

BlackRock Global Funds

Tájékoztató

2011. május 31.

A BlackRock Global Funds bemutatása	2
Általános rész	3
Forgalmazás	4
Alapkezelés és adminisztráció	5
Érdeklődés	5
Igazgatótanács	6
Glosszárium	7
Az Alapoknál alkalmazott befektetés-kezelés	9
Speciális kockázatokkal kapcsolatos megfontolások	9
Túlzott kereskedelemre alkalmazott politika	19
Befektetési célok és politikák	19
A Részvények osztályai és formája	25
Az Alap Részvényeivel folytatott ügyletek	27
A Részvények árfolyama	27
A Részvények igénylése	28
A Részvények visszaváltása	29
A Részvények átváltása	29
Osztalékok	30
Osztalékszámítás	32
Díjak, költségek és kiadások	33
Adózás	34
Közgyűlések és jelentések	37
A. függelék – Befektetési és hitelfelvételi képesség és korlátozások	38
B. függelék – Az Alapszabály és a társasági gyakorlat egyes rendelkezéseinek összefoglalása	44
C. függelék – További információk	50
D. függelék – Jogosult státusz	58
E. függelék – A költségek és kiadások összefoglalása	62
A jegyzési eljárás és a fizetési rendelkezések összefoglalása	71

A BlackRock Global Funds bemutatása

Felépítés

A BlackRock Global Funds (a „Társaság”) Luxemburgban nyílt végű befektetési társaságként bejegyzett vállalkozás, amely az UCITS Irányelv I. része szerinti UCITS (átruházható értékpapírokba kollektív alapon befektető vállalkozás – ÁÉKBV). A Társaság „esernyő” szerkezetű, azaz több különböző, különálló befektetési portfólióval rendelkező Alapból áll. A Társaság a BlackRock (Luxembourg) S.A. céget jelölte ki alapkezelő társaságnak.

Nyilvántartás

Valamennyi Alap bizonyos osztályba tartozó Részvényeit a Luxemburgi Értéktőzsdén jegyzik, vagy fogják jegyezni.

Az Alapok kiválasztása

A jelen Tájékoztató kiadásának időpontjától kezdve a befektetők a BlackRock Global Funds alábbi Alapjaiból választhatnak:

Alap	Alap Pénznem	Kötvény-Részvény- vagy Vegyes Alap
1. Asian Dragon Fund	USD	R
2. Asian Local Bond Fund*	USD	K
3. Asian Tiger Bond Fund	USD	K
4. Asia Pacific Equity Income Fund	USD	R
5. Asia Pacific Opportunities Fund*	USD	R
6. China Fund	USD	R
7. Continental European Flexible Fund	EUR	R
8. Emerging Europe Fund	EUR	R
9. Emerging Markets Bond Fund	USD	K
10. Emerging Markets Equity Income Fund*	USD	R
11. Emerging Markets Fund	USD	R
12. Euro Bond Fund	EUR	K
13. Euro Corporate Bond Fund	EUR	K
14. Euro Reserve Fund	EUR	K
15. Euro Short Duration Bond Fund	EUR	K
16. Euro-Markets Fund	EUR	R
17. European Enhanced Equity Yield Fund	EUR	R
18. European Equity Income Fund	EUR	R
19. European Focus Fund	EUR	R
20. European Fund	EUR	R
21. European Growth Fund	EUR	R
22. European Small & MidCap Opportunities Fund	EUR	R
23. European Value Fund	EUR	R
24. Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	K
25. Flexible Multi-Asset Fund	EUR	V
26. Global Allocation Fund	USD	V
27. Global Corporate Bond Fund	USD	K
28. Global Dynamic Equity Fund	USD	R
29. Global Enhanced Equity Yield Fund	USD	R
30. Global Equity Fund	USD	R
31. Global Equity Income Fund	USD	R
32. Global Government Bond Fund	USD	K
33. Global High Yield Bond Fund	USD	K
34. Global Inflation Linked Bond Fund	USD	K
35. Global Opportunities Fund	USD	R
36. Global SmallCap Fund	USD	R
37. India Fund	USD	R
38. Japan Fund	Yen	R
39. Japan Small & MidCap Opportunities Fund	Yen	R
40. Japan Value Fund	Yen	R
41. Latin American Fund	USD	R
42. Local Emerging Markets Bond Fund*	USD	K

Alap	Alap Pénznem	Kötvény-Részvény- vagy Vegyes
43. Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund	USD	K
44. Middle East & North Africa Fund*	USD	R
45. New Energy Fund	USD	R
46. Pacific Equity Fund	USD	R
47. Renminbi Bond Fund*	RMB	K
48. Swiss Small & MidCap Opportunities Fund	CHF	R
49. United Kingdom Fund	GBP	R
50. US Basic Value Fund	USD	R
51. US Dollar Core Bond Fund	USD	K
52. US Dollar Corporate Bond Fund*	USD	K
53. US Dollar High Yield Bond Fund	USD	K
54. US Dollar Reserve Fund	USD	K
55. US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	K
56. US Flexible Equity Fund	USD	R
57. US Government Mortgage Fund	USD	K
58. US Growth Fund	USD	R
59. US Small & MidCap Opportunities Fund	USD	R
60. World Agriculture Fund	USD	R
61. World Bond Fund	USD	K
62. World Energy Fund	USD	R
63. World Financials Fund	USD	R
64. World Gold Fund	USD	R
65. World Healthscience Fund	USD	R
66. World Income Fund	USD	K
67. World Mining Fund	USD	R
68. World Resources Equity Income Fund	USD	R
69. World Technology Fund	USD	R

* Az Alap a jelen Tájékoztató időpontjában nem jegyezhető. Ezek az Alapok az Igazgatók belátása szerint vezethetők be. Az ilyen Alapok bevezetési időpontjáról ezt követően a helyi Befektetési szolgáltatási csoporttól kérhető tájékoztatás. A jelen Tájékoztatóban a fenti Alapok bármelyikére vonatkozó bármely rendelkezés csak a megfelelő Alap bevezetési időpontjától lép életbe.

K Kötvényalap
R Részvényalap
V Vegyes Alap

A Kereskedési Pénz nemek, Fedezett Részvényosztályok, Osztalékfizető és Osztalékot Nem Fizető Részvényosztályok, valamint az Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap státuszú Részvényosztályok listája a Társaság székhelyén és a helyi Befektetési szolgáltatási csoporttól szerezhető be.

Általános rész

Amennyiben bármilyen kétsége merül fel a jelen Tájékoztató tartalmával vagy azzal kapcsolatban, hogy a Társaság alapjaiba történő befektetés megfelelő-e az Ön számára, kérdezze meg tőzsdeügynökét, ügyvédjét, könyvelőjét, kapcsolati menedzserét vagy egyéb szaktanácsadóját.

A jelen dokumentumban foglalt információkért a Társaság az „Igazgatótanács” című fejezetben felsorolt Igazgatói, valamint az Alapkezelő Társaság Igazgatói felelősek. Az Igazgatók és az Alapkezelő Társaság Igazgatói (akik ennek érdekében minden ésszerű intézkedést megtettek) legjobb tudomásuk és meggyőződésük szerint a jelen dokumentumban foglalt információk megfelelnek a valóságnak, és nem maradt ki azokból semmilyen olyan adat, amely tartalmilag befolyásolhatja ezen információkat. Az Igazgatók és az Alapkezelő Társaság Igazgatói ennek megfelelően vállalnak felelősséget.

Semmilyen személy nem rendelkezik felhatalmazással arra, hogy a jelen Tájékoztatóban, az abban említett dokumentumokban és a Társaság által kibocsátott, ezen dokumentumok helyébe lépő forgalomba-hozatali dokumentációban foglalt információkon vagy tájékoztatáson kívül bármilyen információt közöljön vagy tájékoztatást nyújtson.

Fontos, hogy valamennyi Alap Részvényeinek árfolyama lefelé és felfelé is változhat. A pénz nemek közötti átváltási árfolyamokban bekövetkező változások a Részvények Kereskedési Pénz nemében/ Pénz nemekben kifejezett értékét növelhetik vagy csökkenthetik. Ennek megfelelően előfordulhat, hogy a befektető nem kapja vissza az általa befektetett összeget.

A Részvények jegyzésére vonatkozó minden döntést a Társaság által kibocsátott jelen Tájékoztatóban, valamint a Társaság legfrissebb, a Társaság székhelyén

beszerezhető éves és (azt követő) évközi jelentéseiben és pénzügyi kimutatásaiban foglalt információk alapján kell meghozni. A jelentésben és kimutatásban – adott esetben – megjelenhetnek a jelen Tájékoztatóhoz képest aktuálisabb információk.

A jelen Tájékoztató más nyelvekre is lefordítható azzal, hogy minden fordításnak az angol nyelvű szövegről történő közvetlen fordításnak kell lennie. Amennyiben bármilyen ellentmondás vagy kétértelműség fordul elő a fordításban szereplő bármely szó vagy kifejezés jelentésével kapcsolatban, úgy az angol szöveg a mérvadó, kivéve, ha (és csak abban az esetben, ha) valamely ország jogszabályai előírják, hogy a Társaság és a befektetők közötti jogviszonyra az adott országban a Tájékoztató helyi nyelven készült verziója az irányadó.

A jelen Tájékoztatóban tett nyilatkozatok a Luxemburgi Nagyhercegségben mindenkor hatályos jogszabályokon és joggyakorlaton alapulnak és e jogrendszer változásai befolyásolhatják azokat.

Forgalmazás

A jelen Tájékoztató nem tekinthető egy bármely személy által tett ajánlatnak, ill. folytatott ügyfélszerzésnek azon országokban, amelyekben az ilyen ajánlat vagy ügyfélszerzés nem jogszerű, vagy amelyekben az ilyen ajánlatot tevő vagy ügyfélszerzést folytató személy nem jogosult erre, vagy bármely olyan személynek tett ajánlatnak, ill. olyan személlyel szemben folytatott üzletszerzésnek, akinek, ill. akivel szemben az ilyen ajánlat vagy ügyfélszerzés törvénytelen. Azoknak az országoknak az adatait, amelyekben a Társaság jelenleg jogosult Részvényeket forgalmazni, a D. függelék tartalmazza. A Részvények lehetséges jegyzőinek tájékozódniuk kell az abban az országban érvényes részvényigénylésre vonatkozó jogi előírásokról, amelynek állampolgárai, ill. amelyben lakhellyel vagy székhellyel rendelkeznek, továbbá az ott alkalmazandó devizarendelkezésekről és adókról. Az USA állampolgárai nem jegyezhetnek Részvényeket. Néhány országban a befektetők rendszeres megtakarítási programok keretében jegyezhetnek Részvényeket. A luxemburgi jog alapján a rendszeres megtakarítási programok keretében az első évben fizetendő díjak és jutalékok nem haladhatják meg a befektető által befizetett összeg egyharmadát. A fenti díjak és jutalékok nem tartalmazzák a befektető által abban az esetben fizetendő biztosítási díjakat, amikor a rendszeres megtakarítási program életbiztosítás részeként vagy teljes életbiztosítási termékként szerepel az ajánlatban. További részletekért forduljon a helyi Befektetési szolgáltatási csoporthoz.

2011. május 31.

Alapkezelés és adminisztráció

Alapkezelő Társaság

BlackRock (Luxembourg) S.A.
6D, route de Trèves, L-2633 Senningerberg,
Luxemburgi Nagyhercegség

Befektetési Tanácsadók

BlackRock Financial Management, Inc.
Park Avenue Plaza,
55 East 52nd Street,
New York, NY 10055,
USA

BlackRock International Limited
40 Torphichen Street,
Edinburgh EH3 8JB,
Skócia

BlackRock Investment Management, LLC
800 Scudders Mill Road,
Plainsboro,
NJ 08536,
USA

BlackRock Investment Management (UK) Limited
33 King William Street,
London EC4R 9AS,
Egyesült Királyság

BlackRock (Singapore) Limited
#18-01 Twenty Anson
20 Anson Road
Szingapúr, 079912

Elsődleges forgalmazó

BlackRock (Channel Islands) Limited
Forum House, Grenville Street,
St. Helier,
Jersey JE1 0BR,
Csatorna-szigetek

Letétkezelő

The Bank of New York Mellon (International) Limited
2-4, rue Eugène Ruppert,
L-2453 Luxembourg,
Luxemburgi Nagyhercegség

Alap könyvelője

The Bank of New York Mellon (International) Limited
2-4, rue Eugène Ruppert,
L-2453 Luxembourg,
Luxemburgi Nagyhercegség

Transzfer Ügynök és Részvénykönyv-vezető

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
6C, route de Trèves,
L-2633 Senningerberg,
Luxemburgi Nagyhercegség

Könyvvizsgáló

PricewaterhouseCoopers
400 route d'Esch,
L-1471 Luxembourg,
Luxemburgi Nagyhercegség

Jogi tanácsadó iroda

Linklaters LLP
35 avenue John F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg,
Luxemburgi Nagyhercegség

Nyilvántartó

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
6C, route de Trèves,
L-2633 Senningerberg,
Luxemburgi Nagyhercegség

Kifizetőhelyek

A Kifizetőhelyek felsorolása a C melléklet 15. bekezdésében található.

Bejegyzett székhely

2-4, rue Eugène Ruppert,
L-2453 Luxemburg
Luxemburgi Nagyhercegség

Érdeklődés

Egyéb rendelkezés hiányában a Társaságra vonatkozó érdeklődéseket az alábbi címre kell küldeni:

Írásbeli érdeklődés:

BlackRock Investment Management (UK) Limited
c/o BlackRock (Luxembourg) S.A.
P.O. Box 1058,

L-1010 Luxembourg,
Luxemburgi Nagyhercegség

Minden egyéb érdeklődés:

Telefon: + 44 207 743 3300,

Fax: + 44 207 743 1143.

Igazgatótanács

Elnök

Nicholas C. D. Hall (Független igazgató)
85 Briarwood Road,
London SW4 9PJ,
Egyesült Királyság

Igazgatók

James Charrington (Független igazgató)
Szenior ügyvezető igazgató
Elnök (Európa, Közel-Kelet, Afrika régió)
BlackRock Investment Management (UK) Limited
33 King William Street,
London EC4R 9AS,
Egyesült Királyság

Frank P. Le Feuvre (Független igazgató)
BlackRock (Channel Islands) Limited
Forum House, Grenville Street,
St. Helier,
Jersey JE1 0BR,
Csatorna-szigetek

Francine Keiser (Független igazgató)
35, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg,
Luxemburgi Nagyhercegség

Geoffrey D. Radcliffe (Független igazgató)
Ügyvezető igazgató és vezérigazgató
BlackRock (Luxembourg) S.A.
6D, route de Trèves,
L-2633 Senningerberg,
Luxemburgi Nagyhercegség

Maarten F. Slendebroek (Független igazgató)
Ügyvezető igazgató, a kiskereskedelmi üzletág vezetője,
BlackRock Investment Management (UK) Limited
33 King William Street,
London EC4R 9AS
Egyesült Királyság

Glosszárium

Alapok

A Társaság jelen Tájékoztatóban ismertetett részalappjai.

Alapkezelő Társaság

A BlackRock (Luxembourg) S.A., a 2002. december 20-i törvény alapján alapkezelő társaságként való működésre feljogosított luxemburgi „société anonyme” (részvénytársaság).

Alappénznem

Bármely Alap Részvényeinek vonatkozásában „Az Alapok kiválasztása” című részben feltüntetett pénznem.

Bank of America Csoport

A Bank of America vállalatcsoport, amelynek anyavállalata a Bank of America Corporation.

Barclays Csoport

A Barclays vállalatcsoport, amelynek anyavállalata a Barclays PLC.

Befektetési szolgáltatások

Kereskedelmi és egyéb befektetési szolgáltatási feladatok nyújtása a BlackRock Csoport helyi cégei vagy fiókjai által.

Befektetési tanácsadó(k)

Az Alapkezelő társaság által az Alapok az „Az Alapoknál alkalmazott befektetés-kezelés” részben leírtak szerinti, mindennapi kezelésére kijelölt befektetési tanácsadó(k).

BlackRock Csoport

A BlackRock vállalatcsoport, mely a BlackRock, Inc. holdingtársasághoz tartozik.

CDSC

Contingent deferred sales charge (feltételesen elhalasztott értékesítési díj).

Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alapok

2009 novemberében a brit kormány jóváhagyta a 2009. évi 3001. sz. rendeletet (Offshore alapokban való befektetések adózása, 2009), amely új keretrendszert fogalmaz meg az offshore alapokban való befektetések adózására vonatkozóan, és amely alapján eldönthető, hogy egy alap jelentéskészítő („Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alapok”) legyen vagy sem („Nem Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alapok”). Az új rendszerben az Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alapok befektetőinek adót kell fizetniük az Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap bevételeiből származó részesedésük után függetlenül attól, hogy az alap osztalékfizető vagy sem, de részesedésük eladásakor keletkező jövedelem után tőkenyereség-adót kell fizetniük. Az új szabályok a 2009. december 1-én vagy azt követően kezdődő elszámolási időszakokra vonatkoznak.

Az Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alapok rendszer 2010. szeptember 1-től alkalmazandó a Társaságra.

Az Igazgatók az „Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap” státusz megszerzésére irányuló kérelme sikeres volt a korábban Egyesült Királysági Osztalékfizető Státuszú részvényosztályokat illetően. Az Igazgatók olyan alapok esetében is „Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap” státuszért folyamodhatnak, amelyek nem voltak Egyesült Királysági Osztalékfizető Státuszúak. Arra azonban nincs garancia, hogy a Jelentéskészítő Alap státuszt meg is kapják.

A jelenleg Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap státuszú Alapok listáját lásd: www.blackrock.co.uk/reportingfundstatus.

Elsődleges forgalmazó

BlackRock (Channel Islands) Limited Elsődleges forgalmazóként jár el. Forgalmazókra történő hivatkozások a BlackRock (Channel Islands) vállalatot elsődleges forgalmazói minőségben tartalmazhatják.

Fedezett Részvényosztályok

Azok a Részvényosztályok, amelyekre árfolyam-fedezeti stratégiát alkalmaznak. Az Igazgatók belátása szerint más Alapokban és más pénznemekben is jegyezhetővé tehető Fedezett Részvényosztályok. Az olyan Alapokról és pénznemekről, amelyekben Fedezett Részvényosztályok jegyezhetőek, a Társaság székhelyén és a helyi Befektetési szolgáltatási csoporttól kérhető tájékoztatás.

Igazgatók

A Társaság Igazgatói.

Kereskedési Pénznem

Az a pénznem (vagy pénznemek), amely(ek)ben az igénylők jelenleg valamelyik Alap Részvényeit jegyezhetik. Az Igazgatók belátása szerint vezethetők be a Kereskedési Pénznemek. A Kereskedési Pénznemek adatairól a Társaság székhelyén és a helyi Befektetési szolgáltatási csoporttól kérhető tájékoztatás.

Kereskedési Nap

Bármely Alap Részvényeinek vonatkozásában bármely Munkanap (a felfüggesztési időszakokra eső nap kivételével), amelyen az Igazgatók döntése alapján az adott Alappal kereskedni lehet.

Leányvállalat

A BlackRock India Equities Fund (Mauritius) Limited, a Társaság 100%-os tulajdonban lévő leányvállalata, mely olyan zártkörűen működő részvénytársaság, amelyen keresztül az India Fund – normál piaci körülmények között – értékpapírokba fog befektetni.

Merrill Lynch

A Merrill Lynch International & Co., Inc. vagy annak egyik kapcsolt vállalata (a BlackRock Csoport bármely vállalata kivételével).

ML Csoport

A Merrill Lynch vállalatcsoport, amely a Merrill Lynch & Co., Inc. holdingtársasághoz tartozik, amely pedig a Bank of America Corporation holdingtársaság része.

Munkanap

Bármely Alap Részvényeinek vonatkozásában a bankok és a luxemburgi értéktőzsde tekintetében Luxemburgban általában munkanapnak tekintett nap (december 24-e kivételével) vagy az Igazgatók döntése szerinti egyéb napok. Olyan Alapok esetében, amelyek eszközeinek jelentős részét az Európai Unión kívül fektetik be, az Alapkezelő Társaság figyelembe veheti, hogy az érintett helyi értéktőzsdék nyitva vannak-e, illetve dönthet úgy, hogy azokat a napokat, amelyeken a tőzsde zárva tart, nem kezeli munkanapként. Lehetőség szerint a Részvényeseket előre tájékoztatjuk az ilyen jellegű esetekről.

Nettó Eszközérték

Egy Alap vagy (bármely osztályú) Részvény vonatkozásában a B. függelék 11-17. pontjaiban ismertetett rendelkezésekkel

összhangban meghatározott összeg. Egy Alap Nettó Eszközértéke a B. függelék 17(c) pontjával összhangban kiigazítható.

Osztalékfizető Alapok és Osztalékfizető Részvények

Osztalékfizetés az Alapok Osztalékfizető Részvényei után történhet, az Igazgatók belátása szerint. Az Osztalékfizető Részvények Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap státuszú részvényként is kezelhetők. Azokról az Alapokról, Részvényosztályokról és Pénznemekről, amelyek után osztalékfizetés történhet, valamint az Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap státuszú részvényosztályokról (a részleteket lásd fentebb) a Társaság székhelyén és a helyi Befektetési szolgáltatási csoporttól kérhető tájékoztatás.

PNC Csoport

A PNC vállalatcsoport, amely a PNC Financial Services Group, Inc. holdingtársasághoz tartozik.

Részvény

A Társaság tőkéjének részét képező részvény a jelen Tájékoztatóban leírtak szerint.

Részvényosztály

A Társaság tőkéjét megtestesítő, egy bizonyos Alaphoz kapcsolódó, minden esetben névérték nélküli részvény osztálya, „A Részvények osztályai és formája” című fejezetben foglaltak szerint.

SICAV

Változó tőkéjű befektetési társaság.

Tájékoztató

A jelen dokumentum.

Reserve Fund-ok (Tartalékalapok)

A Euro Reserve Fund és a US Dollár Reserve Fund.

Az Alapoknál alkalmazott befektetés-kezelés

Alapkezelés

Az Igazgatók felelősek a Társaság általános befektetési politikájáért.

A Társaság a BlackRock (Luxembourg) S.A. céget jelölte ki alapkezelő társaságként. Az Alapkezelő társaság jogosult arra, hogy a 2002. december 20-i törvény 13. fejezete értelmében befektetésialap-kezelő társaságként működjön.

A Társaság alapkezelési szerződést („Befektetésialap-kezelési Szerződés”) írt alá az Alapkezelő társasággal. E szerződés értelmében az Alapkezelő társaság feladata a Társaság mindennapi ügyeinek intézése, amely során felelős a Társaság befektetései kezelésével, adminisztrációjával, valamint az Alapok forgalomba hozatalával kapcsolatos minden operatív feladat közvetlen vagy hatáskörének átruházásával történő ellátásáért.

Az Alapkezelő társaság – a Társasággal egyetértésben – úgy döntött, hogy feladatai közül többet a jelen Tájékoztató foglaltak szerint átruház.

Az Alapkezelő társaság igazgatói a következők:

Graham Bamping
Ügyvezető igazgató
BlackRock Investment Management (UK) Limited
33 King William Street, London EC4R 9AS, Egyesült Királyság

Frank P. Le Feuvre
Ügyvezető igazgató,
BlackRock (Channel Islands) Limited
Forum House, Grenville Street, St. Helier, Jersey JE1 0BR,
Csatorna-szigetek

Geoffrey Radcliffe
Ügyvezető igazgató és vezérigazgató
BlackRock (Luxembourg) S.A.
6D, route de Trèves, L-2633 Senningerberg,
Luxemburgi Nagyhercegség

A BlackRock (Luxembourg) S.A. a BlackRock Csoport 100%-os tulajdonban lévő leányvállalata. A társaság a Commission de Surveillance du Secteur Financier (pénzügyi szektort felügyelő bizottság) felügyelete alatt áll.

Az Alapkezelő társaság befektetés-kezelési feladatait az általa kijelölt Befektetési tanácsadókra delegálta. A Befektetési tanácsadók tanácsadással és alapkezeléssel foglalkoznak a részvények és szektorok kiválasztása és a stratégiai allokáció területén. A BlackRock Investment Management (UK) Limited a fenti feladatok közül néhányat továbbadott a BlackRock Japan Co., Ltd. és a BlackRock (Hong Kong) Limited cégeknek, a BlackRock Financial Management, Inc. a fenti feladatok közül néhányat továbbadott a BlackRock International Limited, a BlackRock Investment Management (Australia) Limited és a BlackRock Investment Management (UK) Limited cégnek. A Befektetési tanácsadók kijelölésétől függetlenül az Alapkezelő társaság teljes körű felelősséget vállal a Társasággal szemben minden befektetési tranzakcióért. A BlackRock Investment Management (UK) Limited a Leányvállalat befektetéskezelőjeként is eljár.

Befektetési tanácsadók

A BlackRock Investment Management (UK) Limited a BlackRock Csoport elsődleges működő leányvállalata az USA területén kívül. A fenti társaság a BlackRock Inc. közvetett leányvállalata.

A társaságot a Pénzügyi Szolgáltatások Felügyelete (Financial Services Authority – „FSA”) felügyeli, a Társaság azonban az FSA Szabályzatának szempontjából nem ügyfele a BlackRock Investment Management (UK) Limited cégnek, ezért közvetlenül nem élvezi a fenti szabályzat által nyújtott védelem előnyeit.

A BlackRock (Singapore) Limited vonatkozásában a Szingapúri Monetáris Hatóság (a „MAS”) a szabályozó-hatóság.

A BlackRock Investment Management (UK) Limited a BlackRock Csoport részét képezi. A BlackRock Csoport jelenleg kb. 9100 főt foglalkoztat, akik nemzetközi szinten befektetéskezelési szolgáltatásokat nyújtanak intézményi, kiskereskedelmi és magán ügyfeleknek.

A BlackRock Financial Management, Inc., a BlackRock International Limited és a BlackRock Investment Management, LLC cégeket az Értékpapír- és Tőzsd felügyelet (Securities and Exchange Commission) felügyeli. Ezek a cégek a BlackRock, Inc. közvetve működő leányvállalatai, amelynek fő részvényesei a Bank of America Corporation és a PNC Financial Services Group, Inc – mindkettő az USA-ban nyilvánosan működő társaság, illetve a Barclays PLC, amely az Egyesült Királyságban nyilvánosan működő társaság. 2010. december 31-én a BlackRock, Inc. és leányvállalatai 3,561 milliárd USA-dollár értékű ügyfélvagyonot kezeltek, és 25 országban rendelkeznek képviselőkkel.

Speciális kockázatokkal kapcsolatos megfontolások
A befektetőknek el kell olvasniuk a jelen speciális kockázatokkal kapcsolatos fejezetet, mielőtt a Társaság bármelyik Alapjába befektetnek.

Ez a fejezet az Alapokkal kapcsolatos főbb kockázatokat ismerteti. Nem mindegyik kockázat fenyegeti az összes Alapot; az alábbi táblázat azokat a kockázatokat mutatja be, amelyek – az Igazgatók és az Alapkezelő társaság véleménye szerint – jelentősen befolyásolhatják a portfólió általános kockázatosságát. A befektetőknek tudatában kell lenniük annak, hogy időnként más kockázatok is felmerülhetnek az Alapokkal kapcsolatban.

Speciális kockázatokkal kapcsolatos megfontolások

Sz.	ALAP	Eszközosztály kockázatai				
		A tőkenövekedéssel kapcsolatos kockázat	Fix kamatozás	Fizetési nehézséggel küzdő társaságok értékpapírai	Késleltetett teljesítésű tranzakciók	Alacsonyabban tőkésített társaságok
1.	Asian Dragon Fund					X
2.	Asian Local Bond Fund		X	X		
3.	Asian Tiger Bond Fund		X	X		
4.	Asia Pacific Equity Income Fund	X				X
5.	Asia Pacific Opportunities Fund					X
6.	China Fund					X
7.	Continental European Flexible Fund					X
8.	Emerging Europe Fund					X
9.	Emerging Markets Bond Fund	X	X	X		
10.	Emerging Markets Equity Income Fund	X				X
11.	Emerging Markets Fund					X
12.	Euro Bond Fund		X			
13.	Euro Corporate Bond Fund		X			
14.	Euro Reserve Fund		X			
15.	Euro Short Duration Bond Fund		X			
16.	Euro-Markets Fund					X
17.	European Enhanced Equity Yield Fund	X				X
18.	European Equity Income Fund	X				X
19.	European Focus Fund					X
20.	European Fund					X
21.	European Growth Fund					X
22.	European Small & MidCap Opportunities Fund					X
23.	European Value Fund					X
24.	Fixed Income Global Opportunities Fund		X	X	X	
25.	Flexible Multi-Asset Fund		X			
26.	Global Allocation Fund		X	X		X
27.	Global Corporate Bond Fund		X			
28.	Global Dynamic Equity Fund					X
29.	Global Enhanced Equity Yield Fund	X				X
30.	Global Equity Fund					X
31.	Global Equity Income Fund	X				X
32.	Global Government Bond Fund		X		X	
33.	Global High Yield Bond Fund		X	X	X	
34.	Global Inflation Linked Bond Fund		X		X	
35.	Global Opportunities Fund					X
36.	Global SmallCap Fund					X
37.	India Fund					X
38.	Japan Fund					
39.	Japan Small & MidCap Opportunities Fund					X
40.	Japan Value Fund					X
41.	Latin American Fund					X
42.	Local Emerging Markets Bond Fund	X	X	X		
43.	Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund	X	X	X		
44.	Middle East & North Africa Fund					X

Speciális kockázatokkal kapcsolatos megfontolások

Sz.	ALAP	Eszközosztály kockázatai				
		A tőkenövekedéssel kapcsolatos kockázat	Fix kamatozás	Fizetési nehézséggel küzdő társaságok értékpapírjai	Késleltetett teljesítésű tranzakciók	Alacsonyabban tőkésített társaságok
45.	New Energy Fund					X
46.	Pacific Equity Fund					X
47.	Renminbi Bond Fund		X	X		
48.	Swiss Small & MidCap Opportunities Fund					X
49.	United Kingdom Fund					X
50.	US Basic Value Fund					
51.	US Dollar Core Bond Fund		X		X	
52.	US Dollar Corporate Bond Fund		X		X	
53.	US Dollar High Yield Bond Fund		X	X	X	
54.	US Dollar Reserve Fund		X			
55.	US Dollar Short Duration Bond Fund		X		X	
56.	US Flexible Equity Fund					
57.	US Government Mortgage Fund	X	X		X	
58.	US Growth Fund					
59.	US Small & MidCap Opportunities Fund					X
60.	World Agriculture Fund					X
61.	World Bond Fund		X		X	
62.	World Energy Fund					X
63.	World Financials Fund					X
64.	World Gold Fund					X
65.	World Healthscience Fund					X
66.	World Income Fund	X	X	X		
67.	World Mining Fund					X
68.	World Resources Equity Income Fund	X				X
69.	World Technology Fund					X

Speciális kockázatokkal kapcsolatos megfontolások

Sz.	ALAP	Piaci kockázatok				
		Fejlődő piacok és külföldi államadósság	Külföldi befektetésekre vonatkozó korlátozások	Speciális szektorok	Származékos értékpapírok – Általánosságban	Származékos értékpapírok kötvényalapok, vegyes alapok és bizonyos részvényalapok
1.	Asian Dragon Fund	X	X		X	
2.	Asian Local Bond Fund	X	X			X
3.	Asian Tiger Bond Fund	X	X			X
4.	Asia Pacific Equity Income Fund	X	X		X	
5.	Asia Pacific Opportunities Fund	X	X		X	
6.	China Fund	X	X		X	
7.	Continental European Flexible Fund	X	X		X	
8.	Emerging Europe Fund	X	X		X	
9.	Emerging Markets Bond Fund	X	X			X
10.	Emerging Markets Equity Income Fund	X	X		X	
11.	Emerging Markets Fund	X	X		X	
12.	Euro Bond Fund					X
13.	Euro Corporate Bond Fund	X	X			X
14.	Euro Reserve Fund					X
15.	Euro Short Duration Bond Fund					X
16.	Euro-Markets Fund				X	
17.	European Enhanced Equity Yield Fund	X	X			X
18.	European Equity Income Fund	X	X		X	
19.	European Focus Fund	X	X		X	
20.	European Fund	X	X		X	
21.	European Growth Fund	X	X		X	
22.	European Small & MidCap Opportunities Fund	X	X		X	
23.	European Value Fund	X	X		X	
24.	Fixed Income Global Opportunities Fund	X	X			X
25.	Flexible Multi-Asset Fund					X
26.	Global Allocation Fund	X	X			X
27.	Global Corporate Bond Fund	X	X			X
28.	Global Dynamic Equity Fund	X	X			X
29.	Global Enhanced Equity Yield Fund	X	X			X
30.	Global Equity Fund	X	X		X	
31.	Global Equity Income Fund	X	X		X	
32.	Global Government Bond Fund					X
33.	Global High Yield Bond Fund					X
34.	Global Inflation Linked Bond Fund	X	X			X
35.	Global Opportunities Fund	X			X	
36.	Global SmallCap Fund	X	X		X	
37.	India Fund	X	X		X	
38.	Japan Fund				X	
39.	Japan Small & MidCap Opportunities Fund				X	
40.	Japan Value Fund				X	
41.	Latin American Fund	X	X		X	
42.	Local Emerging Markets Bond Fund	X	X			X
43.	Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund	X	X			X
44.	Middle East & North Africa Fund	X	X		X	

Speciális kockázatokkal kapcsolatos megfontolások

Sz.	ALAP	Piaci kockázatok				
		Fejlődő piacok és külföldi államadósság	Külföldi befektetésekre vonatkozó korlátozások	Speciális szektorok	Származékos értékpapírok - Általánosságban	Származékos értékpapírok kötvényalapok, vegyes alapok és bizonyos részvényalapok
45.	New Energy Fund	X	X	X	X	
46.	Pacific Equity Fund	X	X		X	
47.	Renminbi Bond Fund	X	X			X
48.	Swiss Small & MidCap Opportunities Fund				X	
49.	United Kingdom Fund				X	
50.	US Basic Value Fund				X	
51.	US Dollar Core Bond Fund					X
52.	US Dollar Corporate Bond Fund					X
53.	US Dollar High Yield Bond Fund					X
54.	US Dollar Reserve Fund					X
55.	US Dollar Short Duration Bond Fund					X
56.	US Flexible Equity Fund				X	
57.	US Government Mortgage Fund					X
58.	US Growth Fund				X	
59.	US Small & MidCap Opportunities Fund				X	
60.	World Agriculture Fund	X	X	X	X	
61.	World Bond Fund					X
62.	World Energy Fund	X	X	X	X	
63.	World Financials Fund	X	X	X	X	
64.	World Gold Fund	X	X	X	X	
65.	World Healthscience Fund	X	X	X	X	
66.	World Income Fund	X	X			X
67.	World Mining Fund	X	X	X	X	
68.	World Resources Equity Income Fund	X	X	X		X
69.	World Technology Fund	X	X	X	X	

Általános rész

Ez a fejezet az Alapoknál felmerülő főbb kockázatok magyarázatát tartalmazza. Időről időre más kockázatok is felmerülhetnek, és a Társaság teljesítményét különösen a piac és/vagy a gazdasági és politikai feltételek, valamint a jogi, szabályozási és adózási követelmények változásai befolyásolhatják.

