. cikk (4) bekezdésének a) szövege ország jogrendszerébe történő átvétele alapján engedélyezett, az Európai Unió másik tagállamában székhellyel rendelkező ugyanazon kibocsátó kötvényeibe, amennyiben a kötvény típusát és a kibocsátó intézmény típusát a Bizottságnak bejelentették

- c) Az a) és b) pontban felsorolt értékpapírok kivételével a tőzsdén jegyzett, vagy más elismert értékpapírpiacon jegyzett megfelelő likviditással rendelkező értékpapír saját tőkére vetített aránya nem haladhatja meg a 15%-ot. A 10%-ot meghaladó arányú, c) pont szerinti értékpapírok összesített aránya legfeljebb 40% lehet. Megfelelő likviditással rendelkezőnek minősül az az értékpapír, amelynek utolsó naptári negyedévben mért napi átlagos forgalma meghaladja a száz millió forintot

2.5 A származtatott ügyletekre vonatkozó korlátozások

A Tpt. 272. § - 274. § rendelkezései szerint:

- az alapkezelő a befektetési alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a kezelési szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet, befektetési eszközre, devizára;
- a befektetési korlátokat az egyes értékpapírok 273. § szerinti nettó pozíciójára kell vonatkoztatni;
- a befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az értékpapírra, illetve indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló piaci árfolyama és az opció delta-tényezőjének szorzatán kell figyelembe venni;
- az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni;
- a tőzsdei határidős ügyleteket és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni;
- a nem forintban denominált pozíciókat az alapkezelési szabályzatban meghatározott árfolyamon forintra átszámítva kell figyelembe venni;
- a devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló határidős ügyletek, opciók, opciós utalványok hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója;
- a befektetési alapkezelő az alap devizában, illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja;

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

1. az értékpapírok kibocsátói, a névleges kamatláb, a lejárat időpontja megegyeznek, és
2. az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak;

- az átváltható értékpapír pozíciója nem nettósítható olyan értékpapír ellentétes pozíciójával, amelyre az értékpapír átváltható;

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

- a) a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,
 - b) a nettó határidős pozíció (a határidős devizaügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap-ügyletek tökeösszegét is),
 - c) a felmerült - teljesen lefedezett -, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások,
 - d) az ugyanazon devizára kötött opciós ügyletek nettó delta kockázata (A nettó delta kockázat a pozitív és a negatív deltakockázatok abszolút értékének különbsége. Valamely opciós ügylet delta kockázata az alapul szolgáló deviza piaci értékének és az opció delta tényezőjének szorzata),
 - e) egyéb, devizában denominált opciók piaci értéke;
- az indexre szóló származtatott ügylet nettósítható az indexkosárban szereplő értékpapírokkal, ha az értékpapírok összetétele legalább nyolcvan százalékban fedi az indexkosár összetételét;
- a hitelfelvétel óvadékaul szolgáló vagy kölcsönadott értékpapírok nem nettósíthatók származtatott rövid pozícióval.

Az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje a származtatott ügyletek figyelembevételével sem haladhatja meg a Kezelési Szabályzatban meghatározott értéket.

2.6 A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök

Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjének legalább 1%-át köteles likvid eszközökben

elkülönítve tartani, a visszaváltási igények teljesítése céljára.

2.7 Hitelfelvétel, az eszközök megterhelése

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

- a) Az Alapkezelő az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek visszavásárlása céljából jogosult hitelt felvenni az Alap nevében, az Alap saját tőkéjének legfeljebb tíz százaléka erejéig, legfeljebb harmincnapos lejáratú időszakokra. Az Alapkezelő jogosult az Alap eszközei terhére az Alap nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.
- b) Az Alapkezelő a Tpt-ben előírt feltételekkel az Alap értékpapírjait legfeljebb a saját tőke harminc százaléka erejéig az Alap nevében kölcsönadhatja.
- c) Az Alapkezelő az Alap származtatott ügyleteihez jogosult az Alap nevében az Alap eszközei terhére óvadékot nyújtani.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok megvásárlását és a b) bekezdésben foglaltakat kivéve az Alapkezelő az Alap eszközeinek terhére kölcsönt nem nyújthat és harmadik személy részére garanciát nem vállalhat. Az óvadékba, illetve kölcsönbe adott – egyébként likvid eszköznek minősülő – értékpapír nem minősül a Befektetési Jegyek visszaváltását biztosító likvid eszköznek. Az egyes értékpapírok saját tőkén belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az Alap nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem vehető figyelembe azonban kölcsönvett értékpapír.

Az Alapkezelő az Alap nevében nem adhat el olyan értékpapírt, amely nincs az Alap tulajdonában.

3. A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FŰZŐDŐ JOGOK BEMUTATÁSA, SOROZATONKÉNT

Az „A” és „B” sorozatba tartozó Befektetési Jegyek nem térnek el egymástól a Befektetési Jegyekhez fűződő jogok tekintetében.

A Befektetési Jegy tulajdonosa mindkét sorozat tekintetében jogosult arra, hogy

- Forgalmazási Napon, a Forgalmazási Órák alatt a Befektetési Jegyeit a Forgalmazási Helyeken visszaváltsa a visszaváltási jutallékkal csökkentett, az adott sorozatra vonatkozóan meghatározott egy jegyre jutó nettó eszközértéken;
- a Befektetési Jegy vásárlását/visszaváltását megelőzően tájékoztatást kapjon a vételi/visszaváltási jutallék mértékéről;
- a Befektetési Jegynek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az Alap Kezelési Szabályzata és rövidített tájékoztatója részére térítésmentesen átadásra kerüljön, az Alap Tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését kérésére térítésmentesen rendelkezésre bocsássák;
-

- a Befektetési Jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a Tájékoztatót, a Kezelési Szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést kérésére térítésmentesen rendelkezésre bocsássák, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során felhívják a figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat;
- az Alap megszűnése esetén részesedjék az Alap felosztható tőkéjéből a 7.1 pontban meghatározottak szerint;
- az Alapkezelő és az eljáró Forgalmazó üzletszabályzatát megtekintse;
- a Tpt-ben meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást kapjon;
- az Alap megszűnése után a megszűnési jelentést megtekintse; továbbá
- gyakorolja a Tpt-ben meghatározott egyéb jogokat.

4. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA

A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazás során való értékesítésével az Alapkezelő a Vezető Forgalmazót bízta meg. Amennyiben a forgalmazásba további Forgalmazók is bevonásra kerülnek, azok Társforgalmazóként vesznek részt a Befektetési Jegyek forgalmazásában, a Vezető forgalmazóval és az Alapkezelővel kötött szerződés alapján, a Vezető Forgalmazóval forgalmazási konzorciumot alkotva. A Társforgalmazók közül a Külföldi Társforgalmazók mindegyike valamely Külföldi Forgalmazási Terület és a „B” sorozatú Befektetési Jegyek tekintetében látja el a forgalmazási feladatokat, a Vezető Forgalmazóval együttműködve. A forgalmazás részletes feltételeit - Külföldi Forgalmazási Területenként – az adott Forgalmazási Területre vonatkozó Forgalmazási Összefoglaló tartalmazza, melynek rendelkezéseit az adott Külföldi Forgalmazási Területre vonatkozóan együtt kell alkalmazni a Tájékoztatóban és a Kezelési Szabályzatban meghatározott általános feltételekkel.

A Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat azon rendelkezései, melyek a „Forgalmazó”-ra vonatkoznak, mind a Vezető Forgalmazóra, mind a Társforgalmazókra értelmezendők, az esettől függően.

A Forgalmazó a Befektetési Jegyek értékesítésére ügynököt vehet igénybe. A Forgalmazó az ügynök tevékenységéért a befektetők felé, mint sajátjáért felel. A Befektetési Jegyek forgalmazási árának

alapja az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközérték. A visszaváltásnál figyelembe vett nettó eszközérték megállapítását és a kifizetés napját az Alap Kezelési Szabályzata tartalmazza.

Az Alapkezelő – a Forgalmazó útján – az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyekre a Forgalmazási Helyen Forgalmazási Napokon, a Forgalmazási Órák alatt azonnal köteles visszaváltási megbízást elfogadni, figyelemmel azonban az alábbiakra is:

A Befektetési Jegyet a Forgalmazó köteles minden Forgalmazási Napon forgalmazni. A folyamatos forgalmazás során a befektető terhére vételi, illetve visszaváltási jutallék számítható fel, amely - részben vagy egészben - az Alapot, a Forgalmazót vagy az Alapkezelőt illetheti. A jutallék mértékéről a befektetőt előzetesen tájékoztatni kell. A Befektetési Jegy vétele és visszaváltása, valamint az Alap megszűnésére tekintettel a Befektetési Jegy tulajdonosok között felosztandó összeg kifizetése a Forgalmazó feladata. Az értékesítésért kizárólag az eljáró Forgalmazó felel. A Vezető Forgalmazót az értékesítés azon kérdéseit illetően, amelyek az Alapkezelővel kötött Vezető Forgalmazói Szerződés alapján a felelősségi körébe tartoznak, az esetben is felelősséggel tartozik, ha nem a Vezető Forgalmazó az eljáró Forgalmazó az adott forgalmazás tekintetében.

4.1 Forgalmazási Helyek

A Befektetési Jegyekre a Forgalmazási Helyeken adható vételi és visszaváltási megbízás, a 4. pontban írtak szerint.

A Forgalmazási Helyek a Vezető Forgalmazóhoz kapcsolódó, a Tájékoztató 3a. sz. mellékletében feltüntetett értékesítési pont(ok), valamint a Társforgalmazókhoz kapcsolódó, Hazai Társforgalmazónként a Tájékoztató további 3b-3i mellékleteiben, Külföldi Társforgalmazónként az adott Külföldi Forgalmazási Területen történő forgalmazás különös feltételeit magában foglaló Forgalmazási Összefoglalóban meghatározott értékesítési pontok.

Az Ügyfelek a forgalmazás részletes feltételeiről, a Forgalmazási Órákról, illetve az értékesítési csatornákról (pl. fiókhálózat, internetes értékesítési szolgáltatás, telefonos ügyintézői szolgáltatás, stb...) a Forgalmazási Helyeken tájékozódhatnak.

Az elektronikus csatornákon keresztül történő forgalmazás indításának napjáról és annak feltételeiről az Alapkezelő és a Forgalmazó a Forgalmazási Helyeken és az Alap közzétételi helyein közzétett közös Hirdetményben értesíti az Ügyfeleket.

4.2 Forgalmazási órák

A Befektetési Jegyek forgalmazása az egyes Forgalmazási Helyek Forgalmazási Órái alatt történik.

4.3 A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazási ára

A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazása során azok vétele és visszaváltása az adott sorozatba tartozó Befektetési Jegy egy jegyre jutó nettó eszközértékén történik a Kibocsátási Pénznem ellenében. A nettó eszközérték meghatározásának módját a 6. pont tartalmazza.

Az Alap nettó eszközértéke és az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközérték magyar forintban, sorozatonként kerül meghatározásra, azonban a „B” sorozatú Befektetési Jegyek vonatkozásában az egy jegyre jutó nettó eszközérték a sorozat Kibocsátási Pénznemében, azaz Euróban is kifejezésre kerül, a Magyar Nemzeti Bank M napi hivatalos deviza középárfolyamai alapján képzett (kereszt)árfolyamon a Kibocsátási Pénznemre történő átszámítással, figyelembe

véve a különböző sorozatok közti Átváltási Arányt.

A Befektetési Jegy **vásárlásakor és visszaváltásakor** az Árfolyamnap a szerződéskötés napját követő első Tőzsdenap. A teljesítésről az adott Forgalmazó az Árfolyamnapot követő második Forgalmazási Napon számol el az Ügyféllel.

A Forgalmazási Hely a Befektetési Jegyek vételekor és visszaváltásakor a mindenkor hatályos Hirdetményében meghatározott jutalékokat és díjakat számítja fel az Ügyféllel szemben. A felszámított jutalékok Befektetési Jegy sorozatonként, Forgalmazónként, és Forgalmazási Területenként különbözőek lehetnek.

A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazásakor az „A” sorozatú Befektetési Jegyek esetében a Tájékoztató 3a. sz. mellékletében felsorolt a Vezető Forgalmazóhoz kapcsolódó Forgalmazási Helyeken végrehajtott tranzakciók esetén a vételi jutalék mértéke a befektetett összeg nagyságától függetlenül 400 Ft, a visszaváltási jutalék mértéke a visszaváltott összeg nagyságától függetlenül 1200 Ft.

Az OTPdirekt szolgáltatáson keresztül történő folyamatos forgalmazás során az interneten végrehajtott tranzakciók esetén a vételi jutalék mértéke a befektetett összeg nagyságától függetlenül 200 Ft, a visszaváltási jutalék mértéke a visszaváltott összeg nagyságától függetlenül 600 Ft.

A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazásakor a „B” sorozatú Befektetési jegyek esetében a Tájékoztató 3a. sz. mellékletében felsorolt a Vezető Forgalmazóhoz kapcsolódó Forgalmazási Helyeken végrehajtott tranzakciók esetén a vételi jutalék mértéke a befektetett összeg nagyságától függetlenül 2 Euró, a visszaváltási jutalék mértéke a visszaváltott összeg nagyságától függetlenül 5 Euró.

A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazása során az átcsoportosítási ügylet díja az „A” sorozatú Befektetési Jegyek esetében 1200 Ft. A „B” sorozatú Befektetési Jegyekkel átcsoportosítási ügyleteket nem lehet végrehajtani.

A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazása során a visszaforgatási ügylet díja az „A” sorozatú Befektetési Jegyek esetében 1200 Ft, a „B” sorozatú Befektetési Jegyek esetében 5 Euró.

Az OTPdirekt szolgáltatáson keresztül történő folyamatos forgalmazás során az interneten

végrehajtott tranzakciók esetén a vételi jutalék mértéke a befektetett összeg nagyságától függetlenül 1 Euró, a visszaváltási jutalék mértéke a visszaváltott összeg nagyságától függetlenül 2 Euró.

A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazásakor a Tájékoztató 3b-3i mellékletében felsorolt a Társforgalmazókhoz

4.4 A vásárlás és visszaváltás módja

A Befektetési Jegyek személyesen vagy képviselő útján, vagy egyéb, a Forgalmazóval kötött szerződés keretében meghatározott módon vásárolhatóak meg és válthatóak vissza a Forgalmazási Helyeken, az ellenérték Kibocsátási Pénznemben történő teljesítése mellett. Bármely, az értékesítésben részt vevő, azaz Forgalmazási Helynek minősülő, a Vezető Forgalmazóhoz tartozó fiókban visszaváltható a másik Vezető Forgalmazóhoz tartozó, szintén Forgalmazási Helynek minősülő fiókban vezetett értékpapírszámlán lévő befektetési jegy is.

4.4.1 Megbízások típusai az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek esetében a Vezető Forgalmazóhoz, illetve a Külföldi Társforgalmazóhoz kapcsolódóan

Vételi megbízás

A megbízási szerződésben a **Befektetési Jegy vásárlásra szánt összeg** kerül rögzítésre. A vételi jutalékkal növelt vételár megfizetése az 4.4.2. pontban foglaltak szerint történhet. A Vezető Forgalmazó az Árfolyamnapot követő második Forgalmazási Napon jóváír az Ügyfél számláján annyi darab Befektetési Jegyet, amennyi a vételár és az Árfolyamnap egy jegyre jutó nettó eszközérték hányadosának egész része, feltéve, hogy a vételár vételi jutalékkal megnövelt összege az Ügyfél bankszámláján rendelkezésre áll.

Visszaváltás a tervezett visszaváltási ár megjelölésével

A megbízási szerződésben a **tervezett visszaváltási ár kerül rögzítésre**. A megbízás napján a Vezető Forgalmazó előlegként kifizeti a tervezett visszaváltási ár visszaváltási jutalékkal és - amennyiben az ügylet során kamatadó fizetési kötelezettség keletkezik – a megbízás napján ismert utolsó egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával becsült kamatadó előleggel csökkentett összegét az Ügyfél részére és zárolja az Ügyfél értékpapírszámláján az alábbi mennyiségű Befektetési Jegyet: a

kapcsolódó Forgalmazási Helyeken végrehajtott tranzakciók esetén a vételi és a visszaváltási jutalék mértéke maximum a befektetett illetve a visszaváltott összeg 5%-a.

Az egyes Forgalmazókhoz kapcsolódó konkrét díjakról az Ügyfelek a Vezető Forgalmazó, illetve az adott Társforgalmazó hirdetményi helyein tájékozódhatnak.

tervezett visszaváltási ár osztva a megbízás napján ismert utolsó érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték 70 %-ával.

Az Árfolyamnapot követő második Forgalmazási Napon a Vezető Forgalmazó a zárolást feloldja és az Ügyfél értékpapírszámláját megterheli a tervezett visszaváltási ár és az Árfolyamnap egy jegyre jutó nettó eszközérték hányadosa egész részének megfelelő mennyiségű Befektetési Jeggyel. Ha az előbb meghatározott mennyiségű Befektetési Jegy az Ügyfél értékpapírszámláján nem áll rendelkezésre, akkor a Vezető Forgalmazó a megbízást az értékpapírszámlán lévő szabad mennyiség erejéig teljesíti és az Ügyfél köteles a részére kifizetett előlegnek a teljesített mennyiség Árfolyamnap egy jegyre jutó nettó eszközértékén számított ellenértékével csökkentett és a visszaváltási jutalékkal megnövelt összegét (a továbbiakban visszajáró előleg) visszafizetni a Forgalmazási Hely részére. A megbízást a Vezető Forgalmazó csak akkora összeg erejéig fogadja el, amekkora összeghez megkívánt zárolandó mennyiség az Ügyfél értékpapírszámláján szabadon rendelkezésre áll az Alapra kibocsátott Befektetési Jegyből, azaz legfeljebb az értékpapírszámlán szabadon rendelkezésre álló Befektetési Jegyek megbízás napján ismert utolsó egy jegyre jutó nettó eszközértékén számított értékének 70%-a erejéig.

Az Árfolyamnapot követő második Forgalmazási Napon az Ügyfél bankszámláján elszámolásra kerül a megfizetett kamatadó előleg és az Árfolyamnap egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával számított tényleges kamatadó fizetési kötelezettség összege közötti különbözet, valamint a tervezett visszaváltási ár és az Árfolyamnap egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával számított tényleges visszaváltási ár közötti különbözet.

Visszaváltás a darabszám megjelölésével

A megbízási szerződésben a visszaváltani kívánt **Befektetési Jegyek darabszáma** kerül rögzítésre. A Vezető Forgalmazó a megbízás

napján zárolja az Ügyfél értékpapírszámláján a visszaváltandó Befektetési Jegyek mennyiségét, majd az Árfolyamnapot követő második Forgalmazási Napon a zárolást feloldva megterheli az Ügyfél értékpapírszámláját a visszaváltott Befektetési Jegyek mennyiségével és a bankszámla javára történő jóváírással teljesíti az Ügyfél részére azok Árfolyamnapján egy jegyre jutó nettó eszközértéken számított ellenértékének visszaváltási jutallékkal és – amennyiben az ügylet során kamatadó fizetési kötelezettség keletkezik – kamatadóval csökkentett összegét.

Visszaforgatás

Ha az Ügyfél a számláján lévő Befektetési Jegyek visszaforgatását (visszaváltás és ugyanazon mennyiség azonnali visszavásárlása) kívánja végrehajtani, akkor nincs szükség előzetes megbízásra, hanem a Vezető Forgalmazó megbízásadaskor ismert utolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéken azonnal teljesíti a visszaváltást és a vételt. A Befektetési Jegyek visszaváltási jutalléka és – amennyiben a visszaváltási ügylet során kamatadó fizetési kötelezettség keletkezik – a kamatadó fizetési kötelezettség összege a

megbízásadaskor terhelésre kerül az Ügyfél Kibocsátási Pénznemben vezetett bankszámláján. A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazása során a visszaforgatási ügylet díja az „A” sorozatú Befektetési Jegyek esetében 1200 Ft, a „B” sorozatú Befektetési Jegyek esetében 5 Euró.

Átcsoportosítás

Átcsoportosítási ügyletnek számít, amennyiben az Ügyfél az Alapkezelő által kezelt egyik alap befektetési jegyeinek visszaváltásával egyidejűleg az Alapkezelő által kezelt másik alap befektetési jegyeinek vételére szóló megbízást ad, oly módon, hogy a vásárlásra fordított bruttó (vételi jutallék levonása előtti) összeg megegyezik a visszaváltásból származó nettó (visszaváltási jutallék levonása utáni) összeggel.

A visszaforgatási és átcsoportosítási ügyletek feltételeiről az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó a Vezető Forgalmazóhoz kapcsolódó Forgalmazási Helyeken és az Alap hirdetményi helyein közzétett közös Hirdetményben értesíti az Ügyfeleket.

Példa a tervezett visszaváltási ár megjelölésével adott visszaváltási megbízásra

Tegyük fel, hogy a befektetési jegy árfolyama hétfőn 2 Ft/db volt. Befektető értékpapírszámláján kedden 1.000.000 db befektetési jegy volt, amelyből 450.000 Ft értékű befektetési jegyre visszaváltási megbízást adott. Befektető a 450.000 Ft tervezett visszaváltási ár és az 1.200 Ft visszaváltási jutallék, valamint a becsült kamatadó előleg különbözetét azonnal kézhez kapta, az értékpapírszámláján pedig zárolásra került $450.000 / (2 * 70\%) = 321.429$ db befektetési jegy. A letétkezelő a szerda délután 17 órától, csütörtök 18 óráig terjedő időszakban kiszámította a befektetési jegyek szerdai árfolyamát (Árfolyamnap), amely 2,02 Ft/db lett. A Vezető Forgalmazó pénteken –az elszámolás napján– feloldotta Befektető számláján a 321.429 db befektetési jegyet a zárolás alól és megterhelte Befektető értékpapírszámláját $450.000 / 2,02 = 222.772$ db befektetési jeggyel. Befektető értékpapírszámláján ezután 777.228 db befektetési jegy maradt. Befektető kedden legfeljebb $1.000.000 * 2 * 70\% = 1.400.000$ Ft-ra adhatott volna e módozat szerinti visszaváltási megbízást, mert nagyobb összeg esetén már nem állt volna rendelkezésre értékpapírszámláján a zárolandó mennyiségű befektetési jegy.

4.4.2 Fizetési módozatok

Vásárláskor az ellenérték megfizetése az Ügyfél Kibocsátási Pénznemben vezetett bankszámláján történő fedezet biztosítással történik.

Az Ügyfél részére jóváírandó Befektetési Jegyek darabszáma megegyezik a vételi jutallékkal csökkentett fedezeti összeg és az Árfolyamnapján egy jegyre jutó nettó eszközérték hányadosának egész részével.

Visszaváltáskor a Befektetési Jegyek visszaváltási jutallékkal és a megbízás napján ismert utolsó egy jegyre jutó nettó eszközérték

felhasználásával becsült kamatadó előleggel csökkentett ellenértékének jóváírása az adásvételi szerződés megkötése napján, a megfizetett kamatadó előleg és az Árfolyamnapján egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával számított tényleges kamatadó fizetési kötelezettség összege közötti különbözet, valamint a tervezett visszaváltási ár és az Árfolyamnapján egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával számított tényleges visszaváltási ár közötti különbözet elszámolása pedig az Árfolyamnapot követő második Forgalmazási Napon az Ügyfélnek a Vezető Forgalmazónál Kibocsátási Pénznemben vezetett bankszámlája javára

történik, kivéve a 4.4.1. pont szerint a „darabszám Megjelölésével adott visszaváltási megbízást”, amely esetben az ellenérték jóváírása az Árfolyamnapot követő második Forgalmazási Napon történik.

4.4.3 *Megbízások típusai az OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap befektetési jegyei esetében a Hazai Társorgalmazókhoz kapcsolódóan*

Vételi megbízás

A megbízási szerződésben a **befektetési-jegy vásárlásra szánt összeg** kerül rögzítésre. A vételi jutalékkal növelt vételár megfizetése a 4.4.2. pontban foglaltak szerint történhet. A Forgalmazó az Árfolyamnapot követő második Forgalmazási Napon jóváír az Ügyfél értékpapírszámláján annyi darab Befektetési Jegyet, amennyi a vételár és az Árfolyamnap egy jegyre jutó nettó eszközérték hányadosának egész része, feltéve, hogy ezen időpontig a vételár vételi jutalékkal megnövelt összege az Ügyfél Kibocsátási Pénznemben vezetett bankszámláján rendelkezésre áll.

Visszaváltás a darabszám megjelölésével

A megbízási szerződésben a visszaváltani kívánt **Befektetési Jegyek darabszáma** kerül rögzítésre. A Forgalmazó a megbízás napján zárolja az Ügyfél értékpapírszámláján a visszaváltandó Befektetési Jegyek mennyiségét, majd az Árfolyam-napot követő második Forgalmazási Napon a zárolást feloldva megterheli az Ügyfél értékpapírszámláját a visszaváltott Befektetési Jegyek mennyiségével és a Kibocsátási Pénznemben vezetett bankszámla javára történő jóváírással teljesíti az Ügyfél részére azok Árfolyam-napi egy jegyre jutó nettó eszközértéken számított ellenértékének visszaváltási jutalékkal és – amennyiben az ügylet során kamatadó fizetési kötelezettség keletkezik – kamatadóval csökkentett összegét.

4.5 *Értékpapírszámla-vezetés*

A megvásárolt Befektetési Jegyeket a Forgalmazó az Ügyfél nála vezetett összevont értékpapírszámláján írja jóvá. A folyamatos forgalmazás során a Forgalmazó csak az Ügyfél nála vezetett összevont értékpapírszámláján lévő Befektetési Jegyeket váltja vissza. A Befektetési Jegyek szabadon transzferálhatók más értékpapírszámla-vezetőnél vezetett számlára, visszaváltás előtt azonban vissza kell azokat transzferálni a Forgalmazónál vezetett összevont értékpapírszámlára.

A Befektetési Jegyek dematerializált formában – azaz számítógépes jelként - kerülnek előállításra, ezért nem nyomtathatók ki.

A Tpt. 140. § (1) 335/A. § (1) (2) 141. § (1) paragrafusai rendelkeznek az értékpapírszámláról. A Forgalmazási Hely az értékpapírszámla-vezetési szolgáltatásért a Hirdetményében meghatározott díjakat számítja fel.

4.6 *A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése az Alapkezelő által*

A Befektetési Jegy folyamatos forgalmazását az Alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a befektetők érdekében, az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti, ha

- a) az Alap nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha az Alap saját tőkéje több mint tíz százaléka vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy
- b) a forgalmazás technikai feltételei legalább a Forgalmazási Helyek felén nem adottak.

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

A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazását fel lehet függeszteni, ha az Alap megszüntetését, illetve beolvadását jóváhagyó felügyeleti engedély ezt tartalmazza.

A Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb tíz napra felfüggesztheti a befektetési jegy folyamatos forgalmazását, ha az Alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatási kötelezettségének.

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

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

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

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

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

Ha az a)-c) pontokban meghatározott felfüggesztési feltételek bármelyike alapján elhatározott felfüggesztés fennállásának időtartama eléri a száznolcvan napot, a Felügyelet elrendeli a befektetési alap megszüntetését.

A Felügyelet a befektetők érdekében az előbbieken meghatározott száznolcvan

napos határidőn belül bármikor, erre irányuló kérelem nélkül is dönthet a visszaváltás felfüggesztésének megszüntetéséről, meghatározva a visszaváltás kezdőnapját. Ha a felfüggesztés megszüntetését az alapkezelő a száznolcvan napos határidőn belül kéri, azt a Felügyelet elrendeli.

A Felügyelet az előbbieken alapján előterjesztett kérelem elbírálásáról legkésőbb két forgalmazási napon belül dönt.

4.7 Hozamfizetés

Az Alap a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizet, a teljes tőkenövekmény újrabefektetésre kerül az Alap befektetési politikájának megfelelően. A befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban lévő Befektetési Jegyek vételi és visszaváltási árának különbözeteként realizálhatják a folyamatos forgalmazás során.

5. AZ ALAPOT TERHELŐ DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK, AZOK ELSZÁMOLÁSA

5.1 Az Alap létrehozatalával kapcsolatos költségek

Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségeket az Alapkezelő viseli, azok nem terhelik az Alapot.

5.2 Az Alap működése során felmerülő költségek

5.2.1 Az Alapkezelőnek fizetendő díj

Folyamatosan felszámított díj:

Az Alapkezelő a Tájékoztató 5.7 pontjában meghatározott tevékenységek ellátásáért és a lent felsorolt közvetített szolgáltatásokért az Alap nettó eszközértékének évente legfeljebb 1,5%-át számolja fel alapkezelői díj címén az Alappal szemben. Az alapkezelői díj az alább felsorolt közvetített szolgáltatások költségeit már tartalmazza, ezért azok közvetlenül nem terhelhetők az Alapra:

- letétkezelés (kivéve az 5.2.4 pontban foglalt költségeket, amelyek az Alapot közvetlenül terhelik);
- könyvvizsgálat;
- az Alap, illetve az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek reklámozása, a befektetők tájékoztatása;
- a Befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatala, a folyamatos forgalmazással kapcsolatban a Forgalmazónak fizetendő díj;

Az alapkezelői díj –utolsó nettó eszközértékre vetített- időarányos része naponta kerül felszámításra, kifizetése a tárgyhónapot követő első naptól esedékes.

Az Alapkezelő alapkezelői díjat nem terhelhet az Alapra, ha az Alap átlagos saját tőkéje legalább három hónapon keresztül nem érte el az indulásakor érvényes törvényi minimum ötven százalékat, mindaddig, ameddig az utolsó három hónapra számított átlagos saját tőke ismételen el nem éri az indulásakor érvényes törvényi minimum ötven százalékat. A mentes időszakban felmerülő alapkezelői díj utólagosan sem terhelhető az Alapra.

5.2.2 Az Alapkezelőnek fizetendő sikerdíj

Az Alapkezelőt **2012. május 29.** napjától az Alap kezelése során a Referencia Index

hozamát meghaladó teljesítmény esetén a

lentebb leírt szabályok szerint számított sikerdíj illeti meg.

A sikerdíj mérése és elhatárolása az éves mérési periódusokon belül naponta történik, az adott napi sikerdíj az Alap és a Referencia Index napi hozamkülönbségének 20 százaléka. (S_T). 2012. május 29. napján a napi sikerdíj a korábban érvényben lévő szabályok szerint számított, a 2012. május 29. napját megelőző nettó eszközérték számítási napon fennálló sikerdíj állomány figyelembe vételével kerül megállapításra oly módon, hogy ezen a napon a napi sikerdíj megegyezik a 2012. május 29. napjára a lentebb leírt szabályok szerint számított és a megelőző nettó eszközérték számítási napra a korábban érvényben lévő szabályok szerint számított sikerdíj összegével.

Az Alap nettó eszközértékének számítása során az adott napig elért napi sikerdíjak pozitív összege kerül elhatárolásra (S_n). Amennyiben az adott napig elért napi sikerdíjak összege negatív, sikerdíj nem kerül elhatárolásra.

Az elhatárolt sikerdíj elszámolására naptári évente kerül sor. Az Alapkezelőt sikerdíj illeti meg, amennyiben a naptári év végén a napi sikerdíjak összege pozitív (S_N).

Jelölések:

S_T : az Alapkezelőt illető napi sikerdíj a T nettó eszközérték számítási napon

S_n : az Alapkezelő által a T nettó eszközérték számítási napig elhatárolt sikerdíj mértéke
 S_N : az Alapkezelőt illető sikerdíj a naptári év végén
 N : az adott naptári év azon napjainak száma, amelyekre vonatkozóan az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke kiszámításra került
 T : a nettó eszközérték számítás azon napja az adott naptári évben, amelyre vonatkozóan a sikerdíj számítását végezzük
 n : a sikerdíj számítás napjáig (T) eltelt nettó eszközérték számítási napok száma az adott naptári évben
 BM_T : a Tájékoztató 3.1 pontjában meghatározott Referencia Index értéke a T nettó eszközérték számítási napon
 $\acute{A}RF_T$: a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték a T nettó eszközérték számítási napon
 BM_{T-1} : a Tájékoztató 3.1 pontjában meghatározott Referencia Index értéke az előző nettó eszközérték számítási napon
 $\acute{A}RF_{T-1}$: a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az előző nettó eszközérték számítási napon
 v_{T-1} : az Alap T-1 napi nettó eszközértéke

Az Alapkezelőt illető napi sikerdíj értéke a T nettó eszközérték számítási napon:

$$S_T = 0,2 \times \left(\frac{\acute{A}RF_T}{\acute{A}RF_{T-1}} - \frac{BM_T}{BM_{T-1}} \right) \times v_{T-1}$$

Az Alapkezelő által a T nettó eszközérték számítási napig elhatárolt sikerdíj értéke:

$$S_n = \sum_{T=1}^n S_T, \text{ ha } \sum_{T=1}^n S_T > 0 \text{ és } S_n = 0, \text{ ha } \sum_{T=1}^n S_T \leq 0$$

Az Alapkezelőt illető sikerdíj a naptári év végén:

$$S_N = \sum_{T=1}^N S_T, \text{ ha } \sum_{T=1}^N S_T > 0 \text{ és } S_N = 0, \text{ ha } \sum_{T=1}^N S_T \leq 0$$

5.2.3 Az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak

Az Alap a Felügyelet részére a vonatkozó jogszabályok szerinti változó felügyeleti díjat köteles megfizetni. A változó felügyeleti díj a Tájékoztató készítésekor évente az Alap átlagos nettó eszközértékének 0,25 ezreléke, melyet a tárgynegyedévet követő hónap utolsó napjáig utal át a Felügyelet számlájára.

Ezen felül az Alapot további díjfizetési kötelezettség is terhelheti az egyes Külföldi Forgalmazási Területek illetékes hatóságai javára, az adott Külföldi Forgalmazási Területen történő forgalmazással összefüggésben. Ezen díjakról az egyes Forgalmazási Összefoglalók tartalmaznak információt.

5.2.4 Az Alap vagyonának befektetésével kapcsolatos költségek

Az Alap ügyletei kapcsán felmerülő, a befektetési szolgáltatóknak, ügynököknek,

illetve a letétkezelőnek fizetett költségek, díjak és jutalékok, elszámolóházak által felszámított költségek, valamint a bankköltségek az Alapot terhelik. Szintén az Alapot terhelik az Alap nevében felvett hitelek után fizetendő hiteldíjak és egyéb bankköltségek.

5.2.5 Az Alapot terhelő egyéb költségek és kiadások

Az Alapot terheli minden egyéb kiadás és költség – a 5.2.1. pontban felsorolt, az Alapot nem terhelő tételek kivételével – amelyek az Alap kezelésével és befektetéseivel kapcsolatban merülnek fel, beleértve az adókat, valamint a jogerős bírósági/hatósági határozat alapján az Alapot terhelő fizetési kötelezettségeket is, az eljárási költségekkel és az eljárással kapcsolatban felmerülő minden egyéb kiadással és költséggel együtt; továbbá egyéb, az Alappal szembeni vagy az Alap általi esetleges igényérvényesítés költségeit is.

6. AZ ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK KISZÁMÍTÁSÁRA ÉS A SZÁMÍTÁSI HIBÁRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő határozza meg. Az Alap nettó eszközértékét az Alap eszközeire vonatkozó lehető legfrissebb piaci árfolyam-információk alapján, a Kezelési Szabályzatban írtak szerint kell meghatározni. Az Alap nettó eszközértékét és az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéket minden Forgalmazási Napra meg kell állapítani és a megállapítást követő két Forgalmazási Napon belül, a Tpt. 34. § (4) bekezdésében meghatározott helyeken közzé kell tenni, valamint a Forgalmazási Helyeken a befektetők számára hozzáférhetővé kell tenni. Az Alapkezelő köteles minden, az Alap nettó eszközértékének megállapításához szükséges dokumentumot késedelem nélkül, a nettó eszközérték megállapításának rendszerességéhez igazodva megküldeni a Letétkezelőnek. Azon befektetési eszközök esetében, amelyekre per folyik, illetve amelyekre harmadik fél számára jogot biztosító jog került bejegyzésre, az értékeléskor felhasznált módszert illetve információkat dokumentálni kell.

Az Alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításakor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell. A javítás során a hibás nettó eszközértéket a helyes értékre kell módosítani minden olyan napra vonatkozóan, amelyen nettó

eszközérték kiszámítására került sor, s amelyet a feltárt hiba érintett.

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

- a hibás nettó eszközérték számítás miatt előállt, egy Befektetési Jegyre vonatkozó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy Befektetési Jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét,
- a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségből származó elszámolási kötelezettség összegszerűen nem haladja meg befektetőnként az ezer forintot.

Az Alapkezelő a nettó eszközérték számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekint

6.1 Általános szabályok

A 'T'. napi árfolyamot adó nettó eszközértéket a Letétkezelő a számítás alábbi táblázat szerinti időszakában, az M napon 17 óráig rendelkezésre álló, a 6.2. pontban meghatározott piaci árfolyam- és hozam adatok és értékelési szabályok alapján, Befektetési Jegy sorozatonként magyar forintban

határozza meg és azt – a magyar forinttól különböző Kibocsátási Pénznem esetén - Kibocsátási Pénznemben is kifejezi, a Magyar Nemzeti Bank M napi hivatalos deviza középárfolyamai alapján képzett (kereszt)árfolyamon a Kibocsátási Pénznemre történő átszámítással, figyelembe véve a különböző sorozatokba tartozó Befektetési Jegyek közötti Átváltási Arányt.

A fenti módon meghatározott és kifejezett nettó eszközértéket és egy jegyre jutó nettó eszközértéket a Letétkezelő legkésőbb az 'M' napot követő második Magyarországi Forgalmazási Napon közzéteszi a 12.3 pontban megjelölt hirdetményi helyeken. A nettó eszközértéket minden Forgalmazási Napra meg kell állapítani. Ha a befektetési eszközt több tőzsdén jegyzik, a Letétkezelő jogosult eldönteni, hogy melyik tőzsdén kialakult árat kell figyelembe venni. A 6.2. pont szerinti értékeléshez a BLOOMBERG, illetve a REUTERS képernyőin vagy más

megbízható adatszolgáltató (Telerate, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt, stb.) által közzétett árfolyamadatokat kell felhasználni.

Az Alap nettó eszközértéke egyenlő az Alap tárcájában szereplő eszközök 'M' napi nyitó állománya 6.2. pontban meghatározott módon számított értékével, csökkentve az Alapot terhelő, a 6.3 pont szerinti kötelezettségekkel. Az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközérték megegyezik az Alap nettó eszközértéke és a forgalomban lévő Befektetési Jegyek 'M' napi nyitó darabszámának hányadosával.

Amennyiben valamilyen okból kifolyólag a nettó eszközérték nem állapítható meg, úgy az időben legutoljára megállapított érték kerül közzétételre illetve közlésre a nettó eszközérték kiszámítását akadályozó körülmények illetve tények részletezésével együtt.

Alap	T napi nettó eszközérték meghatározásához felhasznált piaci árfolyamok napja ('M')	T napi nettó eszközérték meghatározásának időszaka	Befektetési Jegyre vonatkozó ügylet kötésének napja, amely a T napi árfolyamon kerül elszámolásra
OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap	T nap	T nap 17 óra és T+1 nap 18 óra közötti időszak	T napot megelőző Forgalmazási Nap

6.2 Az Alap eszközeinek értékelése

a) Az Alap nettó eszközértékének számításakor a *folyószámla* M napi egyenlegét a T napig számított felhalmozott kamatokkal növelve vesszük figyelembe. Amennyiben a kamatperiódus végén a számított időarányos kamat és a jóváírt kamat között különbség mutatkozik, a kamatkülönbség a jóváírás napi nettó eszközértékben kerül elismerésre.

b) A *lekötött betétek* értékét a nettó eszközérték kiszámításakor a T napi időarányos kamatokkal megnövelt összegben kell figyelembe venni. Amennyiben a kamatperiódus végén a számított időarányos kamat és a jóváírt kamat között különbség mutatkozik, a kamatkülönbség a jóváírás napi nettó eszközértékben kerül elismerésre.

c) A *három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix kamatozású magyar államkötvények és diszkont kincstárjegyek* az M napi elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében az Államadósság Kezelő Központ által legutóbb megjelentetett legjobb vételi és

eladási hozam középértéke alapján T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

Amennyiben a fix kamatozású államkötvényre vagy diszkont kincstárjegyre M napon az elsődleges forgalmazók nem jegyeznek árfolyamot, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási hozam középértéke alapján T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre. Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyezték árat az adott állampapírra, akkor az a beszerzési hozammal T napra számított bruttó árfolyamon kerül értékelésre.

d) A *három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű változó kamatozású magyar államkötvények* az M napi elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár középértéke és a T napig megszolgált időarányos kamat összegeként kerülnek értékelésre. Amennyiben a változó

kamatozású államkötvényre M napon az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre. Amennyiben elsődleges árjegyzők még nem jegyezték árat az adott állampapírra, akkor az a T napig megszolgált kamattal növelt nettó beszerzési áron kerül értékelésre.

e) *A Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott, három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű kötvények és diszkontjegyek*, publikusan hozzáférhető M napi záró ár hiányában, az ÁKK M napi referenciahozamaiból, a hátralévő futamidő alapján lineárisan számított hozammal T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

f) *A három hónapos vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű hazai állampapírok, valamint a három hónapos vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű, Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvények és diszkontjegyek* az ÁKK M napi 3 hónapos referenciahozama alapján T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre. A 3 hónapnál rövidebb futamidejű kötvények esetében a T napi bruttó árfolyamot az M napi ÁKK referencia hozam kötvény egyenértékes hozamra történő átszámításával kell kiszámítani.

g) *Pénzügyintézet, gazdálkodó szervezet, magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott fix kamatozású kötvény típusú eszközök, illetve jelzáloglevelek* piaci értékének meghatározása az M nap délutáni árjegyzés (a Bloomberg, illetve a Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által közzétett árfolyamadatok) nettó vételi és eladási árának középértékéből T napra számított bruttó értéken történik. Amennyiben az adott napon nem volt árjegyzés, akkor az értékelés a legutolsó árjegyzés nettó vételi és eladási árának középértékéből T napra számított bruttó értéken, illetve amennyiben tőzsdére bevezetett értékpapír esetén a nettó eszközérték számításának időpontjában rendelkezésre álló utolsó tőzsdei üzletkötés ennél frissebb, ez utóbbihoz tartozó árfolyam alapján T napra számított bruttó árfolyamon történik. Amennyiben elsődleges árjegyzők még nem jegyezték árat az adott kötvényre, akkor az értékelés tőzsdére bevezetett értékpapír esetén az utolsó tőzsdei

üzletkötéshez tartozó árfolyam alapján T napra számított bruttó árfolyamon, tőzsdére be nem vezetett kötvény esetében pedig a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik.

h) *Pénzügyintézet, gazdálkodó szervezet, magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott változó kamatozású kötvények, illetve jelzáloglevelek* piaci értékének meghatározása az M nap délutáni árjegyzés nettó vételi és eladási árának középértékén plusz a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegén történik. Amennyiben az adott napon nem volt árjegyzés, akkor az értékelés a legutolsó nettó vételi és eladási ár középértékén plusz a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegén, illetve amennyiben tőzsdére bevezetett értékpapír esetén a nettó eszközérték számításának időpontjában rendelkezésre álló utolsó tőzsdei üzletkötés ennél frissebb, ez utóbbihoz tartozó nettó árfolyam és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegén történik. Amennyiben elsődleges árjegyzők még nem jegyezték árat az adott kötvényre, akkor az értékelés tőzsdére bevezetett értékpapír esetén az utolsó tőzsdei kötéshez tartozó nettó árfolyam és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegén, tőzsdére be nem vezetett kötvény esetén pedig a beszerzési nettó érték plusz a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegén történik.

i) *Zártkörű forgalombahozatal során értékesített fix kamatozású kötvények és jelzáloglevelek* 3 árjegyző által jegyzett M napi legjobb vételi és eladási hozam középértékei átlaga alapján T napra számított bruttó árfolyamon, ennek hiányában a beszerzési hozammal T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre. Amennyiben az adott kötvény vagy jelzáloglevél beszerzési hozammal számított bruttó értéke a hozzá legközelebbi lejáratú likvid állampapír M napi piaci hozama és az adott típusú (névleges kamatban, futamidőben hozzá leginkább hasonló) kötvény legfrissebb – azaz a legutolsó elsődleges kibocsátáson kialakult - hozamfelára (spread) alapján T napra számított bruttó értéktől 0,5%-kal felfelé eltér, akkor kötelező az adott eszköz piaci átértékelése a hozzá legközelebbi lejáratú likvid állampapír M napi piaci hozama és az adott típusú kötvény legfrissebb hozamfelára (spread) alapján.

j) Zártkörű forgalombahozatal során értékesített változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek 3 árjegyző által jegyzett M napi legjobb vételi és eladási ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegén, ennek hiányában a beszerzési nettó ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre.

k) A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvények M napon az M napi záróárfolyamon, ennek hiányában a nettó eszközérték számításának időpontjában rendelkezésre álló legutolsó árfolyamon kerülnek értékelésre. Tőzsdei bevezetés esetén amennyiben egy adott részvényre nem született még tőzsdei kötés, a részvény beszerzési értéken kerül értékelésre.