Semmilyen garancia nincs a befektetési program sikerét illetően, illetve nincs biztosíték arra vonatkozóan, hogy a Társaság vagy az Alap befektetési célkitűzése megvalósul. Ezenkívül a múltbeli teljesítményből nem következik egyenesen a jövőbeni teljesítmény, a befektetések értéke csökkenhet, ill. növekedhet. A pénznemek közötti átváltási árfolyamok változásai az Alapba fektetett eszközök értékének csökkenését vagy növekedését okozhatják.

Az Alap létrehozásakor a leendő befektetők számára általában a korábbi működésre vonatkozó adatok nem állnak rendelkezésre, amely alapján a teljesítményt értékelhetnék.

A tőkenövekedéssel kapcsolatos kockázat

Bizonyos Alapok a tőkéből, bevételből, valamint nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereségből teljesíthetnek kifizetéseket. Továbbá egyes Alapok meghatározott befektetési stratégiákat követhetnek bevételszerzés céljából. Noha ez több felosztható bevételt tehet lehetővé, a tőke és a hosszú távú tőkenövekedési potenciál csökkenését, illetve a tőkevesztés növekedését is eredményezheti. Ez például a következő esetekben következhet be:

- ▶ ha azok az értékpapíripiacok, amelyekbe az Alap befektet, annyira visszaesnek, hogy valamelyik Alapnak nettó tőkevesztéséget kell elkönyvelnie;
- ▶ ha az osztalékot bruttó módon fizetik ki, az annyit jelent, hogy a díjak és költségek kifizetése a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereségből vagy a jegyzett tőkéből történik. Ennek eredményeképpen az ilyen alapon történő osztalékfizetés csökkentheti a tőkenövekedést vagy az Alap tőkét. Lásd még az „Adóügyi megfontolások” című részt.

Adóügyi megfontolások

A Társaság a befektetési portfóliójából származó bevételre kivetett forrás- vagy egyéb adók és/vagy tőkenyereség-adók hatálya alá tartozik. Amennyiben a Társaság olyan részvényekbe fektet, amelyek után a vásárlás időpontjában nem kell forrás- vagy egyéb adókat fizetni, nincs garancia arra, hogy a vonatkozó törvények, nemzetközi szerződések, szabályok, jogszabályok módosítása, vagy az azok értelmezésében bekövetkező változások eredményeként az adott részvények a későbbiekben sem lesznek adókötelesek. Mivel a Társaság ezen adók esetében nem élhet visszaigényléssel, minden ilyen módosítás és változás negatív hatást gyakorolhat a részvények nettó eszközértékére.

Az „Adózás” című fejezetben foglalt adózási információk alapját a jelen tájékoztató időpontjában az Igazgatók legjobb tudomása szerint érvényes adótörvények és adóügyi gyakorlat képezik. Az adótörvények, a Társaság adózási státusza, a részvényesek megadóztatása és az esetleges adókedvezmények, valamint az adott adózási státusz és adókedvezmény következményei időről időre változhatnak. Az adott Alap bejegyzése, értékesítése vagy befektetése szerinti ország adótörvényeinek módosulása befolyásolhatja az adott törvénykezés által érintett területen az Alap

adózási státuszát, az Alapba fektetett eszközök értékét, valamint az Alappal összefüggő befektetési célkitűzések megvalósulását és/vagy a részvényesek esetében az adózás utáni megtérülést. Amennyiben az Alap származékos ügyletekbe fektet, az előző mondat érvényessége a származékos ügyletre vonatkozó szerződés és/vagy a származékos ügyletbe bevont partner és/vagy a származékos ügylettel összefüggő kitétség(ek)et magába foglaló piac(ok) tekintetében irányadó törvénykezésre is kiterjedhet.

A részvényesek által esetlegesen igénybe vehető adókedvezmények és azok mértéke a részvényesek egyéni körülményeitől függ. Az „Adózás” című fejezetben foglalt információk nem teljes körűek, és nem minősülnek jogi vagy adóügyi tanácsadásnak. A jövőbeni befektetőknek ajánlatos kikérni adótanácsadójuk véleményét saját adózási helyzetükről és a Társaság Alapjaiba való befektetéssel járó adózási következményekről.

Amennyiben az Alap olyan országokban is befektet, ahol az adórendszer nem teljesen fejlett vagy nem elég stabil (például a Közel-Keleten), az adott Alap, az alapkezelő, a befektetéskezelő és a letétkezelő nem felelnek a részvényesek felé a Társaság által a Társasággal vagy az adott Alappal összefüggésben az adóhatóságok részére történő adók vagy egyéb díjak jóhiszemű kifizetéséért, akkor sem, ha a későbbiekben az derül ki, hogy az adott kifizetés nem volt kötelező, illetve elkerülhető lett volna. Ezzel szemben, ha az adófizetési kötelezettséggel kapcsolatban alapvető kétség merül fel, vagy a praktikus és pontos adófizetést lehetővé tevő, fejlett mechanizmus hiányában az adott Alap fizeti a korábbi évekre vonatkozó adókat, és az ezekkel kapcsolatos esetleges kamatok és késedelmi kamatok is az Alapot terhelik. A késedelmes adófizetést jellemzően akkor terhelik az Alapra, amikor döntés születik a kötelezettség az Alap könyvelésében való passzív időbeli elhatárolásáról.

Felhívjuk a részvényesek figyelmét, hogy bizonyos részvényosztályoknál az osztalékfizetés bruttó módon történik. Ez azt eredményezheti, hogy a részvényesek magasabb osztalékot kapnak, mint normálisan, így azonban a részvényeseknek magasabb személyi jövedelemadó fizetési kötelezettsége merülhet fel. Továbbá bizonyos körülmények között az osztalék bruttó módon való kifizetése azt is jelentheti, hogy az Alap az osztalék kifizetését a tőkéből, és nem a bevételből teljesíti. Az osztalék ilyen esetben is a jövedelem kifizetésének számít a részvényesek szempontjából a hatályos helyi jogszabályoktól függően, és így előfordulhat, hogy a részvényesnek adót kell fizetnie az osztalék után az adott adósáv szerint. Ezzel kapcsolatban a részvényesek adószakértőtől kérjenek tanácsot.

Fedezett részvényosztályok

Noha az Alap vagy a megbízott ügynök igyekezik az árfolyamkockázatot fedezni, nem garantálható, hogy ez sikerül, illetve ennek eredményeképpen az Alap és a Fedezett Részvényosztály valutapozíciója eltérhet.

Fedezeti stratégiák alkalmazására akkor kerülhet sor, amennyiben az Alappénznem értéke a Fedezett Részvényosztály árfolyamához képest növekszik vagy csökken, mivel az ilyen fedezet alkalmazása jelentős védelmet nyújthat az adott Részvényosztály befektetői számára az Alappénznem értékének a Fedezett Részvényosztály pénzneméhez viszonyított esetleges csökkenése ellen, azonban az Alappénznem értékének esetleges növekedéséből származó részesedésüket is megakadályozhatja.

A kevésbé jelentős pénznemekkel fedezett részvényosztályokat befolyásolhatja az, hogy az adott devizapiac kapacitása korlátozott lehet, ami további hatást gyakorol a fedezett részvényosztály volatilitására.

A fedezeti ügyletek minden nyereségét/veszteségét vagy költségét az adott Fedezett Részvényosztályok részvényesei külön-külön viselik. Mivel a kötelezettségek nincsenek különválasztva a Részvényosztályok között, fennáll annak az elméleti kockázata, hogy – bizonyos körülmények között – az egyik Részvényosztállyal kapcsolatos fedezeti valutaügyletek olyan kötelezettségeket eredményezhetnek, amelyek befolyásolhatják ugyanazon Alap többi Részvényosztályának Nettó Eszközértékét.

Pénzügyi piacok, tranzakciós felek, szolgáltatásnyújtók

Egyes cégek kockázatnak lehetnek kitéve olyan pénzügyi szektorbeli társaságok részéről, melyek szolgáltató intézményként, vagy pénzügyi szerződések tranzakciós partnereként jelennek meg. Az ilyen cégeket hátrányos helyzetbe hozhatják a rendkívül volatilis piaci viszonyok, ami hátrányosan befolyásolhatja az Alapok tevékenységeit.

Egyéb kockázatok

Az Alapok ki lehetnek téve olyan kockázatoknak, amelyeket nem tudnak befolyásolni – például jogi kockázatok olyan országokban, ahol a jogszabályok nem világosak vagy változnak, vagy a jogorvoslati lehetőségek nincsenek kialakítva vagy nem működnek hatékonyan; terrortámadások kockázata, annak kockázata, hogy gazdasági vagy diplomáciai szankciók vannak érvényben vagy ilyeneket léptetnek életbe egyes államokban, vagy katonai műveletekre kerül sor. Az ilyen események következménye nem ismert, azonban jelentős hatással lehetnek az általános gazdasági feltételekre és a piac likviditására.

A szabályozók, az önszabályozó szervezetek és a tőzsdék piaci vészhelyzet esetén rendkívüli intézkedéseket hozhatnak. A társaságot érintő bármilyen jövőbeli szabályzási intézkedés jelentős és kedvezőtlen lehet.

Eszközosztály kockázatai

Fix kamatozású átruházható értékpapírok

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknál mind a tényleges, mind a tapasztalati hitelképességet meg kell vizsgálni. Egy már besorolt hitelviszonyt megtestesítő értékpapír „leminősítése” vagy a fundamentális elemzésekkel alátámaszthatatlan kedvezőtlen hírek vagy kedvezőtlen befektetői vélekedések csökkenthetik az értékpapír értékét és likviditását, különösen egy alacsony forgalmú piacon.

Az Alapokat befolyásolhatják az irányadó kamatlábak változásai és a hitelminőségi megfontolások is. A piaci kamatlábak változásai általánosságban úgy befolyásolják egy Alap eszközértékét, hogy a fix kamatozású értékpapírok árfolyamai általánosságban növekednek, amikor a kamatlábak csökkennek, illetve csökkennek, amikor a kamatlábak emelkednek. A rövidebb lejáratú értékpapírok árfolyamai általában kevésbé ingadoznak a kamatlábak változásainak hatására, mint a hosszabb lejáratú értékpapírok árfolyamai.

A gazdasági recesszió hátrányosan befolyásolhatja egy kibocsátó pénzügyi helyzetét, valamint az ilyen szervezet által kibocsátott magas hozamú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok piaci

értékét. A kibocsátó adósságtörlesztő képességét hátrányosan befolyásolhatják bizonyos speciális kibocsátói fejlesztések vagy az, hogy a kibocsátó nem képes a konkrét tervezett üzleti előrejelzéseket teljesíteni, ill. az, hogy nem áll rendelkezésére kiegészítő finanszírozás. Egy kibocsátó csődjé veszteséget és költségeket okozhat az Alapnak.

A nem befektetési minősítésű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nagy tőkeáttételűek lehetnek és fizetéseképtelenségük kockázata is nagyobb lehet. Ezenkívül a nem befektetési minősítésű értékpapírok jellemzően volatilisabbak, mint a magasabb minősítésű fix kamatozású értékpapírok, így a hátrányos gazdasági események erőteljesebben befolyásolhatják a nem befektetési minősítésű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamait, mint a magasabb minősítésű fix kamatozású értékpapírokat.

Fizetési nehézséggel küzdő társaságok értékpapírai

Jelentős kockázattal jár az olyan társaság által kibocsátott értékpapírokba történő befektetés, amely fizetéseképtelen, vagy fizetéseképtelensége bekövetkezésének közvetlen veszélye fenyeget („fizetési nehézséggel küzdő társaságok értékpapírai”). Ilyen befektetések csak akkor történnek, ha a Befektetési Tanácsadó véleménye szerint az értékpapír kereskedése a valós értéknél jelentősen alacsonyabb szinten folyik, vagy megalapozottan feltételezhető, hogy az értékpapírok kibocsátója csereajánlatot tesz, vagy egy átszervezési terv alanyává válik; nincs azonban semmilyen garancia arra, hogy a csereajánlat megtörténik, illetve az átszervezési tervet végrehajtják, továbbá arra, hogy a csereajánlatra vagy az átszervezési tervre tekintettel megszerzett bármely értékpapírnak vagy egyéb eszköznek nem lesz a befektetéskor vártnál alacsonyabb az értéke vagy a bevételi potenciálja. Ezenkívül jelentős idő telhet el a fizetési nehézséggel küzdő társaságok értékpapírjaiba történő befektetés időpontja és azon időpont között, amikor a csereajánlat vagy átszervezési terv megvalósul. Ezalatt az időszak alatt nem valószínű, hogy a fizetési nehézséggel küzdő társaságok értékpapírjaival kapcsolatosan kamatkifizetésre kerülne sor; nagymértékben bizonytalan, hogy az értékpapírok elérik-e valós értéküket, valamint hogy a csereajánlat vagy az átszervezési terv teljesül-e, illetve felmerülhet olyan igény, hogy az esetleges értékpapírcserére vagy átszervezési tervre vonatkozó tárgyalások során a befektető Alap érdekeinek védelme miatt bizonyos költségeket állni kell. Emellett – adóügyi megfontolások miatt – a fizetési nehézséggel küzdő társaságok értékpapírjaival kapcsolatos befektetési döntések és műveletek korlátozott volta befolyásolhatja a fizetési nehézséggel küzdő társaságok értékpapírjainak realizált hozamokat.

Egyes Alapok különböző pénzügyi és jövedelmi problémákkal küszködő, illetve különféle egyéb kockázatokkal terhelt kibocsátók értékpapírjaiba fektethetnek. Az Alap gyenge pénzügyi helyzetben levő vállalatok vagy intézmények részvényeibe vagy fix kamatozású, átruházható értékpapírjaiba való befektetéseik között előfordulhatnak jelentős tőkehiánnyal vagy veszteséges mérleggel rendelkező kibocsátók is, amelyek ellen csődeljárás indult vagy fog indulni, illetve átszervezés előtt állnak.

Késleltetett teljesítésű tranzakciók

Azok az Alapok, amelyek fix kamatozású átruházható értékpapírokba fektetnek be, vásárolhatnak „Bejelentendő” értékpapírokat („BÉ”). Ez érvényes a jelzőlog-fedezett értékpapírok piacán alkalmazott általános kereskedelmi gyakorlatra, amely szerint egy értékpapír kötött árfolyamon, egy későbbi időpontban vásárolható ki egy jelzőlogalapból (Ginnie Mae, Fannie Mae vagy

Freddie Mac). A vásárlás időpontjában a pontos biztosíték nem ismert, annak fő jellemzői viszont meg vannak határozva. Bár az árat a vásárlás időpontjában megállapították, a tőke értéke nem került véglegesítésre. BÉ vásárlása esetén felmerül a veszteség kockázata, ha a megvásárolni kívánt értékpapír értéke az elszámolási nap előtt csökken. Az ilyen ügyletek megkötésekor abból is merülhet fel kockázat, hogy a tranzakcióban résztvevő többi fél esetleg nem képes a szerződés feltételeit teljesíteni.

Az Alapok általában azzal a céllal vállalnak kötelezettséget bejelentendő értékpapírok (BÉ) vételére, hogy értékpapírokhoz jussanak; előfordulhat azonban, hogy az Alap – amennyiben így látja helyesnek – a kötelezettségvállalását még az elszámolási nap előtt megszünteti. A BÉ értékesítéséből származó bevétel a szerződéses elszámolási napig nem folyik be. A BÉ eladási kötelezettség elszámolásáig a tranzakció fedezeteként egyenértékű leszállítható értékpapírok vagy megfelelő (az eladási kötelezettség napján vagy az előtt teljesítendő) BÉ vételi kötelezettségvállalás szolgál.

Amennyiben a BÉ eladási kötelezettségvállalás lezárása megfelelő vételi kötelezettségvállalás megszerzésével történik, az Alap nyereséget vagy veszteséget realizál az alapul fekvő értékpapír nem realizált nyereségétől vagy veszteségétől függetlenül. Amennyiben az Alap kötelezettségvállalás keretében értékpapírokat szállít le, az Alap az értékpapír értékesítéséből nyereséget vagy veszteséget realizál a kötelezettségvállalás napján megállapított egységár alapján.

Alacsonyabban tőkésített társaságok

A kisebb társaságok értékpapírjaira inkább ki lehetnek téve váratlan vagy szabálytalan piaci mozgásoknak, mint a nagyobb, stabilabb társaságok vagy általában a piaci átlag. Ezek a vállalatok korlátozott termékskálával, piacokkal vagy pénzügyi forrásokkal rendelkezhetnek, illetve egy meghatározott vezetői csoporttól függhetnek. E társaságok teljes felfejlesztése időt vesz igénybe. Ezenkívül számos kisvállalat részvényeivel ritkábban és kisebb volumenben kereskednek, és inkább ki lehetnek téve váratlan vagy szabálytalan piaci mozgásoknak, mint a nagy társaságok részvényei. A kisvállalatok értékpapírjai érzékenyebben reagálhatnak a piaci változásokra is, mint a nagy társaságok értékpapírjai. E tényezők az Alap Részvényei Nettó Eszközértékének átlagon felüli ingadozását eredményezhetik.

Piaci kockázatok

Fejlődő piacok

A szegényebb vagy kevésbé fejlett országok fejlődő piacain a gazdaság és/vagy a tőkepiac fejlettsége jellemzően alacsonyabb szintű, míg a részvényárfolyamok és a valutaárfolyamok kevésbé stabilak.

Néhány fejlődő piac kormánya jelentős befolyást gyakorol a gazdasági magánszektorra, a több fejlődő országban fennálló politikai és társadalmi bizonytalanságok pedig különösen jelentősek. Az ilyen országok többségében előforduló másik közös kockázat, hogy a gazdaság erősen exportorientált és – ennek megfelelően – függ a nemzetközi kereskedelemtől. A túlterhelt infrastruktúra és az elavult pénzügyi rendszerek – a környezetvédelmi problémákkal együtt – szintén kockázatot jelenthetnek bizonyos országokban.

Hátrányos társadalmi és politikai körülmények között egyes kormányok kisajátítással, elkobzó jellegű adózással, államosítással,

a részvénytőzsiacba és kereskedelmi elszámolásokba történő beavatkozással, valamint a külföldi befektetéseket korlátozó intézkedések és devizakorlátozások bevezetésével összefüggő politikákhoz folyamodtak, illetve folyamodhatnak a jövőben is. Néhány fejlődő piac a befektetési bevételre kivetett forrásadókon kívül különböző tőkenyereség-adókat is kivetett a külföldi befektetőkre.

A fejlődő piacokon általánosan elfogadott számviteli, könyvvizsgálati és pénzügyi beszámolási eljárások jelentősen különbözhetnek a fejlett piacokon alkalmazottaktól. Az érett piacokhoz képest néhány fejlődő piac szabályozottsága, azokon a szabályok érvényesítése és a befektető tevékenységek ellenőrzése alacsonyabb szinten lehet. Az említett tevékenységek során olyan eljárásokat alkalmazhatnak, mint pl. a bizonyos befektetői kategóriákba tartozó befektetők általi lényeges, nem nyilvános információkkal való kereskedelem.

A fejlődő országok értékpapírpiacai nem olyan nagyok, mint a jobban kialakult értékpapírpiacok és lényegesen kisebb tőzsdei forgalmat bonyolítanak, melynek következtében likviditásuk alacsonyabb, érzékenységük pedig magas. A piaci kapitalizáció és a tőzsdei forgalom néhány, korlátozott számú iparágat képviselő kibocsátó körében koncentrálódhat, valamint hasonlóan magas lehet a befektetők és a pénzügyi közvetítők koncentrációja is. Ezek a tényezők hátrányosan befolyásolhatják az Alap értékpapír-vásárlásainak vagy -eladásainak idejét és árfolyamát.

A fejlődő piacokon bonyolított értékpapír-tranzakciók elszámolásával kapcsolatos eljárások nagyobb kockázattal járnak, mint a fejlett piacokon alkalmazott eljárások, többek között azért, mert a Társaságnak kevésbé tőkeerős brókereket és üzletfeleket kell együttműködnie, valamint azért, mert az eszközök letéti kezelése és nyilvántartása néhány országban esetleg megbízhatatlan. Az elszámolás késedelme elszalasztott befektetési lehetőségeket eredményezhet, amennyiben valamely Alap nem képes egy adott értékpapírt megvásárolni vagy eladni. A Letéti kezelő feladata a partnerbankoknak a luxemburgi jogszabályokkal összhangban történő megfelelő kiválasztása és felügyelete mindegyik piacon.

Bizonyos fejlődő piacokon a részvénykönyv-vezetőket a kormány ténylegesen nem felügyeli, és azok nem mindig függetlenek a kibocsátóktól. A befektetőknek ezért tudatában kell lenniük annak, hogy az adott Alapok veszteséget szenvedhetnek a fenti nyilvántartási problémák miatt.

A kínai befektetések bizonyos további kockázatoknak vannak jelenleg kitéve, különös tekintettel a kínai értékpapírok forgalomképességére. Bizonyos kínai értékpapírokkal a kereskedés az engedéllyel rendelkező befektetőkre korlátozott, és a befektető ezen értékpapírokba befektetett tőkéjének a repatriálása időnként korlátozott lehet. A likviditással és a tőke repatriálásával kapcsolódó problémák miatt a Társaság időről időre úgy dönthet, hogy bizonyos értékpapírokba történő közvetlen befektetések nem megfelelőek egy UCITS szempontjából. Ennek eredményeképpen a Társaság úgy határozhat, hogy a kínai értékpapíroknak közvetlen teszi ki magát, és lehet, hogy nem szerezhet a kínai piacoknak való teljes kitettséget.

Az Oroszországban történő befektetések az értékpapírok tulajdonjoga és letéti kezelése tekintetében jelenleg bizonyos fokozottabb kockázatot hordoznak. Oroszországban ezt a társaság

vagy annak részvénykönyv-vezetője által vezetett nyilvántartásban tett bejegyzések igazolják (ez utóbbi nem ügynök, illetve nem tartozik felelősséggel a Letétkezelőnek). Az orosz társaságok tulajdonjogát megtestesítő igazolások nincsenek sem a Letétkezelő, sem bármely üzleti partner birtokában, ill. nincsenek nyilvántartva egy hatékony központi letéti rendszerben sem. A fenti rendszer, valamint az állami szabályozás és jogérvényesítés hiányának eredményeképpen a Társaság csalás, hanyagság vagy pusztán tévedés miatt elveszítheti az orosz értékpapírok tulajdonosakénti bejegyzését, illetve azok feletti tulajdonjogát.

Minden olyan Alapnál, amely közvetlenül helyi orosz részvényekbe fektet be, az e részvényeknek való kitétsége az Alap Nettó Eszközértékének legfeljebb 10%-át érheti el, a szabályozott piacként elismert Orosz Értéktőzsdén vagy a Moszkvai Bankközi Valutátőzsdén jegyzett értékpapírokba történő befektetések kivételével.

Külföldi államadósság

Bizonyos fejlődő országok különösen nagy összegű adósságokat halmoztak fel kereskedelmi bankokkal és külföldi kormányokkal szemben. A fejlődő országok kormányai vagy azok szervei és intézményei („kormány szervezetek”) által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba („külföldi államadósságba”) történő befektetés nagy kockázattal jár. A külföldi államadósság visszafizetéséért felelős kormány szervezet esetleg nem képes vagy nem hajlandó a tőkét és/vagy kamatot a hitelfeltételek szerinti esedékesség időpontjában visszafizetni. Valamely kormány szervezetnek az esedékes tőke és kamat időben történő visszafizetésére vonatkozó képességét vagy hajlandóságát – több egyéb tényező mellett – befolyásolhatja az adott szervezet cash flow helyzete, külföldi tartalékainak mértéke, a fizetés esedékességének időpontjában rendelkezésre álló külföldi deviza mennyisége, az adósságtörlesztés mértékének a gazdaság egészéhez viszonyított aránya, a kormány szervezet Nemzetközi Valutaalappal szemben gyakorolt politikája – továbbá az adott kormány szervezetet érintő politikai akadályok is szerepet játszhatnak. A kormány szervezetek függhetnek külföldi kormányoktól, multilaterális szervezetektől és más külföldi szereplőktől várható kifizetésektől, melyekkel csökkenthetik adósságuk tőke- és kamathátralékát. Az ilyen kormányok, szervek és más szereplők fizetési kötelezettségvállalása függhet a kormány szervezet által kivitelezendő gazdasági reformok megvalósításától és/vagy a kormány szervezet gazdasági teljesítményétől, valamint az ilyen hitelkötelezettségek időben történő teljesítésétől. Amennyiben nem sikerül a reformokat megvalósítani, megfelelő szintű gazdasági teljesítményt elérni vagy a tőkét ill. kamatot időben visszafizetni, előfordulhat, hogy megszűnik az ilyen harmadik felek arra vonatkozó kötelezettsége, hogy pénzt kölcsönözzenek a kormány szervezetnek, ami tovább ronthatja az adós arra vonatkozó képességét vagy hajlandóságát, hogy adósságát időben visszafizesse. Következésképpen előfordulhat, hogy a kormány szervezetek nem képesek a külföldi államadósságot visszafizetni. A külföldi államadósság tulajdonosait – többek között az Alapot – esetleg megkérjük arra, hogy vegyenek részt az ilyen adósság átütemezésében és nyújtsanak további kölcsönöket a kormány szervezeteknek. Nem létezik olyan csődeljárás, amellyel egy kormány szervezet által vissza nem fizetett külföldi államadósság teljes egészében vagy részben behajtható lenne.

A külföldi befektetéseket korlátozó intézkedések

Néhány ország megtiltja vagy jelentősen korlátozza a külföldi szervezetek, például, egy Alap, által eszközölt befektetéseket.

Bizonyos országok például megkövetelik a kormány jóváhagyását a külföldiek által eszközölt befektetésekhez vagy korlátozzák a külföldiek által egy bizonyos társaságba történő befektetés mértékét, illetve a külföldiek befektetéseit csak egy olyan értékpapírosztályra korlátozzák, amelynek kevésbé kedvező kondíciójú, mint az adott társaság belföldi befektetők által megszerezhető értékpapírjai. Bizonyos országok a befektetési lehetőségeket a nemzeti érdekek szempontjából fontosnak tekintett kibocsátók vagy iparágak tekintetében korlátozhatják. Egy Alap működését hátrányosan befolyásolhatják azok az eljárások, amelyekkel a külföldi befektetők bizonyos országok társaságaiba befektethetnek, valamint az ilyen befektetésekre vonatkozó korlátozások. Néhány ilyen országban előírhatják például egy Alap számára, hogy először egy helyi brókeren vagy más szervezeten keresztül fektessen be, majd a részvényvásárlást később jegyeztesse át az Alap nevére. Előfordulhat, hogy az átjegyeztetésre nem kerül sor időben, ezzel pedig olyan késedelem állhat elő, amely alatt az Alap esetleg elesik bizonyos befektetői jogoktól, ideértve az osztalékra vonatkozó jogot vagy azt a jogot, hogy bizonyos vállalati intézkedésekről tudomást szerezzen. Lehetnek olyan esetek is, amikor egy Alap vételi megbízást ad, de utólag – az átjegyeztetés időpontjában – értesül arról, hogy a külföldi befektetők számára rendelkezésre álló allokációs keretet betöltötték, megfosztva ezzel az Alapot attól, hogy tervezett befektetését időben megtegye. Bizonyos országokban jelentősen korlátozhatják azt, hogy egy Alap haza tudja utalni a külföldi befektetők befektetési bevételét, tőkéjét vagy az értékpapír-eladásból származó bevételét. Egy Alapot hátrányosan érinthet, ha nem vagy késeedelmesen kapja meg a tőke hazautalásához szükséges kormányzati jóváhagyást, továbbá ha az Alapra bármilyen befektetési korlátozást alkalmaznak. Több ország engedélyezte zártvégű befektetési társaságok alapítását a tőkepiacokra irányuló külföldi közvetett befektetések megkönnyítése érdekében. Bizonyos zártvégű befektetési társaságok részvényei időnként csak piaci áron szerezhetők meg, amely magasabb azok nettó eszközértékénél. Ha egy Alap zártvégű befektetési társaság részvényeit szerzi meg, a részvényesek viselik mind az Alap költségeinek arányos részét (ideértve az alapkezelési díjat), mind – közvetve – az ilyen zártvégű befektetési társaságok kiadásait. Egy Alap arra is törekedhet, hogy saját költségén bizonyos országok törvényei szerint saját befektetési szervezeteket alapítson.