Külföldi részvények és ETF-ek M napon az M napi záróárfolyamon, ennek hiányában a nettó eszközérték számításának időpontjában rendelkezésre álló legutolsó árfolyamon kerülnek értékelésre. Külföldi részvények és ETF-ek árazása az adott részvény kereskedése tekintetében leglikvidebb részvényt piacon vagy a részvény illetve ETF vezető piacán kialakult árak alapján történik, a Letétkezelő dokumentált döntése alapján. Tőzsdei bevezetés esetén amennyiben egy adott részvényre illetve ETF-re nem született még tőzsdei kötés, a részvény illetve ETF beszerzési értéken kerül értékelésre.

A tőzsdére be nem vezetett részvény esetében a BÉT hivatalos lapjában közzétett, a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti legutolsó forgalommal súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 10 napnál. Ha ez a módszer nem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.

l) Amennyiben a Letétkezelő úgy ítéli meg, hogy az értékpapírok likvidációs árfolyama alacsonyabb, mint a c)-k) pontok szerint kiszámított árfolyam, úgy az általa meghatározott likvidációs árfolyamot tekinti a nettó eszközérték számításakor irányadónak. A likvidációs árfolyam meghatározása magyar állampapírok esetében az Államadósság Kezelő Központ elsődleges forgalmazói rendszerének tagjai által a másodlagos piaci árfolyamjegyzés során közzétett legjobb vételi árfolyam alapján, egyéb értékpapíroknál a REUTERS/BLOOMBERG képernyőin megjelenített árfolyam alapján, mindezek hiányában a forgalmazó(k)tól egyedileg bekért árjegyzés, illetve a tőzsdén jegyzett

értékpapírok esetében a tőzsdei árfolyam alapján történhet.

m) Az olyan külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében, amelyeknek folyamatos (időben megszakítás nélküli) a kereskedése és emiatt záróáruk egyértelműen nem határozható meg, a Letétkezelő dokumentált döntése alapján a nettó eszközérték számítás időpontjában rendelkezésre álló, valamely nagy nemzetközi hírügynökség (Bloomberg, Reuters, stb.) adatbázisába bekerülő M napi nettó árfolyam T napig felhalmozott kamattal korrigált értékei alkalmazandók.

n) Nyílt végű alapok befektetési jegyeit a jegyek M napi nettó egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell értékelni.

Zártvégű befektetési alapok jegyei

- (a) amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire van árjegyzés, az M napi vételi és eladási árjegyzés középértékén kerülnek értékelésre;
- (b) amennyiben az adott zártvégű befektetés alap jegyeire nincs árjegyzés, az M napi egy jegyre jutó eszközértéken kerülnek értékelésre.

Amennyiben M napi egy jegyre jutó nettó eszközérték nem áll rendelkezésre, a legutolsó rendelkezésre álló árat kell alkalmazni.

o) Az óvadéki repó ügyletek értékelésekor a prompt és a határidős oldalt egyidejűleg kell figyelembe venni az alábbiak szerint:

prompt vétel - határidős eladás: a megvásárolt értékpapírt nem szabad beállítani a készletbe; ehelyett a megvásárolt értékpapír vételi árát és az eladási és a vételi ár közötti különbözet T napi időarányos részét kell követelésként beállítani.

prompt eladás - határidős vétel: az eladott értékpapírt piaci értéken továbbra is szerepeltetni kell a nettó eszközértékben, továbbá kötelezettségként be kell állítani az eladási árat, valamint a vételi és az eladási ár különbözetének T napi időarányos részét.

p) A szállítási repó ügyletek értékelésekor a prompt és a határidős oldalt egyidejűleg kell figyelembe venni az alábbiak szerint:

prompt vétel - határidős eladás: a megvásárolt értékpapírt piaci

értéken szerepeltetni kell a nettó eszközértékben és követelésként be kell állítani a vételi ár plusz az eladási és a vételi ár közötti különbözet T napi időarányos része mínusz a megvásárolt értékpapír T napi piaci értéke eredményét.

prompt eladás - határidős vétel: a készletből ki kell venni az eladott értékpapírt; és kötelezettségként be kell állítani az eladási ár plusz a vételi és az eladási ár különbözetének T napi időarányos része mínusz az eladott értékpapír T napi piaci értéke eredményét.

q) A vásárolt *opciók és opciós utalványok* értéke a nettó eszközértéket növeli, az eladott (kiírt) opció értéke pedig azt csökkenti. Az opciók és opciós utalványok értékének azok M napi, az árjegyzést nyújtó értékpapír forgalmazók által jegyzett vételi és eladási árából számított középárfolyamot kell tekinteni. Opciók esetében amennyiben az árjegyzés M-2 értékelési napnál korábbi napra vonatkozik, úgy az opció értékének az alábbiakat kell tekinteni:

Európai (időpont) opció esetén:

vételi (call) opció és eladási (put) opció: a Black-Scholes formula alapján M napra számított érték

Amerikai (időtartam) opció esetén:

vételi (call) opció: az M napi prompt árfolyam mínusz a kötési ár, ha az eredmény pozitív, különben nulla.

eladási (put) opció: a kötési ár mínusz az M napi prompt árfolyam, ha az eredmény pozitív, különben nulla.

r) *Csereügyletek értéke* megegyezik az azt alkotó elemi ügyletek értéke összegével. Az elemi ügyletek jelenértékének kiszámításához az elemi ügylet hátralévő futamidejéhez legközelebb eső két bankközi kamat napokkal súlyozott átlagának megfelelő, vagy - 1 évnél hosszabb instrumentum esetén - nagy nemzetközi hírűgynökségek által közzétett kamatswap görbe, illetve az ÁKK által közzétett referenciahozamokból kalkulált zéró kupon görbe pontjai napokkal súlyozott átlagának megfelelő diszkontrátát kell alkalmazni.

s) A *tőzsdei határidős ügyletek* M napi eredménye az M napi és M-1 napi legutolsó elszámolóár felhasználásával kerül meghatározásra. Amennyiben az M napi elszámolóár nem áll rendelkezésre, az ügyletek eredményének megállapítása a nettó eszközérték számítás időpontjában rendelkezésre álló M napi legutolsó tőzsdei ár alapján történik.

t) A *tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek* az M napi azonnali árfolyam és az érintett devizákban jegyzett bankközi kamatok alapján számított határidős árfolyamon kerülnek értékelésre. A számításban használandó kamatok a határidős kötés hátralévő futamidejéhez legközelebbi két lejáratára szerinti bankközi kamatok napokkal súlyozott átlagaként számolandóak.

u) A *forward vételi megállapodás* T napi piaci értéke a mögöttes instrumentum (alaptermék) M napi – a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett – piaci értékének és a forward megállapodásban szereplő vételi árfolyam T napra vonatkozó jelenértékének a különbségével egyezik meg.

A *forward eladási megállapodás* T napi piaci értéke a forward megállapodásban szereplő eladási árfolyam T napra vonatkozó jelenértékének és a mögöttes instrumentum (alaptermék) M napi – a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett – piaci értékének a különbségével egyezik meg.

A jelenérték számítás során a várható pénzáramlások hátralévő futamidejéhez legközelebb eső két bankközi kamat napokkal súlyozott átlagának megfelelő, vagy - 1 évnél hosszabb instrumentum esetén - nagy nemzetközi hírűgynökségek által közzétett kamatswap görbe, illetve az ÁKK által közzétett referenciahozamokból kalkulált zéró kupon görbe pontjai napokkal súlyozott átlagának megfelelő diszkontrátát kell alkalmazni.

v) A követeléseket a befektetési alapokra vonatkozó számviteli jogszabályoknak megfelelően kell elszámolni. Ha az Alap valamely követelését a Letétkezelő képesnek ítéli meg, akkor e tény megjelölésével a várható veszteségek összegével csökkenti a nettó eszközértéket. A nettó eszközérték 1 ezrelékét meghaladó pénzkövetelések összegét T napra diszkontálni kell.

w) A kölcsön adott értékpapírt a készletből ki kell venni és követelésként be kell állítani a kölcsönadott értékpapír piaci értékét.

x) A Kibocsátási Pénznemtől eltérő pénznemben kifejezett árfolyammal rendelkező eszközök értékét a Magyar Nemzeti Bank M napi hivatalos deviza középárfolyamai alapján képzett (kereszt)árfolyamon kell a Kibocsátási Pénznemre átszámítani. Azon devizák, melyekre MNB nem tesz közzé árjegyzést, az MNB által közzé tett legutolsó USD/HUF és az adott deviza kibocsátó országa nemzeti bankja által közzétett USD/...deviza keresztértéken kerülnek értékelésre.

6.3 A kötelezettségek elszámolása

A kötelezettségeket a befektetési alapokra vonatkozó számviteli jogszabályoknak megfelelően kell kimutatni. Kötelezettségeként

el kell számolni a már igénybe vett, de még ki nem számlázott szolgáltatások értékét (köztük az alapkezelési díj és a felügyeleti díj időarányos részét), ha a szolgáltatás értéke (éves szinten) eléri az Alap saját tőkéjének 0,5 ezrelékét.

A nettó eszközérték 1 ezrelékét meghaladó tartozások összegét T napra diszkontálni kell.

A Kibocsátási Pénznemtől eltérő pénznemben fennálló kötelezettségek értékét a Magyar Nemzeti Bank M napi hivatalos deviza középárfolyamai alapján képzett (kereszt)árfolyamon kell a Kibocsátási Pénznemre átszámítani. Azon devizák, melyekre MNB nem tesz közzé árjegyzést, az MNB által közzé tett legutolsó USD/HUF és az adott deviza kibocsátó országa nemzeti bankja által közzétett USD/...deviza keresztértéken kerülnek értékelésre.

7. AZ ALAP MEGSZŰNÉSE, BEOLVADÁSA, ÁTALAKULÁSA

7.1 Az Alap megszűnése

A megszűnés esetei:

- Az Alap megszűnik az összes Befektetési Jegy visszaváltásakor, az utolsó Befektetési Jegy visszaváltása napját követő nappal.
- Az Alapot az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével megszüntetheti, amennyiben az Alap saját tőkéje pozitív.
- Az Alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekor, illetőleg az Alapkezelő tevékenységi engedélyének visszavonásakor – ha az Alap kezelését másik alapkezelő nem vállalja el – az Alapot meg kell szüntetni.
- Az Alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az Alap saját tőkéje három hónapon keresztül átlagosan nem éri el a húszmillió forintnak megfelelő összeget a Kibocsátási Pénznemben.
- Az Alap megszüntetését a Felügyelet határozatban elrendeli, amennyiben az Alap saját tőkéje negatív.
- Az Alap megszűnik másik befektetési alapba történő beolvadása esetén, a beolvadás napjával.

Az Alap b) – e) bekezdések szerinti megszüntetését az Alapkezelő, illetőleg a Letétkezelő a megszüntetésről szóló felügyeleti határozat kézhezvételét, illetve a d)

pontban foglalt időszak elteltét követő kettő munkanapon belül köteles közzétenni. A közzététel napjától a Befektetési Jegyek eladását és visszaváltását fel kell függeszteni.

A b) – e) pontokban foglalt esetekben a portfólióban lévő befektetési eszközöket egy hónapon belül értékesíteni kell; e határidő a Felügyelet engedélyével egy alkalommal három hónappal meghosszabbítható. Ha az Alap saját tőkéje pozitív, akkor a befektetési eszközök értékesítését az Alapkezelő maga is elvégezheti. Ennek hiányában a befektetési eszközök értékesítésével befektetési szolgáltatót kell megbízni, amelynek bizományosi díja megszűnési költségként az Alapot terheli.

Az Alap tulajdonába tartozó vagyon értékesítését, az értékesítésből származó ellenérték befolyását, valamint a megszüntetésről szóló hirdetmény közzétételét követő harminc nap elteltét követően öt napon belül megszűnési jelentést kell készíteni, a Felügyelethez benyújtani és ezzel egyidejűleg az Alap közzétételi helyein közzétenni. A Letétkezelő ezt követően tíz napon belül köteles megkezdeni a rendelkezésre álló összeg kifizetését a befektetők részére. A kifizetés megkezdéséről rendkívüli közleményt kell közzétenni.

Az Alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a befektetőket Befektetési Jegyeik névértékének az összes forgalomban lévő Befektetési Jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg. A befektetők részére kifizetendő összeget a Letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a befektetők részére történő kifizetésig, illetve az elévülési idő elteltéig.

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

Az Alap portfóliójában lévő eszközök nem képezik az Alapkezelő tulajdonát, azok az Alapkezelő hitelezőinek kielégítésére nem vehetők igénybe.

7.2 Beolvadás

Az Alapkezelő nyilvános befektetési alapok esetén beolvadási tájékoztató felügyeleti jóváhagyásával és nyilvánosságra hozatalával kezdeményezheti befektetési alapok beolvadását.

Az Alap kizárólag hasonló befektetési politikával rendelkező, nyilvános, nyíltvégű, befektetési alappal olvadhat egybe. Európai befektetési alap csak európai befektetési alapba olvadhat be. A beolvadó alap befektetési politikája a jogutód alapéval hasonlónak minősül, amennyiben az alapok azonos, a Tpt. 267. § (1) bekezdésének a)-d) pontjában meghatározott eszközökbe (befektetési eszköz, bankbetét, deviza) fektetnek, és a jogutód alap befektetési politikáját nem sérti a beolvadó alap portfóliójának összetétele. Beolvadás esetén egyebekben a Tpt. 261. § és 262. §-nak rendelkezései az irányadóak, amelyek szerint a beolvadás során meg kell jelölni a jogutód alapot, valamint nyíltvégű nyilvános befektetési alappal nem lehet a jogutód alap zártvégű befektetési alap. Ha a jogutód alap határozott futamidejű, akkor a beolvadás napjától számított hátralévő futamideje nem haladhatja meg a beolvadó alap futamidejét, és nem lehet rövidebb egy naptári évnél.

8. ÉRDEKELLENTEK, ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG

Az Alapkezelő vezető tisztségviselői és tulajdonosai igen szerteágazó tevékenységet végeznek, amelynek során egyes érdekek

A jogutód befektetési alap alapkezelője a felügyeleti engedély megszerzését követően a beolvadás napját legalább harminc nappal megelőzően köteles a beolvadás tényét a beolvadó befektetési alap hirdetményi helyein közzétenni. A beolvadás értéknapiján meg kell állapítani a beolvadó alap befektetési jegyeinek – a jogutód befektetési alap befektetési jegyének névértékére átszámított – egy jegyre jutó napi nettó eszközértékét. Az alapkezelő és a forgalmazó a jogutód befektetési alap befektetési jegyeit – az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékeknek megfelelő átváltási arányban – jóváírja a beolvadó befektetési alap befektetési jegy tulajdonosainak a forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján.

A jogutód alapkezelő a beolvadásról, a befektetési alapok beolvadásának napjára érvényes portfóliójáról jelentést készít, melyet a beolvadást követő nyolc munkanapon belül köteles a Felügyeletnek megküldeni, a jogutód befektetési alap forgalmazójának honlapján közzétenni, illetve a befektetők rendelkezésére bocsátani mind a jogelőd, mind a jogutód befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek forgalmazási helyein. A jogutód alap letétkezelője és könyvvizsgálója által is aláírt jelentésnek tartalmaznia kell a jogelőd és a jogutód alap portfóliójára és befektetési jegyeire vonatkozó lényeges információkat, valamint az átváltási arányt.

7.3 Az Alap átalakulása

Átalakulásnak minősül a befektetési alap fajtájának, típusának vagy futamidejének megváltoztatása. Nyíltvégű nyilvános befektetési alap nem alakulhat zártvégű nyilvános befektetési alappá. Nyilvánosan létrehozott befektetési alap csak az összes befektető hozzájárulásával alakulhat át zártkörű befektetési alappá.

Az Alapkezelő az átalakulás indokát, napját és feltételeit tartalmazó tájékoztatót köteles a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. Az Alapkezelő a felügyeleti engedély megszerzését követően köteles az átalakulás tényét a befektetési alap hirdetményi lapjaiban, az átalakulás napját legalább harminc nappal megelőzően közzétenni.

ütközhetnek. A fenti személyek jogosultak támogatással, tanácsadással, irányítással vagy egyéb módon közreműködni más befektetési alapok

kezelésében, illetve joguk van befektetni olyan értékpapírokba, amelyek az Alap portfóliójába is bekerülhetnek vagy bekerültek. Ugyanakkor az Alapkezelő vezető tisztségviselőinek, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottainak, a munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személyeknek meg kell felelnie a Tpt. 242. §-ában, és a Bszt. IX. Fejezetében megfogalmazott összeférhetlenségi szabályoknak.

A Tpt. 242. § szerint az Alapkezelő vezető tisztségviselője, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet közvetlenül a befektetési alapkezeléssel kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye

- a) a Tpt. 295. § (1) bekezdésében meghatározott letétkezelőnek,

- b) a befektetési döntések végrehajtásában közreműködő szolgáltatónak, így különösen a befektetési szolgáltatónak, az ingatlanértékelőnek, ingatlanforgalmazónak, más befektetési alapkezelőnek, valamint
- c) a befektetési alapkezelő ügyfelének.

Az a személy, aki esetében az előzőekben meghatározott összeférhetlenség merül fel, köteles azt haladéktalanul a Felügyeletnek bejelenteni és az összeférhetlenséget haladéktalanul megszüntetni.

Az Alapkezelő feladatait olyan módon köteles ellátni, hogy a Befektetési Jegy tulajdonosokat mindenkor egyenlő elbánásban részesítse. Az Alapkezelő és az Alap egymással az alapkezelési tevékenységtől eltérő egyéb üzleti kapcsolatban nem állhat.

9. AZ ALAPKEZELŐ FELELŐSSÉGE

Az Alapkezelő az Alap működtetése során a befektető érdekében a jogszabályoknak, működési szabályoknak és a mindenkor érvényes Kezelési Szabályzatnak megfelelően, a tőle elvárható gondossággal köteles eljárni.

Az Alapkezelő az egyenlő elbánás elve alapján köteles eljárni a befektetők

tekintetében. Az Alapkezelő a tevékenységének ellátása során közreműködőket vehet igénybe, akiknek eljárásáért, mint sajátjáért felel.

Az Alapkezelő a tevékenysége során felmerülő esetleges károkért a hatályos Üzletszabályzatában foglaltak szerint felel.

10. ÚJ ALAPKEZELŐ MEGBÍZÁSA

Az Alapkezelő az Alap kezelését más alapkezelőnek a Felügyelet engedélyével és az átadásról szóló nyilvános – a 12.3 pontban foglaltak szerint közzétett - tájékoztatás

alapján átadhatja. Az Alapkezelő az Alap átadására kizárólag más befektetési alapkezelő részére jogosult.

11. JOGVITÁK RENDEZÉSE

Az Alapkezelő és a befektető, illetve az Alap és a befektető közötti vitás ügyeket felek először megkísérlik békés úton, közvetlen egyeztetés útján rendezni.

Az Alapkezelő a befektető által szóban vagy írásban benyújtott panaszt, amennyiben azt már a közléskor megalapozottnak találja, azonnal orvosolja. Amennyiben ez nem lehetséges, úgy arra a közléstől számított nyolc vagy – ha az ügy bonyolult, illetve

hosszabb vizsgálatot kíván – harminc napon belül írásban válaszol.

Arra az esetre, ha a jogviták békés úton való rendezésére tett törekvés bármely okból nem vezet eredményre, a felek jogvita esetére kikötik a Pesti Központi Kerületi Bíróság, illetve – a Polgári Perrendtartás hatásköri szabályainak megfelelő figyelembevételével – a Fővárosi Bíróság kizárólagos illetékességét.

12. TÁJÉKOZTATÓK ÉS KÖZLEMÉNYEK

12.1 Rendszeres tájékoztatás

Az Alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélév (pénzügyi félév) lezárása után negyvenöt napon, tárgyév (pénzügyi év) lezárása esetén százhusz napon belül köteles az Alapról féléves és éves jelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni, s a Felügyeletnek történő megküldéssel egyidejűleg közzétenni a Kezelési Szabályzat 12.3 pontjában meghatározott hirdetményi helyeken.

Az Alapkezelő köteles havonta az Alap tekintetében, a hónap utolsó forgalmazási napjára vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján portfóliójelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni és a megállapítás napját követő tizedik Forgalmazási Naptól a Forgalmazási Helyeken és saját székhelyén hozzáférhetővé tenni. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfólióbefektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a saját tőkét és az egy egységre jutó nettó eszközértéket.

12.2 Rendkívüli tájékoztatási kötelezettség, hirdetmények

Az Alapkezelő az Alap működésére vonatkozóan köteles a Felügyeletnek megküldeni, továbbá a Kezelési Szabályzat 12.3 pontjában meghatározott hirdetményi helyeken köteles közzétenni, és a Befektetési Jegyek forgalmazójánál hozzáférhetővé tenni:

- a) az átalakulási, beolvadási hirdetményt, legkésőbb harminc nappal az átalakulás, beolvadás hatálybalépése előtt;
- b) a befektetési szabályok változását, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
- c) a futamidőnek határozottá alakítását, a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
- d) a Befektetési Jegy visszaváltásával kapcsolatos költség változását legkésőbb a hatálybalépés előtt 30 nappal;
- e) a Kezelési Szabályzat egyéb módosítását legkésőbb a hatálybalépés napján;
- f) az Alapkezelő engedélyének visszavonását, két munkanapon belül;
- g) a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb tizenöt nappal a hatálybalépés előtt;
- h) a tőke és a felosztott hozam (amennyiben a felosztott hozam kifizetése a Kezelési Szabályzat szerint nem automatikus)

- kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;
- i) a Befektetési Jegyek forgalmazásának felfüggesztését, illetve újraindítását, két munkanapon belül;
- j) az Alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását két munkanapon belül;
- k) az Alap megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;
- l) az egy jegyre jutó nettó eszközérték (hozamfizetés esetét kivéve) az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén három értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (húsz százalékot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő két munkanapon belül;
- m) a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyet két munkanapon belül;
- n) a Forgalmazási Helyek felsorolásában bekövetkezett bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon; és
- o) az ügynökök felsorolásában bekövetkezett bármely változást, a felsorolás bővülése esetén legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, a felsorolás szűkülése esetén a legkésőbb a változás napját követő két munkanapon belül.
- p) a Befektetési Jegyek visszaváltását érintő forgalmazási szabályok azon változásait, amelyek a Tpt. 247. § (3)-(4) bekezdése szerinti időtartam növekedésével járnak, a változás hatálybalépését megelőzően legalább 30 nappal

12.3 A hirdetmények megjelentetésének helye

Az Alap hirdetményei a Tpt. 34. § (4) bekezdés b) pontja szerinti közzétételi helyen, azaz az Alap nevében eljáró Alapkezelő honlapján (www.otpalap.hu), valamint a vezető Forgalmazóként eljáró OTP Bank Nyrt. honlapján (www.otpbank.hu), valamint a Hazai Társforgalmazókhoz kapcsolódóan az alábbi honlapokon: (www.cd.hu), (www.bnpparibas.hu), (www.commerzbank.hu), (www.unicreditbank.hu), (www.erstebroker.hu), (www.hbe.hu) (www.spbinvest.hu) illetve a Raiffeisen Bank Zrt. forgalmazási helyén jelennek meg, továbbá az egyes Külföldi Forgalmazási Területek tekintetében az adott Forgalmazási Összefoglalóban az esettől függően meghatározott további közzétételi helyeken.

Amennyiben a Befektetési Jegyek valamely Külföldi Forgalmazási Területen való forgalmazása előfeltételeként az adott területen irányadó jogszabály további közzétételi hely alkalmazását írja elő, az erre vonatkozó információk az adott Forgalmazási

Terület Forgalmazási Összefoglalójában jelennek meg, ezen felül az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó minden egyes további közzétételi helyről két Forgalmazási Napon belül közleményt tesz közzé.

13. A TÁJÉKOZTATÓ ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA

A Kezelési Szabályzatot az Alapkezelő jogosult egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosítani.

Nem szükséges a Felügyelet engedélye a módosításhoz, amennyiben az az ügyfelet terhelő költségek egyoldalú csökkentését jelenti, a Forgalmazási Helyek számának növelését vagy csökkentését tartalmazza (ha az új forgalmazó ilyen tevékenységre felügyeleti engedéllyel már rendelkezik), jogszabály-módosítás átvezetését jelenti (ha ez nem érinti az Alap befektetési politikáját, kockázati jellegét), piaci vagy mérlegadatokat frissítését jelenti, az Alapkezelő, a Forgalmazó, illetve a Letétkezelő

tisztviselői körében, cégadataiban bekövetkezett változás átvezetését jelenti, illetve amennyiben az engedélyhez kötött változtatások esetében a Felügyelet az engedélyt korábban megadta. A módosítást a 12.3 pontban felsorolt hirdetményi helyeken közzé kell tenni.

A módosítás során a Befektetési Jegyek tulajdonosainak érdekeit szem előtt kell tartani.

Az Alapkezelő és a Forgalmazó felhívja a befektetők figyelmét, hogy a szabályozók és a gazdasági környezet változása időről időre szükségessé teheti a Kezelési Szabályzat módosítását.

14. EGYEBEK

Jelen Kezelési Szabályzatban nem szabályozott kérdésekben az Alapkezelő és a forgalmazás során az adott Befektető tekintetében eljáró Forgalmazó üzletszabályzatai, a Tpt., a Bszt. és a Ptk. az irányadó.

Budapest, 2012. május 25.

.....
Simon Péter Szabó Andrea
az OTP Alapkezelő Zrt. és
az OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap
mint Kibocsátó nevében eljárva

15. MELLÉKLETEK

15.1 1. sz. melléklet: Az Alapkezelő könyvvizsgáló által hitelesített pénzügyi adatai

OTP Alapkezelő Zrt.
mérleg

adatok e Ft-ban

tszám	A tétel megnevezése	2008.12.31	2009.12.31	2010.12.31
1	A) Befektetett eszközök	4 252 290	4 594 748	4 338 790
2	I. Immateriális javak	3 813	3 001	7 629
6	4. Szellemi termékek	3 813	3 001	7 629
10	II. Tárgyi eszközök	57 321	47 169	55 406
11	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	9 635	9 969	8 237
13	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	47 340	33 607	28 631
15	5. Beruházások, felújítások	346	3 593	18 538
18	III. Befektetett pénzügyi eszközök	4 191 156	4 544 578	4 275 755
19	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	1 415 130	1 444 366	1 438 379
	3. Egyéb tartós részesedés	2 776 026	3 100 212	2 837 376
26	B) Forgóeszközök	5 699 149	5 746 294	7 462 177
34	II. Követelések	1 537 946	2 187 498	1 943 049
35	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	1 052 313	1 754 583	1 774 113
36	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	42 745	28 922	25 273
39	5. Egyéb követelések	442 888	403 993	143 663
40	III. Értékpapírok	4 159 603	3 557 516	5 516 735
42	2. Egyéb részesedés	4 159 603	3 557 516	2 995 211
44	4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	2 521 524
45	IV. Pénzeszközök	1 600	1 280	2 393
46	1. Pénztár, csekkek	249	197	251
47	2. Bankbetétek	1 351	1 083	2 142
48	C) Aktív időbeli elhatárolások	15 100	17 173	139 030
49	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	10 314	16 494	136 527
50	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	4 786	679	2 503
52	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	9 966 539	10 358 215	11 939 997
tszám	A tétel megnevezése	Tárgyév	Tárgyév	Tárgyév
53	D) Saját tőke	3 394 342	3 394 342	3 394 342
54	I. Jegyzett tőke	900 000	900 000	900 000
57	III. Tőketartalék	1 693 160	1 693 160	1 693 160
58	IV. Eredménytartalék	801 182	801 182	801 182
61	VII. Mérleg szerinti eredmény	0	0	0
62	E) Céltartalékok	754 559	885 482	0
63	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	754 559	885 482	0
66	F) Kötelezettségek	5 522 574	5 868 930	8 389 516
80	III. Rövid lejáratú kötelezettségek	5 522 574	5 868 930	8 389 516
85	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	52 745	21 699	62 061
87	6. RL kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	5 447 597	5 822 009	8 308 495
89	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	22 232	25 222	18 960
90	G) Passzív időbeli elhatárolások	295 064	209 461	156 139
92	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	295 064	209 461	156 139
94	FORRÁSOK ÖSSZESEN	9 966 539	10 358 215	11 939 997

OTP Alapkezelő Zrt.
Eredménykimutatás

adatok e Ft-ban

tételsz.	A tétel megnevezése	2008.12.31	2009.12.31	2010.12.31
1	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	14 706 443	13 511 926	17 037 140
I.	Értékesítés nettó árbevétele	14 706 443	13 511 926	17 037 140
III.	Egyéb bevételek	4 603	5 317	887 540
5	Anyagköltség	24 452	27 248	30 079
6	Igénybe vett szolgáltatások értéke	719 378	590 983	697 133
7	Egyéb szolgáltatások értéke	109 516	88 474	96 021
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	6 504 913	5 692 304	7 523 765
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	7 358 259	6 399 009	8 346 998
10	Béreköltség	425 605	417 964	471 591
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	85 740	65 082	64 128
12	Bérráfordítások	154 447	142 314	140 641
V.	Személyi jellegű ráfordítások	665 792	625 360	676 360
VI.	Értéksökkenési leírás	27 032	22 295	19 051
VII.	Egyéb ráfordítások	317 904	302 480	732 675
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	6 342 059	6 168 099	8 149 596
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	6 258	8 511	8 341
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	6 258	8 511	8 341
15	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	2 955	8 609	0
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott		8 609	0
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	261 986	345 378	382 366
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	738	5 972	117 376
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	5 432	26 839	5 468
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	276 631	389 337	396 175
18	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége	0	0	0
	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások		29 290	42 992
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott		29 290	31 598
20	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	368 678	20 254	36 915
21	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	11 768	13 426	9 016
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	380 446	62 970	88 923
B.	Pénzügyi műveletek eredménye	-103 815	326 367	307 252
C.	Szokásos vállalkozási eredmény	6 238 244	6 494 466	8 456 848
X.	Rendkívüli bevételek	0	0	0
XI.	Rendkívüli ráfordítások	0	26 220	142 500
D.	Rendkívüli eredmény	0	-26 220	-142 500
E.	Adózás előtti eredmény	6 238 244	6 468 246	8 314 348
XII.	Adófizetési kötelezettség	1 244 293	1 292 321	1 343 462
F.	Adózott eredmény	4 993 951	5 175 925	6 970 886
22	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0	0
23	Jóváhagyott osztalék, részesedés	4 993 951	5 175 925	6 970 886
G.	Mérleg szerinti eredmény	0	0	0



Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Levél cím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyezve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg.: 01-09-071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Alapkezelő Zrt. tulajdonosai részére

A magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok alapján elvégeztük az OTP Alapkezelő Zrt. (a "Társaság") 2008. december 31-ével, 2009. december 31-ével és 2010. december 31-ével zárult évekre vonatkozó, a magyar számviteli előírások szerinti nem konszolidált éves beszámolóinak könyvvizsgálatát, amelyből a mellékelt szűkített nem konszolidált pénzügyi kimutatás (szűkített mérleg és szűkített eredménykimutatás) – amely ezen Tájékoztató 1. sz. melléklet 1-2. oldalain található – származik. A 2009. március 31-én, 2010. március 30-án és 2011. március 31-én kelt független könyvvizsgálói jelentéseinkben hitelesítő záradékot bocsátottunk ki a Társaság magyar számviteli előírások szerint összeállított nem konszolidált éves beszámolóira vonatkozóan, amelyekből a mellékelt szűkített nem konszolidált pénzügyi kimutatás származik.

Véleményünk szerint a mellékelt szűkített nem konszolidált pénzügyi kimutatás minden lényeges összefüggést tekintve megegyezik az alapul szolgáló magyar számviteli előírások szerint készített nem konszolidált éves beszámolókkal.

A Társaság a magyar számviteli előírások szerinti 2008. december 31-i, 2009. december 31-i és 2010. december 31-i nem konszolidált pénzügyi helyzetének, valamint a 2008. december 31-ével, 2009. december 31-ével és 2010. december 31-ével zárult üzleti évek nem konszolidált működési eredményének és könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében a mellékelt szűkített nem konszolidált pénzügyi kimutatást célszerű együtt olvasni az alapul vett nem konszolidált éves beszámolókkal, azok részét képező nem konszolidált kiegészítő mellékletekkel és az arról készített független könyvvizsgálói jelentéseinkkel.

Budapest, 2011. március 31.

Jack Bell

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
000083

15.2 2.sz. melléklet: A Letétkezelő könyvvizsgáló által hitelesített pénzügyi adatai

OTP Bank Nyrt.
Mérleg

Sor-szám	A tétel megnevezése	2008.12.31.	2009.12.31.	2010.12.31.
Eszközök				
1.	Pénzeszközök	157 437	177 813	171 255
2.	Állampapírok	434 736	951 801	758 697
3.	Hitelintézetekkel szembeni követelések	928 335	996 604	796 402
4.	Ügyfelekkel szembeni követelések	2 714 969	2 602 753	2 607 173
5.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, beleértve a rögzített kamatozásúakat is	621 201	938 429	984 323
6.	Részvények és más változó hozamú értékpapírok	152 935	85 528	99 526
7.	Részvények, részesedések befektetési célra	942	930	960
8.	Részvények, részesedések kapcsolt vállalkozásban	398 672	391 135	443 972
9.	Immateriális javak	166 983	174 833	142 337
10.	Tárgyi eszközök	71 036	68 178	67 655
11.	Saját részvények	53 750	3 773	3 729
12.	Egyéb eszközök	47 328	30 133	21 779
13.	Aktív időbeli elhatárolások	119 168	143 950	115 589
	<i>Eszközök összesen</i>	5 867 492	6 565 860	6 213 397
	<i>Ebből: - FORGÓESZKÖZÖK</i>	<i>1 912 906</i>	<i>2 281 873</i>	<i>2 315 498</i>
	<i>- BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</i>	<i>3 835 418</i>	<i>4 140 037</i>	<i>3 782 310</i>
Források				
1.	Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	705 808	963 760	739 808
2.	Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	3 243 056	3 357 638	3 290 982
3.	Kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettség	619 185	616 618	534 749
4.	Egyéb kötelezettségek	39 246	221 523	58 546
5.	Passzív időbeli elhatárolások	141 761	153 654	269 915
6.	Céltartalékok	86 471	107 514	73 562
7.	Hátrasorolt kötelezettségek	302 878	309 695	318 594
8.	Jegyzett tőke	28 000	28 000	28 000
9.	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0		0
10.	Tőketartalék	52	52	52
11.	Általános tartalék	101 670	111 903	122 799
12.	Eredménytartalék (+)	495 270	598 133	692 753
13.	Lekötött tartalék	55 305	5 274	5 729
14.	Értékelési tartalék	0		0
15.	Mérleg szerinti eredmény (+)	48 790	92 096	77 908
	<i>Források összesen</i>	5 867 492	6 565 860	6 213 397
	<i>Ebből: - RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</i>	<i>4 088 177</i>	<i>4 629 179</i>	<i>4 225 991</i>
	<i>- HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</i>	<i>821 996</i>	<i>840 055</i>	<i>716 688</i>
	<i>- SAJÁT TŐKE (8-9+10+11+12+13+14+15)</i>	<i>729 087</i>	<i>835 458</i>	<i>927 241</i>
	MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK	5 264 349	5 914 336	17 286 492
1.	Függő kötelezettségek	1 495 081	2 183 169	12 016 536
2.	Biztos (jövőbeni) kötelezettségek	3 769 268	3 731 167	5 269 956
	MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖVETELÉSEK	5 568 837	5 773 282	6 533 928

OTP BANK NYRT.
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Sor-szám	A tétel megnevezése	2008.12.31.	2009.12.31.	2010.12.31.
1.	Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	544 491	717 616	611 167
2.	Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	351 130	511 086	369 329
	KAMATKÜLÖNBÖZET (1-2)	193 361	206 530	241 838
3.	Bevételek értékpapírokból	138 264	32 986	57 651
4.	Kapott (járó) jutalék- és díjbevételek	156 658	160 808	145 368
5.	Fizetett (fizetendő) jutalék- és díjráfordítások	28 096	24 339	23 468
6.	Pénzügyi műveletek nettó eredménye [6.a)-6.b)+6.c)-6.d)]	-112 649	5 709	-3 864
7.	Egyéb bevételek üzleti tevékenységből	133 611	144 186	56 106
8.	Általános igazgatási költségek	135 783	129 581	146 097
9.	Értékcsökkenési leírás	20 448	14 332	14 134
10.	Egyéb ráfordítások üzleti tevékenységből	250 892	182 566	218 561
11.	Értékvesztés követelések után és kockázati céltartalékképzés	60 024	138 237	106 446
12.	Értékvesztés visszairása követelések után és kockázati	24 182	62 839	120 282
12/A.	Általános kockázati céltartalék képzés és felhasználás	-74	2 615	573
13.	Értékvesztés a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő	4 722	10 199	4 017
14.	Értékvesztés visszairása a befektetési célú, hitelviszonyt	7 180	2 994	10 338
15.	Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye	40 568	119 413	115 569
16.	Rendkívüli bevételek	29 050	27 679	124 186
17.	Rendkívüli ráfordítások	12 224	32 966	126 006
18.	Rendkívüli eredmény (16-17)	16 826	-5 287	-1 820
19.	Adózás előtti eredmény (±15±18)	57 394	114 126	113 749
20.	Adófizetési kötelezettség	3 183	11 797	4 785
21.	Adózott eredmény (±19-20)	54 211	102 329	108 964
22.	Általános tartalék képzése és felhasználása (±)	-5 421	-10 233	-10 896
23.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0	0
24.	Jóváhagyott osztalék és részesedés	0	0	20 160
25.	Mérleg szerinti eredmény (±21±22+23-24)	48 790	92 096	77 908



Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Levél cím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyezve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg.: 01-09-071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Bank Nyrt. részvényesei részére

A magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok alapján elvégeztük az OTP Bank Nyrt. (a "Bank") 2008. december 31-ével, 2009. december 31-ével és 2010. december 31-ével zárult évekre vonatkozó, a magyar számviteli előírások szerinti nem konszolidált éves beszámolóinak könyvvizsgálatát, amelyből a mellékelt szűkített nem konszolidált pénzügyi kimutatás (szűkített mérleg és szűkített eredménykimutatás) – amely ezen Tájékoztató 2. sz. melléklet 1-2. oldalain található – származik. A 2009. március 20-án, 2010. február 26-án és 2011. április 29-én kelt független könyvvizsgálói jelentéseinkben hitelesítő záradékot bocsátottunk ki a Bank magyar számviteli előírások szerint összeállított nem konszolidált éves beszámolóira vonatkozóan, amelyekből a mellékelt szűkített nem konszolidált pénzügyi kimutatás származik.

Véleményünk szerint a mellékelt szűkített nem konszolidált pénzügyi kimutatás minden lényeges összefüggést tekintve megegyezik az alapul szolgáló magyar számviteli előírások szerint készített nem konszolidált éves beszámolókkal.

A Bank a magyar számviteli előírások szerinti 2008. december 31-i, 2009. december 31-i és 2010. december 31-i nem konszolidált pénzügyi helyzetének, valamint a 2008. december 31-ével, 2009. december 31-ével és 2010. december 31-ével zárult üzleti évek nem konszolidált működési eredményének és könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében a mellékelt szűkített nem konszolidált pénzügyi kimutatást célszerű együtt olvasni az alapul vett nem konszolidált éves beszámolókkal, azok részét képező nem konszolidált kiegészítő mellékletekkel és az arról készített független könyvvizsgálói jelentéseinkkel.

Budapest, 2011. április 29.