Speciális szektorokba vagy műszaki tevékenységet végző társaságokba befektető Alapok

A korlátozott számú piaci szektorba befektető Alapok volatilisabbak lehetnek más, diverzifikáltabb Alapoknál és a befektetői magatartás hirtelen ciklikus változásainak is jobban ki lehetnek téve. Például, egyes Alapok kitétsége nagy lehet a műszaki részvényeknek. A műszaki tevékenységet végző vállalatok értékpapírjaiba történő befektetések olyan kockázatokat jelenthetnek, amelyek nem jelennek meg ugyanilyen mértékben más típusú befektetéseknél, és hajlamosabbak lehetnek a volatilitásra is. Ezek a társaságok esetleg korlátozott számú termékskálával, piaccal vagy pénzügyi forrással rendelkeznek, illetve korlátozott vezetői csoporttól függenek. A világ tudományos vagy technikai fejlesztései szintén erősen befolyásolják azokat a társaságokat, amelyekbe az adott Alapok befektetnek, azok termékei gyorsan elavulttá válhatnak. A fenti okok miatt spekulatív jellegű ügyletnek tekinthető az ilyen társaságokba való befektetés.

A közelmúltban több, az alternatív energia- vagy energiatechnológiai szektorban működő társaság

részvényárfolyamán elért nyereség jelentősen meghaladta a részvényt piac egészének nyereségszintjét. Következésképpen, sok alternatív energiára vagy energiatechnológiára specializálódott társaság részvényeinek ársíóját – bizonyos értékelési kritériumok alkalmazásával – jelentősen magasabbra értékeli a részvényt piacok általános átlagához képest. Nincs biztosíték vagy garancia arra, hogy az alternatív energia- vagy energiatechnológia szektorban működő társaságok ársíója a jelenleg értékelt szinten fenntartható.

Az olyan Alapok vonatkozásában, amelyek eszközalapú értékpapírokba fektetnek be, noha az eszközalapú értékpapír és a vonatkozó természeti erőforrás ára általában azonos irányba mozdul el, a két ármozgás között nem lehet tökéletes összhang. Az eszközalapú értékpapírok nem fedezhetők az adott természetes erőforrásra vonatkozó igényvel vagy követeléssel. Egy Alap befektetései tárgyát képező eszközalapú értékpapírok a piaci kamatok alatt kamatozhatnak vagy a piaci árfolyamnál alacsonyabb elsőbbségi osztalékot fizethetnek, néhány esetben pedig egyáltalán nem kamatoznak vagy egyáltalán nem fizetnek elsőbbségi osztalékot.

Bizonyos eszközalapú értékpapírokat a lejáratkor a meghatározott eszközmenyiségnek megfelelő készpénzben, vagy – a tulajdonos választása szerint – az alapul fekvő eszköz meghatározott mennyiségében is teljesíthetik. Ilyen esetekben az Alap arra törekszik, hogy az eszközalapú értékpapírt annak lejárat előtt a másodlagos piacon eladja, ha az eszköz adott mennyiségének az értéke meghaladja a lejáratkor készpénzben kifizetendő tőkeösszeget, és ezáltal az alapul fekvő eszköz értékének növekedését realizálni tudja.

Származékos ügyletek – Általánosságban

Az A. függelékben meghatározott befektetési limitekkel és korlátozásokkal összhangban az Alapok mindegyike alkalmazhat származékos ügyleteket a piaci és árfolyamkockázatok fedezésére, illetve a hatékony portfóliókezelés céljából.

A származékos ügyletek kötése nagyobb mértékű kockázatnak teheti ki az Alapokat. Nevezetesen, a származékos értékpapírügyletek volatilitása magas lehet, és mivel a kezdőletét összege általában alacsony az ügylet nagyságához képest, a tranzakciók tőkeáttétele nagy. Egy viszonylag kicsi piaci mozgás nagyobb hatást gyakorolhat a származékos ügyletekre, mint a standard kötvényekre ill. részvényekre.

Származékos ügyletek – Kötvényalapok, Vegyes Alapok és bizonyos Részvényalapok

A fentiekén kívül ezek az Alapok származékos ügyleteket alkalmazhatnak a bonyolultabb hatékony portfóliókezelési módszerek megkönnyítésére. Ide tartozhatnak különösen az alábbi eszközök:

- ▶ swap szerződések alkalmazása a kamatláb-kockázat kiigazítására;
- ▶ valuta-derivatívák alkalmazása árfolyamkockázat vállalására vagy kiküszöbölésére;
- ▶ fedezett vételi opciók eladása további bevétel generálása érdekében;
- ▶ nem fizető hiteltartozásra kötött swapok alkalmazása hitelkockázatok vállalására vagy kiküszöbölésére;

- ▶ a volatilitás-derivatívák alkalmazása a volatilitás kockázatának korrigálására.

Nem fizető hiteltartozásra kötött swapok

A nem fizető hiteltartozásra kötött swap nagyobb kockázattal járhat, mint a kötvényekbe történő közvetlen befektetés. A nem fizető hiteltartozásra kötött swap lehetővé teszi a nemfizetés kockázatának átruházását. Ez az ügylet lehetővé teszi a befektető számára, hogy ténylegesen biztosítást vásároljon az általuk birtokolt kötvényre (a befektetés fedezete) vagy védelmet vásároljon az általuk fizikailag nem birtokolt kötvényre – azon esetekben, ahol a befektetési kilátások szerint a szükséges kamatszervély kifizetések sora a hitel minőségének romlása miatt elmarad a beérkező kifizetésektől. Ezzel szemben azon esetekben, ahol a befektetési kilátások szerint a beérkező kifizetések a hitel minőségének romlása miatt elmaradnak a kamatszervély kifizetésektől, a védelem értékesítésére nem fizető hiteltartozásra kötött swap kötésével kerül sor. Ennek megfelelően az egyik fél, a védelem vevője folyamatosan teljesít fizetést a védelem eladójának, míg a vevő részére akkor kell fizetést teljesíteni, amennyiben „hitelesemény” (a megállapodásban előre meghatározott hitelminőség-romlás) következik be. Amennyiben a hitelesemény nem következik be, a vevő kifizeti az összes előírt biztosítási díjat és lejáratkor a swap ügylet minden további kifizetés nélkül megszűnik. Így a vevő által vállalt kockázat mértéke a megfizetendő biztosítási díjak összegére korlátozódik.

A nem fizető hiteltartozásra kötött swap-ügyletek piaca időnként kevésbé likvid, mint a kötvénypiacok. Amennyiben valamely Alap nem fizető hiteltartozásra köt swap-ügyletet, mindig képesnek kell lennie arra, hogy a beváltási igényeket teljesítse. A nem fizető hiteltartozásra kötött swap-ügyletek a Társaság könyvvizsgálója által felülvizsgálta, ellenőrizhető és átlátható értékelési módszerekkel rendszeresen értékelésre kerülnek.

Volatilitás ellen védelmet nyújtó származékos ügyletek

Egy értékpapír (vagy értékpapírkosár) volatilitása az értékpapír(ok) árfolyamában meghatározott időszakok alatt bekövetkező változások sebességének és nagyságrendjének statisztikai mérőszáma. A volatilitás ellen védelmet nyújtó származékos ügyletek alapját egy részvénykosár képezi. Az Alapok a volatilitás ellen védelmet nyújtó származékos ügyleteket alkalmazhatnak a volatilitás kockázatának növelésére vagy csökkentésére annak érdekében, hogy kifejezzék a volatilitás megváltozásával kapcsolatos befektetői várakozásokat az alapul fekvő értékpapír piacán várható fejlemények elemzésére tekintettel. Ha például a piaci fundamentumok jelentős változása várható, valószínű, hogy az áraknak az új körülményekhez történő alkalmazkodása miatt az értékpapír-árfolyamok volatilitása növekedni fog.

Az Alapok kizárólag olyan indexen alapuló volatilitás-derivatívákat vehetnek vagy adhatnak el, amelynél:

- ▶ az index összetétele eléggé diverzifikált;
- ▶ az index megfelelően leképezi azt a piacot, amelyre vonatkozik; és
- ▶ megfelelő módon teszik közzé azt.

A volatilitás ellen védelmet nyújtó származékos kontraktusok árfolyama fokozottan volatilis lehet és az Alap egyéb eszközeinek árfolyamához képest ellentétesen mozoghat, ami jelentősen befolyásolhatja az Alap Részvényeinek Nettó Eszközértékét.

Fedezet átruházása

Annak érdekében, hogy származékos ügyleteket köthessenek, az Alapok megállapodást kötnek a partnerekkel. Ilyen esetben fedezetet vagy letétet kell fizetni az Alap eszközeinek terhére a partnernek az utóbbinak az Alappal való kockázatának fedezése érdekében. Amennyiben sor kerül az ilyen fedezet vagy letét átruházására a partner részére, akkor az a partner eszköze lesz, és azt a partner az üzletmenet során használhatja. Az ilyen módon átruházott fedezetet nem a letétkezelőnél helyezik el letétbe, de a fedezeti pozíciókat a letétkezelő felügyeli és egyezteti. Az Alap által kijelölt partnerek nem jogosultak az Alap eszközeinek záloggal való újbóli terhelésére.

Túlzott kereskedésre alkalmazott politika

Az Alapok tudatosan nem tesznek lehetővé olyan befektetéseket, amelyek a túlzott kereskedési gyakorlatokhoz kapcsolódnak, mivel az ilyen gyakorlatok az összes részvényes érdekeit hátrányosan befolyásolhatják. A túlzott kereskedés olyan személyeket vagy csoportokat érint, akik értékpapír-tranzakcióiról feltételezhető, hogy ütemezett rendszerben folynak, vagy akiknek az értékpapír-tranzakciói túlzottan gyakoriak vagy feltűnően nagy volumenűek.

A befektetőknek ugyanakkor tudatában kell lenniük annak, hogy az Alapokat bizonyos befektetők eszközallokációs célból használhatják fel, illetve strukturált termékgyártók is alkalmazhatják, ehhez pedig szükség lehet az eszközök Alapok közötti periodikus újrafelosztására. Ez a tevékenység rendszerint nem minősül túlzott kereskedésnek, kivéve, ha ez a tevékenység – az Igazgatók véleménye szerint – túl gyakorivá válik vagy feltételezhető, hogy ütemezett rendszerben történik.

Az Igazgatók arra vonatkozó általános hatáskörén kívül, hogy saját belátásuk szerint visszautasítsanak jegyzéseket vagy átváltásokat, a jelen Tájékoztató egyéb fejezeteiben szerepelnek olyan jogosultságok is, amelyek biztosítják a részvényesek érdekeinek a túlzott kereskedéssel szembeni védelmét. Ide tartoznak a következők:

- ▶ a valós értéken történő árképzés – B. függelék 16. pont;
- ▶ az erős árfolyam-ingadozás – B. függelék 17(c) pont;
- ▶ a készpénzben történő visszaváltás – B. függelék 23-24. pont; valamint
- ▶ az átváltási költség – B. függelék 19-21. pontok.

Ezenkívül – túlzott kereskedés gyanúja esetén – az Alapok:

- ▶ összegezhetik a közös tulajdonban vagy ellenőrzés alatt lévő Részvényeket annak megállapítása céljából, hogy egy személy vagy személycsoport túlzott kereskedést folytat-e. Ennek megfelelően az Igazgatók fenntartják a jogot arra, hogy megtagadjanak minden olyan befektetéstől származó, Részvények közötti átváltásra és/vagy Részvények jegyzésére vonatkozó kérelmet, akiről úgy ítélik meg, hogy túlzott kereskedést folytatnak;
- ▶ úgy korrigálhatják az egy Részvényre jutó Nettó Eszközértéket, hogy az pontosabban tükrözze az Alapok befektetéseinek valós értékét az értékelés időpontjában. Erre csak akkor kerül sor, ha az Igazgatók úgy vélik, hogy az adott értékpapírok piaci árfolyamának mozgásaira tekintettel – véleményük szerint – a valós áron történő értékelés minden részvényes érdekét szolgálja; és

- ▶ 2%-os visszaváltási díjat vehetnek ki azon részvényeseknek a visszaváltásból származó bevételére, akiről az Igazgatók – megalapozott véleményük szerint – gyanítják, hogy túlzott kereskedést folytatnak. Ez a díj az Alapok javára kerül felszámításra, és az érintett részvényeseket a kötésgazolásban értesítik a díj levonásáról.

Befektetési célok és politikák

A befektetőknek el kell olvasniuk a speciális kockázatokkal kapcsolatos fejezetet, mielőtt a Társaság bármelyik Alapjába befektetnek. Nincs garancia arra, hogy minden egyes Alap befektetési célkitűzései megvalósulnak.

Minden egyes Alapot külön-külön, az A. függelékben meghatározott befektetési és hitelfelvételi korlátozásokkal összhangban kell kezelni. Amennyiben az Alapok egyedi befektetési politikái másképp nem határozzák meg, a Társaság minden Alapjára az alábbi befektetési szabályok és korlátozások vonatkoznak:

- ▶ Amennyiben egy Alap egyedi befektetési politikája szerint az Alap teljes eszközállományának 70%-át egy bizonyos típusú befektetésbe vagy bizonyos körű befektetésekbe fekteti be, a teljes eszközállomány fennmaradó 30%-a a világ bármely részén, bármely gazdasági szektorban működő, bármilyen nagyságú társaság vagy kibocsátó pénzügyi instrumentumaiba befektethető, kivéve, ha az ilyen Alap egyedi befektetési politikája további korlátozásokat tartalmaz. Amennyiben egy Alap egyedi befektetési politikája szerint az Alap teljes eszközállományának 70%-át egy bizonyos típusú befektetésbe fekteti be, az ilyen Alap – a teljes eszközállományának fennmaradó 30%-án belül – a eszközállományának maximum 30%-át pénzügyi instrumentumokba, teljes eszközállományának legfeljebb 25%-át átváltható kötvényekbe és opciós kölcsönkötvényekbe, teljes eszközállományának legfeljebb 10%-át pedig részvényekbe fektetheti be. Egyébként abban az esetben, ha egy adott Alap befektetési céljának eléréséhez átváltható kötvényeket használunk, azok fix hozamú eszközöknek vagy részvényeszközöknek minősülnek az alkalmazott befektetési logikától függően.
- ▶ A „teljes eszközállomány” kifejezés nem tartalmazza a kiegészítő likvid eszközöket.
- ▶ Amennyiben valamely befektetési politika azt írja elő, hogy egy bizonyos százalékot egy bizonyos típusú vagy bizonyos körű befektetésekbe kell befektetni, ez a követelmény nem érvényes rendkívüli piaci körülmények között, és a Részvények kibocsátásából, egymás közötti átváltásából (switch) vagy visszaváltásából származó likviditási és/vagy piaci kockázatok fedezési szempontjából felülvizsgálható. Így különösen, egy Alap befektetési céljainak az elérése érdekében olyan átruházható értékpapírokba is történhet befektetés, amelyek eltérnek azoktól az értékpapíroktól, amelyekbe az Alap normál esetben befektet, azért, hogy az Alap piaci kockázatnak való kitétséget csökkentsék.
- ▶ Az Alapok csak mellékes jelleggel birtokolhatnak készpénzt és készpénz-jellegű instrumentumokat, kivéve, ha erről az Alap befektetési céljai másképp rendelkeznek.
- ▶ Az Alapok az A. függelékben foglaltak szerint alkalmazhatnak származékos instrumentumokat (ideértve a deviza instrumentumokat is).

- ▶ Ettől kifejezetten eltérő megállapítás hiányában a Részvényalapok az árfolyamkockázatokat rendszerint fedezetlenül hagyják. Abban az esetben, amikor az adott Alap befektetési célja értelmében “az árfolyamkockázat kezelése rugalmasan történik”, ez annyit jelent, hogy a Befektetési Tanácsadónak rendszeresen devizamenedzsment és fedezeti technikákat kell alkalmaznia az Alapban. Az alkalmazott technikák közé tartozik az árfolyamkockázatnak egy adott Alap portfólióján való fedezete, és/vagy aktívabb devizamenedzsment technikák használata, mint például devizakockázat kihelyezése, de ez nem jelenti azt, hogy az Alap portfóliója teljesen vagy részben mindig fedezve lesz.
- ▶ Az „ázsiai-csendes-óceáni térség” kifejezés alatt az ázsiai kontinens országai és a Csendes-óceán környező szigetei értendők, beleértve Ausztráliát és Új-Zélandot is.
- ▶ Az „Ázsiai Tigriseknek” nevezett országok alatt értendők a következő országok: Dél-Korea, a Kínai Népköztársaság, Tajvan, Hongkong, a Fülöp-szigetek, Thaiföld, Malajzia, Szingapúr, Vietnam, Kambodzsa, Laosz, Myanmar, Indonézia, Makaó, India és Pakisztán.
- ▶ Az „Európa” kifejezés alatt az összes európai ország értendő, az Egyesült Királysággal, Kelet-Európával és a volt Szovjetunió országaival együtt.
- ▶ Egy adott alap ‘súlyozott átlagos lejárata’ az alap portfóliójának lejárataig számított átlagos időtartam (azaz, amikor a fix kamatozású értékpapírok kifizetése esedékessé válik), amelyet az egyes instrumentumokba való befektetések relatív mérete alapján súlyoznak. A gyakorlatban ez az aktuális befektetési stratégiát tükrözi, és nem a likviditást.
- ▶ Az “EMU” (GMU) az Európai Unió Gazdasági és Monetáris Unióját jelöli.
- ▶ A „Nagy-Kína” kifejezés alatt a Kínai Népköztársaság, Hongkong és Tajvan értendő.
- ▶ A „Latin-Amerika” kifejezés alatt értendő Mexikó, Közép-Amerika, Dél-Amerika és a Karib-szigetek, ideértve Puerto Ricót.
- ▶ A „Mediterrán régió” kifejezés alatt a Földközi tengerrel határos országokat értjük.
- ▶ A „Közél-Kelet & Észak-Afrika” kifejezés alatt bármelyik alábbi ország értendő: Algéria, Örményország, Azerbajdzsán, Bahrain, Csád, Egyiptom, Eritrea, Etiópia, Irán, Irak, Izrael, Jordánia, Kuvait, Libanon, Líbia, Mali, Mauritánia, Marokkó, Niger, Omán, Palesztin Hatóság, Qatar, Szaúd-Arábia, Szudán, Szíria, Tunézia, Törökország, Türkmenisztán, EAE, Jemen, valamint a környező országok és fennhatóságok.
- ▶ Az egész világon vagy Európában befektető Alapok Oroszországban is befektethetnek, minden esetben a „Fejlődő piacok” fejezetben említett 10%-os limit figyelembevételével. Ez alól kivételt képeznek a szabályozott piacként elismert Orosz Értéktőzsdén vagy a Moszkvai Bankközi Valutatőzsdén jegyzett értékpapírokba eszközölt befektetések.
- ▶ A fenti befektetési célkitűzések és politikák alkalmazásában az „átruházható értékpapírok” kifejezés minden esetben magában foglalja a „pénzpiaci instrumentumok, valamint fix kamatozású és változó kamatozású instrumentumok” kifejezést is.
- ▶ Amennyiben egy Alap egy elsődleges nyilvános részvénykibocsátás vagy új kötvénykibocsátás során fektet be, az elsődleges nyilvános részvénykibocsátással vagy új kötvénykibocsátással érintett értékpapírok gyakran nagyobb mértékű és kevésbé előrelátható árfolyamváltozásoknak vannak kitéve, mint a korábbi kibocsátású értékpapírok.
- ▶ A nevükben vagy befektetési céljukban, illetve politikájukban az „Equity Income” [részvénybevétel] vagy „Enhanced Equity Income” [kiemelt részvénybevétel] kifejezést tartalmazó Alapok vagy arra törekkenek, hogy (a többnyire részvényosztalékból származó) bevétel szempontjából túlteljesítsék a számukra megfelelő befektetési közeget, vagy nagy bevételt generáljanak. Az ilyen Alapoknál a tőkefelértékelődés valószínűleg alacsonyabb, mint a Társaság egyéb Részvényalapjainál – lásd: „A tőkenövekedéssel kapcsolatos kockázat” című részt.
- ▶ A nevükben „Absolute Return” [hosszú távú pozitív (abszolút) hozam] kifejezést tartalmazó vagy a hosszú távú pozitív hozam elérésének befektetési célját és politikáját alkalmazó Alapoknál e kifejezés nem értelmezhető úgy, ill. nem utal arra, hogy az abszolút hozam garantált lenne, mivel adódhatnak olyan körülmények, amelyek miatt negatív hozam keletkezik.
- ▶ A „valós hozam” kifejezés az infláció szintjével csökkentett névleges hozamot jelenti, amelyet tipikusan az adott gazdaság árszintjei hivatalos mértékének változásával mérnek.
- ▶ A „befektetési minősítésű” kifejezés azokra a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra vonatkozik, amelyek legalább egy elismert minősítő szerv minősítése szerint a vásárlás időpontjában (a Standard and Poor’s vagy ezzel egyenértékű minősítés alapján) BBB-, vagy annál kedvezőbb besorolásúak, vagy amelyek – az Alapkezelő társaság véleménye szerint – ehhez hasonlítható minőségűek.
- ▶ A „nem befektetési minősítésű” vagy „magas hozamú” kifejezés azokra a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra vonatkozik, amelyek nem minősítettek, vagy amelyek legalább egy elismert minősítő szerv minősítése szerint a vásárlás időpontjában (a Standard and Poor’s vagy ezzel egyenértékű minősítés alapján) BB+, vagy annál kedvezőtlenebb besorolásúak, vagy amelyek – az Alapkezelő társaság véleménye szerint – ehhez hasonlítható minőségűek.
- ▶ **Az Egyesült Nemzetek Szövetségének kazettás bombákról szóló egyezménye** – A 2010. augusztus 1-én hatályba lépett, kazettás bombákról szóló ENSZ egyezmény tiltja a kazettás bombák használatát, gyártását, vásárlását és szállítását. Ennek megfelelően, a Társaság nevében a Befektetési Tanácsadók intézkednek az egyes vállalatok globális átvilágításáról azaz ellenőrzik, hogy azok vállalati szinten érdekelt-e a gyalogsági aknáknak, a kazettás bombák, a szegényített urán lövedékek és fegyverek tekintetében. Amennyiben bebizonyosodik ilyen vállalati érdekelttség, az Igazgatók politikájával összhangban a Társaság és annak Alapjai ilyen vállalat által kibocsátott értékpapírokba nem fektethetnek be.

Az *Asian Dragon Fund* célja a legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át Ázsiában

bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét Ázsiában folytató társaságok részvényeibe fekteti be – Japán kivételével.

Az **Asian Local Bond Fund** célja a legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át Ázsiában bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét Ázsiában folytató kormányok, szervezetek és társaságok helyi valutában kifejezett, fix kamatozású átruházható értékpapírjaiba fekteti be – Japán kivételével. A jegyezhető értékpapírok teljes spektruma – a nem befektetési minősítésű értékpapírokat is beleértve – felhasználható. Az árfolyamkockázatot rugalmasan kezeli.

Az **Asian Tiger Bond Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át az „Ázsiai Tigriseknek” nevezett országokban bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét ezekben az országokban folytató kibocsátók fix kamatozású átruházható értékpapírjaiba fekteti be. Az Alap a jegyezhető értékpapírok teljes spektrumába fektethet be, beleértve a nem befektetési minősítésű értékpapírokat is. Az Alap rugalmasan kezeli az árfolyamkockázatot.

Az **Asia Pacific Equity Income Fund** célja a tőkebefektetésekből származó átlag feletti bevétel elérése a hosszú távú tőkenövekedés feláldozása nélkül. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át az ázsiai csendes-óceáni térségben bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét az ázsiai csendes-óceáni térségben folytató társaságok részvényeibe fekteti be – Japán kivételével. Az Alap bruttó hozamot biztosít.

Az **Asian Pacific Opportunities Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap előre meghatározott tőkésítési korlát nélkül fektet be; teljes eszközállományának legalább 70%-át az ázsiai csendes-óceáni térségben bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét az ázsiai csendes-óceáni térségben folytató társaságok részvényeibe fekteti be – Japán kivételével.

A **China Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap a teljes eszközállományának legalább 70%-át a Kínai Népköztársaságban bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét a Kínai Népköztársaságban folytató társaságok részvényeibe fekteti be.

A **Continental European Flexible Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át Európában bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét Európában folytató társaságok részvényeibe fekteti (az Egyesült Királyság kivételével). Az Alap rendszerint olyan értékpapírokba fektet be, amelyek – a Befektetési Tanácsadó véleménye szerint – vagy növekedésorientált, vagy értékorientált befektetés befektetések, koncentrálna a piaci várakozásokra.

Az **Emerging Europe Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át a fejlődő európai országokban bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét ezekben az országokban folytató társaságok részvényeibe fekteti be. Az Alap befektethet a mediterrán régióban vagy annak környékén bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét ebben a régióban folytató társaságok részvényeibe is.

Az **Emerging Markets Bond Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább

70%-át fejlődő piacokon működő vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét ilyen piacokon folytató kormányok, szervezetek és vállalatok fix kamatozású átruházható értékpapírjaiba fekteti be. Az Alap a jegyezhető értékpapírok teljes spektrumába fektethet be, beleértve a nem befektetési minősítésű értékpapírokat. Az árfolyamkockázatot rugalmasan kezeli.

Az **Emerging Markets Equity Income Fund** célja a tőkebefektetésekből származó átlag feletti bevétel elérése a hosszú távú tőkenövekedés feláldozása nélkül. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át a fejlődő piacokon bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét ezeken a piacokon folytató társaságok részvényeibe fekteti be. Az Alap befektetéseket eszközölhet fejlett piacokon bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét ezeken a piacokon folytató olyan társaságok részvényeibe is, amelyek jelentős üzleti tevékenységet folytatnak ezeken a fejlődő piacokon. Az Alap bruttó hozamot biztosít.

Az **Emerging Markets Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át a fejlődő piacokon bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét ezeken a piacokon folytató társaságok részvényeibe fekteti be. Az Alap befektetéseket eszközölhet fejlett piacokon bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét ezeken a piacokon folytató olyan társaságok részvényeibe is, amelyek jelentős üzleti tevékenységet folytatnak ezeken a fejlődő piacokon.

Az **Euro Bond Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 80%-át befektetési minősítésű fix kamatozású átruházható értékpapírokba fekteti be. Teljes eszközállományának legalább 70%-át euróban kifejezett fix kamatozású átruházható értékpapírokba fekteti be. Az árfolyamkockázatot rugalmasan kezeli.

Az **Euro Corporate Bond Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át befektetési minősítésű euróban kifejezett vállalati fix kamatozású átruházható értékpapírokba fekteti be. Az árfolyamkockázatot rugalmasan kezeli.

Az **Euro Reserve Fund** célja a jelenlegi bevétel maximalizálása a tőke és a likviditás megtartása mellett. Az Alap teljes eszközállományának legalább 90%-át befektetési minősítésű, euróban és euró készpénzben kifejezett fix kamatozású átruházható értékpapírokba fekteti be. Az Alap eszközeinek súlyozott átlagos lejárata 60 nap vagy annál rövidebb.

Az **Euro Short Duration Bond Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 80%-át befektetési minősítésű fix kamatozású átruházható értékpapírokba fekteti be. Teljes eszközállományának legalább 70%-át euróban kifejezett, öt évnél rövidebb futamidejű fix kamatozású átruházható értékpapírokba fekteti be. Az átlagos futamidő legfeljebb három év. Az árfolyamkockázatot rugalmasan kezeli.

Az **Euro-Markets Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át az Európai Monetáris Unióban (EMU) résztvevő EU-tagállamokban bejegyzett társaságok részvényeibe fekteti be. További befektetések eszközölhetők – korlátozás nélkül – azokban az EU-tagállamokban, amelyek – a Pénzügyi Tanácsadó véleménye

szerint – belátható időn belül valószínűleg csatlakozni fognak az EMU-hoz, továbbá az olyan máshol alapított társaságokba, amelyek üzleti tevékenységük túlnyomó részét az EMU-ban résztvevő országokban folytatják.

A **European Enhanced Equity Yield Fund** célja a magas bevétel elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át Európában bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét Európában folytató társaságok részvényeibe fekteti be. Az Alap olyan mértékben vesz igénybe származékos ügyleteket, amilyen mértékben azokra a befektetési céljai eléréséhez, a többlet bevétel-szerzéshez szüksége van.

A **European Equity Income Fund** célja a tőkebefektetésekből származó átlag feletti bevétel elérése a hosszú távú tőkenövekedés feláldozása nélkül. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át Európában bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét Európában folytató társaságok részvényeibe fekteti be. Az Alap bruttó hozamot biztosít.

A **European Focus Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át Európában bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét Európában folytató társaságok részvényeinek koncentrált portfoliójába fekteti.

A **European Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át Európában bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét Európában folytató társaságok részvényeibe fekteti be.

A **European Growth Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át Európában bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét Európában folytató társaságok részvényeibe fekteti be. Az Alap különös hangsúlyt helyez azokra a társaságokra, amelyek – a Befektetési Tanácsadó véleménye szerint – a növekedésorientált befektetések jellemzőivel rendelkeznek, pl. átlagon felüli eredménynövekedési vagy árbevétel rátákat és magas, vagy javuló tőkemegtérülést mutatnak.

A **European Small & MidCap Opportunities Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át Európában bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét Európában folytató, alacsonyabban és közepesen tőkésített társaságok részvényeibe fekteti be. Azok a társaságok tekintendők alacsonyabban és közepesen tőkésített társaságnak, amelyek a vásárlás időpontjában az európai részvénypiacok kapitalizációját tekintve az alsó 30%-ba esnek.

A **European Value Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át Európában bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét Európában folytató társaságok részvényeibe fekteti be. Az Alap különös hangsúlyt fektet azokra a társaságokra, amelyek – a Befektetési Tanácsadó véleménye szerint – alulértékelték, ezért belső befektetési értéket képviselnek.

A **Fixed Income Global Opportunities Fund** célja a hosszú távú pozitív (abszolút) hozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át különböző pénznemekben kifejezett, a világ bármely részén működő kormányok, szervezetek és vállalatok által

kibocsátott fix kamatozású átruházható értékpapírokba fekteti be. A jegyezhető értékpapírok teljes spektruma – a nem befektetési minősítésű értékpapírokat is beleértve – felhasználható. Az árfolyamkockázatot rugalmasan kezeli.

A **Flexible Multi-Asset Fund** olyan eszközallokációs politikát folytat, melynek alapján megkísérli a lehető legmagasabb összhozamot elérni. Az Alap globálisan az engedélyezett befektetések teljes spektrumába fektet be, beleértve a részvényeket, fix kamatozású átruházható értékpapírokat (amelyek között lehetnek magas hozamú, fix kamatozású átruházható értékpapírok is), kollektív befektetési egységeket, készpénzt, betéteket és pénzügyi instrumentumokat. Az Alap rugalmasan kezeli az eszközallokáció kérdését (amely magában foglalja az árukkal kapcsolatos közvetett kockázatvállalást az engedélyezett befektetéseken keresztül, elsősorban az áruügyletekkel kapcsolatos származékos ügyleteken és tőzsdén forgalmazott alapokon keresztül). Az Alap korlátozás nélkül fektethet be a referencia-pénznemen (euró) kívüli pénznemekben kifejezett értékpapírokba is. Az Alap rugalmasan kezeli az árfolyamkockázatot.

A **Global Allocation Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap globálisan korlátozás nélkül fektet be vállalati, illetve kormányzati kibocsátók részvényeibe, hitelviszonyt megtestesítő és rövid lejáratú értékpapírjaiba. Normál piaci körülmények között az Alap összes eszközállományának legalább 70%-át vállalati és kormányzati kibocsátók értékpapírjaiba fekteti. Az Alap általában arra törekszik, hogy olyan értékpapírokba fektessen be, amelyek – a Befektetési Tanácsadó véleménye szerint – alulértékelték. Az Alap kis és növekedésben lévő vállalatok tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba is befektethet. Az Alap hitelviszonyt megtestesítő portfoliójának egy részét magas hozamú fix kamatozású átruházható értékpapírokba is befektetheti. Az árfolyamkockázatot rugalmasan kezeli.