Jack Bell

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
000083

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

15.3 3.sz. melléklet: A Forgalmazási Helyek listája**3.a.sz. melléklet: A Vezető Forgalmazóhoz kapcsolódó Forgalmazási Helyek listája**

Az „A” sorozatú Befektetési Jegyek tekintetében az OTP Bank Nyrt. alábbi fiókjai:

(i) Az OTP Bank Nyrt. OTPdirekt elnevezésű telefonos ügyintézői és internetes szolgáltatási csatornája

(ii) Az OTP Bank Nyrt. alábbi fiókjai:

Megye	Település	Cím
Bács-Kiskun	Kecskemét	Korona u.2. (MalomCenter)
Bács-Kiskun	Kecskemét	Szabadság tér 5.
Bács-Kiskun	Baja	Deák F. u. 1.
Bács-Kiskun	Kalocsa	Szt. István kir. u. 43-45.
Bács-Kiskun	Kiskőrös	Petőfi tér 13.
Bács-Kiskun	Kiskunhalas	Bokányi D. u. 5-7
Bács-Kiskun	Kiskunfélegyháza	Petőfi tér 1.
Bács-Kiskun	Bácsalmás	Szt. János u. 32.
Bács-Kiskun	Császártöltés	Keceli u.3.
Bács-Kiskun	Dunavecse	Fő u. 40.
Bács-Kiskun	Izsák	Szabadság tér 1.
Bács-Kiskun	Jánoshalma	Rákóczi u.10.
Bács-Kiskun	Kecel	Császártöltési u. 1.
Bács-Kiskun	Kiskunmajsa	Csendes köz 1.
Bács-Kiskun	Kunszentmiklós	Kálvin tér 11.
Bács-Kiskun	Lajosmizse	Dózsa Gy. u. 102/a.
Bács-Kiskun	Mélykút	Petőfi Sándor tér 16.
Bács-Kiskun	Soltvadkert	Szentháromság u. 2.
Bács-Kiskun	Szalkszentmárton	Petőfi tér 19.
Bács-Kiskun	Tiszakécske	Béke tér 6.
Bács-Kiskun	Solt	Kossuth Lajos u. 48-50.
Bács-Kiskun	Szabadszállás	Kálvin tér 4.
Bács-Kiskun	Hajós	Rákóczi u. 2.
Baranya	Pécs	Rákóczi út 44.
Baranya	Pécs	Rákóczi út 1. (Kórház tér)
Baranya	Pécs	Kertváros, Diana tér 14.
Baranya	Pécs	Szigetiváros, Budai Nagy Antal u. 1.
Baranya	Pécs	Újmecsekalja, Ybl M. u. 7/3.
Baranya	Komló	Kossuth L. u. 95/1.
Baranya	Mohács	Jókai u. 1.
Baranya	Siklós	Felszabadulás u. 60-62.
Baranya	Szigetvár	Vár u. 4.
Baranya	Pécsvárad	Rákóczi u. 5.
Baranya	Sásd	Dózsa Gy. u. 2.
Baranya	Sellye	Köztársaság tér 4.
Baranya	Szentlőrinc	Munkácsy u. 16/A
Baranya	Villány	Baross G. u. 36/9.
Baranya	Bóly	Hősök tere 8/b.

Békés	Békéscsaba	Szt. István tér 3.
Békés	Gyula	Bodoky u.9.
Békés	Mezőkovácsháza	Árpád u. 177.
Békés	Orosháza	Kossuth u. 20.
Békés	Szarvas	Kossuth tér 1.
Békés	Szeghalom	Tildy Zoltán tér. 4-8.
Békés	Békés	Széchenyi tér 2.
Békés	Battonya	Fő u. 86.
Békés	Csorvás	Rákóczi u. 12.
Békés	Dévaványa	Árpád u. 32.
Békés	Elek	Gyulai út 5.
Békés	Gyomaendrőd	Szabadság tér 7.
Békés	Medgyesegyháza	Kossuth tér 21/a.
Békés	Mezőberény	Kossuth tér 12.
Békés	Mezőhegyes	Zala Gy. ltp. 7.
Békés	Nagyszénás	Hősök u. 11.
Békés	Sarkad	Árpád fejedelem tér 5.
Békés	Tótkomlós	Széchenyi u. 4-6.
Békés	Újkígyós	Kossuth u. 38.
Békés	Vésztő	Kossuth u. 72.
Békés	Füzesgyarmat	Szabadság tér 1.
Békés	Békéscsaba	Andrássy u. 37-43. (Csaba Center)
Borsod-Abaúj-Zemplén	Miskolc	Uitz B. u. 6
Borsod-Abaúj-Zemplén	Miskolc	Rákóczi út 1. (bejárat: Széchenyi u. 10-12.)
Borsod-Abaúj-Zemplén	Miskolc	Győri kapu 51.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Miskolc	Árpád u. 2.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Edelény	Tóth Á. u. 1.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Encs	Bem J. u. 1.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Mezőkövesd	Mátyás kir. u. 149.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Tiszaújváros	Szent István út 30.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Ózd	Városház tér 1/a.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Sátoraljaújhely	Széchenyi tér 13.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Szerencs	Kossuth tér 3/a.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Kazincbarcika	Egressy u. 50.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Sárospatak	Eötvös J. u. 2.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Abaújszántó	Béke u. 7.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Putnok	Kossuth u. 45.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Szikszo	Kassai u. 16.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Sajószentpéter	Bethlen u. 1/a.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Mezőcsát	Hősök tere 23.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Tokaj	Rákóczi u. 37.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Miskolc	Miskolc-Avas, Klapka Gy. u. 18.
Borsod-Abaúj-Zemplén	Miskolc	József Attila. u. 87.
Budapest	Budapest	Alagút u. 3.
Budapest	Budapest	Iskola u. 38-42.
Budapest	Budapest	Margit krt. 8-10.
Budapest	Budapest	Széna tér 7.
Budapest	Budapest	Fény u. 11-13.
Budapest	Budapest	Törökvész út 1/a.

Budapest	Budapest	Törökvész út.87-91 (Rózsadomb Center)
Budapest	Budapest	Hüvösvölgyi út 138. (Stop Shop)
Budapest	Budapest	Flórián tér 15.
Budapest	Budapest	Szépvölgyi út 4/b.
Budapest	Budapest	Heltai J. tér 9.
Budapest	Budapest	Bécsi út 154. (EuroCenter)
Budapest	Budapest	Szentendrei u.115.(Auchan)
Budapest	Budapest	Erzsébet u. 50.
Budapest	Budapest	Kordován tér 4.
Budapest	Budapest	Árpád út 63-65.
Budapest	Budapest	Deák Ferenc u. 7-9.
Budapest	Budapest	Nádor u. 6.
Budapest	Budapest	Szent István krt. 1.
Budapest	Budapest	Ferenciek tere 11.
Budapest	Budapest	Nádor u. 16.
Budapest	Budapest	Andrássy út 83-85.
Budapest	Budapest	Andrássy út 6.
Budapest	Budapest	Széchenyi rkp. 19.
Budapest	Budapest	Oktogon tér 3.
Budapest	Budapest	Király utca 49.
Budapest	Budapest	Erzsébet krt 41.
Budapest	Budapest	Károly krt. 1.
Budapest	Budapest	Rákóczi út 84.
Budapest	Budapest	Dohány u. 65.
Budapest	Budapest	József krt. 33.
Budapest	Budapest	József krt. 53.
Budapest	Budapest	Kerepesi út 9. (Aréna Plaza)
Budapest	Budapest	Tinódi u. 9-11.
Budapest	Budapest	Lobogó u. 18.
Budapest	Budapest	Ferenc krt. 13.
Budapest	Budapest	József krt. 80.
Budapest	Budapest	Kálvin tér 12-13.
Budapest	Budapest	Könyves Kálmán Krt. 12-14. (Lurdy ház)
Budapest	Budapest	Kőrösi Csoma sétány 6.
Budapest	Budapest	Román u. 2.
Budapest	Budapest	Sibrik Miklós u. 30. (Family Center)
Budapest	Budapest	Örs vezér tere 25. (Árkád)
Budapest	Budapest	Bartók Béla út 92-94.
Budapest	Budapest	Móricz Zsigmond körtér 18.
Budapest	Budapest	Karinthy F. út 16.
Budapest	Budapest	Szt. Gellért tér 3.
Budapest	Budapest	Rétköz u. 5
Budapest	Budapest	Neumann J.u.1.(Infopark)
Budapest	Budapest	Hunyadi J. út 19. (Savoya Park)
Budapest	Budapest	Böszörményi út 9-11.
Budapest	Budapest	Tátra u. 10.

Budapest	Budapest	Nyugati tér 9.
Budapest	Budapest	Pozsonyi út 38.
Budapest	Budapest	Váci út 1-3. (Westend City Center)
Budapest	Budapest	Babér u. 9.
Budapest	Budapest	Váci út 23-27.
Budapest	Budapest	Népfürdő u. 22. (Duna Tower)
Budapest	Budapest	Váci út 9-15.
Budapest	Budapest	Lehel utca 74-76.
Budapest	Budapest	Nagy Lajos király útja 19-21.
Budapest	Budapest	Fogarasi út 15/b.
Budapest	Budapest	Bosnyák tér 17.
Budapest	Budapest	Thököly út 102/b.
Budapest	Budapest	Szentmihályi út 131. (Pólus Center)
Budapest	Budapest	Fő utca 64.
Budapest	Budapest	Zsókavár u. 28.
Budapest	Budapest	Jókai u. 3/b.
Budapest	Budapest	Rákosi út 118.
Budapest	Budapest	Ferihegyi út 93.
Budapest	Budapest	Üllői út 377.
Budapest	Budapest	Vasút u. 48.
Budapest	Budapest	Üllői út 440. (Delta Center)
Budapest	Budapest	Üllői út 285.
Budapest	Budapest	Kossuth Lajos u. 44-46.
Budapest	Budapest	Grassalkovich u. 160.
Budapest	Budapest	Bíró M. u. 7.
Budapest	Budapest	Bevásárló u. 2. (Auchan Soroksár)
Budapest	Budapest	Kossuth L. u. 99.
Budapest	Budapest	Kossuth L. u. 86.
Budapest	Budapest	Kossuth L. 31.
Budapest	Budapest	Nagytétényi út 37-45 (Campona)
Budapest	Budapest	Károly körút 25.
Budapest	Budapest	Szabadság tér 7-8. (Bank Center)
Budapest	Budapest	Jagelló 20/a
Budapest	Budapest	Soroksári út 32-34. (Haller kert)
Budapest	Budapest	Alkotás u. 7/b
Budapest	Budapest	Vak Bottyán út 75/a-c (KÖKI Terminál)
Csongrád	Szeged	Takaréktár u. 7.
Csongrád	Szeged	Aradi vértanúk tere 3.
Csongrád	Szeged-Kiskundorozsma	Negyvennyolcas u.3.
Csongrád	Szentés	Kossuth u. 26.
Csongrád	Csongrád	Szenháromság tér 2-6.
Csongrád	Hódmezővásárhely	Andrássy u. 1.
Csongrád	Makó	Széchenyi tér 14-16.
Csongrád	Csanádpalota	Kelemen László tér 10.
Csongrád	Kistelek	Kossuth u. 5-7.

Csongrád	Mindszent	Köztársaság tér 11.
Csongrád	Mórahalom	Szegedi u. 3.
Csongrád	Ruzsa	Alkotmány tér 3.
Csongrád	Szeged	Vértói u. 1.
Fejér	Székesfehérvár	Ősz u. 13.
Fejér	Bicske	Bocskai köz 1.
Fejér	Dunaújváros	Dózsa Gy. u. 4/e.
Fejér	Mór	Deák F. u. 24.
Fejér	Sárbogárd	Ady E. u. 172.
Fejér	Adony	Petőfi u. 2.
Fejér	Enying	Kossuth u. 43.
Fejér	Gárdony	Szabadság u. 18.
Fejér	Polgárdi	Deák F. u. 16.
Fejér	Székesfehérvár	Holland fasor 2. (Auchan)
Győr-Moson-Sopron	Győr	Teleki László 51.
Győr-Moson-Sopron	Győr	Baross G. u. 14.
Győr-Moson-Sopron	Győr	Győr-Szentiván, Déryné u. 77.
Győr-Moson-Sopron	Sopron	Teleki u. 22./A
Győr-Moson-Sopron	Csorna	Soproni u. 58.
Győr-Moson-Sopron	Mosonmagyaróvár	Fő u. 24
Győr-Moson-Sopron	Sopron	Várkerület 96/a
Győr-Moson-Sopron	Kapuvár	Szt. István kir. u. 4-6.
Győr-Moson-Sopron	Fertőd	Fő u. 7.
Győr-Moson-Sopron	Fertőszentmiklós	Szerdahelyi u. 2.
Győr-Moson-Sopron	Szany	Ady E. u. 2.
Győr-Moson-Sopron	Győr	Bartók B. u. 53/b.
Győr-Moson-Sopron	Győr	Kormos I. u. 6.
Hajdú-Bihar	Debrecen	Pásti u. 1-3.
Hajdú-Bihar	Debrecen	Piac u. 45-47.
Hajdú-Bihar	Debrecen	Füredi u. 43.
Hajdú-Bihar	Berettyóújfalu	Oláh Zs. u. 1.
Hajdú-Bihar	Püspökladány	Kossuth u. 2.
Hajdú-Bihar	Hajdúböszörmény	Kossuth u. 14-16.
Hajdú-Bihar	Hajdúnánás	Köztársaság tér 17-18.
Hajdú-Bihar	Hajdúszoboszló	Szilfákajla u. 6-8.
Hajdú-Bihar	Balmazújváros	Veres Péter u. 3.
Hajdú-Bihar	Biharkeresztes	Kossuth u. 4.
Hajdú-Bihar	Derecske	Köztársaság u. 111.
Hajdú-Bihar	Hajdúdorog	Petőfi tér 9-11.
Hajdú-Bihar	Komádi	Fő u. 1-3.
Hajdú-Bihar	Nádudvar	Fő u. 119.
Hajdú-Bihar	Polgár	Barankovics tér 15.
Hajdú-Bihar	Hajdúhadház	Kossuth u. 2.
Hajdú-Bihar	Tiszacsege	Fő u. 47.

Hajdú-Bihar	Debrecen	Piac u. 5-7
Hajdú-Bihar	Debrecen	Egyetem tér 1.
Hajdú-Bihar	Nyíradony	Árpád tér 6.
Hajdú-Bihar	Debrecen	Hatvan u. 2-4.
Heves	Eger	Hatvani kapu tér 7.
Heves	Füzesabony	Rákóczi u. 77.
Heves	Gyöngyös	Fő tér 1.
Heves	Heves	Hősök tere 4.
Heves	Hatvan	Kossuth L. tér 8.
Heves	Kál	Szent István tér 3.
Heves	Lőrinci	Szabadság tér 25/A
Heves	Pétervására	Szt. Márton u. 9.
Heves	Recsk	Kossuth u. 93.
Heves	Eger	Széchenyi u. 2/a.
Heves	Bélapátfalva	IV. Béla u. 36.
Jász-Nagykun-Szolnok	Szolnok	Szapáry u. 31.
Jász-Nagykun-Szolnok	Szolnok	Baross u. 18.
Jász-Nagykun-Szolnok	Szolnok	Nagy I. krt. 2/a.
Jász-Nagykun-Szolnok	Jászberény	Lehel vezér tér 28.
Jász-Nagykun-Szolnok	Kunszentmárton	Kossuth u. 2.
Jász-Nagykun-Szolnok	Tiszafüred	Piac tér 3.
Jász-Nagykun-Szolnok	Törökszentmiklós	Kossuth Lajos út 141.
Jász-Nagykun-Szolnok	Karcag	Kossuth tér 15.
Jász-Nagykun-Szolnok	Kisújszállás	Szabadság tér 6.
Jász-Nagykun-Szolnok	Mezőtúr	Szabadság tér 29.
Jász-Nagykun-Szolnok	Túrkeve	Széchenyi u. 32-34.
Jász-Nagykun-Szolnok	Jászapáti	Kossuth utca 2-8
Jász-Nagykun-Szolnok	Jászárokszállás	Rákóczi u. 4-6.
Jász-Nagykun-Szolnok	Jászládány	Kossuth u.77.
Jász-Nagykun-Szolnok	Kunhegyes	Szabadság tér 4.
Jász-Nagykun-Szolnok	Kunmadaras	Karcagi út 2-4.
Jász-Nagykun-Szolnok	Martfű	Szolnoki út 142.
Jász-Nagykun-Szolnok	Tiszaöldvár	Kossuth u. 191.
Jász-Nagykun-Szolnok	Szolnok	Széchenyi krt. 135.
Komárom-Esztergom	Tatabánya	Fő tér 32.
Komárom-Esztergom	Bábolna	Mészáros u. 3.
Komárom-Esztergom	Dorog	Mária u. 2.
Komárom-Esztergom	Komárom	Mártírok u. 23.
Komárom-Esztergom	Tata	Ady E. u. 1-3.
Komárom-Esztergom	Esztergom	Rákóczi tér 2-4.
Komárom-Esztergom	Oroszlány	Rákóczi u. 84.
Komárom-Esztergom	Ács	Gyár u. 14.
Komárom-Esztergom	Kisbér	Batthyány tér 5.
Komárom-Esztergom	Nyergesújfalu	Kossuth u. 126.
Komárom-Esztergom	Tatabánya	Ságvári E. u. 50. (Omega Park)
Nógrád	Salgótarján	Rákóczi u. 22.

Nógrád	Balassagyarmat	Rákóczi fejedelem u. 44.
Nógrád	Pásztó	Fő u. 73/a
Nógrád	Rétság	Rákóczi F. u.28 -30.
Nógrád	Bátonyterenye	Bányász u. 1/a.
Nógrád	Szécsény	Feszty Árpád u. 1.
Nógrád	Salgótarján	Rákóczi u. 12.
Pest	Cegléd	Szabadság tér 6.
Pest	Dabas	Bartók B. út. 46.
Pest	Gödöllő	Szabadság tér 12-13.
Pest	Monor	Kossuth u. 88/b.
Pest	Nagykátá	Bajcsy Zs. u. 1.
Pest	Ráckeve	Szt. István tér 3.
Pest	Szentendre	Dumtsa J. u. 6.
Pest	Vác	Széchenyi u.3-7.
Pest	Dunakeszi	Barátság u. 29.
Pest	Érd	Budai u. 24.
Pest	Nagykőrös	Szabadság tér 2.
Pest	Százhalombatta	Szent István tér 8.
Pest	Abony	Kossuth L. tér 3.
Pest	Albertirsa	Vasút u. 4/a.
Pest	Aszód	Kossuth L. u. 42-46.
Pest	Budaörs	Szabadság u. 131/a.
Pest	Dunaharaszti	Dózsa Gy. u. 25.
Pest	Gyömrő	Szt. István u. 17.
Pest	Kiskunlacháza	Dózsa Gy. u. 219.
Pest	Ócsa	Szabadság tér 1.
Pest	Pilis	Rákóczi u. 9.
Pest	Pilisvörösvár	Fő u. 70.
Pest	Szigetszentmiklós	Ifjúság útja 17.
Pest	Szob	Szabadság tér 3.
Pest	Vecses	Fő u. 170.
Pest	Gyál	Kőrösi út 160
Pest	Kistarcsa	Hunyadi u. 7.
Pest	Pécel	Kossuth tér 1.
Pest	Budakeszi	Fő u. 181.
Pest	Budaörs	Sport út 2-4. (Auchan üzletközpont)
Pest	Fót	Fehérkő u.1.
Pest	Dunakeszi	Auchan Dunakeszi
Pest	Szigetszentmiklós	Háros u. 120. (Auchan)
Pest	Csömör	Határ út 6. (Auchan)
Pest	Pomáz	József Attila utca 17.
Pest	Solymár	Szent Flórián u. 2. (Auchan)
Pest	Vecses	Fő u. 246-248 (Market Central Ferihegy bevásárló park)
Pest	Veresegyház	Szadai út 7.
Pest	Maglód	Esterházy J. u. 1.

Pest	Érd	Diósd utca 42.
Pest	Üllő	Pesti út 92.
Somogy	Kaposvár	Széchenyi tér 2.
Somogy	Kaposvár	Honvéd utca 55.
Somogy	Marcali	Rákóczi u. 6-10.
Somogy	Nagyatád	Korányi Sándor utca 6.
Somogy	Siófok	Szabadság tér 10/a
Somogy	Barcs	Séta tér 5.
Somogy	Balatonboglár	Dózsa Gy. u. 1.
Somogy	Csurgó	Széchenyi tér 21.
Somogy	Fonyód	Ady E. u. 25.
Somogy	Lengyeltóti	Csalogány u. 2.
Somogy	Tab	Kossuth L. u. 96.
Somogy	Kaposvár	Fő utca 12. (Ankerház)
Somogy	Nagybajom	Fő út 77.
Somogy	Balatonlelle	Rákóczi u. 202-204
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Nyíregyháza	Rákóczi u. 1.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Fehérgyarmat	Móricz Zsigmond u. 4.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Kisvárd	Szt. László u. 30.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Mátészalka	Szalkai L. u. 34.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Nyírbátor	Zrínyi u. 1.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Vásárosnamény	Szabadság tér 33.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Baktalórántháza	Vasút u. 1.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Balkány	Szakolyi u. 5.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Csenger	Ady E. u. 1.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Dombrád	Szabadság tér 7.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Kemecse	Móricz Zsigmond. u. 18.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Nagykálló	Árpád u. 12.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Tiszalök	Kossuth u. 52.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Tiszavasvári	Kossuth u. 12.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Újfehértó	Fő tér 15.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Záhony	Ady Endre utca. 27-29.
Szabolcs-Szatmár-Bereg	Nyíregyháza	Sóstói u. 31/B
Tolna	Szekszárd	Szent István tér 5-7.
Tolna	Paks	Dózsa Gy. u. 33.

Tolna	Tamási	Szabadság u. 31.
Tolna	Bonyhád	Szabadság tér 10.
Tolna	Dombóvár	Dombó Pál u. 3.
Tolna	Dunaföldvár	Béke tér 11.
Tolna	Gyöng	Dózsa Gy. tér 6.
Tolna	Hőgyész	Kossuth L. u. 6.
Tolna	Nagydorog	Kossuth u. 7.
Tolna	Simontornya	Petőfi u. 68.
Tolna	Tolna	Kossuth u. 31.
Tolna	Paks	Kishegyi út 44/a
Tolna	Bátaszék	Budai út 13. (felújítás alatt)
Vas	Szombathely	Fő tér 3-5.
Vas	Szombathely	Rohonci u. 52.
Vas	Körmend	Vida J. u. 12.
Vas	Sárvár	Batthyány u. 2.
Vas	Cellődmölök	Kossuth L. u. 18.
Vas	Kőszeg	Kossuth L. u. 8.
Vas	Szentgotthárd	Mártírok út 2.
Vas	Vasvár	Alkotmány u. 2.
Vas	Bük	Kossuth L. u. 1-3.
Vas	Szombathely	Király u. 10.
Vas	Szentgotthárd	Füzesi út 15 (GM)
Veszprém	Veszprém	Budapesti út. 4.
Veszprém	Ajka	Szabadság tér 18.
Veszprém	Pápa	Fő tér 22.
Veszprém	Tapolca	Fő tér 2.
Veszprém	Balatonfüred	Petőfi Sándor u. 8.
Veszprém	Várpalota	Újlaki u. 2.
Veszprém	Balatonalmádi	Baross G. u. 5/a.
Veszprém	Devecser	Kossuth L. u. 13.
Veszprém	Sümeg	Kossuth u. 17.
Veszprém	Zirc	Rákóczi tér 15.
Zala	Zalaegerszeg	Kisfaludy u. 15-17.
Zala	Nagykanizsa	Deák tér 15.
Zala	Lenti	Dózsa Gy. u. 1.
Zala	Keszthely	Kossuth u. 38.
Zala	Letenye	Szabadság tér 8.
Zala	Zalaszentgrót	Batthyány u. 11.
Zala	Hévíz	Erzsébet királyné u. 11.

A „B” sorozatú Befektetési Jegyek tekintetében az OTP Bank Nyrt. alábbi fiókjai:

1051	Budapest	Bajcsy-Zsilinszky út 24.(Központi Fiók)
------	----------	---

A Társforgalmazókhoz tartozó forgalmazási helyek listája**3b. sz. melléklet: A BNP PARIBAS magyarországi Fióktelepe mint Társforgalmazóhoz tartozó Forgalmazási Helyek jegyzéke**

Az „A” sorozatú Befektetési Jegyek tekintetében

1051 Budapest, Roosevelt tér 7-8.,

3c. sz. melléklet: A Concorde Értékpapír Zrt mint Társforgalmazóhoz tartozó Forgalmazási Helyek jegyzéke

Az „A” sorozatú Befektetési Jegyek tekintetében

1123 Budapest Alkotás u. 50

3d. sz. melléklet: A Commerzbank Zrt mint Társforgalmazóhoz tartozó Forgalmazási Helyek jegyzéke

Az „A”, és „B” sorozatú Befektetési Jegyek tekintetében
1054 Budapest, Széchenyi rkp. 8

3e. sz. melléklet: Az UniCredit Bank Hungary Zrt mint Társforgalmazóhoz tartozó Forgalmazási Helyek jegyzéke.

Az UniCredit Bank Hungary Zrt az Alap Befektetési Jegyeit kizárólag a Private Banking státuszú ügyfelei részére forgalmazza, az alább feltüntetett forgalmazási helyeken:

Az „A” sorozatú Befektetési Jegyek tekintetében

Cím	Fiókvezető	Nyitva tartás	Telefon
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.	Bárány Csaba	H: 8.00-17.00; K- Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00	1/301- 5876
9021 Győr, Árpád út 45.	Mayerné Papp Márta	H, Cs: 8.00-17.00; K, Sze: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00	96/506- 700
8200 Veszprém, Óváros tér 7.	Péterfi Mira	H: 8.00-17.00; K- Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00	88/590- 900

3f. sz. melléklet: Az Erste Befektetési Zrt mint Társforgalmazóhoz tartozó Forgalmazási Helyek jegyzéke.

Az „A” sorozatú Befektetési Jegyek tekintetében

www.hozamplaza.hu, www.erstebroker.hu, Netbroker, Portfólió online Tőzsde
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

3g. sz. melléklet: A Hungária Befektetési Zrt mint Társforgalmazóhoz tartozó Forgalmazási Helyek jegyzéke.

2700 Cegléd, Rákóczi út 30.

1075 Budapest, Károly körút 11. B. ép. 2. em.

www.hbe.hu online kereskedési rendszer

3h sz. melléklet: Az SPB Befektetési Zrt mint Társforgalmazóhoz tartozó Forgalmazási Helyek jegyzéke

Az „A” sorozatú Befektetési Jegyek tekintetében
1051, Budapest Vörösmarty tér 7-8.

3i sz. melléklet: A Raiffeisen Bank Zrt mint Társforgalmazóhoz tartozó Forgalmazási Helyek jegyzéke

Az „A”, és „B” sorozatú Befektetési Jegyek tekintetében
1054 Budapest, Akadémia utca 6.

15.4 4. sz. melléklet: Az Alapkezelő Üzletszabályzatának kivonata

Az Üzletszabályzat az alábbi részekből áll:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**FOGALMAK**

1. AZ ÜZLETSZABÁLYZAT
2. A FELEK
3. A SZERZŐDÉSEK ÁLTALÁNOS FELTÉTELEI
4. ÉRDEKELLENTEK
5. AZ ÜZLETFÉL KÖVETELÉSEINEK VÉDELME
6. TITOKTARTÁS
7. A FELEK KÖZÖTTI VITÁK RENDEZÉSE
8. AZ ÜZLETFELEK TÁJÉKOZTATÁSÁNAK MÓDJÁRA ÉS GYAKORISÁGÁRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK
9. AZ ÜZLETFELEKET TERHELŐ ÁLTALÁNOS KOCKÁZATOK

II. KÜLÖNÖS RÉSZ

10. BEFEKTETÉSI ALAPOK KEZELÉSE
11. VAGYONKEZELÉS PÉNZTÁRAK RÉSZÉRE
12. EGYÉNI PORTFOLIÓK EGYEDI KEZELÉSE
13. ÉRTÉKPAPÍR-KÖLCSÖNZÉS
14. BEFEKTETÉSI TANÁCSADÁS
15. AZ ALAPOK JAVÁRA TÖRTÉNŐ ÜZLETKÖTÉS
16. KISZERVEZETT TEVÉKENYSÉGEK

ADATOK

„Az Alapkezelő az Üzletszabályzatot bármikor jogosult módosítani. Amennyiben az üzletszabályzat a Felügyelet által jóváhagyandó, az Üzletszabályzat módosítás hatálya lépésének feltétele, hogy azt a Felügyelet jóváhagyja. (...)Az Üzletszabályzat, illetve bármely módosítás hatálya lépésének tényéről és időpontjáról, illetve – amennyiben irányadó – a Felügyelet általi jóváhagyásról az Alapkezelő a Magyar Tőkepiac cím alatti, a Felügyelet által hivatalos közzétételi helyként elismert nyilvános információs rendszer részeit alkotó elektronikus és nyomtatott formában is megjelenő napilapban, illetve adott esetben a Befektetési Alapok kezelési szabályzataiban meghatározott más hirdetményi helyeken közzétett közleményben értesíti az Üzletfeleket, legkésőbb az Üzletszabályzat hatálya lépésének napján. (...)Az Alapkezelő gondoskodik arról, hogy a hatályos Üzletszabályzat teljes szövege legkésőbb az e pont szerinti közlemény közzétételének napjától hozzáférhetővé tételre kerüljön (...)az Alapkezelő által kezelt Alapok letétkezelő(jé)/(i)nek ügyfélforgalom számára fenntartott helyiségeiben (az ügyféltérben), valamint az Alapkezelő honlapján.

Az Üzletszabályzat nyilvános, bárki által megtekinthető az Alapkezelő által kezelt Alapok letétkezelő(jé)/(i)nek ügyfélforgalom számára fenntartott helyiségeiben (az ügyféltérben), valamint az Alapkezelő honlapján. Az Üzletfél kötelessége és felelőssége, hogy megismerje a mindenkor hatályos Üzletszabályzat tartalmát, illetve arról Alapkezelőnél tájékozódjon. Ezen tájékozódás elmulasztása az Üzletfél terhére esik. Az Üzletfél nem hivatkozhat alappal az Alapkezelővel szemben olyan kikötés, körülmény nem ismeretére, amelyről a Szerződésre irányadó Üzletszabályzat rendelkezett. (...)

Az Alapkezelő és az Üzletfél, illetve az Alap és az Üzletfél közötti vitás ügyeket a Felek először megkísérlik békés úton, közvetlen egyeztetés útján rendezni.

Az Alapkezelő az Üzletfél által szóban vagy írásban benyújtott panaszt, amennyiben azt már a közléskor megalapozottnak találja, azonnal orvosolja. Amennyiben ez nem lehetséges, úgy arra - a közléstől számított - nyolc vagy - ha az ügy bonyolult, illetve hosszabb vizsgálatot kíván - harminc napon belül írásban válaszol. Az Üzletfél számára nem kielégítő válasz esetén a Felek a vitás kérdéseket mindenekelőtt tárgyalások útján kísérlik meg rendezni. Arra az esetre, ha a Felek közti jogviták békés úton való rendezésére tett törekvés bármely okból nem vezet eredményre (beleértve az Üzletszabályzat értelmezéséből, alkalmazásából eredő jogvitákat is), a Felek kikötik a Pesti Központi Kerületi Bíróság, illetve - a hatásköri szabályok megfelelő figyelembe vételével - a Fővárosi Bíróság kizárólagos illetékességét. (...)”

15.5 5.sz. melléklet: Az Alapkezelő által kezelt egyéb nyilvános alapok befektetési politikájának bemutatása**OTP Quality Nyíltvégű Részvény Alap**

A Felügyelet az OTP Quality Nyíltvégű Részvény Alapot 1997. szeptember 2. napján vette nyilvántartásba a 1111-43 lajstromszámon 100.000.000 forint saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma 110.078-1/97. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapír befektetési alapként működik.

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Rt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az OTP Quality túlnyomórészt magyar, lengyel és cseh részvényekből áll. A részvényhányad átlagosan 75%-os, de legalább 50%-ot és legfeljebb 90%-ot tehet ki. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy a várható hozamot és kockázatokat hosszú távon optimalizálja, így az alapot azoknak ajánljuk, akik a magyar és egyéb közép-európai részvényt piacokon hosszú távon kívánnak befektetni.

A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 21.176.315.860, az elért évesített hozamok: 3 éves: 47,61%, 2 éves: 14,09%, 1 éves: „A” sorozat -19,99%, „B” sorozat: -19,03%. A 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: „A” sorozat: 6,77%, „B” sorozat: 7,09%

OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap

A Felügyelet az OTP PALETTA Nyíltvégű Értékpapír Alapot 1997. november 17. napján vette nyilvántartásba a 1111-47 lajstromszámon 100.000.000 forint saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma 110.082-1/97. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapír befektetési alapként működik.

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Rt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az OTP Paletta Alap egy kötvényekből, kincstárjegyekből és részvényekből álló, aktívan kezelt értékpapírcsomagba való befektetést nyújt befektetőinek. Az Alapban a részvények aránya átlagosan 35%. Az alapkezelő az Alap vagyonát döntően Magyarországon fekteti be, de a portfólióban szerepelnek lengyel és cseh részvények is. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 5.292.905.816,- az elért évesített hozamok : 3 éves: 30,77%, 2 éves: 10,91%, 1 éves: -8,44%. A 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 6,68%

OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap

A Felügyelet az OTP OPTIMA Nyíltvégű Befektetési Alapot 1996. április 17. napján vette nyilvántartásba a 1111-17 lajstromszámon 100.000.000 forint saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma 110.053-1/96. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapír befektetési alapként működik.

A Felügyelet a 2006.június 7.-i E-III/110.053-20/2006 sz engedélyében jóváhagyta az Alap nevének módosítását OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alapra

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Rt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alapkezelő az Alap pénzeszközeit olyan befektetésekben helyezi el, amelyek a befektetési jegy tulajdonosok számára alacsony kockázat, kiszámítható árfolyam-alakulás és a befektetéshez való mindenkor azonnali hozzáférés mellett biztosítják a rövid futamidejű magyar állampapírok és a banki betétek hozamát megközelítő teljesítményt.

A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 84.831.555.684, az elért évesített hozamok: 3 éves: 21,05%, 2 éves: 7,52%, 1 éves: 3,49%. A 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 3,30%

OTP Maxima Kötvény Alap

A Felügyelet az OTP MAXIMA Kötvény Alapot 2000. december 22. napján vette nyilvántartásba a 1111-107 lajstromszámon 100.000.000 forint saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma III/110.163-1/2000. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapír befektetési alapként működik.

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Rt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy aktív befektetési politikával a MAX index kosarában szereplő értékpapírokból álló portfólióval összehasonlításban versenyképes hozamot érjen el. Az alapkezelő elsősorban hosszabb lejáratú magyar államkötvényekben és jelzáloglevelekben forgatja az Alap vagyonát. A kezelt vagyon nagysága

2012.03.31-én: 5.553.455.554, az elért évesített hozamok: 3 éves: 19,21%, 2 éves: 9,07%, 1 éves: 1,81%. A 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 5,37%

OTP Euró Pénzpiaci Alap

A Felügyelet az OTP EURÓ Pénzpiaci Alapot 2001. december 18. napján vette nyilvántartásba a 1111-118 lajstromszámon 500.000 euró saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma III/110.178-1/2001. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapír befektetési alapként működik.

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Rt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy aktív befektetési politikával az Európai Monetáris Unió tagállamai által kibocsátott, 1-3 év közötti futamidejű, euróban denominált államkötvények hozamával összehasonlításban versenyképes hozamot érjen el. A nem euróban kibocsátott befektetések portfólión belüli aránya legfeljebb 20% lehet. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 88.938.136,-EUR, az elért évesített hozamok: 3 éves: 7,09%, 2 éves: 2,42%, 1 éves: 3,22%. A 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 1,12%

OTP Dollár Pénzpiaci Alap

A Felügyelet az OTP DOLLÁR Pénzpiaci Alapot 2001. december 18. napján vette nyilvántartásba a 1111-117 lajstromszámon 500.000 USD saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma III/110.177-1/2001. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapír befektetési alapként működik.

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Rt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy aktív befektetési politikával az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott, 1-3 év közötti futamidejű, USA dollárban denominált államkötvények hozamával összehasonlításban versenyképes hozamot érjen el. A nem dollárban kibocsátott befektetések portfólión belüli aránya legfeljebb 20% lehet.

A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 29.625.059, USD az elért évesített hozamok: 3 éves: 1,53%, 2 éves: 0,82%, 1 éves: 2,21%. A 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam 0,84%

OTP OMEGA Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja

A Felügyelet az OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapját (korábban: OTP Nemzetközi Részvény – UBS Alapok Alapja) 1999. december 16. napján vette nyilvántartásba OTP Platina Nemzetközi Részvény Alap néven 1111-98 lajstromszámon 100.000.000 Ft saját tőkével. 2003. január 16-án az Alap befektetési politikája megváltozott, illetőleg megváltoztatta nevét és struktúráját és azóta alapok alapja felépítésben OTP Nemzetközi Részvény – UBS Alapok Alapja név alatt került forgalmazásra. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma III/110.149-1/99, míg az alapok alapjává történő átalakulást elrendelő határozat száma III/110.149-9/2002. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapír befektetési alapként működik. 2011. 05.27-én az Alap neve OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapjára változott, a Felügyelet KE-III-220/2011 sz határozatával. Ezzel egyidőben az Alap új befektetési politikával működik tovább

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Rt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy aktívan és passzívan kezelt részvényalapok, valamint kisebb részben közvetlen részvénybefektetések segítségével lehetőséget teremtsen befektetőinek, hogy részesedjenek a fejlett külföldi részvénytőzsdék hozamából. Az Alap befektetéseinek nagyobb része - az alapok alapja struktúrájának megfelelően –aktívan kezelt, fejlett piacokon befektető részvényalapok befektetési jegyeiből kerül ki. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy a hasonló befektetési univerzumot lefedő alapok közül olyanokat válogasson ki, amelyek hozama az alkalmazott mögöttes értékpapír-kiválasztási módszernek köszönhetően várhatóan nem mozog szorosan együtt. Ennek révén az alapok alapja konstrukció diverzifikációs előny elérésére nyújt lehetőséget.

A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 8.677.414.262,- az elért évesített hozamok: 3 éves: 34,31%, 2 éves: 9,68%, 1 éves: „A” sorozat 1,53%, „B” sorozat -9,04%. A 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: „A” sorozat 5,21%, „B” sorozat 10,74%%

OTP Tőkegarantált Pénzpiaci Alap

A Felügyelet az OTP OTP Pénzpiaci Alapot 2005. január 19-én vette nyilvántartásba 1111-144 lajstromszámon 462.058.841 Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.235-1/2005. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

A Felügyelet a 2006.03.10-én kelt E-III/110.235-3/2006 sz határozatában jóváhagyta az Alap nevének módosulását OTP Tőkegarantált Pénzpiaci Alapra, illetve megadta az engedélyt a tőkegarancia vállalása miatt a Kezelési Szabályzat és a Tájékoztató módosítására.

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy a befektetők akár 3 hónapnál rövidebb futamidőre rendelkezésre álló pénzeszközei számára is kiszámítható árfolyam-alakulású, rugalmas befektetési lehetőséget biztosítson. Ennek érdekében az Alapkezelő az Alap eszközeit döntő részben forintbetétekbe és állampapírokba, kisebb részben vállalati kötvényekbe fekteti. Az Alapkezelő a kamatkockázat csökkentése és a devizakockázat optimalizálása érdekében származékos ügyleteket is köthet.

A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 315.080.805.368, az elért évesített hozamok: 3 éves: 7,50%, 2 éves: 4,10%, 1 éves: 4,68%. A 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 1,41%

OTP Közép-Európai Részvény Alap

A Felügyelet az OTP Közép-Európai Részvény Alapot 2005. december 21-én vette nyilvántartásba 1111-166 lajstromszámon, 789.500 Euró saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.303-1/2005. Az alap nyilvános, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy a befektetőknek lehetőséget nyújtson arra, hogy részesedjenek a közép-kelet-európai régió részvénytőzsiáinak teljesítményéből. Az Alap portfóliója döntő részben magyar, lengyel és cseh részvényekből áll. A részvénykitettségek hosszú távon átlagosan 80%-os, de legalább 60%-ot és legfeljebb 100%-ot tehet ki. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy a várható hozamot és kockázatokat hosszú távon optimalizálja, így az alapot azoknak ajánljuk, akik a magyar és egyéb közép-európai részvénytőzsiákon hosszú távon kívánnak befektetni.

A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 1.911.663-EUR az elért évesített hozamok: 3 éves: 52,20%, 2 éves: 19,37%, 1 éves: -27,87%. A 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 11,73%

OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alapot 2006. július 7-én vette nyilvántartásba 1111-180 lajstromszámon, 349.114.599 Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.411-1/2006. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy a rövid távú kockázatmentes hozamot szignifikánsan meghaladó megtérülést biztosítson a Befektetési Jegy tulajdonosok számára, a kockázatok alacsony szinten tartása mellett. Az Alapkezelő azt tekinti elsődleges feladatának, hogy az Alap a rövid lejáratú állampapírhozám feletti többlethozam eléréséért cserébe a lehető legalacsonyabb többlet-kockázatot vállalja fel. Ennek érdekében az Alapkezelő folyamatosan elemzi a szóba jöhető kötvény- és részvénytőzsiáki befektetési lehetőségeket várható hozam és várható kockázat szempontjából.

A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 6.034.276.058,- az elért évesített hozamok: 3 éves: 17,79%, 2 éves: 8,14%, 1 éves: „A” sorozat 4,92% „B” sorozat 5,04%. A 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: „A” sorozat -3,57% „B” sorozat -3,37%

OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap

A Felügyelet az OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alapot 2006. december 1-én vette nyilvántartásba 1111-198 lajstromszámon, 1.125.000.000 Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.463-1/2006. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű indexkövető alapként működik.

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy a BUX Index teljesítményét hűen kövesse. Ennek érdekében az Alapkezelő az Alap vagyonának minimum 95%-át fekteti be a BUX Indexben szereplő részvényekbe, illetve ezen részvények árváltozásából adódó kockázatokat tükröző eszközökbe. A fennmaradó rész állampapírba fektethető be.

A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én:

2.679.729.755,- az elért évesített hozamok: 3 éves: 72,44%, 2 éves: -0,23%, 1 éves: -20,63%. A 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 9,64%

OTP Prémium Klasszikus Alap

A Felügyelet az OTP Prémium Klasszikus Alapot 2006. december 12-én vette nyilvántartásba 1111-201 lajstromszámon, 209.622.392 Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.465-1/2006. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű, befektetési alapokba fektető alapként működik.

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy döntő részben hazai pénzügyi és kötvény alapokba, valamint hazai ingatlan alapba és abszolút hozam alapba történő befektetésen keresztül közép távon a hazai állampapírpiacon teljesítményét meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek.

A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 2.738.241.265,- az elért évesített hozamok: 3 éves: -23,48%, 2 éves: 9,35%, 1 éves: 3,22%. A 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 3,20%

OTP Prémium Kiegyensúlyozott Alap

A Felügyelet az OTP Prémium Kiegyensúlyozott Alapot 2006. december 12-én vette nyilvántartásba 1111-202 lajstromszámon, 256.516.912 Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.466-1/2006. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű, befektetési alapokba fektető alapként működik.