A **Global Corporate Bond Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át a világ bármely részén működő vállalatok által kibocsátott, befektetési minősítésű, fix kamatozású értékpapírokba fekteti be. Az árfolyamkockázatot rugalmasan kezeli.

A **Global Dynamic Equity Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap globálisan – előírt ország- vagy regionális határok nélkül – teljes eszközállományának legalább 70%-át részvényekbe fekteti. Az Alap általában arra törekszik, hogy olyan értékpapírokba fektessen be, amelyek – a Befektetési Tanácsadó véleménye szerint – alulértékelték. Az Alap kis és növekedésben lévő vállalatok tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba is befektethet. Az árfolyamkockázatot rugalmasan kezeli.

A **Global Enhanced Equity Yield Fund** célja a magas bevétel elérése. Az Alap globálisan – előírt ország- vagy regionális határok nélkül – teljes eszközállományának legalább 70%-át részvényekbe fekteti. Az Alap olyan mértékben vesz igénybe származékos ügyleteket, amilyen mértékben azokra a befektetési céljai eléréséhez, a többletbevétel-szerzéshez szüksége van.

A **Global Equity Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át részvényekbe fekteti be. Teljes eszközállományának legalább 51%-át fejlett piacokon bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét ilyen piacokon folytató társaságok részvényeibe fekteti be. Az Alap bruttó hozamot biztosít.

A **Global Equity Income Fund** célja a tőkebefektetésekből származó átlag feletti bevétel elérése a hosszú távú tőkenövekedés feláldozása nélkül. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át fejlett piacokon bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét ilyen piacokon folytató társaságok részvényeibe fekteti be.

A **Global Government Bond Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át kormányok vagy azok ügynökségei által kibocsátott befektetési minősítésű, fix kamatozású átruházható értékpapírokba fekteti be. Az árfolyamkockázatot rugalmasan kezeli.

A **Global High Yield Bond Fund** célja a lehető legmagasabb hozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át magas hozamú fix kamatozású átruházható értékpapírokba fekteti be. Az Alap befektethet a jegyezhető fix kamatozású átruházható értékpapírok teljes spektrumába, beleértve a nem befektetési minősítésű értékpapírokat is. Az árfolyamkockázatot rugalmasan kezeli.

A **Global Inflation Linked Bond Fund** célja a lehető legmagasabb valós hozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át globálisan kibocsátott, inflációkövető, fix kamatozású átruházható értékpapírokba fekteti be. Az Alap csak olyan fix kamatozású átruházható értékpapírokba fektethet be, amelyek a felvásárláskor befektetési minősítéssel rendelkeznek. Az árfolyamkockázatot rugalmasan kezeli.

A **Global Opportunities Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközértékének legalább 70%-át országokra, régiókra vagy tőkésítésre vonatkozó előre meghatározott korlátok nélkül globálisan, részvényekbe fekteti be. Az árfolyamkockázatot rugalmasan kezeli.

A **Global SmallCap Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközértékének legalább 70%-át alacsonyabban tőkésített társaságok részvényeibe fekteti be. Azok a társaságok tekintendők alacsonyabban tőkésített társaságnak, amelyek a vásárlás időpontjában a globális részvénytőkepiac kapitalizációját tekintve az alsó 20%-ba esnek. Bár valószínű, hogy az Alap befektetéseinek többsége Észak-Amerika, Európa és a Távol-Kelet fejlett piacain működő társaságokba történik, az Alap a világ fejlődő piacain is befektethet. Az árfolyamkockázatot rugalmasan kezeli.

Az **India Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át Indiában bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét Indiában folytató társaságok részvényeibe fekteti be. (Normál piaci körülmények között az Alap kizárólag a Leányvállalaton keresztül fektet be.)

A **Japan Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át Japánban bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét Japánban folytató társaságok részvényeibe fekteti be.

A **Japan Small & MidCap Opportunities Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át Japánban bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét Japánban folytató, alacsonyabban és közepesen tőkésített társaságok részvényeibe

fekteti be. Azok a társaságok tekintendők alacsonyabban és közepesen tőkésített társaságnak, amelyek a vásárlás időpontjában a japán részvénytőkepiacok kapitalizációját tekintve az alsó 30%-ba esnek.

A **Japan Value Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át Japánban bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét Japánban folytató társaságok részvényeibe fekteti be. Az Alap különös hangsúlyt fektet azokra a társaságokra, amelyek – a Befektetési Tanácsadó véleménye szerint – alulértékelték, ezért belső befektetési értéket képviselnek.

A **Latin American Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át Latin-Amerikában bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét Latin-Amerikában folytató társaságok részvényeibe fekteti be.

A **Local Emerging Markets Bond Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át helyi valutában kifejezett, fejlődő piacokon működő vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét fejlődő piacokon folytató kormányok, szervezetek és vállalatok fix kamatozású átruházható értékpapírjaiba fekteti be. A jegyezhető értékpapírok teljes spektruma – a nem befektetési minősítésű értékpapírokat is beleértve – felhasználható. Az árfolyamkockázatot rugalmasan kezeli.

A **Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át helyi valutában kifejezett, öt évnél rövidebb futamidejű, fejlődő piacokon működő vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét fejlődő piacokon folytató kormányok, szervezetek és vállalatok fix kamatozású átruházható értékpapírjaiba fekteti be. Az átlagos futamidő legfeljebb két év. A jegyezhető értékpapírok teljes spektruma – a nem befektetési minősítésű értékpapírokat is – felhasználható. Az árfolyamkockázatot rugalmasan kezeli.

A **Middle East & North Africa Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át a Közel-Keleten és Észak-Afrikában bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét a Közel-Keleten és Észak-Afrikában folytató társaságok részvényeibe fekteti be.

A **New Energy Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap globálisan teljes eszközállományának legalább 70%-át alternatív energiatársaságok részvényeibe fekteti be. Ezek a társaságok tevékenységüket az alternatív energia- és energiatechnológia-szektorban folytatják, beleértve a megújuló energiát, az alternatív üzemanyagokat, az önműködő és helyszíni energiafejlesztést, az anyagtechnológiát, valamint az energiatárolási és rászigítő energiatechnológiákat is.

A **Pacific Equity Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át az ázsiai-csendes-óceáni térség országaiban bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét ezekben az országokban folytató társaságok részvényeibe fekteti be. Az árfolyamkockázatot rugalmasan kezeli.

A **Renminbi Bond Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át renminbiben denominált fix kamatozású átruházható

értékpapírokba, valamint renminbibe fekteti be. Az Alap a jegyezhető értékpapírok teljes spektrumába fektethet be, beleértve a nem befektetési minősítésű értékpapírokat is. Az árfolyamkockázatot rugalmasan kezeli.

A **Swiss Small & MidCap Opportunities Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át Svájcban bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét Svájcban folytató alacsonyabban és közepesen tőkésített társaságok részvényeibe fekteti be. Azok a társaságok tekintendők alacsonyabban és közepesen tőkésített társaságnak, amelyek a vásárláskor nem tagjai a Svájci Piaci Indexnek.

A **United Kingdom Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át az Egyesült Királyságban alapított vagy bejegyzett társaságok részvényeibe fekteti be.

A **US Basic Value Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át az Egyesült Államokban bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét az Egyesült Államokban folytató társaságok részvényeibe fekteti be. Az Alap különös hangsúlyt fektet azokra a társaságokra, amelyek – a Befektetési Tanácsadó véleménye szerint – alulértékelték, ezért belső befektetési értéket képviselnek.

A **US Dollar Core Bond Fund** célja a lehető legmagasabb hozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 80%-át befektetési minősítésű fix kamatozású átruházható értékpapírokba fekteti be. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át USA dollárban kifejezett fix kamatozású átruházható értékpapírokba fekteti be. Az árfolyamkockázatot rugalmasan kezeli.

A **US Dollar Corporate Bond Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes nettó eszközállományának legalább 70%-át USA dollárban kifejezett, befektetési minősítésű, fix kamatozású vállalati értékpapírokba fekteti be. Az árfolyamkockázatot rugalmasan kezeli.

A **US Dollar High Yield Bond Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át USA dollárban kifejezett, magas hozamú fix kamatozású átruházható értékpapírokba fekteti be. Az Alap a jegyezhető értékpapírok teljes spektrumába fektethet be, beleértve a nem befektetési minősítésű értékpapírokat is. Az árfolyamkockázatot rugalmasan kezeli.

A **US Dollar Reserve Fund** célja a jelenlegi bevétel maximalizálása a tőke és a likviditás megtartása mellett. Az Alap teljes eszközállományának legalább 90%-át befektetési minősítésű, USA-dollárban és USA-dollár készpénzben kifejezett fix kamatozású átruházható értékpapírokba fekteti be. Az Alap eszközeinek súlyozott átlagos lejárata 60 nap vagy annál rövidebb.

A **US Dollar Short Duration Bond Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 80%-át befektetési minősítésű fix kamatozású átruházható értékpapírokba fekteti be. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át USA dollárban kifejezett, öt évnél rövidebb futamidejű fix kamatozású átruházható értékpapírokba fekteti be. Az átlagos futamidő legfeljebb három év. Az árfolyamkockázatot rugalmasan kezeli.

A **US Flexible Equity Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át az Egyesült Államokban bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét az Egyesült Államokban folytató társaságok részvényeibe fekteti be. Az Alap rendszerint olyan értékpapírokba fektet be, amelyek – a Befektetési Tanácsadó véleménye szerint – vagy növekedésorientált vagy értékorientált befektetések, koncentrálna a piaci várakozásokra.

A **US Government Mortgage Fund** célja az magas szintű bevétel elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 80%-át az Egyesült Államok kormánya, annak szervei vagy szervezetei által kibocsátott vagy garantált fix kamatozású átruházható értékpapírokba (ideértve az Állami Nemzeti Jelzálog Egyesülés („GNMA”) jelzálog-fedezetű értékpapírjait és az USA kormányának egyéb tulajdonviszonyt megtestesítő jelzálogalapú értékpapírjait, például a Fannie Mae és Freddie Mac által kibocsátott jelzálog-fedezetű értékpapírokat) fektetik be. Az Alap kizárólag USA dollárban kifejezett értékpapírba fektet be.

A **US Growth Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át az Egyesült Államokban bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét az Egyesült Államokban folytató társaságok részvényeibe fekteti be. Az Alap különös hangsúlyt fektet azokra a társaságokra, amelyek a Befektetési Tanácsadó véleménye szerint – a növekedésorientált befektetések jellemzőivel rendelkeznek, pl. átlagon felüli eredménynövekedési vagy árbevétel rátákat és magas, vagy javuló tőke megtérülést mutatnak.

A **US Small & MidCap Opportunities Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át az Egyesült Államokban bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét az Egyesült Államokban folytató alacsonyabban és közepesen tőkésített társaságok részvényeibe fekteti be. Azok a társaságok tekintendők alacsonyabban és közepesen tőkésített társaságnak, amelyek a vásárlás időpontjában az Egyesült Államok részvénypiacai kapitalizációját tekintve az alsó 30%-ba esnek.

A **World Agriculture Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át mezőgazdasági társaságok részvényeibe fekteti be világszerte. Azok a társaságok tekintendők mezőgazdasági társaságnak, amelyek mezőgazdasággal, mezőgazdasági vegyszerekkel, berendezéssel és infrastruktúrával, mezőgazdasági árukkal és élelmiszerekkel, bioüzemanyagokkal, terméstudománnyal, valamint farm- és erdőgazdálkodással foglalkoznak.

A **World Bond Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át befektetési minősítésű fix kamatozású átruházható értékpapírokba fekteti be. Az árfolyamkockázatot rugalmasan kezeli.

A **World Energy Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át olyan társaságok részvényeibe fekteti globálisan, amelyek gazdasági tevékenységének túlnyomó részét az energiakutatás, -fejlesztés, -termelés és -elosztás képezi. Ezenkívül az Alap olyan társaságokba is befektethet, amelyek célja új energiatechnológiák kifejlesztése és kiaknázása.

A **World Financials Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap globálisan teljes eszközállományának legalább 70%-át olyan társaságok részvényeibe fekteti, amelyek gazdasági tevékenységének túlnyomó részét a pénzügyi szolgáltatások képezik.

A **World Gold Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át olyan társaságok részvényeibe fekteti globálisan, amelyek gazdasági tevékenységének túlnyomó részét az aranybányászat képezi. Az Alap olyan társaságok részvényeibe is befektethet, amelyek gazdasági tevékenységének túlnyomó részét képezi az egyéb nemes- vagy nem nemes fém- és ásványbányászat. Az Alap ténylegesen nem rendelkezik arannyal vagy fémmel.

A **World Healthscience Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át olyan társaságok részvényeibe fekteti globálisan, amelyek gazdasági tevékenységük túlnyomó része az egészségügygel, gyógyszerészettel, orvostudományokkal és orvosi műszerekkel, valamint a biotechnológiával kapcsolatos.

A **World Income Fund** célja a lehető legmagasabb hozam elérése, amelynek jelentős hányada bevételből származhat. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át több pénznemben kifejezett fix kamatozású átruházható értékpapírokba fekteti be. Az Alap a jegyezhető értékpapírok teljes spektrumába befektethet, beleértve a nem befektetési minőségű értékpapírokat is. Az árfolyamkockázatot rugalmasan kezeli.

A **World Mining Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap globálisan teljes eszközállományának legalább 70%-át olyan társaságok részvényeibe fekteti, amelyek gazdasági tevékenységük túlnyomó részét a nem-nemesfémek és olyan ipari ásványok kitermelése képezi, mint a vasérc és a szén. Az Alap olyan társaságok részvényeibe is befektethet, amelyek gazdasági tevékenységének túlnyomó részét az arany- vagy egyéb nemesfém- vagy ásványbányászat képezi. Az Alap ténylegesen nem rendelkezik arannyal vagy fémmel.

A **World Resources Equity Income Fund** célja a tőkebefektetésekből származó átlag feletti bevétel elérése. Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át olyan társaságok részvényeibe fekteti, amelyek gazdasági tevékenységük túlnyomó részét a természeti erőforrások szektorban, többek között a bányászat, az energia és a mezőgazdaság területén folytatják. Az Alap a bevételkockázat érdekében befektetési céljaihoz esetenként jelentős származékos ügyleteket használ. Az Alap bruttó hozamot biztosít.

A **World Technology Fund** célja a lehető legmagasabb összhozam elérése. Az Alap globálisan teljes eszközállományának legalább 70%-át olyan társaságok részvényeibe fekteti, amelyek gazdasági tevékenységük túlnyomó részét a technológiai szektorban folytatják.

Új Alapok vagy Részvényosztályok

Az Igazgatók új Alapokat hozhatnak létre, ill. további Részvényosztályokat bocsáthatnak ki. A jelen Tájékoztató az új Alapok vagy Részvényosztályok feltüntetésével kiegészítésre kerül.

A Részvények osztályai és formája

Az Alapokban jegyezhető Részvények A osztályú, B osztályú, C osztályú, D osztályú, E osztályú, I osztályú, J osztályú, Q osztályú

és X osztályú részvényekre oszthatók, amelyek mindegyike kilenc különböző költségszerkezetet képvisel. A Részvények Osztalékfizető és Osztalékot Nem Fizető Részvényosztályokra bonthatók tovább. Az Osztalékot Nem Fizető Részvények nem fizetnek osztalékot, az Osztalékfizető Részvények osztalékot fizetnek. További információ az „Osztalékok” című fejezetben található.

Bármilyen osztályú, osztalékot nem fizető részvények a 2-es számot kapják; pl. A2 osztály.

A havi osztalékfizetésű Osztalékfizető Részvények az alábbi Részvényekre bonthatók tovább:

- ▶ Azokat az osztalékfizető részvényeket, amelyeknél az osztalék kiszámítása naponta történik, osztalékfizető (D) részvényeknek hívjuk. Ezek osztálytól függetlenül az 1-es számot kapják; pl. A1 osztályú részvények.
- ▶ Azokat a részvényeket, amelyeknél az osztalék kiszámítása havonta történik, osztalékfizető (M) részvényeknek hívjuk. Ezek osztálytól függetlenül az 3-as számot kapják; pl. A3 osztályú részvények.

Azokat a részvényeket, amelyeknél az osztalék kiszámítása negyedévente történik, osztalékfizető (Q) részvényeknek hívjuk. Ezek osztálytól függetlenül az 5-ös számot kapják; pl. A5 osztályú részvények.

Azokat a részvényeket, amelyeknél az osztalék kiszámítása évente történik, osztalékfizető (A) részvényeknek hívjuk. Ezek osztálytól függetlenül az 4-es számot kapják; pl. A4 osztályú részvények.

Azokat az osztalékfizető részvényeket, amelyeknél a bevétel felosztása bruttó módon történik, osztalékfizető (G) részvényeknek hívjuk, pl. A4(G) osztályú részvények.

Az Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap státuszt szerző Részvényosztályokra való hivatkozás az (RF) rövidítést használva történik, pl. A4 (RF).

A osztályú Részvények

Az A osztályú Részvényeket minden befektető jegyezheti Osztalékfizető és Osztalékot Nem Fizető Részvény formájában. Ilyen részvények kibocsáthatók névre szólóan („névre szóló Részvények”) és globális részvényigazolás formájában („globális részvényigazolás”). Ettől eltérő kérés hiányában minden A osztályú Részvény névre szóló Részvény formájában kerül kibocsátásra.

B osztályú Részvények

Új befektetők részére már nem lesznek elérhetőek a “B” osztályú részvények. A már kibocsátott B osztályú részvények átváltás útján más részalapok B osztályú részvényeinek vagy Q osztályú részvények meglévő tulajdonosai számára elérhetőek, illetve kibocsáthatók a B osztályú részvények meglévő tulajdonosai számára, amennyiben azok azt a lehetőséget választották, hogy az őket megillető osztalékot további B osztályú részvények vásárlására fordítják. A B osztályú Részvényeket Osztalékfizető és Osztalékot Nem Fizető Részvény formájában a [befektetőknek részvényesi meghatalmazotti (nominee) szolgáltatást nyújtó] egyes forgalmazók ügyfelei és – az Alapkezelő társaság belátása szerint – más befektetők jegyezhetik. B osztályú Részvények kizárólag névre szóló Részvény formájában jegyezhetőek. Az Igazgatók úgy döntöttek, hogy 2014. március 31. után minden

kibocsátott B osztályú részvényt azzal egyenértékű típusú A osztályú részvénné váltják át. Mivel eddig az időpontig minden fennálló CDSC-díj kötelezettséget rendezni kell, CDSC-díjat az ilyen átváltások alkalmával nem számolunk fel.

Azok a befektetők, akik a Merrill Lynch Global Funds Advisor ("MLGFA") szolgáltatást igénybe veszik, osztalékfizető és osztalékot nem fizető B osztályú részvényeiket a szolgáltatás finanszírozására fordíthatják. Ebben az esetben B osztályú részvényeiket igény szerint A osztályú osztalékfizető részvényre vagy A osztályú osztalékot nem fizető részvényre váltjuk. Ilyen átváltás esetén konverziós díjat, CDSC-díjat vagy kezdeti költséget nem számítunk fel. Az átváltás adóköteles eseménynek minősülhet. Az MLGFA szolgáltatást igénybe vevő részvényeseknek tájékozódniuk kell a szolgáltatás kapcsán fizetendő díjakról.

C osztályú Részvények

A C osztályú Részvényeket Osztalékfizető és Osztalékot Nem Fizető Részvény formájában a [befektetőknek részvényesi meghatalmazotti (nominee) szolgáltatást nyújtó] egyes forgalmazók ügyfelei és – az Alapkezelő társaság belátása szerint – más befektetők jegyezhetik. C osztályú Részvények kizárólag névre szóló Részvény formájában jegyezhetők.

D osztályú Részvények

A D osztályú Részvények Osztalékfizető és Osztalékot Nem Fizető Részvény formájában jegyezhetők és névre szóló Részvény és globális részvényigazolás formájában kerülnek kibocsátásra. Ettől eltérő kérés hiányában minden D osztályú Részvény névre szóló Részvény formájában kerül kibocsátásra. Ilyen Részvények kizárólag a az Alapkezelő társaság belátása szerint jegyezhetők bizonyos forgalmazók számára, akiknek, például, külön díjmegállapodásuk van az ügyfeleikkel.

E osztályú Részvények

Az E osztályú Részvények csak bizonyos országokban jegyezhetők – a megfelelő hatósági jóváhagyástól függően – az Alapkezelő társaság és az Elsődleges forgalmazó által kiválasztott egyes forgalmazókon keresztül (amelyek adatai a Transzfer Ügynöktől vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoporttól szerezhetők be). Az ilyen Részvények az összes Alap esetében Osztalékfizető és Osztalékot Nem Fizető Részvényként jegyezhetők, és Névre Szóló Részvényként és Globális Részvényigazolás formájában kerülnek kibocsátásra. Ettől eltérő kérés hiányában minden E osztályú Részvény névre szóló Részvény formájában kerül kibocsátásra.

I osztályú részvények

Az I osztályú Részvények Osztalékfizető és Osztalékot Nem Fizető Részvény formájában jegyezhetők és névre szóló Részvény és globális részvényigazolás formájában kerülnek kibocsátásra. Ettől eltérő kérés hiányában minden I osztályú Részvény névre szóló Részvény formájában kerül kibocsátásra. Ilyen Részvények kizárólag az Alapkezelő társaság belátása szerint jegyezhetők.

Az I osztályú részvények csak a kollektív befektetésekről szóló, módosított, 2002. december 20-i törvény 129. paragrafusa szerinti intézményi befektetők számára érhetők el. A befektetőknek megfelelő módon bizonyítaniuk kell a Társaság, annak Transzfer Ügynöke vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoport részére, hogy intézményi befektetőknek minősülnek.

I osztályú részvények igénylése esetén az intézményi befektetők kártalanítják a Társaságot és tisztviselőit minden olyan veszteséggel,

költséggel vagy ráfordítással szemben, amely a Társaságnál vagy tisztviselőinél felmerülhet az igényléskor tett vagy szándékozni tett nyilatkozatok alapján történő jóhiszemű eljárás során.

J osztályú Részvények

A J osztályú Részvényeket először csak befektetési alapokba fektető japán alapoknak kínáljuk fel, azokat nem hozzuk nyilvánosan forgalomba Japánban. Az Alapkezelő társaság döntése alapján azonban e részvények a későbbiek során más befektetési alapokba fektető alapok számára is jegyezhetővé válhatnak. J osztályú részvények Osztalékfizető és Osztalékot Nem Fizető Részvény formájában jegyezhetők. A J osztályú Részvények vonatkozásában semmilyen díjat nem kell fizetni (ehelyett az Alapkezelő társaság vagy leányvállalatai részére kell egy megállapodás alapján díjfizetést teljesíteni). Ettől eltérő kérés hiányában minden J osztályú Részvény névre szóló Részvény formájában kerül kibocsátásra.

A J osztályú részvények csak a kollektív befektetésekről szóló, módosított, 2002. december 20-i törvény 129. paragrafusa szerinti intézményi befektetők számára érhetők el. A befektetőknek megfelelő módon bizonyítaniuk kell a Társaság, annak Transzfer Ügynöke vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoport részére, hogy intézményi befektetőknek minősülnek.

J osztályú részvények igénylése esetén az intézményi befektetők kártalanítják a Társaságot és tisztviselőit minden olyan veszteséggel, költséggel vagy ráfordítással szemben, amely a Társaságnál vagy tisztviselőinél felmerülhet az igényléskor tett vagy szándékozni tett nyilatkozatok alapján történő jóhiszemű eljárás során.

Q osztályú Részvények

A Q Részvényosztály – az Alapkezelő Társaság döntése alapján – Osztalékot Nem Fizető és Osztalékfizető Részvény formájában jegyezhető, olyan korlátozott körben elérhető Részvényosztály, amelyet az ML Csoporton vagy a BlackRock Csoporton belüli szervezetek által fenntartott egyéb alapok részvényeit korábban birtokló befektetők számára tartunk fenn. Valamennyi CDSC-vel kapcsolatos korábbi adat az új Alapba kerül át. Ettől eltérő kérés hiányában minden Q osztályú Részvény névre szóló Részvény formájában kerül kibocsátásra.

X osztályú Részvények

Az X osztályú Részvények Osztalékot Nem Fizető és Osztalékfizető Részvény formájában jegyezhetők, és kizárólag az Alapkezelő társaság döntése alapján, névre szóló Részvény formájában bocsáthatók ki. Az X osztályú Részvények vonatkozásában semmilyen díjat nem kell fizetni (ehelyett a Befektetéskezelő vagy leányvállalatai részére kell egy megállapodás alapján díjfizetést teljesíteni).

Az X osztályú Részvényeket kizárólag a kollektív befektetésekről szóló, módosított, 2002. december 20-i törvény 129. paragrafusa szerinti intézményi befektetők jegyezhetik. A befektetőknek elegendő bizonyítékkal alátámasztva igazolniuk kell a Társaság, annak Transzfer Ügynöke vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoport részére, hogy intézményi befektetőnek tekinthetők.

X osztályú részvények igénylése esetén az intézményi befektetők kártalanítják a Társaságot és tisztviselőit minden olyan veszteséggel, költséggel vagy ráfordítással szemben, amely a Társaságnál vagy tisztviselőinél felmerülhet az igényléskor tett vagy szándékozni tett nyilatkozatok alapján történő jóhiszemű eljárás során.

Fedezett Részvényosztályok

A Fedezett Részvényosztályokra alkalmazott fedezeti stratégiák alapról alapra változnak. Az Alapok olyan fedezeti stratégiát alkalmaznak, amely mérsékli az Alap Nettó Eszközértéke és a Fedezett Részvényosztály árfolyama közötti árfolyamkockázatot, gyakorlati szempontokat is szem előtt tartva, mint például a tranzakcióköltségek.

Egyebek

Azoknak a befektetőknek, akik bármilyen osztályú Részvényt forgalmazón keresztül vásárolnak, be kell tartaniuk a forgalmazó szokásos számlanyitási előírásait. A névre szóló Részvények tulajdonjogát a Társaság részvénykönyvébe tett bejegyzések igazolják. A részvényesek tranzakcióikról visszaigazolást kapnak. A névre szóló Részvényekről nem adunk ki igazolást.

A globális részvényigazolások a Clearstream International és az Euroclear elszámoló házakkal fennálló, a névre szóló általános globális részvényigazolásokról szóló megállapodás keretében állnak rendelkezésre. A globális részvényigazolások a Társaság részvénykönyvében a Clearstream International és az Euroclear közös letéteményesének nevében szerepelnek. Globális részvényigazolások tekintetében fizikai (papír alapú) részvényigazolások nem kerülnek kiadásra. A globális részvényigazolások a Clearstream International és az Euroclear valamint a Központi Kifizetőhely közötti megállapodások alapján névre szóló Részvényekre cserélhetők ki.

A globális részvényigazolásokról és az azokkal folytatott kereskedési eljárásokról a Transzfer Ügynöktől vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoporttól kérhető tájékoztatás.

Az Alap Részvényeivel folytatott ügyletek

Napi kereskedés

A részvényügyletek rendszerint naponta bonyolíthatók, bármilyen napon, amely az adott Alap számára Kereskedési Napnak számít. A Részvények jegyzésére, visszaváltására és átváltására vonatkozó megbízásoknak a Transzfer Ügynökhöz vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoporthoz az adott Kereskedési Napon luxemburgi idő szerint déli 12 óráig (a „határidőpontig”) be kell érkezniük, a lebonyolítás pedig az adott nap délutánján érvényes árfolyamon történik. A Transzfer Ügynökhöz vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoporthoz a határidőpont után beérkezett ügyleti megbízások a következő Kereskedési Napon kerülnek feldolgozásra. Az egy kifizetőhely, partnerbank vagy más szervezet által, amely az adott ügyfelek nevében összevont megbízásokat, a határidőpont előtt továbbított, de a Transzfer Ügynökhöz vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoporthoz a határidőpont után beérkezett kereskedési megbízások – a Társaság döntésétől függően – adott esetben úgy tekinthetők, mintha azok a határidőpont előtt érkeztek volna be. A nem szabadon rendelkezésre álló pénzeszközökből finanszírozott megbízásokra alkalmazott árfolyamok kiszámítása – a Társaság belátása szerint – a szabadon rendelkezésre álló pénzeszközök átvételét követő nap délutánján érvényes árfolyamon történhet. A további részleteket és a kivételeket az alábbi „A Részvények igénylése”, „A Részvények visszaváltása” és „A Részvények átváltása” című fejezetek ismertetik. A jegyzésre vonatkozó kérelmeket és a visszaváltása vagy átváltásra vonatkozó utasításokat beadásuk után csak akkor lehet visszavonni, ha a felfüggesztésükre vagy elhalasztásukra szóló kérelem (lásd a B. függelék 29-32. pontjait) és a sztorniózásra vonatkozó kérelem luxemburgi idő szerint déli 12 óra előtt beérkezik. A kereskedési megbízások az első jegyzésen kívül a

helyi Befektetési szolgáltatási csoporthoz intézett telefonhívással is leadhatók, az ilyen hívásokat rögzítjük.

A nem közvetlenül a Transzfer Ügynökhöz vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoporton keresztül, hanem forgalmazókon keresztül megadott megbízások különböző eljárásokon mehetnek keresztül, amelyek késleltethetik annak a Transzfer Ügynökhöz vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoporthoz történő beérkezését. A befektetőknek egyeztetniük kell forgalmazóikkal, mielőtt bármilyen Alapra megbízást adnak.

Amennyiben a részvényesek konkrét értékkel rendelkező Részvényeket jegyeznek, vagy váltanak vissza, az ügyletben szereplő Részvények száma a konkrét értékének a megfelelő, egy Részvényre jutó Nettó Eszközértékkel való elosztása eredményeképpen kapott, két tizedes jegyre kerekített számban kerül meghatározásra. E kerekítés az Alap, vagy a részvényes számára előnyt eredményezhet.

A részvényeseknek tudomásul kell venniük, hogy az Igazgatók korlátozhatják a részvényvásárlást, ha ez a Társaság és/vagy részvényeseinek érdekét szolgálja, ideértve azt, amikor a Társaság vagy bármely Alap olyan méretet ér el, amely befolyásolhatja azt a képességét, hogy megfelelő befektetéseket találjon a Társaság és az Alap számára.

Általános megjegyzés

A postán küldött visszaigazolások és egyéb dokumentumok kockázatát a befektető viseli, amennyiben ezt a vonatkozó helyi törvények lehetővé teszik.

A Részvények árfolyama

Az árfolyamok meghatározása az adott Kereskedési Napon, a kereskedési megbízások beérkezésére előírt határidő, luxemburgi idő szerint déli 12 óra után történik. Az árfolyamokat a megfelelő Alap Kereskedési Pénznemében (Pénznemeiben) adjuk meg. Azon Alapoknál, amelyeknél két vagy több Kereskedési Pénznem áll rendelkezésre, a megfelelő Alap Alappénzneme alkalmazandó, ha a befektető nem határozza meg az általa kiválasztott Kereskedési Pénznemet az ügylet idején.

Az előző Kereskedési Napon érvényes részvényárfolyamok az üzleti órákban a helyi Befektetési szolgáltatási csoporttól szerezhetők be, és a BlackRock weboldalán is rendelkezésre állnak. A részvényárfolyamok azokban az országokban is közzétételre kerülnek, amelyekben a vonatkozó jogszabályok ezt előírják, illetve az Igazgatók döntése alapján világszerte több napilapban vagy elektronikus platformon is megjelennek. A Társaságnak nem áll módjában felelősséget vállalni az árfolyamok hibás vagy késedelmes közzétételéért vagy a közzététel elmaradásáért. Valamennyi Részvény historikus kereskedési árfolyamai az Alap Könyvelőjétől vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoporttól szerezhetők be.

A osztályú, D osztályú, E osztályú, I osztályú, J osztályú és X osztályú Részvények

Az A osztályú, D osztályú, E osztályú, I osztályú, J osztályú és X osztályú Részvények rendszerint Nettó Eszközértékükön szerezhetők meg vagy válthatók vissza. Az árak – megfelelő esetekben – magukban foglalhatják, illetve kiegészülhetnek a következő tételekkel: (i) kezdeti díj; (ii) forgalmazási díj; és (iii) korlátozott körülmények között olyan korrekciók, amelyek tükrözik a pénzügyi díjakat és kereskedési költségeket (lásd a B. függelék 17(c) pontját).