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy hazai kötvény alapokba és ingatlan alapba, valamint regionális és globális részvény alapokba történő befektetésen keresztül hosszú távon a hazai állampapírpiacon teljesítményét számottevően meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek.

A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 1.527.056.001,- az elért évesített hozamok: 3 éves: 37,03%, 2 éves: 13,85%, 1 éves: -5,40%. A 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 5,60%

OTP Prémium Növekedési Alap

A Felügyelet az OTP Prémium Növekedési Alapot 2006. december 12-én vette nyilvántartásba 1111-200 lajstromszámon, 209.444.341 Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.464-1/2006. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű, befektetési alapokba fektető alapként működik.

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy döntő részben regionális és globális részvény alapokba, valamint hazai kötvény és ingatlan alapba történő befektetésen keresztül hosszú távon a hazai állampapírpiacon teljesítményét jelentősen meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek.

A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 685.612.407,- az elért évesített hozamok: 3 éves: 38,69%, 2 éves: 14,10%, 1 éves: -11,26%. A 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 6,02%

OTP Prémium Euró Alap

A Felügyelet az OTP Prémium Euró Alapot 2006. december 12-én vette nyilvántartásba 1111-203 lajstromszámon, 813.344 Euró saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.467-1/2006. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű, befektetési alapokba fektető alapként működik.

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy euró pénzügyi alapba és euróban denominált részvény alapokba történő befektetésen keresztül hosszú távon a hazai állampapírpiacon teljesítményét számottevően meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek.

A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 2.695.463,-EUR az elért évesített hozamok: 3 éves: 32,30%, 2 éves: 12,27%, 1 éves: -15,54%. A 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 8,42%

OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

A Felügyelet az OTP_DWS Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja 2007. július 2. napján vette nyilvántartásba a 1111-232 lajstromszámon, az „A” sorozatú befektetési jegyek esetében 164 900 000,- Ft, a

„B” sorozatú befektetési jegyek esetében 162 280,- EURÓ saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma III/110.533-1/2007. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapír befektetési alapként működik. Az Alap befektetési politikája a Felügyelet KE-III-221/2011 sz. engedélyével módosult, ezzel egyidőben az Alap neve 2011.05.27-én OTP-Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapjára változott.

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy aktív befektetési politikával, tőzsdén kereskedett befektetési jegyekből, és befektetési alapokból összeállított portfólióval lehetőséget teremtsen befektetőinek, hogy részesedjenek a feltörekvő országok részvénypiacainak hozamából. Az alap befektetéseinek főként az alábbiakból kerülnek ki: feltörekvő piaci országok indexeit követő ETF-ek, a globális feltörekvő piaci részvényuniverzumot követő ETF-ek, egyes feltörekvő piacokat követő szektor ETF-ek, árupiaci ETF-ek, egyedi feltörekvő piaci részvények, esetleg feltörekvő piaci vállalati kötvények, feltörekvő piaci részvényekbe fektető alapok.

Az Alap portfóliójában döntő többségben kollektív befektetési értékpapírok, illetve az ezek kockázatát csökkentő származtatott eszközök, valamint részvények, a befektetési jegyek folyamatos visszaváltása teljesítését biztosító likvid eszközök, kisebb mértékben vállalati kötvények lehetnek.

A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 2.880.888.083,- az elért évesített hozamok: 3 éves: 75,44% 2 éves: 24,38%, 1 éves: „A” sorozat: -12,12%, „B” sorozat: -21,27 %. A 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: „A” sorozat: 6,54%, „B” sorozat: 12,14 %

OTP Csúcsvállalatok Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az OTP OsztalékCsúcs I. Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alapot 2007. szeptember 18-án vette nyilvántartásba 1112-141 lajstromszámon, az Alap az Eredeti futamidő lejártával 2009.03.20.-án a Felügyelet E-III/110.550-3/2009 sz. határozatával engedélye alapján átalakult, és OTP Csúcsvállalatok Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapként működik tovább.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap Első Átalakulásával az Alapkezelő lehetőséget kíván nyújtani a befektetőknek arra, hogy dönthessenek az Alapban lévő befektetésük fenntartásáról, illetve a Módosított Futamidő alatti azon időpontról, amikor a tulajdonukban lévő Befektetési Jegyeket vissza kívánják váltani.

Az átalakult Alap célja, hogy a befektetőknek lehetőséget nyújtson arra, hogy az Új Fizetési Ígéret részét képező Új Teljesítményrészesedésnek megfelelően részesedjenek a fejlett részvénypiacokon az Alap Módosított Futamideje Második Szakaszának az Átmeneti Időszakot követő szakasza alatt elérhető hozamokból.

A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 2.117.569.106,- az elért évesített hozamok: 3 éves: 16,01% 2 éves: -0,51%, 1 éves: -9,42%. A 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: -0,58%

OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap

A Felügyelet az OTP Új Európa Alapot 2007. november 12-én vette nyilvántartásba 1111-251 lajstromszámon, 235.880.564,- Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.585-1/2007. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy a befektetőknek lehetőséget nyújtson arra, hogy a kedvező értékeltségű kibocsátók részvényeibe történő befektetésen keresztül részesedjenek a közép-kelet-európai régió és a feltörekvő európai országok részvénypiacainak teljesítményéből. Az Alap portfóliója elsősorban a közép- és kelet-európai (magyar, lengyel, cseh, bolgár, román és török), emellett kisebb részben más feltörekvő és fejlett részvénypiacokon kerül befektetésre.

Az Alapkezelő érték alapú befektetési stratégiát követ, ebből következően az Alap aktuális részvényhányadát az határozza meg, hogy az Alapkezelő egy adott időpontban hány alulértékelt, befektetésre alkalmas céget talál. Ennek megfelelően a részvényhányad 0 és 100% között mozoghat.

A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 1.888.418.489,- az elért évesített hozamok: 3 éves: 39,82% 2 éves: 15,17%, 1 éves: „A” sorozat: -17,40%, „B” sorozat: -25,99%. A 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: „A” sorozat: 3,64%, „B” sorozat: 9,08%

OTP Klímaváltozás 130/30 Származtatott Részvény Alap

A Felügyelet az OTP Klímaváltozás 130/30 Származtatott Részvény Alapot 2008. január 08-án vette nyilvántartásba 1111-257 lajstromszámon, 206.576.740,- Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.599-1/2008 Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és Vezető forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy kiválassza azokat a részvényeket, amelyek a klímaváltozással kapcsolatos globális alkalmazkodási folyamat potenciális nyertesei, illetve vesztesei lehetnek. Az alapnak lehetősége van arra, hogy a potenciális nyertes vállalatok esetében a az Alap eszközei összértékének 130%-a erejéig vételi pozíciót vegyen fel, a potenciális vesztesek esetében pedig az opciós vagy határidős piacokon az Alap eszközei összértékének 30%-a erejéig nettó eladási pozíciót létesítsen. Az Alap nettó részvénykitettsége így 100% körül fog alakulni.

A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 1.035.996.793,- az elért évesített hozamok: 2 éves: 13,95% 1 éves: „A” sorozat: -30,11% „B” sorozat:37,39%. A 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: „A” sorozat: -4,05% „B” sorozat: 1%

OTP G10 Euró Származtatott Alap

A Felügyelet az OTP Globális Származtatott Kötvény Alapot 2008. január 08-án vette nyilvántartásba 1111-256 lajstromszámon, 200.560.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.598-1/2008. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik. Az Alap befektetési politikája Felügyelet KE-III-223/2011 sz. engedélyével megváltozott, és ezzel egyidőben az Alap neve 2011.05.27-én OTP G10 Euró Származtatott Alapra módosult

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az OTP G10 Euró Származtatott Alap célja, hogy aktív befektetési politikával elsősorban fejett piaci kötvényekbe és devizákba és ezek származtatott termékeibe befektetve a kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozamot érjen el. Ennek érdekében az Alapkezelő abszolút hozam stratégiát követ, az Alap az aktív befektetési politikának köszönhetően nem feltétlenül követi tartósan egy-egy piaci szegmens teljesítményét. A származtatott ügyletek alkalmazásának köszönhetően az Alap tőkeáttételt és rövid (short) pozíciót is felvehet, ezért kockázata számottevő.

Az Alap igyekszik az egyes piacokon felfedezhető hosszú távú, fundamentálisan nem indokolt elárazásokat kihasználni, ennek következtében árfolyama rövid távon erősen ingadozhat. Az Alap elsődleges célja az ajánlott befektetési időtávon (3 év) a kockázatmentest meghaladó hozam elérése.

A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 1.270.639.824,- az elért évesített hozamok: 2 éves: 7,26%. 1 éves: „A” sorozat: 85,31% „B” sorozat:60,22%. A 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: „A” sorozat: -1,20% „B” sorozat:3,99%

DSK Pénzpiaci Alap

A Felügyelet a DSK Pénzpiaci Alapot 2008. március 07-én vette nyilvántartásba 1111-264 lajstromszámon, 200.476.717,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.626-1/2008. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alapkezelő a kockázatok minimalizálására törekszik, konzervatív befektetési stratégiát követ, annak érdekében, hogy a Befektetési Jegyek árfolyama alacsony ingadozás mellett kiszámíthatóan emelkedjen. Az Alap eszközei döntő részben a bolgár kötvénypiacokon és a bolgár pénzpiacon kerülnek befektetésre.

A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 32.719.810,-BGN az elért évesített hozamok: 2 éves: 4,09% 1 éves: 2,85%. A 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 0,60%

OTP Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja

A Felügyelet a OTP Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapját 2008. április 28-án vette nyilvántartásba 1111-275 lajstromszámon, 202.156.200,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.644-1/2008. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy ázsiai ingatlanpiaci kitettséggel, illetve infrastruktúrához kapcsolódó befektetésekkel rendelkező külföldi alapkezelők befektetési alapjaiból összeállított portfolióval lehetőséget teremtsen befektetőinek, hogy részesedjenek a tágran értelmezett ázsiai ingatlanpiacok és infrastruktúra-befektetések (teljes csendes-óceáni régió) hozamaiból. Az Alap befektetései – az alapok alapja struktúrájának megfelelően – külföldi alapkezelők által kezelt, ázsiai ingatlan- és infrastruktúrapiacokon befektető alapok befektetési jegyeiből kerülnek ki, így az Alap teljesítményében megközelítőleg 250-300 ingatlan- és infrastruktúrafejlesztő, illetve –hasznosító társaság, valamint REIT (nyereségük kiemelkedően magas hányadát alacsony adóterhek mellett osztalékként kifizető ingatlantársaságok) teljesítménye tükröződik.

A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 753.637.460,- az elért évesített hozamok: 2 éves: 30,30% 1 éves: „A” sorozat -3,02%, „B” sorozat -13,11%. A 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: „A” sorozat -7,36%, „B” sorozat 13,00%

OTP Supra Származtatott Kötvény Alap

A Felügyelet a OTP Supra Származtatott Kötvény Alapot 2008. május 14-én vette nyilvántartásba 1111-276 lajstromszámon, 200.000.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.652-1/2008. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik. Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Alap célja a kockázatmentes hozamot meghaladó megtérülés elérése. Ennek érdekében az Alapkezelő abszolút hozam stratégiát követ, az Alap portfólióját aktívan kezelve. Az Alapkezelő az Alap vagyonát döntő részben állampapírokba, vállalati és eszközfedezeti kötvényekbe, valamint devizákba, kisebb részben magas osztalékhozamú részvényekbe fekteti. A kockázatok fedezése, valamint a felvenni kívánt duration-pozíció és devizakitettség hatékony kialakítása érdekében az Alapkezelő az Alap eszközeit határidős termékekbe fektetheti.

A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 8.534.773.418,-Ft az elért évesített hozamok: 2 éves: 38,78% 1 éves nem évesített hozam: 21,08%. A 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 9,44%

OTP EMDA Származtatott Alap

A Felügyelet a OTP Feltörekvő Piaci Származtatott Kötvény Alapot 2008. május 14-én vette nyilvántartásba 1111-277 lajstromszámon, 205.000.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.653-1/2008. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik. Az Alap befektetési politikája, és neve Felügyelet KE-III-222/2011 sz. engedélyével 2011.05.27-én megváltozott.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az OTP EMDA Származtatott Alap célja, hogy aktív befektetési politikával elsősorban feltörekvő piaci kötvényekbe és devizákba befektetve a kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozamot érjen el. A származtatott ügyletek alkalmazásának köszönhetően az Alap tőkeáttételt és rövid (short) pozíciót is felvehet, ezért kockázata számottevő.

Az Alap igyekszik az egyes piacokon felfedezhető hosszú távú, fundamentálisan nem indokolt elárazásokat kihasználni, ennek következtében árfolyama rövid távon erősen ingadozhat. Az Alap elsődleges célja az ajánlott befektetési időtávon (3 év) a kockázatmentest meghaladó hozam elérése.

Az Alap az aktív befektetési politikának köszönhetően nem feltétlenül követi tartósan egy-egy piaci szegmens teljesítményét

Az Alap egyedi kötvényeken és devizákon kívül ETF-ekbe (tőzsdén kereskedett befektetési alapokba) ETC-kbe (olyan tőzsdén kereskedett ETF, melynek értéke egy nyersanyag(kosár) árváltozásához kötődik) és ETN-ekbe (tőzsdén kereskedett hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, aminek az értéke egy mögöttes index teljesítményétől függ) is fektethet, a nem kötvényeket tartalmazó ilyen instrumentumok maximális súlya az alap eszközértékének 20%-a lehet

A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 2.467.688.559,-Ft az elért évesített hozamok: 2 éves: 25,33% 1 éves nem évesített hozam: 24,52%. A 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 1,06%

OTP Jubileum Dinamikus Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az OTP Jubileum Dinamikus Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2009. január 08-án vette nyilvántartásba 1111-309 lajstromszámon, 700.540.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.724-1/2009. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az OTP Jubileum Dinamikus Tőkevédett Nyíltvégű Származtatott Alap célja, hogy a befektetőknek lehetőséget nyújtson arra, hogy a Tőkevédelem és a Dinamikus Hozamvédelem biztosítása mellett részesedjenek a Mögöttes Portfólió befektetésük időtartama alatti hozamából.

A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 1.044.797.352,- az elért évesített hozamok: 2 éves: 4,23% 1 éves: 3,22% A 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 1,30%

OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja

A Felügyelet az OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapját 2009. február 03-án vette nyilvántartásba 1111-313 lajstromszámon, 200.703.670,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.752-1/2009. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap tágan értelmezett árupiaci kitettséget kínál (lefedve az árupiaci eszközök legnagyobb hányadát, beleértve a nemesfémeket, mezőgazdasági növényeket és állatokat, ipari fémeket, kőolajszármazékokat, stb.), az OTP Alapkezelő Zrt. által kiválasztott külföldi alapkezelők árupiaci eszközökre épülő alapjaiba történő befektetésen keresztül. A portfólióba kerülő befektetési alapok abszolút hozam szemléletben, fundamentális és technikai elemzési módszereket felhasználva olyan eszközökbe fektetnek (pl. árupiaci futures kontraktusok, index swap ügyletek, egyéb származtatott eszközök), amelyeken keresztül elérhetők ezen árupiaci befektetések.

A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 1.318.958.002,- az elért évesített hozamok: 2 éves: 0,10% 1 éves: 6,01%. A 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: „A” sorozat 1,93%, „B” sorozat 7,29

OTP Axióma Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az OTP Axióma hozamvédett Zártvégű Származtatott Alapot 2009. május 11-án vette nyilvántartásba 1112-195 lajstromszámon, 350.980.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: E-III/110.758-1/2009. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, zártvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap tágan értelmezett árupiaci kitettséget kínál (lefedve az árupiaci eszközök legnagyobb hányadát, beleértve a nemesfémeket, mezőgazdasági növényeket és állatokat, ipari fémeket, kőolajszármazékokat, stb.), az OTP Alapkezelő Zrt. által kiválasztott külföldi alapkezelők árupiaci eszközökre épülő alapjaiba történő befektetésen keresztül. A portfólióba kerülő befektetési alapok abszolút hozam szemléletben, fundamentális és technikai elemzési módszereket felhasználva olyan eszközökbe fektetnek (pl. árupiaci futures kontraktusok, index swap ügyletek, egyéb származtatott eszközök), amelyeken keresztül elérhetők ezen árupiaci befektetések.

A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 342.261.046,- az elért évesített hozamok: 2 éves: - 5,72% 1 éves: 4,07%. A 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 0,57%

OTP Tripla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az OTP Tripla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alapot 2009. szeptember 22-én vette nyilvántartásba 1112-199 lajstromszámon, 6.288.610.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: EN-III/ÉA-162/2009. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, zártvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozamok kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 11%-os nominális hozam az 1. Hozamfizetési Napon, valamint ezen felül a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 5-5%-os nominális hozam kifizetése a 2. és 3. Hozamfizetési Napokon), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek az európai részvénytőzsdék teljesítményéből 50 nagy piaci kapitalizációjú, tőzsdén jegyzett európai vállalatból alkotott Eurostoxx 50 index teljesítményén keresztül.

A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 6.251.166.817,-Ft az elért évesített hozamok: 2 éves: -2,06% 1 éves: 0,62% 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 1,93%

OTP Tripla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az OTP Tripla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alapot 2009. november 02-án vette nyilvántartásba 1112-199 lajstromszámon, 6.288.610.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: EN-III/ÉA-162/2009. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, zártvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozamok kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 11%-os nominális hozam az 1. Hozamfizetési Napon, valamint ezen felül a Befektetési Jegyek névértékére fizetett

5-5%-os nominális hozam kifizetése a 2. és 3. Hozamfizetési Napokon), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek az európai részvénytőzsdék teljesítményéből 50 nagy piaci kapitalizációjú, tőzsdén jegyzett európai vállalatból alkotott Eurostoxx 50 index teljesítményén keresztül.. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 3.054.422.005,-Ft az elért évesített hozamok 2 éves: -3,84% 1 éves: 0,82%. 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 1,56%

OTP Dupla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az OTP Dupla Fix Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alapot 2010. január 06-án vette nyilvántartásba 1112-206 lajstromszámon, 7.377.400.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: EN-III/ÉA-1/2010. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, zártvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozamok kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 8%-os nominális hozam az 1. Hozamfizetési Napon, valamint ezen felül a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 4%-os nominális hozam kifizetése a 2. Hozamfizetési Napon), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek a Dow Jones Eurostoxx 50 Index futamidő alatt elért teljesítményéből. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 7.324.751.434,-Ft, az elért évesített hozamok: 1 éves hozam hozam: 4,43%.2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: -4,92%

OTP Dupla Fix II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az OTP Dupla Fix II.Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alapot 2010. március 02-án vette nyilvántartásba 1112-209 lajstromszámon, 8.003.850.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: EN-III/TTE-52/2010. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, zártvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozamok kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 8%-os nominális hozam az 1. Hozamfizetési Napon, valamint ezen felül a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 5%-os nominális hozam kifizetése a 2. Hozamfizetési Napon), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek a Dow Jones Eurostoxx 50 Index futamidő alatt elért teljesítményéből. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 7.882.490.746,-Ft, az elért évesített hozamok: 2 éves hozam: 1,10% 1 éves hozam-4,59% 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 2,10%

OTP Dupla Fix Plusz Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az OTP Dupla Fix Plusz Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alapot 2010. április 20-án vette nyilvántartásba 1111-377 lajstromszámon, 3.178.060.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: EN-III/TTE-152/2010. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, zártvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozamok kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 8 - 8%-os nominális hozam az 1., illetve a 2. Hozamfizetési Napon), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek a Mögöttes Részvényindex futamidő alatt elért teljesítményéből. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 2.764.616.678,-Ft, az elért évesített hozamok: 2 éves hozam: -3,59%.1 éves hozam -6,20% 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 4,21%

OTP Dupla Fix Plusz II. Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az OTP Dupla Fix Plusz II.Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alapot 2010. június 02-án vette nyilvántartásba 1111-382 lajstromszámon, 2.213.160.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: EN-III/TTE-213/2010. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, zártvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozamok kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 8 - 8%-os nominális hozam az 1., illetve a 2. Hozamfizetési Napon), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek a Mögöttes Részvényindex futamidő alatt elért teljesítményéből. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 1.997.769.307,-Ft, az elért évesített hozamok: 2 éves hozam: -4,54% éves hozam -11,47.2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 4,22%

OTP Aranygól Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az OTP Aranygól Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2010. július 13-án vette nyilvántartásba 1111-388 lajstromszámon, 3.503.360.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: EN-III/TTE-278/2010. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozam kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 8%-os nominális hozam a 2. Hozamfizetési Napon), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek a 2010-es dél-afrikai labdarúgó világbajnokság hivatalos támogatóinak részvényeiből alkotott Mögöttes Részvénykosár futamidő alatt elért teljesítményéből. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 3.346.229.639,-Ft, az elért évesített hozamok 2 éves hozam: 4,61% 1 éves hozam -5,70% 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 5,11%.

OTP Jövő Márkái Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az OTP Jövő Márkái Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2010. augusztus 18-án vette nyilvántartásba 1111-392 lajstromszámon, 3.753.660.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: EN-III/TTE-341/2010. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozam kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 7%-os nominális hozam a 2. Hozamfizetési Napon), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy mindkét hozamfizetési napon részesedjenek azon 15 vállalat részvényeiből alkotott Mögöttes Részvénykosár futamidő alatt elért teljesítményéből, amelyek tudatosan építették és építik az általuk képviselt márkát (brandet), s olyan termékeket gyártanak, illetve olyan szolgáltatásokat nyújtanak, amelyek hosszú távon számot tarthatnak a fogyasztók érdeklődésére, így előnyhöz juthatnak versenytársaikhoz képest. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én 3.417.954.048,-Ft, az elért évesített hozamok 2 éves hozam: 3,13% 2 éves hozam:-7,51%2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 2,56%

OTP Jövő Márkái II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az OTP Jövő Márkái II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2010. szeptember 21-én vette nyilvántartásba 1111-396 lajstromszámon, 2.521.480.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: EN-III/TTE-380/2010. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozam kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 7%-os nominális hozam a 2. Hozamfizetési Napon), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy mindkét hozamfizetési napon részesedjenek azon 15 vállalat részvényeiből alkotott Mögöttes Részvénykosár futamidő alatt elért teljesítményéből, amelyek tudatosan építették és építik az általuk képviselt márkát (brandet), s olyan termékeket gyártanak, illetve olyan szolgáltatásokat nyújtanak, amelyek hosszú távon számot tarthatnak a fogyasztók érdeklődésére, így előnyhöz juthatnak versenytársaikhoz képest. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 2.327.870.266,-Ft, az elért évesített hozamok 2 éves hozam: 0,68% 2 éves hozam:-5,01%2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 2,45%

OTP Orosz Részvény Alap

A Felügyelet az OTP Orosz Részvény Alapot 2010. augusztus 06-án vette nyilvántartásba 1111-391 lajstromszámon, 217.909.262,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: EN-III/TTE-322/2010. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy aktív befektetési politikával, az orosz és a nemzetközi (elsősorban londoni) tőzsdén kereskedett, elsősorban az orosz cégek részvényeiből összeállított portfólióval lehetőséget teremtsen befektetőinek, hogy részesedjenek az orosz részvénytőzsdén jövöbeli hozamából. Az alap befektetései főként az alábbiakból kerülnek ki: az orosz részvénytőzsdén kereskedett részvények, a nemzetközi piacokon kereskedett, orosz részvényekre vonatkozó GDR-ok és ADR-ok. Likviditáskezelési céllal az alap – kis mértékben – forint és dollár pénzpiaci eszközökbe is befektet, ezenkívül fedezeti célú pozíciókat is felvehet. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 4.093.651.264,-Ft, az elért évesített hozamok 2 éves hozam: 12,96%1 éves hozam:”A” sorozat:-8,17%, „B” sorozat:-7,06%, „C” sorozat:-17,72% 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: „A” sorozat:9,06%,”B” sorozat:9,39%, „C” sorozat:14,79%

OTP Török Részvény Alap

A Felügyelet az OTP Török Részvény Alapot 2010. augusztus 06-án vette nyilvántartásba 1111-390 lajstromszámon, 229.372.435,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: EN-III/TTE-321/2010. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy aktív befektetési politikával, az elsősorban a török tőzsdén kereskedett cégek részvényeiből összeállított portfólióval lehetőséget teremtsen befektetőinek, hogy részesedjenek a török

részvénypiac hozamából. Az alap befektetései főként az alábbiakból kerülnek ki: a török részvénypiacon kereskedett részvények, elsősorban forint és török lírában denominált pénzüpi eszközök (likviditáskézelési céllal), fedezeti célú származtatott ügyletek. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 2.232.008.483,-Ft, az elért évesített hozamok 2 éves hozam: 3,36% 1 éves hozam: „A” sorozat:-28,05%, „B” sorozat:-27,18%, „C” sorozat:-35,54% 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: „A” sorozat:19,86%, „B” sorozat:20,22%, „C” sorozat:26,16%

OTP Európa-válogatott Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az OTP Európa-válogatott Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2010. november 17-án vette nyilvántartásba 1111-415 lajstromszámon, 5.750.200.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: EN-III/TTE-488/2010. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozam kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 7%-os nominális hozam a 1. Hozamfizetési Napon), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy mindkét hozamfizetési napon részesedjenek azon 15 európai központú vállalat részvényeiből alkotott Mögöttes Részvény-kosár futamidő alatt elért teljesítményéből, amelyek árbevételének nagy hányada export-tevékenységükből származik, így a világgazdasági válságot követően profitálhatnak a fejlett és fejlődő felvevő piacaik növekvő fogyasztásából, s magas arányú exportjuknak köszönhetően előnyhöz juttathatnak versenytársaikhoz képest. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 5.253.778.290,-Ft, az elért évesített hozamok 2 éves hozam: -0,94% 1 éves hozam:-7,11% 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 4,77%

OTP Afrika Részvény Alap

A Felügyelet az OTP Afrika Részvény Alapot 2010. december 20-án vette nyilvántartásba 1111-423 lajstromszámon, 212.213.124,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: KE-III-553/2010. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy aktív befektetési politikával, az elsősorban a török tőzsdén kereskedett cégek részvényeiből összeállított portfólióval lehetőséget teremtsen befektetőinek, hogy részesedjenek a török részvénypiac hozamából. Az alap befektetései főként az alábbiakból kerülnek ki: a török részvénypiacon kereskedett részvények, elsősorban forint és török lírában denominált pénzüpi eszközök (likviditáskézelési céllal), fedezeti célú származtatott ügyletek. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 1.188.981.372,-Ft, az elért évesített hozamok 2 éves hozam: 0,34% 1 éves hozam: „A” sorozat:-9,99%, „B” sorozat:-8,91%, „C” sorozat:-19,36% 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: „A” sorozat:5,40%, „B” sorozat:5,71%, „C” sorozat:10,93%

DSK Euró Pénzüpi Alap

A Felügyelet a DSK Euró Pénzüpi Alapot 2010. december 21-én vette nyilvántartásba 1111-424 lajstromszámon, 200.165.460,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: KE-III-554/2010. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alapkezelő a kockázatok minimalizálására törekszik, konzervatív befektetési stratégiát követ, annak érdekében, hogy a Befektetési Jegyek árfolyama alacsony ingadozás mellett kiszámíthatóan emelkedjen. Az Alap eszközei döntő részben a bolgár kötvénypiacokon és a bolgár pénzüpiacon kerülnek befektetésre.

A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 4.079.785,-EUR az elért évesített hozamok: 2 éves hozam: 0,05% 1 éves hozam:2,31% 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 0,59%

OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix I. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix I Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2011. január 5-án vette nyilvántartásba 1111-428 lajstromszámon, 2.189.050.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: KE-III-17/2011. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozam kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 7%-os nominális hozam), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek feltörekvő piaci országok (Kína, India, Brazília és Oroszország) 20 nagyvállalatának részvényéből összeállított Mögöttes Részvénykosár Alap Futamideje alatt elérhető teljesítményéből. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 2.062.177.016,-Ft, indulástól mért első nem évesített hozam :-1,67% 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 3,76%

OTP Árupiaci Trend Fix I. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az OTP Árupiaci Trend Fix I Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2011. január 5-án vette nyilvántartásba 1111-429 lajstromszámon, 1.716.780.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: KE-III-18/2011. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy a Hozamfizetési Napon a Rögzített Hozam (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 7%-os nominális hozam) kifizetése mellett lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek a Mögöttes Index, azaz a Dow Jones-UBS Commodity Index futamidő alatti árfolyamváltozásából. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 1.563.825.351,-Ft, indulástól mért első nem évesített hozam: -1,50% 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 2,70%

OTP Feltőrekvő Piaci Trend Fix II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az OTP Feltőrekvő Piaci Trend Fix II Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2011. február 23-án vette nyilvántartásba 1111-433 lajstromszámon, 1.993.000.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: KE-III-98/2011. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozam kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 8%-os nominális hozam (EHM min:2,05%)), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek feltőrekvő piaci országok (Kína, India, Brazília és Oroszország) 20 nagyvállalatának részvényéből összeállított Mögöttes Részvénykosár Alap Futamideje alatt elérhető teljesítményéből. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 1.882.357.771,-Ft, indulástól mért első nem évesített hozam -3,94% 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 4,19%

OTP Árupiaci Trend Fix II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az OTP Árupiaci Trend Fix II Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2011. február 23-án vette nyilvántartásba 1111-434 lajstromszámon, 1.795.790.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: KE-III-99/2011. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy a Hozamfizetési Napon a Rögzített Hozam (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 8%-os nominális hozam, (EHM min:2,05%)) kifizetése mellett lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek a Mögöttes Index, azaz a Dow Jones-UBS Commodity Index futamidő alatti, árfolyamváltozásából. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 1.680.712.317,-Ft, indulástól mért első nem évesített hozam:-4,89% 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 3,57%

OTP Feltőrekvő Piaci Trend Fix III. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az OTP Feltőrekvő Piaci Trend Fix III Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2011. április 08-án vette nyilvántartásba 1111-443 lajstromszámon, 2.069.305.981,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: KE-III-193/2011. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozam kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 8%-os nominális hozam (EHM min:2,13%)), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek feltőrekvő piaci országok (Kína, India, Brazília és Oroszország) 20 nagyvállalatának részvényéből összeállított Mögöttes Részvénykosár Alap Futamideje alatt elérhető a Kezelési Szabályzat 3.2 pontjában meghatározott módon számított teljesítményéből. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 1.959.007.487,-Ft, indulástól mért első nem évesített hozam: -5,00% 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 4,09%

OTP Agrárpiaci Trend Fix I. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az OTP Agrárpiaci Piaci Trend Fix I Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2011. április 08-án vette nyilvántartásba 1111-442 lajstromszámon, 2.076.120.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: KE-III-192/2011. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy a Hozamfizetési Napon a Rögzített Hozam (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 8%-os nominális hozam, (EHM min: 2,13%)) kifizetése mellett lehetőséget biztosítson az Alap befektetői

számára, hogy részesedjenek a Mögöttes Index, azaz a Dow Jones - UBS Agriculture Excess Return Index Alap futamideje alatt elérhető árfolyamváltozásából. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 1.962.908.322,-Ft, indulástól mért első nem évesített hozam:-5,67% 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 3,05%

OTP Feltőrekvő Piaci Trend Fix IV. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az OTP Feltőrekvő Piaci Trend Fix IV Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2011. május 26-án vette nyilvántartásba 1111-451 lajstromszámon, 2.808.060.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: KE-III-278/2011. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozam kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 8%-os nominális hozam (EHM min:2,21%)), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek feltőrekvő piaci országok (Kína, India, Brazília és Oroszország) 20 nagyvállalatának részvényéből összeállított Mögöttes Részvénykosár Alap Futamideje alatt elérhető teljesítményéből. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 2.606.242.678,-Ft, indulástól mért első nem évesített hozam:-5,84%, 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 4,57%

OTP Agrárpiazi Trend Fix II. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az OTP Agrárpiazi Trend Fix II Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2011. május 26-án vette nyilvántartásba 1111-452 lajstromszámon, 2.756.400.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: KE-III-279/2011. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy a Hozamfizetési Napon a Rögzített Hozam (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 8%-os nominális hozam, (EHM min: 2,21%)) kifizetése mellett lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek a Mögöttes Index, azaz a Dow Jones - UBS Agriculture Excess Return Index futamidő alatti, árfolyamváltozásából. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 2.596.629.709,-Ft, indulástól mért első nem évesített hozam:-4,33%, 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 3,27%

OTP Prémium Származtatott Alapok Alapja

A Felügyelet az OTP Prémium Származtatott Alapok Alapját 2011. április 19-én vette nyilvántartásba 1111-448 lajstromszámon, 200.144.800,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: KE-III-219/2011. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy az OTP Alapkezelő Zrt. által kezelt, abszolút hozamra tőrekvő alapokból alakítson ki portfóliót. Ezek az alapok eltérő piacokon, eltérő módszertannal próbálják megvalósítani befektetési céljukat, ami azt eredményezi, hogy a hozamaik közötti együttmozgás alacsony-közepes fokú az idő nagyobb részében. Ez diverzifikációs előnyt jelent, amit az alapok alapja konstrukcióval ki lehet aknázni. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én 653.551.903,-Ft, indulástól mért első nem évesített hozam:18,89% 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam: 2,35%

OTP Feltőrekvő Piaci Trend Fix V Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az OTP Feltőrekvő Piaci Trend Fix V Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2011. július 14-én vette nyilvántartásba 1111-462 lajstromszámon, 2.341.670.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: KE-III-377/2011. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozam kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 8%-os nominális hozam (EHM min: 2,30%)), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek egyes feltőrekvő piaci és európai országok 20 nagyvállalatának részvényéből összeállított Mögöttes Részvénykosár Alap Futamideje alatt elérhető, teljesítményéből. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 2.201.792.468-Ft, indulástól mért első nem évesített hozam:-6,31%. 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam:3,77%

OTP Árupiazi Trend Fix III. Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az OTP Árupiazi Trend Fix III Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2011. július 14-én vette nyilvántartásba 1111-463 lajstromszámon, 2.274.740.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: KE-III-378/2011 Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az Alap célja, hogy a Hozamfizetési Napon a Rögzített Hozam (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 8%-os nominális hozam, (EHM min: 2,30%)) kifizetése mellett lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek a Mögöttes Index, azaz a Dow Jones - UBS Commodity Excess Return Index futamidő alatti, árfolyamváltozásából. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én 2.116.393.516,-Ft indulástól mért első nem évesített hozam:-7,07%, 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam:3,89%

OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix VI Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix VI Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2011. szeptember 19-án vette nyilvántartásba 1111-469 lajstromszámon, 3.091.880.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: KE-III-474/2011. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozam kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 8%-os nominális hozam (EHM min: 2,20%)), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek egyes feltörekvő piaci és európai országok 20 nagyvállalatának részvényéből összeállított Mögöttes Részvénykosár Alap Futamideje alatt elérhető teljesítményéből. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én 3.084.401.672,-Ft, indulástól mért első nem évesített hozam:-1,37% 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam:5,37%

OTP Fejlett Piaci Trend Fix I Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az OTP Fejlett Piaci Trend Fix I Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2011. szeptember 19-án vette nyilvántartásba 1111-470 lajstromszámon, 1.971.130.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: KE-III-475/2011. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap célja, hogy a Rögzített Hozam kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 8%-os nominális hozam (EHM min: 2,20%)), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek egyes fejlett piaci részvényindexekből összeállított Mögöttes Indexkosár Alap Futamideje alatt elérhető teljesítményéből. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én:2.055.432.34,-Ft, indulástól mért első nem évesített hozam:-0,18% 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam:8,20%

OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix VII Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix VII Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2011. október 28-án vette nyilvántartásba 1111-475 lajstromszámon, 1.183.120.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: KE-III-50030/2011. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozam kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 8%-os nominális hozam (EHM 2,26%)), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek egyes feltörekvő piaci és európai országok 20 nagyvállalatának részvényéből összeállított Mögöttes Részvénykosár Alap Futamideje alatt elérhető teljesítményéből. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én 1.177.334.369,-Ft, indulástól mért első nem évesített hozam: -2,85% 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam:5,34%

OTP Fejlett Piaci Trend Fix II Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az OTP Fejlett Piaci Trend Fix II Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2011. október 28-án vette nyilvántartásba 1111-476 lajstromszámon, 849.950.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: KE-III-50031/2011. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap célja, hogy a Rögzített Hozam kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 8%-os nominális hozam (EHM: 2,26%)), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek egyes fejlett piaci részvényindexekből összeállított Mögöttes Indexkosár Alap Futamideje alatt elérhető, teljesítményéből. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én: 817.579.976,-Ft, indulástól mért első nem évesített hozam: -2,74% 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam:4,05%

OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix VIII Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az OTP Feltörekvő Piaci Trend Fix VIII Hozamvédett Nyíltvégű Származtatott Alapot 2011. november 30-án vette nyilvántartásba 1111-480 lajstromszámon, 1.899.460.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: KE-III-50102/2011. Az alap nyilvános, határozott futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap célja, hogy Rögzített Hozam kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 8%-os nominális hozam (EHM 2,34%)), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy részesedjenek

egyes feltörekvő piaci és európai országok 20 nagyvállalatának részvényéből összeállított Mögöttes Részvénykosár Alap Futamideje alatt elérhető teljesítményéből. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én 1.875.633.158,-Ft, indulástól mért első nem évesített hozam: -2,05% 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam:5,22%

OTP EMEA Kötvény Alap

A Felügyelet az OTP EMEA Alapot 2011. december 12-én vette nyilvántartásba 1111-483 lajstromszámon, 464.783.702,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: KE-III-50131/2011. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az OTP EMEA Kötvény Alap egy meghatározott földrajzi szegmens (Európa, Közel-Kelet, Afrika) fejlődő piacainak kötvény kibocsátásaira fókuszál. Célunk, egyrészt egy olyan mérsékelt kockázatú befektetés előállítása, ami a likviditási szempontokat is szem előtt tartva a hazai kötvényalapoknál tartósan magasabb hozam elérésére törekszik mérsékelt árfolyamingadozás és alacsony nemfizetési kockázat felvállalása mellett, másrészt a más devizában kibocsátott kamatozó eszközök elérhetővé tétele a forintban megtakarító befektetők számára, olyan eszközöké, melyek forintban számított hozama a deviza fedezeti ügyletek alkalmazásának köszönhetően meghaladja az itthon elérhető, forintban denominált eszközök hozamát, minimális addicionális kockázat vállalása mellett. Ennek érdekében az Alap portfóliójának összeállításakor elsősorban olyan kötvényekre fókuszálunk, amelyek a választott földrajzi szegmensen belül jó minősítésűek, csődkockázatuk és kamatkockázatuk mérsékeltnek tekinthető.

A devizakötvények vásárlásából fakadó árfolyam kockázatot az Alapkezelő legalább 80%-ban határidős deviza eladással lefedez, így csökkentve a forintban kifejezett eszközérték ingadozását. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én 1.857.568.608,-Ft, indulástól mért első nem évesített hozam: 1,13% 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam:8,77%

OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap

A Felügyelet az OTP Trend Alapot 2011. december 12-én vette nyilvántartásba 1111-482 lajstromszámon, 780.000.000,-Ft saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: KE-III-50130/2011 Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű értékpapíralapként működik.

Az Alap trendkövető stratégiát kíván folytatni. A befektetési univerzumot a fejlett piacok, azon belül is az amerikai és német részvények alkotják. Az Alapkezelő főszabályként deviza eszközökben tartja az Alap vagyonát. Az Alap törekszik akkor részvénykitettséget vállalni, illetve részvénykitettséget növelni, amikor a vezető részvényindexek emelkedő trendben vannak. A kezelt vagyon nagysága 2012.03.31-én 618.743.877,-Ft, indulástól mért első nem évesített hozam: 3,52% 2012. március 31.-ig elért nem évesített hozam:”A” sorozat:-2,72%, „B” sorozat:0,33%

15.6 6.sz. melléklet: Az Alapkezelő 2011. június 30-i nem auditált pénzügyi adatai

mérleg

2011.06.30		adatok e. Ft-ban
1	A) Befektetett eszközök	4 331 815
2	I. Immateriális javak	5 831
6	4. Szellemi termékek	5 831
10	II. Tárgyi eszközök	57 404
11	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	9 969
13	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	24 136
15	5. Beruházások, felújítások	23 299
18	III. Befektetett pénzügyi eszközök	4 268 580
19	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	1 451 342
21	3. Egyéb tartós részesedés	2 817 237
26	B) Forgóeszközök	2 693 643
34	II. Követelések	1 297 850
35	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	972 149
36	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	27 777
39	5. Egyéb követelések	297 924
40	III. Értékpapírok	1 394 639
42	2. Egyéb részesedés	1 394 639
45	IV. Pénzeszközök	1 153
46	1. Pénztár, csekkek	224
47	2. Bankbetétek	929
48	C) Aktív időbeli elhatárolások	15 655
49	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	15 648
50	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	7
52	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	7 041 112
53	D) Saját tőke	5 128 199
54	I. Jegyzett tőke	900 000
57	III. Tőketartalék	1 693 160
58	IV. Eredménytartalék	801 182
61	VII. Mérleg szerinti eredmény	1 733 856
66	F) Kötelezettségek	1 167 989
80	III. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 167 989
85	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	29 447
87	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	1 054 002
89	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	84 541
90	G) Passzív időbeli elhatárolások	744 924
92	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	744 924
94	FORRÁSOK ÖSSZESEN	7 041 112

Megjegyzés: Az OTP Alapkezelő Zrt. 2011.06.30-i mérlege könyvvizsgáló által nem hitelesített adatokat tartalmaz.

OTP Alapkezelő Zrt.
Eredménykimutatás
2011.06.30

adatok e Ft-ban

tételszám	A tétel megnevezése	2011.06.30
1	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	5 963 149
I.	Értékesítés nettó árbevétele	5 963 149
III.	Egyéb bevételek	1 806
5	Anyagköltség	14 051
6	Igénybe vett szolgáltatások értéke	289 411
7	Egyéb szolgáltatások értéke	46 088
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	3 460 687
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	3 810 237
10	Béreköltség	166 525
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	25 402
12	Bérfizetések	50 878
V.	Személyi jellegű ráfordítások	242 805
VI.	Értékcsökkenési leírás	6 647
VII.	Egyéb ráfordítások	331 932
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	1 573 334
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	608 583
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	24
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	2 583
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	611 166
19	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	40 034
21	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	3 902
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	43 936
B.	Pénzügyi műveletek eredménye	567 230
C.	Szokásos vállalkozási eredmény	2 140 564
E.	Adózás előtti eredmény	2 140 564
XII.	Adófizetési kötelezettség	406 707
F.	Adózott eredmény	1 733 857
G.	Mérleg szerinti eredmény	1 733 857

M

Megjegyzés: Az OTP Alapkezelő Zrt. 2011.06.30-i eredménykimutatása könyvvizsgáló által nem hitelesített adatokat tartalmaz.