B osztályú, C osztályú és Q osztályú Részvények

A B osztályú, C osztályú és Q osztályú Részvények rendszerint Nettó Eszközértékükön szerezhetők meg vagy válthatók vissza. A megszerzések vagy visszaváltásokkor fizetendő ár nem foglal magában semmilyen díjat, ill. nem egészül ki azzal, ugyanakkor – a Reserve Funds (Tartalékalapok) Részvényeinek kivételével – a visszaváltásokkor kifizetendő összegből a CDSC adott esetben a „Díjak, költségek és kiadások” című fejezetben és a B. függelék 18. pontjában foglaltak szerint levonásra kerül. Az árak – megfelelő esetekben – magukban foglalhatják, illetve kiegészülhetnek a következő tételekkel: (i) forgalmazási díj; és (ii) korlátozott körülmények között olyan korrekciók, amelyek tükrözik a pénzügyi díjakat és kereskedési költségeket (lásd a B. függelék 17(c) pontját).

Az egyes Részvényosztályokra alkalmazandó díjak és költségek konkrét mértékét részletesebben a „Díjak, költségek és kiadások” című fejezetben, valamint a B., C. és E. függelék tartalmazza.

A Részvények igénylése

Igénylés

A Részvényekre vonatkozó első igényléseket a Transzfer Ügynöknek vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoportnak az igénylőlapra kell benyújtani. Előfordulhat, hogy egyes forgalmazók lehetővé teszik az érintett befektetők részére, hogy rajtuk keresztül nyújthassák be az igényléseket a Transzfer Ügynöknek vagy a helyi Befektetési Szolgáltatási Csoportnak való továbbítás céljából. A részvényekre vonatkozóan faxon vagy telefonon beadott első igénylés esetében az igénylők egy igénylőlapot kapnak, amelyet ki kell tölteni és postán vissza kell küldeni a Transzfer Ügynöknek vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoportnak az igénylés visszaigazolása céljából. Amennyiben nem történik meg az igénylőlap eredeti példányának visszaküldése, az ügylet teljesítése késedelmet szenvedhet, ennek következtében pedig késhet az adott Részvényekkel folytatott későbbi ügyletek lebonyolítása. További Részvények írásban ill. faxon vagy telefonon igényelhetők. Azok a befektetők, akik nem határoznak meg az igénylésben Részvényosztályt, úgy tekintendők, hogy A Osztályú Osztalékot Nem Fizető Részvényeket igényeltek.

A névre szóló Részvényekre vonatkozó igényléseket bizonyos értékkel rendelkező Részvényekre kell benyújtani, és adott esetben töredék Részvények is kibocsáthatók. Globális igazolást csak teljes Részvényekre kerül kibocsátásra.

Fenntartjuk a jogot arra, hogy bármely Részvényigénylést elutasítsunk vagy bármilyen igénylést csak részben fogadjunk el. Ezenkívül bármelyik vagy mindegyik Alap Részvényeinek kibocsátása a következő Kereskedési napig halasztható vagy felfüggeszhető, ha az adott Alap összes Részvényosztálya tekintetében adott megbízások együttes értéke meghalad egy bizonyos értéket (amely érték az Igazgatók által jelenleg az adott Alap hozzávetőleges értékének 5%-ában került meghatározásra) és az Igazgatók úgy ítélik meg, hogy az ilyen megbízásoknak az adott Kereskedési Napon történő elfogadása hátrányosan befolyásolhatná a meglévő részvényesek érdekeit. Ennek eredményeképpen egyes részvényesek jegyzési megbízása halasztásra kerülhet egy adott Kereskedési napon, míg másoké nem. Az ilyen módon halasztott részvényigénylések prioritást kapnak a későbbi igénylésekkel szemben.

A befektető tudomásul veszi, hogy a BlackRock Csoport egyik tagjának átadott személyes és a befektetéseire vonatkozó információi világszerte, a BlackRock Csoporthoz tartozó bármely

társaság vagy annak bármely kijelölt ügynöke (beleértve a Transzfer Ügynököt is) által feldolgozásra, illetve részére átadásra vagy közlésre kerülhet, a befektető által már igénybe vett vagy igénybe veendő szolgáltatások adminisztrációja céljából.

Ez érvényes lehet az elektronikus úton történő adattovábbításra, ideértve az Internetet is. A befektető által nyújtott információkat bizalmasan kezeljük és a fentiekben leírtakon kívül kizárólag a befektető engedélyével vagy az alkalmazandó jogszabályoknak megfelelően osztjuk meg azokat másokkal. A befektető bármikor kérhet tájékoztatást a BlackRock Csoport vállalatairól és azokról az országokról, ahol azok működnek. A befektető hozzájárulását adja ahhoz, hogy adatait a BlackRock Csoporton vagy a Transzfer Ügynök vállalatcsoportján belül feldolgozzuk, továbbítsuk vagy közlétegyük. A befektető bármikor kérhet másolatot a róla rendelkezésre álló adatokról és kérheti a hibák kijavítását. Amennyiben a befektető személyes adataival kapcsolatban élvezni kívánja a luxemburgi jog által nyújtott védelmet, erre vonatkozó kérelmét közvetlenül a Transzfer Ügynöknek kell benyújtania.

Elszámolás

A szabadon rendelkezésre álló pénzeszközzel való elszámolást (a banki költségek nélkül) minden Részvény esetében, a megfelelő Kereskedési Naptól számított három Munkanapon belül kell teljesíteni – kivéve, ha a szerződés máshogy rendelkezik, amikor is az elszámolás szokásos dátuma az elszámolási pénznem szempontjából ünnepnapra esik. Amennyiben nem történik meg az elszámolás időben (vagy első jegyzés esetén a kitöltött igénylőlap nem érkezik be), a Részvények megfelelő kiutalása visszavonható és az igénylőtől megkövetelhetik, hogy az adott forgalmazót és/vagy a Társaságot kártalanítsa (lásd a B. függelék 26. pontját).

A fizetési rendelkezések összefoglalása a jelen Tájékoztató hátoldalán található. Készpénzes vagy csekkes fizetést nem fogadjunk el.

Az elszámolás rendszerint az adott Alap Kereskedési Pénznemében vagy – ha az adott Alap legalább kettő Kereskedési Pénznemet alkalmaz – a befektető által meghatározott pénznemben történik. A befektető – a Transzfer Ügynökkel vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoporttal történő előzetes megállapodás alapján – más szabadon átváltható valutát is adhat a Transzfer Ügynöknek, a szükséges valutaátvételi tranzakciót pedig a Transzfer Ügynök bonyolítja le. Minden ilyen valutaügylet a befektető költségén történik.

Minimum jegyzés

Valamely Alap bármilyen osztályú Részvényéből első alkalommal legkevesebb 5.000 USD (a D Osztályú Részvények esetében legkevesebb 500.000 USD és az I, J és X Osztályú Részvények esetében legkevesebb 10 millió USD) értékű vagy az adott Kereskedési Pénznemben kifejezett megközelítőleg azonos értékű Részvény jegyezhető. Valamely Alap bármilyen osztályú Részvényeiből álló részvényállomány legalább 1.000 USD vagy az ezzel megközelítőleg azonos értékű Részvény jegyzésével egészíthető ki. Ezek a minimumok esetenként, forgalmazónként vagy általánosságban is változhatnak. Az aktuális minimumösszegekről a Transzfer Ügynöktől vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoporttól kérhető tájékoztatás.

A pénzmosás megakadályozása

A pénzmosás elleni rendelkezéseknek való megfelelés biztosítása érdekében további dokumentumokra lehet szükség a

Részvények jegyzéséhez. Erre vonatkozó kérés esetén biztosítjuk a pontos előírások és azon körülmények ismertetését, amelyek között erre szükség van. Ezt az információt a befektető személyazonosságának vagy – néhány esetben – a pénzügyi tanácsadók státuszának ellenőrzésére használjuk fel, kizárólag a fenti előírások betartása érdekében. Tájékoztatásul közöljük, hogy a Transzfer Ügynök vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoport minden esetben fenntartja a jogot arra, hogy további dokumentumokat vagy információkat kérjen. A dokumentumok bemutatásának elmulasztása a visszaváltási bevétel visszatartását eredményezheti. Ha bármilyen kérdése van azzal kapcsolatban, milyen dokumentumokra van szükség, forduljon a helyi Befektetési szolgáltatási csoporthoz vagy a Transzfer Ügynökhöz.

A Részvények visszaváltása

A visszaváltás igénylése

A névre szóló Részvények visszaváltására vonatkozó utasításokat rendszerint a visszaigazolást kísérő, a Transzfer Ügynöktől vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoporttól beszerezhető űrlap kitöltésével kell megadni. Előfordulhat, hogy egyes forgalmazók lehetővé teszik az érintett befektetők részére, hogy rajtuk keresztül nyújthassák be az visszaváltásra vonatkozó utasításokat a Transzfer Ügynöknek vagy a helyi Befektetési Szolgáltatási Csoportnak való továbbítás céljából. Az utasítások a Transzfer Ügynöknek vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoportnak írásban ill. faxon vagy telefonon is megadhatók, amelyeket a Transzfer Ügynöknek vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoportnak utólag írásban, postai úton minden esetben vissza kell igazolnia, kivéve, ha megállapodtak egy átfogó lemondásban és faxos kártalanításban, amely tartalmazza a visszaváltási bevételnek egy meghatározott bankszámlára történő befizetésére vonatkozó instrukciókat. Az írásbeli visszaigazolás elmulasztása késleltetheti a tranzakció elszámolását (lásd a B. függelék 26. pontját). Az írásbeli visszaváltási kérelmeken (vagy kérelmek írásbeli visszaigazolásán) fel kell tüntetni a tulajdonosok teljes nevét és címét, az Alap nevét, Részvényosztályát (valamint azt, hogy Osztalékfizető vagy Osztalékot Nem Fizető Részvényosztályról van-e szó), a visszaváltandó Részvények értékét vagy számát, valamint az elszámolásra vonatkozó összes utasítást. A kérelmet minden tulajdonosnak alá kell írnia. Abban az esetben, amikor készpénzre vagy az igénylő számlájánál magasabb értékű, bizonyos számú Részvényre irányuló visszaváltási megbízásra kerül sor, akkor a megbízást automatikusan úgy kell kezelni, mintha az igénylő számláján levő összes Részvény visszaváltására adtak volna ki megbízást.

A visszaváltás a B. függelék 29-32. pontjaiban foglaltak szerint felfüggeszthető vagy elhalasztható.

Elszámolás

A B. függelék 22. pontja értelmében a visszaváltandó részvényekre kifizetendő összegek feladása rendszerint a megfelelő Kereskedési Pénznemben történik az adott Kereskedési Naptól számított harmadik Munkanapon, amennyiben a megfelelő dokumentumok beérkeztek (a fentiek és a pénzmossás megelőzésére vonatkozó megfelelő tájékoztatások szerint). A Transzfer Ügynöknek vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoportnak küldött írásbeli kérés alapján a kifizetés történhet a Transzfer Ügynök által az adott Kereskedési Pénznemmel szabadon vásárolt más valutával is. Az ilyen valutaváltás a részvényes költségén történik.

A Részvények visszaváltásával kapcsolatos kifizetésekre a részvényes költségén, a részvényes bankszámlájára történő távirati

átutalással kerül sor. Az európai uniós bankszámlával rendelkező befektetőknek meg kell adniuk bankszámlájuk IBAN (International Bank Account Number) és a BIC (Bank Identifier Code) számát.

A természetben történő visszaváltás részleteit a B. függelék 24. pontja tartalmazza.

A Részvények átváltása

Az Alapok és a Részvényosztályok közötti átváltás

A befektetők a különböző Alapok azonos Részvényosztályba tartozó Részvényeit egymás között átválthatják, és ezzel úgy változtathatják meg portfólióik egyensúlyát, hogy azok tükrözzék a piaci feltételek változásait.

Egy adott Alap adott Részvényosztályába tartozó Részvények átválthatók ugyanazon Alap vagy egy másik Alap másik Részvényosztályába is. Az ilyen átváltás akkor megengedett, ha a Részvényes megfelel az átváltás céljaként meghatározott Részvényosztályba történő befektetés feltételeinek (lásd fent a „Részvények osztályai és formái” c. részt) beleértve, de nem kizárólagosan, a bármely minimális befektetési követelménynek való megfelelést is, továbbá a Részvényes demonstrálja, hogy az adott Részvényosztályba történő befektetéshez megfelelő befektetőnek minősül és az átváltás céljaként meghatározott Részvényosztály díjszámítási struktúrája megfelelő, továbbá megfizet minden esetlegesen felmerülő átváltási díjat. Az olyan Részvényosztályról való átváltást, amelyet CDSC-díj terhel, és ahol a CDSC-díj továbbra is esedékes, nem átváltásként, hanem visszaváltásként kell kezelni, és így átváltáskor megfizetendő CDSC-díj merül fel. Ez nem vonatkozik a „Q” osztályú részvények azon tulajdonosaira, akik a „Q” osztályú részvényt „B” osztályú részvényre kívánják átváltani (amennyiben az ilyen részvények rendelkezésre állnak), mivel a CDSC-díjra vonatkozó korábbi adatok átvitelre kerülnek, és az átváltás nem minősül visszaváltásnak. Bizonyos Részvényosztályokról vagy Részvényosztályokba való átváltás és befektetés a Befektetéskezelő döntésétől függ.

Az Igazgatók saját belátásuk szerint megtagadhatják az átváltást annak biztosítása érdekében, hogy a Részvények ne lehessenek olyan személy birtokában vagy megbízásából fenntartva, aki nem felel meg az adott Részvényosztályba történő befektetésre vonatkozó feltételeknek, vagy aki olyan körülmények között birtokolná így a Részvényeket, ami törvénysértéshez vagy bármely ország, kormány vagy szabályozószerv követelményeinek az adott személy vagy a Társaság általi megszegéséhez vezethetne, vagy hátrányos adózást vagy egyéb pénzügyi következményt jelenthetne a Társaság számára, beleértve a bármely ország vagy hatóság értékpapír- vagy befektetési vagy hasonló törvényei vagy előírásai szerinti bejegyzési követelményt is.

A részvényesek egymás között átválthatják azonos osztályba tartozó Osztalékfizető és Osztalékot Nem Fizető Részvényeiket vagy (ha vannak ilyenek) azonos Részvényosztályba tartozó fedezett és fedezetlen Részvényeiket is.

Ezenkívül a részvényesek egymás között átválthatják bármely Részvényosztályba tartozó, a megfelelő pénznemben kifejezett Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap státuszú és az ugyanolyan Részvényosztályba tartozó, nem Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap státuszú pénznemben kifejezett Osztalékfizető Részvényeket. Felhívjuk a részvényesek figyelmét, hogy az Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap státuszú és az Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap státusszal nem rendelkező részvényosztályok közötti átváltás

a részvényes az Alapban lévő érdekeltségének értékesítésekor „offshore jövedelemszerzéssel” jár. Ilyen esetben előfordulhat, hogy a részvényes köteles a befektetés értékesítéséből származó tőkenyereség után (beleértve az azon időszakokkal összefüggésben felmerülő minden esetleges nyereséget, amely alatt a részvényes az Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap státuszú részvényosztályt birtokolta) a megfelelő jövedelemadó-kulcs alapján kalkulált jövedelemadót fizetni. A részvényeseknek érdemes saját adóügyi szakemberek tanácsát kikérni e tekintetben.

Továbbá a különböző Alapokba befektetett Részvények közötti átváltás révén is azonnali adóteher keletkezhet.

Mivel az adójogszabályok országoként nagyon különbözőek lehetnek, a részvényeseknek adótanácsadóikkal egyeztetniük kell az ilyen átváltások adójogi következményeiről.

Az Alapkezelő társaság általában nem számít fel átváltási díjat egyik osztályba tartozó Részvények tulajdonosai számára sem. Néhány alkalommal azonban előfordulhat, hogy átváltási díjat kell fizetni – lásd a B. függelék 19-21. pontjait.

Átváltási utasítások

A névre szóló Részvények átváltására szóló utasításokat rendszerint a visszaigazolást kísérő, a Transzfer Ügynöktől vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoporttól beszerezhető megfelelő űrlap kitöltésével kell megadni. Előfordulhat, hogy egyes forgalmazók lehetővé teszik az érintett befektetők részére, hogy rajtuk keresztül nyújthassák be az átváltásra vonatkozó utasításokat a Transzfer Ügynöknek vagy a helyi Befektetési Szolgáltatási Csoportnak való továbbítás céljából. Az utasítások írásban ill. faxon vagy telefonon is megadhatók a Transzfer Ügynöknek vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoportnak. Az átváltási utasításoknak tartalmazniuk kell a tulajdonos(ok) teljes nevét és címét, az Alap nevét, annak Részvényosztályát (valamint azt, hogy Osztalékfizető vagy Osztalékot Nem Fizető Részvényosztályról van-e szó), az átváltandó Részvények értékét vagy számát, valamint azt az Alapot, amelyre át kívánják azt váltani (továbbá az Alap kiválasztott Kereskedési Pénznemét, ha az több pénznemben is jegyezhető), valamint azt, hogy Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap Státuszú Részvényről van-e szó.

Amennyiben az átváltás tárgyát képező Alapok más Kereskedési Pénznemben jegyezhetőek, az adott pénznem az átváltás napjával megegyező Kereskedési Napon érvényes árfolyamon kerül átváltásra.

Előfordulhat, hogy az átváltások felfüggesztésre vagy elhalasztásra kerülnek a B függelék 29-32. pontjában ismertetettek szerint, továbbá nem fogadunk el olyan Alapra történő átváltásra vonatkozó megbízást, amely az Alap értékének 10%-át meghaladó mértékű. Lásd a B. függelék 31. pontjában foglaltakat.

A Merrill Lynch igénybevételel történő átváltás joga

A Merrill Lynch lehetővé teszi azon befektetők számára, akik rajta keresztül szereztek Részvényeket, hogy Részvényeiket bizonyos más alapok hasonló költségszerkezetű részvényeire átváltás, amennyiben a Merrill Lynch úgy ítéli meg, hogy az átváltást a vonatkozó jogszabályok megengedik. Az ilyen átváltási jogosultság részleteiről a Merrill Lynch pénzügyi tanácsadótól szerezhető be tájékoztatás.

Részvények átruházása

Azok a befektetők, akik forgalmazón vagy egyéb közvetítőn keresztül birtokolnak bármilyen osztályú részvényt, kérhetik, hogy

megegyező részvényeik olyan forgalmazóhoz vagy egyéb közvetítőhöz kerüljenek át, aki az Elsődleges forgalmazóval szerződéses viszonyban áll. „B”, „C” vagy „Q” osztályú részvények ilyen módon való átruházása esetén meg kell fizetni az esedékes CDSC-díjat a befektető megegyező forgalmazója vagy közvetítője részére.

A kereskedés és birtoklás minimális értékei

A Társaság megtagadhatja a visszaváltási, átváltási vagy átutalási utasítások teljesítését, ha azok a megfelelő Részvényosztályok állományának olyan részére vonatkoznak, amelynek értéke 1.000 USA dollárnál vagy a Kereskedési Pénznemben kifejezett azzal egyenértékű összegnél kevesebb, vagy ha ennek elvégzése azt eredményezné, hogy az ilyen állomány értéke 5.000 USA dollárnál kevesebb lenne (a D, az I, a J és az X osztályú Részvények kivételével, ahol a kezdeti jegyzési összeg letételét követően nincs megállapítva állandó minimális állományérték). Ezek a minimumok esetenként, forgalmazóként vagy általánosságban is változhatnak. Az aktuális minimumösszegek változásainak részleteiről a Transzfer Ügynöktől vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoporttól kérhető tájékoztatás.

Ha pénzfelvételnek, switch ügyletnek vagy átruházásnak az eredményeképpen egy részvényesnél a Részvények kisebb egyenlege, nevezetesen 5 USA dollár vagy annál kisebb összeg marad, az Alapkezelő társaság saját abszolút hatáskörében dönthet a kis egyenleg realizálásáról és a bevételnek az Alapkezelő társaság által kiválasztott, az Egyesült Királyságban bejegyzett jótékonyági szervezetnek történő adományozásáról.

Osztalékok

Osztalékpolitika

Az Igazgatók jelenlegi politikája szerint meg kell tartani és újra be kell fektetni minden nettó bevételt – kivéve az Osztalékfizető Részvényosztályokból származó bevételt. Az Osztalékfizető Részvényosztályok esetében alapvetően az a politika alkalmazandó, hogy az adott időszakban keletkező összes befektetési bevételt a költségek levonása után szét kell osztani. Az Igazgatók azt is eldönthetik, tartalmazhatnak-e az osztalékok – és ha igen, milyen mértékben – mind a realizált, mind a nem realizált nettó tőkenyereségből származó összegeket, illetve a jegyzett tőkéből származó összegeket azon Alapok esetében, amelyek bruttó módon fizetik ki a bevételt. Felhívjuk a részvényesek figyelmét, hogy az ilyen módon kifizetett osztalék adózó jövedelemnek számíthat a helyi adóelőírásoktól függően, és emiatt javasoljuk, hogy szakembertől kérjen adótanácsot.

Azon Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap Státuszú Alapok esetében, ahol a bejelentett bevétel meghaladja a kifizetett osztalékot, a többlet visszatartott osztaléknak minősül, és a befektető adózási státusza szerint jövedelemadó-köteles.

Azoknál az Alapoknál, amelyek Jelentéskészítő Alap Státuszú Részvényosztályokat kínálnak, az osztalékfizetés gyakoriságát az Alap típusa határozza meg, a „Részvények osztályai és formája” c. fejezetben foglaltak szerint.

A kereskedési pénznemek, Fedezett Részvényosztályok, Osztalékfizető és az Osztalékot nem fizető Részvényosztályok, valamint az Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap Státuszú osztályok listája hozzáférhető a Társaság székhelyén és a helyi Befektetési szolgáltatási csoportnál.

Az Igazgatók belátása szerint eltérő fizetési gyakoriságú Osztalékfizető Részvények is bevezethetők. A kifizetés gyakoriságára vonatkozó további adatokról és azok rendelkezésre állásának idejéről a Társaság bejegyzett székhelyén és a helyi Befektetési szolgáltatási csoporttól kérhető tájékoztatás. Az ilyen további Osztalékfizető Részvények aktuális listáját a Tájékoztató következő verziója tartalmazza.

A Társaság bevételkiegyenlítő intézkedéseket léptethet életbe annak biztosítása érdekében, hogy egy adott Alapban elhatárolt, és az egyes Részvényekhez kapcsolódó nettó bevételt (illetve az Osztalékfizető (G) Részvények esetében a bruttó bevételt) a Részvények kibocsátása, átváltása vagy visszaváltása ne befolyásolja egy adott számviteli időszak során.

Ha a Befektető egy adott számviteli időszakban Részvényeket vásárol, a Részvények vételi ára úgy tekinthető, hogy az tartalmazza az utolsó kifizetés napja óta elhatárolt nettó bevételt egy részét. Ennek eredményeképpen az Osztalékfizető (M), az Osztalékfizető (Q) vagy az Osztalékfizető (A) Részvényekre vonatkozóan a vételt követően az első osztalék, amelyet a Befektető kap, tőkötörlesztést is tartalmazhat. Az akkumuláló Részvények nem fizetnek osztalékot, és így azokat nem lehet ugyanilyen módon kezelni.

Ha a Befektető egy adott számviteli időszakban Részvényeket ad el, az Osztalékfizető (M), az Osztalékfizető (Q) vagy az Osztalékfizető (A) Részvényekre vonatkozóan a Részvények visszavásárlási ára úgy tekinthető, hogy az tartalmazza az utolsó kifizetés napja óta elhatárolt nettó bevételt egy részét. Osztalékfizető (G) Részvények esetén a kiegyenlítés kiszámítása az Alap bruttó bevétele alapján történik. Az akkumuláló részvények nem fizetnek osztalékot, így azokat nem lehet ugyanilyen módon kezelni.

A bevételkiegyenlítést alkalmazó Alapoknak és Osztalékfizető (M), az Osztalékfizető (Q), valamint az Osztalékfizető (A) Részvényeik napi bevételelemének listája beszerezhető a Társaság székhelyén.

Osztalékszámítás

Az egyes típusokra alkalmazandó számítási módszer a következő. Osztalékfizető (G) Részvények kibocsátása esetén az alábbiakban ismertetett számítási módszer úgy módosul, hogy figyelembe kell venni azt, hogy a bevétel kifizetése bruttó alapon történik.

	Számítási módszer
Osztalékfizető (D)	<p>Az osztalék kiszámítása naponta történik a napi felhalmozódott, költségekkel csökkentett bevétel alapján, az adott napon forgalomban lévő Részvények után.</p> <p>Az Igazgatóság belátása szerint mind a nettó realizált, mind a nettó nem realizált tőkenyereségből fizethető osztalék.</p> <p>A halmozott havi osztalék ezt követően a részvényesek számára a tulajdonukban lévő Részvények száma és azon napok alapján kerül kifizetésre, amikor azok a tulajdonukban voltak. A Osztalékfizető (D) Részvények tulajdonosai a jegyzés időpontjától a visszaváltás időpontjáig jogosultak osztaléokra.</p>
Osztalékfizető (M)	<p>Az osztalék kiszámítása havonta történik az osztalékfizetési időszak alatt felhalmozódott, költségekkel csökkentett bevétel alapján.</p> <p>Az Igazgatóság belátása szerint mind a nettó realizált, mind a nettó nem realizált tőkenyereségből fizethető osztalék.</p> <p>Az osztalék a részvényesek számára a hó végén a tulajdonukban lévő Részvények száma alapján kerül kifizetésre.</p>
Osztalékfizető (Q)	<p>Az osztalék kiszámítása negyedévente történik az osztalékfizetési időszak alatt felhalmozódott, költségekkel csökkentett bevétel alapján.</p> <p>Az Igazgatóság belátása szerint mind a nettó realizált, mind a nettó nem realizált tőkenyereségből fizethető osztalék.</p> <p>Az osztalék a részvényeseknek a negyedév végén a tulajdonukban lévő Részvények száma alapján kerül kifizetésre.</p>
Osztalékfizető (A)	<p>Az osztalék kiszámítása évente történik az osztalékfizetési időszak alatt felhalmozódott, költségekkel csökkentett bevétel alapján.</p> <p>Az Igazgatóság belátása szerint mind a nettó realizált, mind a nettó nem realizált tőkenyereségből fizethető osztalék.</p> <p>Az osztalék a részvényeseknek az éves időszak végén a tulajdonukban lévő Részvények száma alapján kerül kifizetésre.</p>

Az osztalék bejelentése, kifizetése és újbóli befektetése

Az alábbi táblázat bemutatja az osztalékok bejelentését és kifizetését, valamint a részvényesek rendelkezésére álló újbóli befektetési lehetőségeket.

Osztalék osztály*	Bejelentés	Kifizetés	Az osztalék automatikus újbóli befektetése	Fizetés módja
Osztalékfizető (D) Részvények	Az egyes naptári hónapok utolsó Munkanapján az adott Alap Kereskedési Pénzmemében/ Pénzmeiben.	Az előző bejelentést követő időszakban Részvénnyel rendelkező részvényeseknek történő bejelentéstől számított 1 naptári hónapon belül.	Az osztalék automatikusan újbóli befektetésre kerül ugyanannak az Alapnak azonos osztályú, azonos formájú további Részvényeibe, kivéve, ha a részvényes másképp kéri írásban a helyi Befektetési szolgáltatási csoporttól vagy az igénylési úrlapon.	Az osztalékok kifizetése közvetlenül a részvényes bankszámlájára történik (amennyiben a részvényes bejelentette a helyi Befektetési szolgáltatási csoportnál vagy az igénylési úrlapon) távirati átutalással a részvényes által kiválasztott kereskedési pénznemben, a tulajdonos költségén-kivéve, ha az érintett befektető a forgalmazóval máshogy állapodott meg.
Osztalékfizető (M) Részvények		A bejelentés napját megelőző Munkanapon a részvénykönyvben nyilvántartott részvényeseknek történő bejelentéstől számított 1 naptári hónapon belül.		
Osztalékfizető (Q) Részvények	Március 20-án, június 20-án, szeptember 20-án és december 20-án (amennyiben ez a nap Munkanapra esik; ha nem Munkanap, a következő Munkanapon).	A részvényeseknek történő bejelentés időpontjától számított 1 naptári hónapon belül.		
Osztalékfizető (A) Részvények	A pénzügyi év utolsó Munkanapján az adott Alap Kereskedési Pénzmemében/ Pénzmeiben.	A bejelentés napját megelőző Munkanapon a részvénykönyvben nyilvántartott részvényeseknek történő bejelentéstől számított 1 naptári hónapon belül.		

* A táblázatban ismertetett opciók az Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap Státuszú Részvények megfelelő osztályára/osztályaira is vonatkoznak.

Az osztalék-bejelentéseket és -kifizetéseket a luxemburgi d'Wort lapban tesszük közzé.

Az osztalék újbóli befektetése révén kibocsátott A osztályú, B osztályú vagy Q osztályú Osztalékfizető Részvények után semmilyen kezdeti díjat vagy CDSC-t nem vetünk ki.

Figyelemmel kell lenni arra, hogy az újra befektetett osztalékok a legtöbb országban adózási szempontból valószínűleg a részvényes által kapott bevételnek minősülnek.

Díjak, költségek és kiadások

A díjak és költségek összefoglalása az E. függelékben található.

A díjakról, költségekről és kiadásokról további információt a C. függelék 18-25. pontjaiban adunk, az alábbi információt az említett pontokkal együtt kell értelmezni.

Alapkezelési díjak

A Társaság az E. függelékben feltüntetett, évre vetített alapkezelési díjakat fizeti. Az alapkezelési díj mértéke attól függően változik, hogy melyik Alapba és részvényosztályba fektet a befektető. A díjak naponta növekednek az adott Alap Nettó Eszközértéke alapján és havonta fizetendők. Bizonyos költségek és díjak, ideértve a Befektetési tanácsadók díjait is, az alapkezelési díjból kerülnek kifizetésre.

Forgalmazási díjak

A Társaság az E. függelékben feltüntetett éves forgalmazási díjakat fizeti. A díjak naponta növekednek az adott Alap Nettó Eszközértéke alapján (adott esetben tükrözik az adott Alap Nettó Eszközértékének kiigazításait a B. függelék 17(c) pontjában leírtak szerint) és évente fizetendők.

Értékpapírok kölcsönadási díja

A részvénykölcsönzési ügynök, a BlackRock Advisors (UK) Limited tevékenységével összefüggő javadalmazása a Társaságot terheli. A javadalmazás mértéke a végzett tevékenységből származó nettó bevétel legfeljebb 40%-ának felel meg, akként, hogy a működési költségek a nettó bevétel BlackRock-ot illető részéből kerülnek levonásra.

Adminisztrációs díjak

A Társaság Adminisztrációs díjat fizet az Alapkezelő társaság részére.

Az Adminisztrációs díj mértéke az Igazgatók mérlegelése szerint, az Alapkezelő társasággal kötött megállapodás alapján, a Társaság által kibocsátott Alaponként és Részvényosztályonként eltérő lehet. Az Igazgatók és az Alapkezelő társaság között létrejött megállapodás értelmében azonban az Adminisztrációs díj jelenleg fizetett mértéke nem haladhatja meg az évi 0,25%-ot. Az Adminisztrációs díjak az adott Részvényosztály Nettó Eszközértéke alapján naponta halmozódnak és havonta fizetendők.

Az Igazgatók és az Alapkezelő társaság célja az volt az Adminisztrációs díj mértékének meghatározásakor, hogy az egyes Alapok teljes költség hányadosa versenyképes maradjon az Alapok befektetői számára a piacon elérhető, hasonló befektetési termékekkel összevetve, és számos olyan kritériumot figyelembe véve, mint az egyes Alapok piaci szektora és az Alap teljesítménye a referencia csoporthoz képest.

Az Adminisztrációs díjat az Alapkezelő társaság a Társaságnál felmerülő minden fix és változó működési és adminisztratív költség fedezésére használja, a Letétkezelői díjak, a Forgalmazási díjak és az Értékpapír kölcsönzési díjak valamint az ezekkel összefüggésben, illetve a befektetési vagy vállalati szinten jelentkező adók kivételével.

A működési és adminisztratív költségek magukba foglalják a harmadik felekkel kapcsolatos minden költséget és a Társaság részéről vagy képviselőitől időről időre felmerülő egyéb

behajtható költségeket, beleértve többek között az alap számviteli díjait, a transzfer ügynök díjait (beleértve a transzfer alügynökség és a kapcsolódó kereskedési platform költségeit), minden szakmai, például tanácsadási, jogi és adóügyi tanácsadói, valamint audit költséget, az Igazgatók tiszteletdíjait (azon Igazgatók esetében, akik nem a BlackRock Csoport alkalmazottai), utazási költségeket, indokolt készkiadásokat, nyomtatást, közzétételt, fordítást, valamint a részvényesi jelentéskészítéshez, felügyeleti beadványokhoz kapcsolódó minden egyéb költséget, engedélyezési díjakat, levelezési és egyéb banki díjakat, szoftver támogatási, karbantartási és működési költségeket, valamint a Befektetési szolgáltatási csoportok és a BlackRock csoporthoz tartozó különböző társaságok által nyújtott egyéb globális adminisztratív szolgáltatásokkal kapcsolatos kiadásokat.

Az Alapkezelő társaság viseli az azzal összefüggő kockázatot, hogy az Alap teljes költség hányadosa versenyképes maradjon. Ennek megfelelően az Alapkezelő társaságnak jogában áll visszatartani minden, a részére kifizetett Adminisztrációs díjat a Társaságnál az adott időszakban felmerülő tényleges kiadásokon felül. Ugyanakkor, minden olyan költség és kiadás, amely adott időszakban a Társaságnál az Alapkezelő társaság részére fizetett Adminisztrációs díjon felül merült fel, az Alapkezelő társaságot vagy a BlackRock Csoport egy másik vállalatát terheli.

Egyéb díjak

A Letétkezelő, a Transzfer Ügynök, az Alap Könyvelője és a Kifizetőhely díjait szintén a Társaság fizeti. A díjat a megfelelő Alapok között méltányosan módon osztják fel az Igazgatók döntése alapján (ez vonatkozik a kapcsolódó adókra is).

Kezdeti díj

Részvények igénylésekor az A és D osztályú Részvények ára legfeljebb 5% kezdeti díjjal egészülhet ki, amelyet az Elsődleges forgalmazó részére kell kifizetni. Néhány E osztályú Részvény ára legfeljebb 3% mértékű kezdeti díjjal egészülhet ki (a részleteket lásd az E. függelékben) az illetékes forgalmazóktól beszerezhető feltételek szerint. A Reserve Fund-okban történő jegyzésekre nem számítanak fel kezdeti díjat.

Contingent Deferred Sales Charge (CDSC)

A CDSC a visszaváltáskor kifizetendő összegből kerül levonásra és kifizetésre az összes Alap valamennyi B osztályú és C osztályú Részvényének visszaváltása esetén (a Reserve Fund-ok kivételével) – kivéve, ha a Részvények több mint négy éven keresztül voltak a részvényes birtokában. Rövidebb részvénytulajdon esetében az alábbi táblázat mutatja be a CDSC maximális mértékét a visszaváltott B vagy Q osztályú Részvény eredeti vételárának vagy visszaváltási árának százalékában (attól függően, melyik ár az alacsonyabb):

Birtokban tartási időszak	CDSC
Legfeljebb egy év	4,0%
Egy évnél több, de legfeljebb két év	3,0%
Két évnél több, de legfeljebb három év	2,0%
Három évnél több, de legfeljebb négy év	1,0%
Négy évnél több	Nulla

1% CDSC kerül levonásra és kifizetésre a visszaváltáskor kifizetendő összegből az összes Alap valamennyi C osztályú Részvényének visszaváltása esetén (a Reserve Fund-ok kivételével) – kivéve, ha

a Részvények több mint négy éven keresztül voltak a részvényes birtokában.

A kilépési díjról további információt a B. függelék 18. pontja tartalmaz.

Átváltási díjak

Egyes kiválasztott forgalmazók egy Reserve Fund-ból a Társaság másik Alapjaiba történő átváltásra vagy a túlzottan gyakori átváltásokra tekintettel átváltási díjat számíthatnak fel. További részletek a B. függelék 19-21. pontjaiban találhatóak.

Visszaváltási díjak

Az Igazgatók belátása szerint a visszaváltásból származó bevétel 2%-ának megfelelő visszaváltási díj számítható fel azon részvényeseknek, akikről az Igazgatók – megalapozott véleményük szerint – gyanítják, hogy a „Túlzott kereskedelemre alkalmazott politika” című fejezetében leírtak szerinti túlzott kereskedést folytatnak. Ez a díj az Alapok javára kerül felszámításra, és a részvényeseket az elszámolásokban értesítik, ha ilyen díj került felszámításra. Ez a díj az alkalmazandó átváltási díjon vagy CDSC-n felül fizetendő.

Általános megjegyzés

A fentiekben összefoglalt különböző díjstruktúrák az idők során azt eredményezhetik, hogy ugyanannak az Alapnak ugyanabban az időben vásárolt különböző Részvényosztályú Részvényei különböző befektetési hozamot eredményeznek. Ebben az összefüggésben is áttekinthetik a befektetők a forgalmazójuk által a Részvényekkel kapcsolatban nyújtott szolgáltatásokat.

Az Alapkezelő társaság részben vagy egészben kifizetheti a díjakat és költségeket az Elsődleges forgalmazónak, amely a C. függelék 22. pontjában foglaltak szerint a többi forgalmazónak kifizeti a díjakat, amennyiben ezt a vonatkozó helyi törvények lehetővé teszik

Adózás

Az alábbi összefoglaló alapját az aktuális jogszabályok és gyakorlatok képezik, amelyek bármikor változhatnak.

A befektetőknek tájékoztatást és – ha szükséges – szaktanácsadóiktól tanácsot kell kérniük arról, hogy milyen adókövetkezmények merülhetnek fel az állampolgárságuk, lakóhelyük vagy telephelyük szerinti országban a Részvények jegyzésével, megvételével, birtoklásával, visszaváltásával, átváltásával vagy eladásával, vagy a Részvények esetében felmerülő kiegyenlítési politika hatásaival kapcsolatban. A befektetőknek tudomásul kell venniük, hogy az adómértékek, adóalapok és adómentességek változhatnak.

Luxemburg

A jelenlegi luxemburgi törvények és gyakorlat szerint a Társaságnak nem kell Luxemburgban semmilyen jövedelemadót vagy tőkenyereség-adót fizetnie, illetve a Társaság által kifizetett osztalékok után nem kell Luxemburgban forrásadót fizetni. A Társaság köteles Luxemburgban évi 0,05%-os adót vagy – a Tartalékalapok, az I, az X és a J esetében – évi 0,01%-os adót fizetni a Nettó Eszközérték után, mely a megfelelő Alapok nettó eszközeinek értéke után negyedévente, az adott naptári év végén fizetendő. A Részvények kibocsátása után semmilyen bélyegilleték vagy egyéb adó nem fizetendő Luxemburgban.

A 0,01%-os kedvezményes adókulcs az I, X és J osztályú Részvényeknél vehető igénybe a jelen Tájékoztató kiadásának időpontjában a Társaság által ismert luxemburgi jogi, hatósági és adórendelkezések alapján, illetve további befektetők belépése idején. Ugyanakkor, ennek alkalmazása attól függ, hogyan értelmezik az illetékes hatóságok egy intézményi befektető időről időre fennálló státuszát. Amennyiben egy befektető státuszának besorolását valamely hatóság megváltoztatja, ez azzal az eredménnyel járhat, hogy minden I, X és J osztályú Részvény 0,05%-os adókulccsal adózik.

A jelen Tájékoztató idején hatályos luxemburgi adótörvények értelmében a részvényesnek Luxemburgban nem kell nyereségadót, jövedelemadót, forrásadót, ingatlan-, örökösödési vagy egyéb adót fizetnie (kivéve, ha a részvényes luxemburgi székhelyű, illetőségi vagy ott állandó telephellyel rendelkezik). A nem luxemburgi illetékeségi részvényesnek 2011. január 1-jétől nem kell a Társaság részvényeinek értékesítéséből származó nyeresége után adót fizetnie Luxemburgban.

Egyesült Királyság

A Társaság az Egyesült Királyságban adózási szempontból nem számít devizabelföldinek. Az Igazgatók továbbra is úgy szándékoznak a Társaság ügyeit intézni, hogy az ne váljon devizabelföldivé az Egyesült Királyságban. Ennek megfelelően nem kell az Egyesült Királyságban adózni (kivéve olyan bevétel esetén, amellyel kapcsolatosan minden befektetőek természetétől fogva adófizetési kötelezettsége van). Az Egyesült Királyságban székhellyel rendelkező részvényesnek a Jelentéskészítő Alap státuszt nem megszerző Részvények értékesítéséből származó nyeresége várhatóan „offshore jövedelemszerzésnek” tekintendő, amely után jövedelemadót kell fizetni. Az egyesült királysági lakosoknak a Társaság ilyen részvényei után bevallott valamennyi osztalék alapján valószínűleg jövedelemadót kell fizetniük – még akkor is, ha az osztalék újbóli befektetése mellett döntenek.

Az offshore alapok az Egyesült Királyság jövedelemadó-kötelezettségének hatálya alá tartozó befektetők által kapott osztalékaira általában 10%-os, vissza nem térítendő osztalékadó-jóváírás vonatkozik, feltéve, hogy az Alap eszközeinek legfeljebb 60%-a kamatozó (vagy gazdasági szempontból hasonló) típusú az osztalékfizetési időszak során. A középső adósávba tartozó adófizetőket további adófizetési kötelezettség nem terheli. A legmagasabb és a kiemelten magas adósávba tartozó adózók esetében ténylegesen alkalmazott adókulcs 25%, illetve 36,1%.

Amennyiben az Alap eszközeinek több mint 60%-a kamatozó (vagy gazdasági szempontból hasonló) típusú az osztalékfizetési időszak során, az egyesült-királysági jövedelemadó-köteles befektetők által kapott minden osztalék éves kamatkifizetésnek minősül, és ez esetben osztalékadó-jóváírás nem alkalmazható. Az alkalmazandó adókulcsok a kamatozó kulcsainak felelnek meg (lásd 2005. évi ITTOIA jövedelemadó-törvény 378A szakasza).

Az Egyesült Királyságban állandó lakhellyel rendelkező személyek figyelmét felhívjuk a 2007. évi jövedelemadó-törvény 714. – 751. szakaszaira, amelyek rendelkezéseket tartalmaznak a jövedelemadó oly módon történő megkerülésének megakadályozásáról, hogy a bevételt külföldi személyeknek (és vállalatoknak) utalják át, és amelyek szerint az ilyen bevétel a Társaság kifizetetlen bevételeként és nyereségeként adóköteles.

A megadóztatható nyereség adózásáról szóló 1992. évi törvény 13. szakasza érvényes lehet a Társaság portfóliójára is. Amennyiben egy Alap Részvényeinek legalább 50%-a legfeljebb öt részvényes birtokában van, akkor minden olyan egyesült királysági személy, aki (a kapcsolódó felekkel együtt) a Részvények több mint 10%-át birtokolja, az Alap által realizált, az egyesült királysági adózás céljából kiszámított megadóztatható nyereség rá jutó része után megadóztatható.

Előfordulhat, hogy az Egyesült Királyságban lakhellyel és székhellyel rendelkező egyéni részvényes halála esetén a részvényes hagyatéka után (az Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap Státuszú Részvények kivételével) a felhalmozott nyereség után jövedelemadókat kell fizetni. Az örökösödési adó a portfóliónak a jövedelemadó levonása utáni értéke után, az összes alkalmazható örökösödési adómentesség figyelembevételével fizetendő.

Az egyesült királysági vállalati részvényeseknek adót kell fizetniük az Egyesült Királyságban az Alapban lévő portfóliójuk vonatkozásában. Kötelezhetik őket arra, hogy részvényportfólióikat az 2009. évi társasági adóról szóló törvény 3. fejezet, 6. pontjának rendelkezéseivel összhangban a mindenkori valós értéken értékeljék. A Részvények értékében bekövetkező bármilyen növekedést vagy csökkenést a társasági adó szempontjából bevételként vagy levonásként lehet figyelembe venni.

A vállalati befektetőknek figyelembe kell venniük az 1988. évi jövedelem- és társaságiadó-törvény (az „1988. évi törvény”) XVII. részének IV. fejezetében az „ellenőrzött külföldi vállalkozásokra” vonatkozó rendelkezéseket. Ezek lényegesen lehetnek bármely egyesült királysági devizabelföldi társaság számára, amelynek különállóan vagy bizonyos társult személyekkel együttesen vélhetően érdekeltsége van egy olyan nem devizabelföldi társaság adóköteles nyereségének legalább a 25%-ában, amelyet egyesült királysági polgárok ellenőriznek, és amely nem fizeti ki lényegileg a teljes éves bevételét. A törvényhozás nem a tőkenyereség megadóztatásának az irányába terelődik.

A Társaság szándéka szerint az Alapok eszközeit általában befektetési – és nem kereskedési célra használják. Abban az esetben is, ha az Egyesült Királyság Adó- és Vámhivatala (HM Revenue & Customs, „HMRC”) sikeresen érvel amellett, hogy az Alap az Egyesült Királyságban adózási szempontból kereskedést folytat, a Befektetéskezelési mentesség (Investment Management Exemption, „IME”) feltételei várhatóan teljesülnek, bár ez nem garantált. Feltételezve, hogy az IME feltételei teljesülnek, az Alap mentesül a befektetéseiből származó eredmény / nyereség utáni egyesült-királysági adózás alól (kivételet képeznek ez alól azon bevételek, amelyek vonatkozásában minden befektető eredendően adóköteles az Egyesült Királyságban). Ennek az az alapja, hogy az Alapok befektetéseik megfelelnek a „meghatározott ügylet” a Befektetéskezelőkre és a meghatározott ügyletekre vonatkozó 2009. évi rendeletben foglalt meghatározásának. Garancia ugyan nincs rá, de valószínű, hogy a Társaság eszközei megfelelnek a „meghatározott ügylet” meghatározásának.

Amennyiben a Társaság nem felel meg az IME feltételeinek, vagy bármely befektetése nem minősül „meghatározott ügyletnek”, ez az Alapokon belül adóelszívargást eredményezhet.

A fentiek felül, amennyiben a HMRC sikeresen érvel amellett, hogy az Alap az Egyesült Királyságban adózási szempontból kereskedést folytat, az Alap a megtérülés alapját képező

eszközökből származó megtérülést fel kell tüntetni az Alap „jövedelmének” kiszámolásakor a célból, hogy a vonatkozó összeget az Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap Státusz követelményeinek való megfelelés biztosítása érdekében jelenteni lehessen a befektetők felé. Úgy véljük azonban, hogy az Alapok befektetéseinek nagy része megfelel a “befektetési ügylet” 2009. december 1-jén hatályba lépett 2009. évi Offshore alapokban való befektetések adózásáról szóló rendeletben (“rendelet”) található meghatározásának. Ezért véleményünk szerint e befektetések a rendeletben foglaltak szerint „nem kereskedelmi ügyleteknek” minősülnek. Ezen feltételezés alapjául az szolgál, hogy a Társaság megfelel a jogszabályban lefektetett “egyenértékű” és a “tulajdonjog tényleges diverzitása” feltételeinek. Mivel a Társaság átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásnak (UCITS) minősül, az első feltétel teljesül. Terveink szerint az Alapok esetében kérjük, hogy a HMRC állapítsa meg, hogy a “tulajdonjog tényleges diverzitása” feltétel teljesül, és várhatóan a HMRC ezt az igazolást ki is adja, bár erre nincsen garancia.

Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alapok

2009 novemberében a brit kormány jóváhagyta a 2009. évi 3001. sz. rendeletet (Offshore alapokban való befektetések adózása, 2009), amely új keretrendszert fogalmaz meg az offshore alapokban való befektetések adózására vonatkozóan, és amely alapján eldönthető, hogy egy alap jelentéskészítő (“Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alapok”) legyen vagy sem (“Nem Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap”). Az új rendszerben az Egyesült Királysági jelentéskészítő alapok befektetőinek adót kell fizetniük az Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap bevételeiből származó részesedésük után függetlenül attól, hogy az alap osztalékfizető vagy sem, de részesedésük eladásakor keletkező jövedelem után tőkenyereség-adót kell fizetni. Az új szabályok a 2009. december 1-én vagy azt követően kezdődő elszámolási időszakokra vonatkoznak.

A Társaságra 2010. szeptember 1-től érvényes az új, Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alapok rendszer.

Az Igazgatók megszerezték az „Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap” státuszt a korábban Egyesült Királysági Osztalékfizető Státuszú alapokat (lásd lent) illetően. Az Igazgatók olyan alapok esetében is „Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap” státuszért folyamodhatnak, amelyek nem voltak Egyesült Királysági Osztalékfizető Státuszúak.

A jelenleg Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap státuszú Alapok listáját lásd: www.blackrock.co.uk/reportingfundstatus.

Amennyiben ezt az elismerést megkapja, az Egyesült Királyságban adózó részvényeseknek (azaz adózási szempontból az Egyesült Királyságban lakhellyel vagy állandó lakhellyel rendelkező adófizetőknek) a Társaság Részvényeinek értékesítéséből vagy átváltásából realizált minden nyeresége tőkenyereségnek számít (kivéve, ha ez értékpapír-kereskedelemnek tekinthető), amely után az Egyesült Királyságban tőkenyereség-adót kell fizetni. Egyébként minden ilyen nyereség a jövedelemadó alá tartozó jövedelemnek minősül. Az Egyesült Királyságban érvényes adószabályok tekintetében az Egyesült Királyságon kívül lakhellyel rendelkező személyek esetén bármilyen értékesítéssel kapcsolatos nyereség adóvonzata attól függ, hogy a magánszemély a repatriált adóalap után kötelezett-e adófizetésre. Felhívjuk figyelmüket, hogy az Egyesült Királyságon kívül lakhellyel rendelkező, egyesült királyságbeli személyekre vonatkozó 2008. évi pénzügyi törvényjavaslat

módosításai igen összetettek, tehát azon befektetőknek, akiket érint a repatriált adóalap, szaktanácsért kell fordulniuk.

A 2009. évi Offshore alapokban való befektetések adózásáról szóló rendelet 90. cikkének értelmében a részvényesi jelentéseket a jelentéskészítési időszak végétől számított hat hónapon belül kötelező közzétenni a www.blackrock.co.uk/reportingfundstatus oldalon. Az Offshore alapokkal kapcsolatos jelentésekről szóló jogszabály célja az, hogy a beszámolóban szerepeltethető jövedelemadatok elsősorban az egyesült királysági befektetők számára hozzáférhető weboldalakon keresztül legyenek elérhetőek. Alternatív megoldásként lehetséges, hogy a részvényes erre vonatkozó kérése esetén ingyenes, nyomtatott kimutatást kap a jelentéskészítő alap az adott évre vonatkozó adataiból. Az erre vonatkozó igényeket a következő címre, írásban kell eljuttatni:

Head of Product Tax, BlackRock Investment Management (UK) Limited, 33 King William Street, London, EC4R 9AS.

Az ilyen igényeknek az adott jelentéskészítési időszak végétől számított három hónapon belül kell beérkezniük. Amennyiben az alapkezelőt az ellenkezőjéről nem tájékoztatják a fent leírt módon, úgy tekintjük, hogy a befektető a jelentéshez kizárólag a megfelelő weboldalon keresztül kíván hozzáférni.

„FATCA” (Külföldi számlák esetében az adózási jogszabályoknak való megfelelésről szóló törvény - Foreign Account Tax Compliance Act)

A foglalkoztatás helyreállítását célzó ösztönző intézkedésekre vonatkozó, „Hiring Incentives to Restore Employment Act (röviden foglalkoztatási törvény, „Hire Act”) című törvény 2010 márciusában lépett hatályba az Egyesült Államokban. E jogszabály bizonyos rendelkezései FATCA-ként ismertek a köztudatban. Az előírások lényege az, hogy az egyesült államokbeli adófizetési kötelezettség elkerülésének felszámolása érdekében a pénzügyintézeteknek jelenteniük kell a szövetségi adóhivatal, az IRS felé az olyan egyesült államokbeli befektetők adatait, akik az Egyesült Államokon kívül eszközökkel rendelkeznek. Az Egyesült Államok a foglalkoztatási törvény eredményeképp és annak érdekében, hogy az Egyesült Államokon kívüli pénzügyi intézményeket a rendszerben való részvételre ösztönözze, a rendszerhez nem csatlakozó és azzal nem együttműködő, egyesült államokbeli értékpapírokkal rendelkező pénzügyi intézményeket 30%-os adóval sújtja mind a bruttó értékesítési bevétel, mind a jövedelem tekintetében. A rendszer 2013. január 1-jével lép életbe. A foglalkoztatási törvény alapfogalmai szerint a Társaság jelenleg „Pénzügyi intézménynek” minősül, és mint ilyen, a megfelelési biztosítása érdekében a részvényeseket kötelezheti adóilletőségük dokumentumokkal való igazolására. A foglalkoztatási törvény ugyanakkor széleskörű jogosítványt biztosít az Egyesült Államok pénzügyminisztere számára a tekintetben, hogy azon intézmények vonatkozásában, amelyek esetében az amerikai adómegkerülési céllal való felhasználás kockázata alacsony, lazítson az előírásokon vagy akár ne is tartassa be azokat. A jogosítvány gyakorlásának tényleges hatáskörét meghatározó részletes szabályozás azonban még nem ismeretes, ezért a Társaságnak pillanatnyilag nem áll módjában pontosan felmérni a FATCA által potenciálisan rá rótt terhek mértékét.

Ennek megfelelően szeretnénk felhívni a részvényesek és a jövőbeni részvényesek érdekeiben eljáró közvetítők figyelmét, hogy különösen ügyelniük kell arra, hogy – amint azt a B függelék „Társasági gyakorlat” c. része részletesen ismerteti – a Társaság

jelenlegi szabályzata értelmében az Egyesült Államok állampolgárai nem fektethetnek be az alapokba, az USA állampolgárává váló befektetők pedig kötelesek visszaváltani részvényeiket. Ezen felül a FATCA rendelkezéseinek értelmében az Egyesült Államokban jelentésköteles számla meghatározása az Egyesült Államok állampolgárának jelenlegi meghatározásánál jóval tágabb befektetői kört fog érinteni. Ennek következtében előfordulhat, hogy az Igazgatók a FATCA végrehajtására és hatásaira vonatkozó világosabb tájékoztatás megismerését követően úgy döntenek, hogy a Társaság érdekében bővíteni kell azon befektetők körét, akik további befektetést nem eszközölhetnek az Alapokban, illetve javaslatokat fogalmazhatnak meg a szélesebb FATCA definíció hatálya alá tartozó, meglévő befektetések tekintetében.

Általánosságban

A Társaság által a befektetése után kapott osztalékok és kamatok után általában vissza nem igényelhető forrásadót vetnek ki a származási országokban.

A befektetőknek tájékoztatást és – ha szükséges – szaktanácsadóiktól tanácsot kell kérniük arról, hogy milyen adókövetkezmények merülhetnek fel az állampolgárságuk, lakóhelyük vagy telephelyük szerinti országban a Részvények jegyzésével, megvételével, birtoklásával, visszaváltásával, átváltásával vagy eladásával kapcsolatban. A befektetőknek tudomásul kell venniük, hogy az adómértékek, adóalapok és adómentességek változhatnak.

A hatályos luxemburgi adótörvény és a Tanács a megtakarításokból származó kamattörvényről szóló 2003/48/EK irányelvét („EUSD”) alkalmazó 2005. június 21-i törvények (a „Törvények”) értelmében a Társaság vagy Kifizetőhelye által a részvényeseknek kifizetett összegek után nem kell forrásadót fizetni.

A Törvények alapján a luxemburgi kifizetőhelyek (az EUSD értelmében) 2005. július 1-je óta forrásadó-kötelesek az általuk az Európai Unió („EU”) egy másik tagállamának lakosa számára (vagy bizonyos körülmények között javára) vagy az EUSD 4.2 cikke szerint az EU egy másik tagállamában letelepedett szervezetnek minősülő entitás („letelepedett szervezet”) számára kifizetett kamattal vagy egyéb hasonló jövedelem után, kivéve, ha a kamatkifizetések kedvezményezettje az információcsere vagy az adóigazolási eljárás mellett dönt. E rendszer vonatkozik az Európai Unió következő függő vagy társult területein lakó egyénekre és letelepedett szervezeteire: Holland Antillák, Aruba, Guernsey, Jersey, a Man-sziget, Montserrat és a Brit Virgin-szigetek.

A forrásadó kulcsa 2011. június 30-ig 20%, majd 2011. július 1-jétől 35%-ra emelkedik. A forrásadórendszer alkalmazására csak egy átmeneti időszakban kerül sor, amelynek vége egyes harmadik országokkal az információcsere vonatkozásban kötött bizonyos szerződések megkötésétől függ.

A Törvények és az EUSD értelmében kamatnak minősülnek a Társaság bizonyos alapjaiba fektetett részvények vagy üzletrészek értékesítésekor, visszatérítésekor vagy visszaváltásakor szerzett jövedelmek, amennyiben az adott alap, befektetési politikája vagy, világos befektetési politika hiányában, befektetési portfóliója tényleges összetétele alapján, közvetve vagy közvetlenül eszközeinek több mint 25%-át követelésekbe fekteti, valamint minden olyan alap által osztalékként kifizetett jövedelem, amely esetében a követelésbe való befektetés meghaladja az eszközök 15%-át. A 15% és/vagy 25%-os küszöb elérése esetén forrásadó

vethető ki, ha a luxemburgi illetőségű kifizetőhely osztalékfizetés (a visszaforgatott osztalék is osztalékkifizetésnek minősül) és/ vagy részvény-visszatérítés vagy -visszaváltás (a természetbeni visszaváltást is beleértve) címén kifizetést eszközöl egy másik EU tagállam vagy az EU egyes függő vagy társult területein lakó egyén vagy letelepedett szervezet közvetlen javára.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az Európai Bizottság javaslatot tett az EUSD módosítására. Amennyiben a javasolt módosítás életbe lép, az többek között kiterjeszti az EUSD alkalmazási körét (i) az uniós illetőségű egyének végső javára történő, bizonyos közvetítő struktúrákon keresztüli kifizetésekre (függetlenül attól, hogy tagállami illetőségű-e) és (ii) a kamathoz hasonló jövedelmek szélesebb skálájára.

Közgyűlések és jelentések

Közgyűlések

A Társaság részvényesei éves közgyűlésüket minden évben február 20-án (luxemburgi idő szerint) de. 11. órakor (vagy ha ez Luxemburgban nem Munkanap, akkor a Luxemburgban rákövetkező Munkanapon) tartják Luxemburgban. A részvényesek többi közgyűlésére az azokról szóló értesítésekben feltüntetett időpontban és helyen kerül sor. Az értesítéseket megküldjük a bejegyzett részvényeseknek, és (ha a törvény előírja) az Igazgatótanács döntése szerinti újságokban, valamint a luxemburgi „Recueil des Sociétés et Associations du Mémorial”-ban tesszük közzé.

Jelentések

A Társaság pénzügyi éve minden évben augusztus 31-én ér véget. A Társaság és az egyes Alapok előző pénzügyi évre vonatkozó auditált pénzügyi kimutatásait tartalmazó éves jelentése a tárgyév végétől számított négy hónapon belül válik elérhetővé. A nem auditált évközi jelentés az adott félév végétől számított két hónapon belül válik elérhetővé. A jelentések másolata kérésre a Társaság székhelyén és a helyi Befektetési szolgáltatási csoportoktól szerezhető be. A bejegyzett részvényeseknek évente kétszer személyes számlakivonatot küldünk.

A. függelék

A. függelék – Befektetési és hitelfelvételi képesség és korlátozások

Befektetési és hitelfelvételi képesség

1. A Társaság Alapszabálya lehetővé teszi, hogy a Társaság a luxemburgi jog által megengedett mértékben átruházható értékpapírokba és más likvid pénzügyi eszközökbe fektessen be. Az Alapszabály értelmében az Igazgatók – a törvény figyelembevételével – saját belátásuk szerint bármilyen korlátozást bevezethetnek a Társaság eszközeinek befektetésével, az azokkal történő hitelfelvétellel vagy azok zálogba adásával kapcsolatban.
2. A Társaság Alapszabálya lehetővé teszi a Társaság egy vagy több más Alapja által már kibocsátott vagy a jövőben kibocsátandó részvényeinek jegyzését, vásárlását és birtoklását a luxemburgi jogszabályokban foglalt feltételeknek megfelelően.

Befektetési és hitelfelvételi korlátozások

2. A Társaságra jelenleg a luxemburgi jog és (adott esetben) az igazgatók által előírt alábbi korlátozások érvényesek:
 - 2.1. Az egyes Alapok befektetései a következő értékpapírokból állnak:
 - (a) az Európai Unió (az „EU”) tagállamainak tőzsdén hivatalosan bevezetett átruházható értékpapírok és pénzügyi instrumentumok,
 - (b) az EU tagállamainak rendszeresen működő, elismert és a nyilvánosság számára nyitott egyéb szabályozott piacain forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi instrumentumok,
 - (c) Európa, Ázsia, Óceánia, az amerikai kontinens és Afrika bármely egyéb országának értéktőzsdén hivatalosan bevezetett átruházható értékpapírok és pénzügyi instrumentumok,
 - (d) Európa, Ázsia, Óceánia, az amerikai kontinens és Afrika bármely egyéb országának rendszeresen működő, elismert és a nyilvánosság számára nyitott egyéb szabályozott piacain forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi instrumentumok,
 - (e) nemrégiben kibocsátott átruházható értékpapírok és pénzügyi instrumentumok, feltéve, hogy a kibocsátási feltételek között szerepel az a kötelezettségvállalás, hogy kérelmezik azoknak az a) és c) pontban meghatározott értéktőzsdék egyikén vagy a b) és d) pontban meghatározott rendszeresen működő, elismert és a nyilvánosság számára nyitott szabályozott piacok egyikén történő hivatalos bevezetését, és hogy azok bevezetése a kibocsátástól számított egy éven belül biztosított,
 - (f) a módosított 85/611/EGK irányelv 1(2) cikkének első és második francia bekezdésében meghatározott UCITS (átruházható értékpapírokba kollektív alapon befektető vállalkozások – ÁÉKBV-k) és/vagy egyéb kollektív befektetési vállalkozások („UCI”-k) befektetési jegyei, függetlenül attól, hogy azok az egyik tagállamban működnek-e vagy sem, feltéve, hogy:

- ▶ ezeket az egyéb UCI-kat olyan jogszabályok szerint engedélyezik, amelyek alapján azok a Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF”) által a közösségi jogban meghatározott felügyelettel egyenértékűnek tekintett felügyelet alá tartoznak, valamint a hatóságok közötti együttműködés megfelelően biztosított;
- ▶ az egyéb UCI-k befektetési-egység tulajdonosainak védelmi szintje egyenértékű a UCITS befektetési-egység tulajdonosok védelmi szintjével, és különösen azzal a feltétellel, hogy az átruházható értékpapírok és pénzügyi instrumentumok eszköz-megőrzésére, kölcsönvételére,

kölcsönadására és fedezetlen eladására vonatkozó szabályok egyenértékűek a módosított 85/611/EGK irányelv előírásaival;

- ▶ az egyéb UCI-k üzleti tevékenységéről félévente és évente jelentés készül, ami lehetővé teszi a beszámolási időszakban meglévő eszközök és források, bevételek és a tevékenységek felmérését;
- ▶ a megvásárolni tervezett UCITS vagy az egyéb UCI-k eszközeinek (vagy – amennyiben a különböző részek kötelezettségeinek különválasztására vonatkozó alapelv érvényes harmadik felek vonatkozásában – azok bármely részalapja eszközeinek) legfeljebb 10%-a fektethető be összességében – azok létesítő okiratai szerint – egyéb UCITS vagy egyéb UCI-k befektetési egységeibe;
- (g) hitelintézeteknél elhelyezett, látra fizetendő vagy lehívható, legfeljebb 12 hónapos lejáratú betétek, feltéve, hogy a hitelintézet székhelye az EU egyik tagállamában található vagy – ha a hitelintézet bejegyzett székhelye nem az egyik tagállamban található – azzal a feltétellel, hogy arra a CSSF által a közösségi jogban meghatározott prudenciális felügyeletre vonatkozó szabályokkal egyenértékűnek tekintett szabályok érvényesek;
- (h) pénzügyi származékos ügyletek, ideértve az azokkal egyenértékű, szabályozott piacon forgalmazott, készpénzzel kiegyenlített instrumentumokat; és/vagy a tőzsdén kívül forgalmazott pénzügyi származékos ügyleteket („OTC derivatívákat”), feltéve, hogy:
 - ▶ az alapul fekvő eszközt olyan, a fenti (a)-(g) alpontokban ismertetett instrumentumok, pénzügyi indexek, kamatlábak, deviza-árfolyamok vagy valuták alkotják, amelyekbe a Társaság befektetési célkitűzéseinek megfelelően befektethet;
 - ▶ az OTC derivatív ügyletekben résztvevő partnerek prudenciális felügyelet alatt állnak és a CSSF által jóváhagyott kategóriákba tartoznak; és
 - ▶ az OTC derivatívákat naponta megbízható és ellenőrizhető módon értékelik és egy kiegyenlítő (lezáró) tranzakció keretében a Társaság kezdeményezésére valós értéken bármikor eladhatók, pénzzé tehetőek vagy megszüntethetők;
- (i) a nem szabályozott piacon forgalmazott, a 2002. évi törvény 1. cikke hatálya alá tartozó pénzügyi instrumentumok, ha az instrumentumok kibocsátása vagy kibocsátója szabályozva van a befektetők és megtakarítások védelme érdekében, feltéve, hogy azokat:
 - ▶ az egyik EU tagállam központi, regionális vagy helyi hatósága ill. központi bankja, az Európai Központi Bank, az EU vagy az Európai Befektetési Bank, egy nem EU tagállam vagy – szövetségi állam esetében – az egyik szövetségi tagállam vagy egy olyan közcélú nemzetközi szervezet bocsátotta ki vagy szavatolta, amelyhez egy vagy több tagállam tartozik; vagy
 - ▶ olyan vállalkozás bocsátotta ki, amelynek értékpapírjait a fenti (a), (b) vagy (c) alpontokban említett szabályozott piacon forgalmazzák; vagy
 - ▶ prudenciális felügyelet alá tartozó cég a közösségi jogban meghatározott kritériumokkal összhangban vagy egy olyan cég bocsátotta ki vagy szavatolta, amely a CSSF által a közösségi jogban meghatározott prudenciális felügyeletre

vonatkozó szabályokhoz képest legalább olyan szigorúnak ítélt szabályok alá tartozik és megfelel azoknak; vagy

- ▶ a CSSF által elfogadott kategóriákba tartozó egyéb szervezetek bocsátották ki, feltéve, hogy az ilyen instrumentumokba történő befektetések az első, második vagy harmadik francia bekezdésben meghatározott befektetői védelemmel egyenértékű védelem alá tartoznak, továbbá feltéve, hogy a kibocsátó olyan társaság, amelynek tőkéje és tartalékai legalább 10 millió EUR összegűek, és amely éves kimutatásait a 78/660/EGK irányelv (1) bekezdésével összhangban készíti el és teszi közzé; olyan szervezet, amelyet – valamely egy vagy több tőzsdén jegyzett társaságot magában foglaló vállalatcsoporton belül – a csoport finanszírozása érdekében hoztak létre, illetve olyan szervezet, amelyet banki likviditási csomag hasznát élvező értékpapírosítási céltársaságok finanszírozása érdekében hoztak létre.

2.2. Ezenkívül az egyes Alapok nettó eszközértékük legfeljebb 10%-át fektethetik be értékpapírokba és pénzügyi instrumentumokba, a 2.1. (a)-(i) alpontjaiban említett értékpapírok kivételével.

2.3. Az egyes Alapok megvásárolhatják a 2.1. pont (f) alpontjában említett UCITS és/vagy egyéb UCI-k befektetési egységeit is, feltéve, hogy az UCITS vagy egyéb UCI-k befektetési egységeibe történő összes befektetés nem haladja meg az egyes Alapok nettó eszközértékének 10%-át – kivéve, ha az adott Alap befektetési politikája ezt másképp írja elő.

Ha valamennyi Alap vásárolt UCITS és/vagy egyéb UCI-k befektetési egységeiből, az adott UCITS vagy egyéb UCI-k eszközeit nem kell összevonni a 2.5. pontban meghatározott limitek számításánál.

Amikor egy Alap közvetlenül vagy megbízással egyéb UCITS és/vagy egyéb UCI-k olyan befektetési egységeibe fektet be, amelyeket ugyanazon befektetéskezelő vagy egy másik olyan társaság kezel, amelyhez a befektetéskezelő közös vezetés vagy ellenőrzés révén vagy jelentős közvetlen vagy közvetett portfólióval kapcsolódik, nem számítható fel semmilyen jegyzési vagy visszaváltási díj a Társaságnak az ilyen egyéb UCITS és/vagy egyéb UCI-k befektetési egységeibe történt befektetése után.

2.4. Az Alapok kiegészítő likvid eszközökkel is rendelkezhetnek.

2.5. Az Alapok az alábbi limiteket meghaladó értékben nem fektethetnek be más kibocsátók részvényeibe:

- (a) Az Alap nettó eszközértékének legfeljebb 10%-át fektetheti be ugyanazon szervezet által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi instrumentumokba.
- (b) Az Alap nettó eszközértékének legfeljebb 20%-át fektetheti be ugyanannál a szervezetnél elhelyezett betétekbe.
- (c) A jelen fejezet első bekezdésében meghatározott 10%-os limit kivételesen:
 - ▶ maximum 35%-ig növelhető, ha az átruházható értékpapírokat vagy pénzügyi instrumentumokat az EU egyik tagállama, annak helyi hatóságai, egy nem tagállam vagy olyan közcélú nemzetközi szervezetek bocsátják ki vagy szavatolják, amelyekhez egy vagy több tagállam tartozik;
 - ▶ maximum 25%-ig növelhető bizonyos kötvények esetében, ha ezeket olyan hitelintézet bocsátja ki, amelynek bejegyzett székhelye egy EU tagállamban található, és amely a törvény alapján a kötvénytulajdonosok védelme

érdekeiben speciális állami felügyelet alatt áll. Az ilyen kötvények kibocsátásából származó összegeket ugyanis a törvénnyel összhangban olyan eszközökbe kell befektetni, amelyek a kötvények teljes érvényességi ideje alatt képesek a kötvényekhez kapcsolódó követeléseket fedezni, és amelyeket a kibocsátó csődje esetén előbb a tőke visszatérítésére és a felhalmozódott kamatok kifizetésére használnának fel. Ha valamely Alap nettó eszközértékének több mint 5%-át a jelen bekezdésben említett, egyetlen kibocsátó által kibocsátott kötvényekbe fekteti, az ilyen befektetések teljes nettó eszközértéke nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének 80%-át.

- (d) Egy Alap portfóliójába tartozó olyan átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök teljes értéke, amelyek kibocsátóiba az Alap nettó eszközeinek több mint 5%-át fekteti, nem haladhatja meg az Alap nettó eszközeinek 40%-át. Ez a korlátozás nem érvényes a prudenciális felügyelet alá tartozó pénzintézeteknél elhelyezett betétekre és az ilyen pénzintézetekkel folytatott OTC derivatív ügyletekre. A fenti 2.5. (c) pont két francia bekezdésében említett átruházható értékpapírok és pénzügyi instrumentumok nem vehetők figyelembe a jelen bekezdésben említett 40%-os limit alkalmazásakor.

A fenti 2.5. pont (a)-(d) alpontjaiban meghatározott egyéni limitektől függetlenül, az Alapok nem kapcsolhatják össze:

- az egyetlen szervezet által kibocsátott átruházható értékpapírokat vagy pénzügyi instrumentumokat, és/vagy
 - az egyetlen szervezetnél elhelyezett betéteket, és/vagy
 - az egyetlen szervezettel folytatott OTC derivatív tranzakciókból származó kötelezettségeket,
- ha azok meghaladják nettó eszközeik 20%-át.

Amennyiben egy átruházható értékpapír vagy pénzügyi instrumentum származékos ügyletbe ágyazódik, az utóbbit a fent említett korlátozások betartásakor figyelembe kell venni.

A fenti 2.5. pont (a)-(d) alpontjaiban meghatározott limitek nem adódhatnak össze, így az ugyanazon szervezet által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi instrumentumokba történő befektetések, illetve a 2.5. pont (a)-(d) alpontjainak megfelelően az e szervezetnek eszközölt betételhelyezések vagy az azzal kötött származékos ügyletek összességükben semmilyen körülmények között sem haladhatják meg az Alap nettó eszközeinek 35%-át.

A konszolidált beszámolóok szempontjából ugyanabba a csoportba tartozó társaságok – a 83/349/EGK irányelvel vagy az elismert nemzetközi számviteli szabályokkal összhangban – a fenti 2.5. pont (a)-(d) alpontjaiban említett befektetési limitek kiszámításakor egyetlen szervezetnek tekintendők.

Az Alap nettó eszközeinek összességében legfeljebb 20%-át fektetheti be a 2.5. pont (a) alpontjában és a fenti 2.5. pont (d) alpontjában foglalt korlátozások alá tartozó ugyanazon csoport átruházható értékpapírjaiba vagy pénzügyi instrumentumaiba.

Az alábbi 2.7. pontban meghatározott limitek érintése nélkül, a fenti 2.5. pont (a) alpontjában meghatározott 10%-os limit maximum 20%-ra emelkedik az ugyanazon szervezet által kibocsátott részvényekbe és/vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetések esetében, amennyiben egy Alap befektetési politikájának célja egy meghatározott, a CSSF által elismert olyan részvény-, vagy kötvényindex visszatükrözése, amely esetén,

- ▶ az index összetétele eléggé diverzifikált;

A. függelék

- ▶ az index megfelelően leképezi azt a piacot, amelyre vonatkozik; és
- ▶ megfelelő módon teszik közzé azt.

Ez a limit 35%, amennyiben azt kivételes piaci körülmények indokolják, különösen olyan szabályozott piacokon, ahol bizonyos átruházható értékpapírok vagy pénzügyi instrumentumok erősen uralják a piacot. Az e limitig történő befektetés csak egyetlen kibocsátó tekintetében lehet elfogadott.

Ettől eltérően, mindegyik Alap befektetheti nettó eszközeinek akár 100%-át is egy EU tagállam, annak helyi hatóságai, az OECD egy másik tagállama vagy olyan közcélú nemzetközi szervezetek által kibocsátott vagy szavatolt átruházható értékpapírokba és pénzügyi instrumentumokba, amelyeknek egy vagy több EU tagállam a tagja, amennyiben (i) ezek az értékpapírok legalább hat különböző kibocsátás részét képezik, és (ii) az egy kibocsátásból származó értékpapírok nem haladják meg az ilyen Alap nettó eszközértékének 30%-át.

- 2.6. A Társaság nem fektethet be olyan szavazati jogot biztosító részvényekbe, amelyek jelentős befolyást tesznek lehetővé a számára a kibocsátó szervezet vezetése felett.
- 2.7. A Társaság nem:
- (a) szerezheti meg egy és ugyanazon kibocsátó szavazati jogot nem biztosító részvényeinek több mint 10%-át;
 - (b) szerezheti meg bármely kibocsátó pénzügyi instrumentumainak több mint 10%-át;
 - (c) szerezheti meg egy és ugyanazon kollektív befektetési vállalkozás befektetési egységeinek több mint 25%-át;
 - (d) szerezheti meg bármely egyetlen kibocsátó pénzügyi instrumentumainak több mint 10%-át.

A fenti 2.7. pont (b), (c) és (d) alpontjaiban kikötött limitek a megszerzés időpontjában figyelmen kívül hagyhatók, ha a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vagy a pénzügyi instrumentumok bruttó összege ill. a kibocsátandó értékpapírok nettó értéke az adott időpontban nem számítható ki.

- 2.8. A fenti 2.6. és 2.7. pontban kikötött limitek nem érvényesek:
- (a) az egy EU tagállam vagy annak helyi hatóságai által kibocsátott vagy szavatolt átruházható értékpapírokra és pénzügyi instrumentumokra;
 - (b) egy nem EU tagállam által kibocsátott vagy szavatolt átruházható értékpapírokra és pénzügyi instrumentumokra;
 - (c) olyan közcélú nemzetközi intézmények által kibocsátott átruházható értékpapírokra és pénzügyi instrumentumokra, amelyeknek egy vagy több EU tagállam a tagja;
 - (d) az olyan átruházható értékpapírokra, amelyeket valamely Alap egy olyan nem EU tagállamban bejegyzett társaság tőkéjében birtokol, amely eszközeit főleg abban az államban székhellyel rendelkező kibocsátó szervezetek értékpapírjaiba fekteti, ahol az adott állam jogszabályai értelmében az ilyen portfólió jelenti az egyetlen módot arra, hogy ez az Alap az adott állam kibocsátó szervezeteinek értékpapírjaiba befektessen. Ez a kivétel azonban csak akkor alkalmazható, ha a nem EU tagállamból származó társaság befektetési politikájában a 2002. évi törvény 43., 46. és 48(1) és (2) cikkében meghatározott limiteket érvényesíti. A 2002. évi törvény 43. és 46. cikkében foglalt limitek meghaladása esetén a 49. cikk alkalmazandó értelemszerűen;

- (e) olyan átruházható értékpapírokra, amelyeket a Társaság a kizárólag menedzsmenttel, tanácsadással vagy marketinggel foglalkozó leányvállalatok tőkéjében birtokol abban az országban, ahol a leányvállalat található, figyelemmel a befektetési jegyeknek a tulajdonosok kérésére kizárólag a nevében vagy nevükben történő visszavásárlása is.

- 2.9. A Társaság a részvényesek érdekében mindig gyakorolhatja az eszközeinek részét képező értékpapírokhoz kapcsolódó jegyzési jogait.

A fenti 2.2-2.7. pontokban foglalt maximális százalékarányoknak a Társaság önhibáján kívül álló okokból vagy a jegyzési jogok gyakorlásának eredményeképpen történő túllépése esetén a Társaságnak – elsődleges célként – eladási tranzakciókat kell végrehajtania a megfelelő helyzet helyreállítása érdekében, részvényesei érdekeinek megfelelő figyelembevételével.

- 2.10. Az Alapok (piaci értéken értékelt) teljes nettó eszközértékük 10%-ának erejéig vehetnek fel hitelt, feltéve, hogy ezek a hitelek ideiglenes jellegűek. A Társaság azonban egy Alap számlájára viszonyossági kölcsönrel külföldi valutát szerezhet.
- 2.11. A Társaság harmadik felek javára nem nyújthat hiteleket ill. nem járhat el kezesként, azzal azonban, hogy a korlátozás szempontjából (i) a fenti 2.1. pont (f), (h) és (i) alpontjaiban említett átruházható értékpapírok, pénzügyi instrumentumok ill. egyéb pénzügyi befektetések megszerzése – teljes vagy részleges kifizetés mellett – és (ii) a befektetésre alkalmas értékpapírok engedélyezett kölcsönadása nem tekinthető kölcsönnyújtásnak.
- 2.12. A Társaság vállalja, hogy nem bonyolít le semmilyen fedezetlen értékesítési tranzakciót a fenti 2.1. pont (f), (h) és (i) alpontjaiban említett átruházható értékpapírokkal, pénzügyi instrumentumokkal vagy egyéb pénzügyi instrumentumokkal; azzal azonban, hogy ez a korlátozás nem akadályozhatja meg a Társaságot abban, hogy a fentiekben megengedett limiteken belül betéteket helyezzen el vagy elszámolásokat folytasson pénzügyi származékos instrumentumokkal kapcsolatban.
- 2.13. A Társaság eszközei nem tartalmazhatnak nemesfémeket vagy azokat megtestesítő igazolásokat, árucikkeket, árucikk-szerződéseket, ill. árucikkeket megtestesítő igazolásokat.
- 2.14. A Társaság nem vásárolhat vagy adhat el ingatlant vagy bármilyen ingatlannal kapcsolatos opciót, jogot vagy érdekeltséget azzal azonban, hogy a Társaság befektethet ingatlannal vagy abban való érdekeltséggel fedezett vagy olyan társaságok által kibocsátott értékpapírokba, amelyek ingatlanba vagy abban való érdekeltségekbe fektetnek be.
- 2.15. A Társaság ezeken kívül betartja azon országok szabályozó hatóságai által előírt egyéb korlátozásokat is, amelyben a Részvényeket forgalmazzák.

A Társaság vállalja az általa az egyes Alapok célkitűzéseinek eléréséhez ésszerűnek ítélt kockázatokat; ugyanakkor nem tudja garantálni, hogy ezeket a célokat az adott tőzsdei ingadozások és az átruházható értékpapírokba való befektetésekben rejlő egyéb kockázatok mellett el is tudja érni.

3. Pénzügyi módszerek és eszközök.

- 3.1. A Társaságnak olyan kockázatkezelési eljárást kell alkalmaznia, amely lehetővé teszi a számára, hogy mindig figyelemmel tudja kísérni és fel tudja mérni a pozíciók kockázatát és azok szerepét a portfólió általános kockázati profiljában; a Társaságnak gondoskodnia kell az OTC derivatívák pontos és független értékbecsléséről. A CSSF által meghatározott részletes szabályoknak

megfelelően rendszeresen tájékoztatnia kell a CSSF-t a származékos instrumentumok típusairól, az azokkal járó kockázatokról, a mennyiségi limitekről és a származékos instrumentumokkal folytatott tranzakciókhoz kapcsolódó kockázatok felmérése érdekében alkalmazott módszerekről.

- 3.2. Ezenkívül a Társaság az átruházható értékpapírok és pénzügyi instrumentumok vonatkozásában – a CSSF által meghatározott feltételekkel és limiteken belül – bizonyos technikákat és módszereket alkalmazhat – feltéve, hogy ezeket a technikákat és módszereket a hatékony portfóliókezelés vagy kockázatfedezés célból alkalmazza.

- 3.3. Amennyiben ezek a műveletek származékos instrumentumok alkalmazásával járnak, ezeknek a feltételeknek és limiteknek összhangban kell lenniük a 2002. évi törvényben foglalt rendelkezésekkel.

Ezek a műveletek semmilyen körülmények között nem okozhatják azt, hogy a Társaság eltérjen befektetési politikáitól és befektetési korlátozásaitól.

- 3.4. A Társaság gondoskodik arról, hogy az alapul fekvő eszközöknek való globális kitétség ne haladja meg az adott Alap teljes nettó eszközértékét. Az indexalapú származékos instrumentumok alapul fekvő eszközei nem kapcsolhatók össze a fenti 2.5. pont (a)-(d) alpontjaiban meghatározott befektetési limitekkel.

- ▶ Amennyiben egy átruházható értékpapír vagy pénzügyi instrumentum származékos ügyletbe ágyazódik, az utóbbit a fent említett korlátozások előírásainak betartásakor figyelembe kell venni.
- ▶ A kötelezettség kiszámítása az adott eszköz aktuális értékének, a partnerriskó, a jövőbeni piaci mozgások és a pozíciók likvidálására rendelkezésre álló idő figyelembevételével történik.

- 3.5. Értékpapírok kölcsönadása és visszavásárlása (repó ügylet)

Az értékpapírok kölcsönzésére és visszavásárlására vonatkozó szabályokat a CSSF 08/356-os számú, időről időre módosított körlevele tartalmazza. A jelen 3.5-ös és 3.6-os pontokban meghatározott befektetési korlátozások az értékpapírok kölcsönzésére és visszavásárlására vonatkozó főbb szabályokat tartalmazzák, a teljesség igénye nélkül.

Egy értékpapírok kölcsönzésére és visszavásárlására irányuló tranzakció az alábbi konkrét célok közül egy vagy több elérése érdekében kezdeményezhető:

- (i) kockázatcsökkentés,
- (ii) költségcsökkentés és
- (iii) a Társaság számára tőke- vagy bevételsszerzés, olyan kockázatszint mellett, amely megfelel a Társaság és a kapcsolódó Alapok kockázati profiljának, továbbá a kockázatdiverzifikációs szabályok vonatkoznak rá.

Ezenkívül ilyen tranzakciók végrehajthatók az adott Alap által birtokolt eszközök 100%-ára, ha (i) volumenük a megfelelő szinten van tartva, vagy ha a Társaság jogosult az olyan módon kölcsönadott értékpapírok hozamát kérni, amely lehetővé teszi, hogy a Társaság mindenkor megfeleljen a visszaváltási kötelezettségeinek, továbbá (iii) az ilyen tranzakciók nem veszélyeztetik a Társaság eszközeinek az adott Alap befektetési politikájára szerinti kezelését. A kockázatokat a Társaság kockázatkezelési eljárásrendjének megfelelően kell nyomon követni.

Az értékpapír-kölcsönzésből származó, a Társaságnak járó nettó bevétel (a Társaság értékpapír-kölcsönzési ügynökének járó díj levonása után) az érintett Alapokba újból befektetésre kerül.

3.5.1 Értékpapírok kölcsönadási ügyletei

A Társaság értékpapír-kölcsönzési tranzakciókat köthet azzal a feltétellel, hogy:

- (i) a tranzakciókat közvetve vagy közvetlenül egy elismert klíringintézmény által szervezett szabványos kölcsönzési rendszer vagy egy prudenciális felügyeleti szabályoknak alárendelt pénzügyi intézet által szervezett kölcsönzési program keretében köti, ahol a CSSF elismeri a hivatkozott szabályoknak a közösségi jogszabályokban lefektetett szabályokkal való egyenrangúságát, és ahol a pénzügyi intézet ilyen típusú tranzakciók végrehajtására szakosodott;
- (ii) a kölcsönvevőnek olyan prudenciális felügyeleti szabályoknak kell megfelelnie, amelyeket a CSSF a közösségi jogszabályokban lefektetett szabályokkal egyenrangú szabályoknak tekint;
- (iii) az egy vagy több értékpapír-kölcsönzési tranzakcióból felmerülő, adott tranzakciós féllel szembeni kockázat a Társaság számára nem haladhatja meg az adott Alap eszközei értékének a 10%-át, ha a tranzakciós fél EU-s székhelyű hitelintézet vagy olyan országban van székhelye, ahol a CSSF szerint a felügyeleti szabályozás egyenrangú az EU-s szabályozással; minden más országban pedig nem haladhatja meg az adott Alap eszközei értékének 5%-át;
- (iv) az értékpapír-kölcsönzés részeként a Társaságnak fedezetet kell biztosítani, amelynek értéke a kölcsönzésre vonatkozó megállapodás időtartama alatt a kölcsönadott értékpapírok teljes értékének legalább 90%-át kell, hogy kitegye (beleértve a kamatokat, osztalékokat és egyéb lehetséges jogokat is);
- (v) a fedezetet a kölcsönadott értékpapírok átadása előtt vagy azzal egy időben kell átadni. Ha az értékpapírokat a fenti 3.5.1.(i) pontban hivatkozott közvetítőn keresztül kölcsönzik, a kölcsönadott értékpapírokat a fedezet átvétele előtt kell átadni, amennyiben az adott közvetítő biztosítja a tranzakció megfelelő teljesítését. A közvetítő a kölcsönvevő helyett adhat fedezetet az UCITS-nak.
- (vi) a fedezet a következő formákban nyújtandó:
 - (a) olyan likvid eszközök, mint készpénz, rövid lejáratú bankbetétek, pénzügyi instrumentumok a 2007. március 19-i, 2007/16/EK irányelv meghatározása alapján, valamint akkreditívek és első felszólításra fizetendő garanciák, amelyeket a tranzakciós partnertől független első osztályú minőségű hitelintézetek bocsátottak ki;
 - (b) az OECD egyik tagországa vagy helyi hatóságai, vagy szupranacionális intézetek, illetve egy közösség regionális vagy globális hatáskörű szerve által kibocsátott vagy garantált kötvények;
 - (c) pénzügyi típusú, napi nettó eszközértéket számító és AAA vagy annak megfelelő minősítéssel rendelkező UCI-k által kibocsátott részvények vagy befektetési egységek;
 - (d) olyan UCITS által kibocsátott részvények vagy befektetési egységek, amelyek főként az alábbi (e) és (f) pontokban említett kötvényekbe/részvényekbe fektetnek be;

A. függelék

- (e) a megfelelő likviditást biztosító első osztályú kibocsátók által kibocsátott vagy garantált kötvények, vagy
- (f) az Európai Unió egy tagállamának szabályozott piacán vagy az OECD egy tagállamának tőzsdéjén engedélyezett vagy kereskedett részvények, ha azok szerepelnek valamely főbb indexben.
- (vii) a készpénzen és egy UCI/UCITS részvényein/befektetési egységein kívüli formában adott fedezetet csak a tranzakciós féltől független szervezet bocsáthatja ki;
- (viii) ha a készpénz formájában nyújtott fedezet a Társaságot hitelkockázatnak teszi ki a fedezet letéteményesével szemben, az ilyen kockázat a 20%-os korlátozás alá esik a fenti 2.5. pontban lefektetettek alapján;
- (ix) a készpénzen kívüli formában adott fedezetet a tranzakciós partner nem tarthatja letétben, kivéve ha megfelelően el van különítve a tranzakciós fél saját eszközeitől és jogilag védelem alatt áll a tranzakciós fél nemteljesítéséből fakadó következményekkel szemben;
- (x) a Társaság naponta értékeli a kapott fedezetet. Ha a nyújtott fedezet értéke elégtelennek tűnik a fedezendő összeghez képest, a tranzakciós félnek további fedezetet kell biztosítania nagyon rövid időn belül. Amennyiben megoldható, biztonsági ráhagyást kell alkalmazni az árfolyamkockázatok vagy a fedezetként elfogadott eszközökben rejlő piaci kockázatok figyelembe vétele érdekében;
- (xi) a Társaság gondoskodik róla, hogy képes legyen a fedezethez kapcsolódó jogai követelésére az azok érvényesítését szükségessé tevő esemény bekövetkezése esetén, ami azt jelenti, hogy a fedezet mindenkor rendelkezésre áll, akár közvetlenül, akár egy első osztályú pénztintézet vagy annak 100%-os tulajdonában levő leányvállalat közvetítőjén keresztül oly módon, hogy a Társaság képes legyen a fedezetként adott eszközök késedelem nélküli birtokba vételére vagy realizálására, ha a tranzakciós fél nem tesz eleget a kölcsönadott értékpapírok visszaadására vonatkozó kötelezettségének;
- (xii) a megállapodás időtartama alatt a biztosítékot nem lehet eladni, vagy biztosítékként vagy zálogként átadni, kivéve, ha a Társaságnak van más fedezete is; továbbá
- (xiii) a Társaság közzéteszi a kölcsönadott értékpapírok teljes körű értékelését az éves és féléves beszámolóiban.

3.6. Visszavásárlási megállapodások

A Társaság a következő típusú tranzakciókat kötheti:

- (i) olyan visszavásárlási tranzakciók, amelyek értékpapírok vételére vagy eladására vonatkoznak, és fenntartják az eladónak a jogát vagy kötelezettségét arra, hogy a vevőtől visszavásárolja a szerződéses megállapodásukban meghatározott áron és feltételek mellett értékesített értékpapírokat; továbbá
- (ii) fordított visszavásárlási tranzakciók, amelyek olyan, lejáratkori határidős ügyletből állnak, amelynél az eladó (tranzakciós partner) köteles visszavásárolni az eladott értékpapírokat, a Társaság pedig köteles a tranzakció keretében kapott értékpapírokat visszaadni (együttesen a „repo tranzakciók”).

3.6.1 A Társaság vevőként vagy eladóként visszavásárlási megállapodásokat köthet. Részvételre ilyen tranzakciókban azonban az alábbi szabályok függvénye:

- (a) a fenti 3.5.1.(ii) és a 3.5.1.(iii) feltételek teljesítése;
- (b) az olyan repó tranzakció időtartama alatt, ahol a Társaság a vevő, a Társaság nem értékesítheti a szerződés tárgyát képező értékpapírokat, amíg a tranzakciós fél le nem hívta az opcióját vagy amíg a visszavásárlás határideje le nem járt, kivéve, ha a Társaságnak van egyéb fedezete is;
- (c) a Társaság által repó tranzakció keretében felvásárolt értékpapíroknak meg kell felelniük az Alap befektetési politikájának és korlátozásainak, és a következőkre kell korlátozódnia:
 - (i) rövid lejáratú bankigazolások vagy pénzügyi instrumentumok a 2007. március 19-i, 2007/16/EK irányelv meghatározása alapján;
 - (ii) megfelelő likviditást biztosító, nem állami kibocsátók által kibocsátott kötvények;
 - (iii) a fenti 3.5.1.(vi), (b), (c) és (d) pontokban említett eszközök; továbbá

A Társaság közzéteszi a nyitott repó tranzakciók adott időpontbeli teljes összegét az éves és évközi beszámolóiban.

3.6.2 A készpénzfedezet újbóli befektetése

A Társaság a következőkbe fektetheti be újra az értékpapír kölcsönzési és/vagy repó tranzakciók keretében készpénz formájában kapott fedezetet:

- (i) pénzügyi típusú, napi nettó eszközértéket számító és AAA vagy annak megfelelő minősítéssel rendelkező UCI-k által kibocsátott részvények vagy egységek;
- (ii) megfelelő rövid lejáratú banki betétek;
- (iii) megfelelő pénzügyi instrumentumok a 2007. március 19-i, 2007/16/EK irányelv meghatározása alapján, a jelen A függeléknek megfelelően;
- (iv) az Európai Unió egyik tagországa, Svájc, Kanada, Japán vagy az Egyesült Államok, vagy ezek helyi hatóságai, vagy szupranacionális intézetek, illetve egy közösség regionális vagy globális hatáskörű szerve által kibocsátott vagy garantált kötvények, a jelen A függeléknek megfelelően;
- (v) megfelelő likviditást biztosító, első osztályú kibocsátók által kibocsátott vagy garantált kötvények, továbbá
- (vi) fordított visszavásárlási megállapodások.

Emellett, a fenti 3.5.1 (vii), (viii), (ix) és (xii) pont alatti feltételek ugyanúgy vonatkoznak azokra az eszközökre, amelyekbe a készpénzfedezetet újból befektették. A készpénzfedezet újbóli befektetése nem tartozik a Társaságra általában vonatkozó diverzifikációs szabályok hatálya alá, azzal a feltétellel azonban, hogy a Társaságnak kerülnie kell az újbóli befektetéseinek a túlzott koncentrációját, mind kibocsátói, mind instrumentum szinten (a fenti 3.6.2. (i) és (ii) pontok alatt hivatkozott eszközökbe történő újbóli befektetések mentesek ezen követelmény alól). A készpénzfedezetnek a kockázatmentes rátát meghaladó hozamot biztosító pénzügyi eszközökbe történő újbóli befektetését figyelembe kell venni a Társaság globális kitettségének a kiszámításánál a fenti 3.4 pontnak megfelelően. A Társaság éves és féléves beszámolóiban közzé kell tenni, hogy a készpénzfedezetet mely eszközökbe fektették be újra.

3.7. Az OTC derivatívákkal kapcsolatos kockázat

Az OTC derivatívát magában foglaló ügyletek partnerkockázata nem haladhatja meg az Alap eszközeinek 10%-át, ha a másik fél az EU-ban vagy olyan országban székhellyel rendelkező hitelintézet, ahol a CSSF megítélése szerint a felügyeleti rendelkezések egyenértékűek az EU-ban érvényes rendelkezésekkel. Ez a limit minden egyéb esetben 5%.

A Társaság megbízottai folyamatosan értékelik a hitel- vagy partnerkockázatot, a kereskedelmi tevékenységekkel összefüggő potenciális kockázatot, a piaci árfolyamok ingadozási szintjének hátrányos mozgásaiból származó kockázatot, valamint folyamatosan figyelemmel kísérik a tényleges fedezettséget. A megbízottak az ilyen típusú tevékenységekre alkalmazandó speciális belső limiteket határoznak meg és ellenőrzik a tranzakciók elfogadott partnereit.

B. függelék

B. függelék – Az Alapszabály és a társasági gyakorlat egyes rendelkezéseinek összefoglalása

Alapszabály

1. Az Alapszabályban meghatározott, a jelen összefoglalásban alkalmazott kifejezések az alábbi jelentéssel bírnak.
 - (a) **A Társaság fennállása**

A Társaság „société d’investissement à capital variable (SICAV)” vállalkozásnak minősülő, „société anonyme” (részvénytársasági) formában, BlackRock Global Funds néven, az UCITS Irányelv I. része szerinti UCITS (átruházható értékpapírokba kollektív alapon befektető vállalkozás – ÁÉKBV) státusszal működő társaság.
 - (b) **Kizárólagos cél**

A Társaság kizárólagos célja, hogy a rendelkezésére álló pénzeszközöket a 2002. évi törvény 41(1) cikkében említett átruházható értékpapírok vagy egyéb eszközök egy vagy több portfóliójába helyezze el (az „Alapok”) azzal a céllal, hogy a befektetési kockázatokat megossza és a Társaság Alapjainak kezeléséből származó eredményeket a részvényesei rendelkezésére bocsássa.
 - (c) **Tőke**

A tőkét teljes egészében befizetett, névérték nélküli Részvények képviselik, amelyek mindig megegyeznek a Társaság Alapjai nettó eszközeinek összértékével. A Társaság tőkéjében történő bármilyen változás azonnali hatályú.
 - (d) **Töredékrészvények**

Töredékrészvények kizárólag névre szóló Részvény formájában bocsáthatók ki.
 - (e) **Szavazás**

Azon kívül, hogy a közgyűlésen a Részvény tulajdonosa egy-egy szavazatra jogosult a birtokában lévő minden egyes teljes Részvény után, az egy bizonyos Részvényosztályba tartozó Részvény tulajdonosa az egy bizonyos Részvényosztályba tartozó Részvények tulajdonosainak külön gyűlésén egy-egy szavazatra jogosult az adott Részvényosztályba tartozó minden egyes, általa birtokolt Részvény után.
 - (f) **Közös tulajdonosok**

A Társaság a névre szóló Részvényeket – ilyen irányú kérés esetén – legfeljebb négy közös tulajdonos nevére jegyzi be. Ilyen esetben az ilyen Részvényhez kapcsolódó jogokat minden olyan félnek közösen kell gyakorolnia, akik nevére azt bejegyezték, kivéve, ha a Társaság bármelyik közös tulajdonostól szóbeli utasítást kap azokban az esetekben, amikor a szóbeli utasítás a jelen Tájékoztató rendelkezései alapján megengedett. A Társaság írásbeli utasítást akkor fogad el bármelyik közös tulajdonostól, ha az összes tulajdonos korábban írásbeli felhatalmazást adott a Transzfer Ügynöknek vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoportoknak ilyen utasítások elfogadására. Bármelyik fenti indokkal elfogadott utasítás kötelező érvényű az összes érintett közös tulajdonosra nézve.
 - (g) **A Részvények kiutalása**

Az Igazgatók korlátlan felhatalmazással rendelkeznek arra, hogy az aktuális egy Részvényre jutó árfolyamon bármikor kiutaljanak és kibocsássanak Részvényeket anélkül, hogy elsőbbségi jegyzési jogokat tartanának fenn a meglévő részvényesek számára.
 - (h) **Igazgatók**

Az Alapszabály előírja, hogy a Társaságot legalább három személyből álló Igazgatótanácsnak kell irányítania. Az Igazgatókat a részvényesek választják. Az Igazgatók teljes körű

felhatalmazással rendelkeznek arra, hogy a Társaság érdekében minden adminisztratív intézkedést megtegyenek. Az Igazgatók különösen felhatalmazással rendelkeznek arra, hogy bárkit kinevezzenek az Alap tisztviselőjévé.

A Társaság és bármely egyéb társaság vagy cég közötti szerződéseket vagy egyéb tranzakciókat nem befolyásolja vagy érvényteleníti az, ha az Igazgatók vagy a Társaság tisztségviselői közül bármelyik egy vagy több érdekeltséggel rendelkezik az ilyen egyéb társaságban vagy cégben ill. annak igazgatója, üzlettársa, tisztségviselője vagy alkalmazottja.

(i) **Kártérítés**

A Társaság minden Igazgatónak vagy tisztségviselőnek megtéríti a számára bármely olyan perrel kapcsolatban indokoltan felmerült kiadásokat, amely pernek a Társaságban vagy bármely egyéb olyan társaságban betöltött pozíciója miatt vált alanyává, amelynek a Társaság a részvényese vagy a hitelezője, vagy amelyetől nem jogosult kártérítésre – kivéve, ha a per súlyos hanyagságának vagy szándékos magatartásának a következménye.

(j) **Végelszámolás és megszüntetés**

A Társaság a részvényesek közgyűlésén hozott határozattal, az Alapszabály rendelkezéseivel összhangban bármikor végelszámolható. Az Igazgatóknak a részvényesek közgyűlése elé kell terjesztenie a Társaság végelszámolásának ügyét, ha a részvénytársasági tőke a törvényben előírt minimális tőke kétharmada alá csökken (a minimális tőke jelenleg 1.250.000 euróval egyenértékű összeg).

A végelszámolás alkalmával a részvényesek között felosztható eszközöket az alábbi elsőbbségi sorrendben osztjuk fel:

- (i) először az adott Alapban fennmaradó egyenleget fizetjük ki az Alaphoz kapcsolódó minden egyes Részvényosztály tulajdonosainak; amelyre az adott Részvényekhez kapcsolódóan alkalmazandó jogokkal összhangban, egyébként pedig az adott Alap részvényesek tulajdonában álló részvényeinek arányában kerül sor;
- (ii) másodsor, az ezután fennmaradó és egyik Alaphoz sem tartozó egyenleget fizetjük ki a Részvények tulajdonosainak; az ilyen egyenleget az Alapok között az Alapok Nettó Eszközértékének arányában osztjuk fel, közvetlenül a részvényeseknek a végelszámolásra tekintettel történő kifizetések előtt, majd ez az összeg az adott Alaphoz kapcsolódó egyes Részvényosztályokba tartozó Részvények tulajdonosai között a végelszámoló által megfelelően ítélt arányban kerül felosztásra – az Alapszabály és a luxemburgi jog rendelkezéseire is figyelemmel.

A részvényesek által az Alap végelszámolásának zárásakor nem követelt likvidációs hányadokat a luxemburgi Caisse de Consignation pénztárnál kell letétbe helyezni, amelyek kiadására vonatkozó igények harminc év elteltével évülnek el.

(k) **Nem követelt osztalékok**

Amennyiben valamely osztalék kifizetését bejelentették, de nem fizették ki és arra vonatkozó osztalékfelvételt öt év alatt nem nyújtottak be, a luxemburgi jog alapján a Társaságnak jogában áll ezen osztalékigényt az érintett Alap javára elévültnek nyilvánítani. Az Igazgatók ugyanakkor olyan üzletpolitika folytatásáról döntöttek, miszerint ezen jogukat az adott osztalék bejelentésétől számított legalább húsz évig nem gyakorolják. Ezt a politikát nem változtatjuk meg a részvényesek közgyűlési jóváhagyása nélkül.

Társasági gyakorlat

A Részvények portfóliójával kapcsolatos korlátozások

2. A Részvények az egyes Alapokhoz kapcsolódó Részvényosztályokra bonthatók. Egy Alaphoz egynél több Részvényosztály Részvény is kapcsolódhat. Jelenleg max. kilenc-kilenc Részvényosztály kapcsolódik minden egyes Alaphoz (A, B, C, D, E, I, J, Q és X osztályú Részvények), az Osztalékfizető Alapok kivételével, amelyeknek max. tizenhét-tizenhét Részvényosztálya van (A osztályú Osztalékfizető, A osztályú Osztalékot Nem Fizető, B osztályú Osztalékfizető, B osztályú Osztalékot Nem Fizető, C osztályú Osztalékfizető, C osztályú Osztalékot Nem Fizető, D osztályú Osztalékfizető, D osztályú Osztalékot Nem Fizető, E osztályú Osztalékfizető, E osztályú Osztalékot Nem Fizető, I osztályú Osztalékfizető, I osztályú Osztalékot Nem Fizető, J osztályú Osztalékfizető, J osztályú Osztalékot Nem Fizető, Q osztályú Osztalékfizető, Q osztályú Osztalékot Nem Fizető, X osztályú Osztalékot Nem Fizető és X osztályú Osztalékfizető Részvények). A Részvényekhez nem kapcsolódik semmilyen elsőbbségi vagy elővásárlási jog, a Részvények az alábbi kivételekkel szabadon átruházhatók. Az osztalékot nem fizető részvények a 2-es számot kapják. Az osztalékfizető részvények az 1-es (napi osztalékfizető), 3-as (havi osztalékfizető), 4-es (évi osztalékfizető), 5-ös (negyedévi osztalékfizető) számot kapják (további részletek a „Részvények osztályai és formái” c. részben található).
3. Az Igazgatók bármely Részvényre vagy Részvényosztályra (de az adott Részvényosztályon belül nem szükségszerűen az összes Részvényre) olyan korlátozásokat vehetnek ki vagy oldhatnak fel (ideértve az átruházási korlátozásokat és/vagy annak előírását, hogy a Részvényeket csak névre szóló formában lehet kibocsátani), amelyet szükségesnek találnak abból a célból, hogy a Részvényeket ne szerezhesse meg ill. ne birtokolhassa senki ill. senkinek a képviselője olyan körülmények között, amelyek valamely ország törvényeinek ill. kormányzati vagy hatósági előírásainak az adott személy vagy a Társaság által történő megsértését eredményezik, vagy amelyek hátrányos adózási vagy egyéb pénzügyi következménnyel járhatnak a Társaságra nézve, ideértve bármely ország vagy hatóság értékpapírokkal vagy befektetésekkel kapcsolatos vagy ezekhez összefüggő törvényei ill. előírásai szerinti bejegyzési követelményeket is. Az Igazgatók ezzel kapcsolatban előírhatják a részvényesek számára azon információk szolgáltatásának kötelezettségét, amelyekből megállapítható, hogy a részvényesek által birtokolt Részvényeknek ők-e a tényleges kedvezményezettjei (végső tulajdonosai). A fent említettek mellett az Igazgatók – az Alap és/vagy annak részvényesei érdekében – korlátozhatják a részvénykibocsátást, ideértve azt az esetet is, amikor a Társaság vagy valamelyik Alap elér egy olyan méretet, amely már kihatással lehet arra, hogy a Társaság vagy az Alap megfelelő befektetést találjon. Az Igazgatók saját belátásuk szerint feloldhatják az ilyen jellegű korlátozásokat.
- Amennyiben a Társaság tudomására jut, hogy bármely Részvényt bárki közvetlenül vagy haszonélvező jelleggel egy ország illetve kormányzati vagy szabályozó hatóság törvényeinek vagy előírásainak megszegésével vagy az e bekezdésben említett egyéb módon birtokolja, az Igazgatók előírhatják az ilyen Részvények visszaváltását, megtagadhatják bármely Részvény kibocsátását vagy bármely Részvény átruházásának bejegyzését, illetve megtagadhatják a Részvények birtoklásából kizárt bármely személy szavazatának az elfogadását a Társaság részvényeseinek közgyűléséin.
4. Az Igazgatók úgy határoztak, hogy az USA állampolgárai nem birtokolhatnak Részvényeket. Az Igazgatók úgy határoztak, az „USA állampolgárai” kifejezés alatt az USA-ban lakhellyel rendelkező vagy az USA többször módosított 1933. évi értékpapírtörvényének „S” rendelkezésében meghatározott személyek értendők, amelyek köre az Igazgatók határozatával kibővíthető.

Amennyiben egy jelenleg az USA-n kívül lakó részvényes az USA lakosává válik (és ennek megfelelően az USA állampolgár meghatározás hatálya alá kerül), a részvényesnek vissza kell váltania Részvényeit. Az USA lakosai és állampolgárai kötelesek betartani a FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act, Külföldi számla adó megfelelési törvény) előírásait, lásd az „Adózás” c. részt fentebb.

Alapok és Részvényosztályok

5. A Társaság külön befektetési „Alapokat” és az egyes Alapokon belül különálló, az adott Alaphoz kapcsolódó Részvényosztályokat működtet. A 2002. évi törvény 133. cikke értelmében minden egyes Alap csak a hozzá tartozó kötelezettségekért felel.
6. A Részvények kibocsáthatók bizonyos az osztalékra, tőkehozamra, átváltásra, az átruházásra, a kiutaláskor fizetendő árra vonatkozó vagy az Igazgatók által időről-időre meghatározott egyéb elsőbbségi, késleltetett vagy más speciális jogokkal, illetve korlátozásokkal, amely jogok vagy korlátozások nem kapcsolódnak feltétlenül az ugyanazon Részvényosztályba tartozó valamennyi Részvényhez.
7. Az Igazgatók egy Alapon belül egynél több Részvényosztályt is létrehozhatnak. Ez például akkumuláló és osztalékfizető Részvények, különböző kereskedési pénzzemmel működő Részvények vagy az ugyanahhoz az Alaphoz kapcsolódó tőkében való részesedés és/vagy bevétel tekintetében különböző tulajdonságokkal rendelkező Részvényosztályok kibocsátását teszi lehetővé; továbbá különböző költségszerkezetet is kialakíthatóvá tesz. Az Igazgatók bármikor megszüntethetnek egy adott Részvényosztályt, illetve – az adott Részvényosztály részvényeseinek 30 napos előzetes értesítése mellett – az adott Részvényosztályt összehonthatják az Alapon belül egy másik Részvényosztállyal. Az Alapszabály előírja, hogy az egy Részvényosztályhoz kapcsolódó jogok kizárólag az adott Részvényosztály részvényesei külön gyűlésének jóváhagyásával változtathatók meg.
8. Az Igazgatók előírhatják egy bizonyos Alaphoz kapcsolódó valamennyi Részvény visszaváltását, ha az adott Alap Nettó Eszközértéke 50 millió USA dollár (vagy az ezzel egyenértékű, az adott Kereskedési Pénzzemben kifejezett összeg) alá csökken. Az Alapszabály megengedi az Igazgatók számára azt is, hogy bármely konkrét Alap megszüntetéséről értesítsék a részvényeseket, ha ezt a részvényesek érdekében vagy az Alapot érintő gazdasági vagy politikai helyzetben bekövetkezett változások miatt szükségesnek ítélik, viszont ilyen körülmények között az Igazgatók által követett üzletpolitika szerint fel kívánják ajánlani bármely Részvényosztályú Részvény tulajdonosainak azt a lehetőséget, hogy Részvényeiket egyéb Alapok azonos Részvényosztályába tartozó Részvényekre szabadon átváltás. Másik lehetőségként – az adott Alap összes Részvényosztályba tartozó Részvényei tulajdonosainak fent említett értesítése mellett – az Igazgatók gondoskodhatnak arról, hogy az Alapot – a mindenkori jogszabályi követelményeknek megfelelően – egyesítsék a Társaság egy másik Alapjával vagy egy másik UCITS-cal. (lásd az alábbi 26. pontot is). Minden ilyen egyesítés kötelező érvényű az adott Alap Részvényosztályaiba tartozó Részvények valamennyi tulajdonosára nézve.

Valamely Alap megszüntethető vagy egyesíthető a fentiekben említett körülményeken kívüli esetben is, az adott Alap Részvényosztályai részvényeseinek közgyűlésen jelenlévő vagy képviselt részvényesek többségi hozzájárulásával (amely közgyűlésre nem vonatkoznak határozatképességi előírások). Egy Alap megszüntetésekor vagy egyesítésekor, a megszüntetésekor vagy egyesítéskor fizetendő visszaváltási ár kiszámítása esettől függően az Alap megszüntetésekor vagy egyesítésekor felmerülő lebonyolítási és végelszámolási költségek figyelembevételével történik.

Az Igazgatóknak jogukban áll bármely Alaphoz kapcsolódó Részvényekkel folytatott kereskedést felfüggeszteni, ha azt a

B. függelék

fenti rendelkezések szerint meg kell szüntetni vagy egyesíteni kell. Az ilyen felfüggesztésre bármikor, az Igazgatók által a fentiek szerint megadott értesítés után vagy – ha a megszüntetéshez vagy egyesítéshez a részvényesek gyűlésének hozzájárulására van szükség – a megfelelő határozat meghozatala után kerülhet sor. Amennyiben az Alap Részvényeivel folytatott kereskedés nem kerül felfüggesztésre, a Részvények árfolyamai a fent említett várható lebonyolítási és végelszámolási költségek beárózkodására tekintettel változhatnak.

Értékelési intézkedések/megállapodások

9. Az Alapszabály értelmében a Társaság a Részvények nettó eszközértékét az egy Részvényre jutó kibocsátási és visszaváltási árfolyam meghatározása érdekében az egyes Részvényosztályok Részvényei tekintetében bizonyos időközönként, de mindenképpen legalább havonta kétszer, az Igazgatók utasítása szerint határozza meg.
10. Az Igazgatók gyakorlata alapján általában a valamely Kereskedési Napon luxemburgi idő szerint déli 12 óra előtt kapott igényeket még aznap feldolgozzák; az egyéb kéréseket általában a következő Kereskedési Napon dolgozzák fel.

A Nettó Eszközérték és az ár meghatározása

11. A Részvényekkel a Kereskedési Napon folytatott tranzakciók minden árfolyama az érintett Részvényosztálynak az Igazgatók által meghatározott időpont(ok)ban történő értékelésében megadott egy Részvényre jutó Nettó Eszközértékén alapul. Az Igazgatók jelenleg minden Alapra és Részvényosztályra „határidős árfolyamot”, azaz az adott Kereskedési Napon a megbízások beérkezési határideje után kiszámított árfolyamokat alkalmaznak (lásd a „Kereskedés az Alap részvényeivel, napi kereskedés” című fejezetet). Az egy Kereskedési Napra vonatkozó árfolyamokat általában a következő Munkanapon tesszük közzé. Sem a Társaság, sem a Letétkezelő nem vállal felelősséget a közzétett árfolyamokban előforduló hibákért vagy a közzététel elmaradásáért, illetve az így közzétett vagy jegyzett árfolyamok pontatlanságáért. A Társaság, a Letétkezelő vagy bármely forgalmazó által jegyzett árfolyamtól függetlenül minden tranzakciót szigorúan a fentiek szerint számított árfolyam alapján kell végrehajtani. Ha az ilyen árfolyamokat bármilyen oknál fogva újra ki kell számítani vagy módosítani kell, az azok alapján végrehajtott tranzakció feltételeit korrigálni kell és – adott esetben – a befektetőnek be kell fizetnie a hiányzó összeget vagy – adott esetben – visszakapja a túlfizetett összeget. Bármely Alap vagy Részvényosztály portfóliójának időszakos értékelése a Transzfer Ügnyökkel vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoportokkal való egyeztetés alapján nyújtható be.
12. Az egyes Alapok azok Alappénznevében kiszámított Nettó Eszközértékének meghatározása a Társaságnak az adott Alapra allokkált értékpapírai és egyéb eszközei értékének összesítésével és a Társaság által az adott Alapra terhelt kötelezettségek levonásával történik. Egy bizonyos Alap Részvényosztályainak egy Részvényre jutó Nettó Eszközértéke tükrözi az adott Alap Nettó Eszközértékének az alábbi 17(c) pontban leírt kiigazításait, és eltérő az egyes Részvényosztályokra terhelt különböző kötelezettségek (lásd a „Díjak, költségek és kiadások” című fejezetet) és azok által kifizetett osztalékok miatt.
13. Az egyes Alapok portfólióját képező összes értékpapír és egyéb eszköz értéke az annak a tőzsdének a zárásakor ismert legutolsó árfolyamok alapján kerül meghatározásra, amelyen az adott értékpapírokat forgalmazzák, vagy amelyen azok forgalmazását engedélyezték. Az azokon a piacokon forgalmazott jegyzett értékpapírok esetében, amelyek az értékelési időpont után zártak, az abban vagy ahhoz legközelebb eső másik időpontban érvényes legutolsó ismert árfolyam alkalmazható. Amennyiben az Alap Részvényeivel bármely Kereskedési Napon folytatott nettó tranzakciók értéke meghaladja az alábbi 17(c) pontban foglalt küszöböt, kiegészítő eljárásokat kell alkalmazni. Bármely

egyéb szabályozott piacon forgalmazott értékpapírok vagy eszközök értékének meghatározása ugyanilyen módon történik. Amennyiben az adott értékpapírt több tőzsdén vagy szabályozott piacon foglalkozzák, az Igazgatók e célból saját hatáskörükben kiválaszthatnak egyet az ilyen tőzsdék vagy szabályozott piacok közül. Ahol lehetséges a swap ügyleteket piaci értéken újraértékelik a harmadik fél árazó ügynököktől kapott és a tényleges árjegyző árfolyamjegyzéseivel összehasonlított napi árak alapján. Ha harmadik felek árai nem állnak rendelkezésre, a swap árak az árjegyző rendelkezésre álló napi árfolyamjegyzéseinek alapulnak.

14. Emellett az Igazgatók jogosultak az egyes Alapok érintett értékpapírjainak vagy eszközeinek az amortizált bekerülési érték módszerrel történő értékelésére, ahol az értékpapírok vagy eszközök értékét a felár amortizációjához vagy a diszajzió-növekedéshez igazított beszerzési költségen értékelik, nem pedig az értékpapírok vagy eszközök aktuális piaci értékén. Az Igazgatók időről időre felülvizsgálják a szóban forgó értékpapírok vagy eszközök értékét a piaci érték alapján. Ez a módszer kizárólag az Európai Értékpapír Szabályozók Bizottságának (Committee of European Securities Regulators, CESR) azon irányelvei alapján alkalmazható, amelyek a megfelelőnek minősülő eszközökbe történő UCITS általi befektetésekre vonatkoznak, és kizárólag olyan értékpapírokra alkalmazható, ahol a kibocsátásakor lejárat vagy a lejáratig fennmaradó idő 397 nap vagy annál kevesebb, továbbá olyan értékpapírokra alkalmazható még, amelyek hozamát rendszeresen, legalább 397 naponta helyesbítik, feltéve, hogy az Alap befektetéseinél a súlyozott átlagos futamidő 60 nap vagy annál kevesebb. Az érintett Alapok listája igénylést követően beszerezhető a Társaság székhelyén vagy a www.blackrock.com weboldalon.
15. Ha egy értékpapírt nem forgalmaznak vagy a forgalmazását nem engedélyezték egyik hivatalos tőzsdén vagy szabályozott piacon sem, vagy ha az így forgalmazott vagy engedélyezett értékpapírok esetében a legutolsó ismert ár feltehetően nem tükrözi azok valós értékét, az Igazgatók az adott értékpapírok értékét körültekintően és jóhiszeműen, a várható eladási vagy vételi árfolyamok alapján határozzák meg. A készpénzállomány, a bemutatóra fizetendő váltók és az egyéb követelések, továbbá az átmenő aktívák értékelése névértéken történik, kivéve, ha e névérték valószínűleg nem realizálható.
16. Amennyiben bármely esetben egy bizonyos érték nem állapítható meg a fentiekben leírt módszerekkel, vagy ha az Igazgatók úgy vélik, hogy más értékelési módszerek pontosabban tükrözik az adott értékpapír vagy egyéb eszköz valós értékét, az értékpapír vagy eszköz értékelésére az Igazgatók kizárólagos belátása szerint kiválasztott módszert kell alkalmazni. Az értékpapírok értékében akkor léphetnek fel eltérések, amikor például a mögöttes piacok zárva vannak bizonyos alapok nettó eszközértékének a számításakor, vagy az adott kormány adót vagy tranzakciós költséget állapít meg a külföldi befektetésekre. Az Igazgatók meghatározhatnak bizonyos küszöbököt, amelyek túllépése esetén ezen értékpapírok értékének a valós értékre történő helyesbítésére kerülhet sor egy bizonyos indexhelyesbítés alkalmazásával.
17. (a) Az Igazgatók által jelenleg alkalmazott eljárások szerint bármely Alap összes Részvényosztálya árfolyamának kiszámítása az adott Alap megfelelő Részvényosztályába tartozó Részvényre jutó, az adott Kereskedési Pénz nem legközelebbi egységére kerekített Nettó Eszközérték alapján történik.
(b) Az egynél több Kereskedési Pénz nemben jegyzett alapoknál a további Kereskedési Pénz nemekben megadott árfolyamok kiszámítása az árfolyamnak az értékelés időpontjában a megfelelő prompt devizaárfolyamon történő átváltásával történik.
(c) Amennyiben a Kereskedési Napon az egy Alap valamennyi osztályú Részvényével folytatott összes tranzakció a

Részvények nettó növekedését vagy csökkenését eredményezi, és így meghaladja az Igazgatók által az adott Alapra bizonyos időközönként megállapított küszöböt (az adott Alapra vonatkozó piaci kereskedés költségei tekintetében), az adott Alap Nettó Eszközértéke olyan összeggel kerül kiigazításra (ez utóbbi nem haladhatja meg a Nettó Eszközérték 1,50%-át vagy – Kötvényalapok esetében – 3%-át), amely tükrözi az Alap számára esetleg felmerülő kereskedési költségeket, valamint azon eszközök becsült vételi/ajánlati árfolyam-különbözetét, amelyekbe az Alap befektet. Ezen felül az Igazgatók a várható adóterhet figyelembe vehetik a kiigazítás összegében. Az adó mértéke piaconként eltérő, és jelenleg várhatóan nem haladja meg a nettó eszközérték 2,5%-át. A kiigazítás növeli az eszközértéket, ha a nettó mozgások az Alap valamennyi Részvényének növekedését eredményezik, és csökkenti azt, ha azok csökkenést eredményeznek. Mivel bizonyos részvénypiacokon és országokban a költségszerkezet a vételi és eladási oldalon eltérő lehet, a kapott kiigazítás nettó beáramlás esetén eltérhet a nettó kiáramlás esetén kapott értéktől. Amennyiben egy Alap jelentős mértékben államkötvényekbe vagy pénzügyi instrumentumokba fektet be, az Igazgatók dönthetnek úgy, hogy nem szükséges ilyen kiigazítást végezni.

Átváltási és kilépési díj

18. (a) Az Igazgatóknak jogukban áll tetszőleges visszaváltási díjat felszámítani valamennyi osztályba tartozó Részvényt jegyző részvényesre, ha úgy vélik, hogy azok túlzott kereskedést folytatnak.
- (b) A B, C és Q osztályú Részvények visszaváltásakor megfelelő mértékű CDSC-t számítunk fel (i) visszaváltás esetén a Kereskedési Napon visszaváltott részvények ára vagy (ii) a részvényes által a visszaváltott részvények vételekor eredetileg kifizetett ára ill. az átváltás vagy csere alapját képező részvényekért kifizetett ár után (attól függően, melyik az alacsonyabb), mindkét esetben a visszaváltott részvények megfelelő Kereskedési Pénznemében kalkulálva.
- (c) Nem számítunk fel CDSC-t (a) az osztalékok újbóli befektetéséből keletkezett B, C és Q osztályú Részvények; vagy (b) a Reserve Fund-okban lévő B, C és Q Részvények visszaváltásakor (amennyiben egy Reserve Fund Részvényeiből váltották át azokat).
- (d) A CDSC kivetésére a „Birtokban tartási időszak” című részre tekintettel kerül sor. Ez az időszak azon időszakok összessége, amelyek során (a) a visszaváltott részvények és (b) azok a részvények, amelyekből azok az átváltás vagy csere eredményeképpen keletkeztek (amennyiben ilyenre sor került), bármely Alap portfóliójának részét képezték – a Reserve Fund-ok vagy bármilyen egyéb elcserélhető pénzügyi alapok kivételével.

Ha a birtokban tartási időszak meghaladja a négy évet, nem kell CDSC-t fizetni a visszaváltott részvények vonatkozásában.

Azokban az esetekben, amikor a visszaváltott részvények csak egy részét képezik a B, C és Q osztályú Részvények egy nagyobb portfóliójának, az osztalék újbóli befektetése révén szerzett Részvényeket váltjuk először vissza; ha pedig a portfólió különböző időpontokban megszerzett B, C és Q osztályú részvényekből áll, úgy tekintjük, hogy először a korábban megszerzett Részvények visszaváltására kerül sor (így a lehető legalacsonyabb kilépési díjat kell fizetni).

Amennyiben a visszaváltott részvények az eredetileg vásárolt Részvényektől (vagy az átváltás vagy csere alapját képező hasonló részvényektől) eltérő kereskedési pénznemben szerepelnek, a kilépési díj meghatározása érdekében az utóbbira kifizetett árat váltjuk át a Kereskedési Napon érvényes prompt devizaárfolyamon.

Az adott forgalmazó lemondhat a CDSC-ről vagy mérsékelheti azt saját belátása szerint vagy azon részvényesek esetében, akik a B, C és Q Részvények megvétele után válnak az USA állampolgárokká és ennek eredményeképpen kötelesek Részvényeiket visszaváltani (lásd a fenti 4. pontot).

Átváltás

19. Az Alapszabály lehetővé teszi az Igazgatók számára, hogy új Részvényosztályok kibocsátásakor általuk meghatározott átváltási jogosultságokat nyújtsanak a fenti 6. pontban leírtak szerint. Az átváltások alapját az adott két Alap megfelelő Részvényosztályaiba tartozó egy Részvényre jutó Nettó Eszközérték képezi.
20. Az Igazgatók úgy határoztak, hogy a következőképpen kell kiszámítani az olyan Részvényosztályba tartozó Részvények darabszámát, amelybe egy részvényes át kívánja váltani meglévő Részvényeit: (a) az átváltandó Részvények számának az egy Részvényre jutó Nettó Eszközérték figyelembevételével kiszámított értékét el kell osztani (b) az új osztályba tartozó Részvény egy Részvényre jutó Nettó Eszközértékével. Ez a számítás – ha szükséges – kiigazításra kerül az átváltási díj (lásd az alábbi 21. pontot) vagy az A osztályú, D osztályú vagy E osztályú Részvények után kivetett halasztott kezdeti díj (lásd az alábbi 21. pontot) figyelembevételével. Halasztott kezdeti díj alkalmazása esetén nem kell átváltási díjat fizetni. Adott esetben a kiszámításra a két Alap Részvényeinek megfelelő Kereskedési Pénznemei közötti megfelelő átváltási árfolyam érvényes.
- A kalkulációban alkalmazott, egy Részvényre jutó Nettó Eszközérték(ek) tükrözhetik a megfelelő Alap(ok) Nettó Eszközértékének a fenti 17(c) pontban ismertetett kiigazítását vagy kiigazításait.
21. Az ugyanazon Alap vagy különböző Alapok különböző Részvényosztályai közötti átváltás megengedett a fenti „Az Alapok és a Részvényosztályok közötti átváltás” című fejezetben foglalt korlátozások szerint, és feltéve, hogy a befektetők és/vagy a részesedés megfelelnek az egyes Részvényosztályokra fent meghatározott konkrét kitételeknek (lásd „A részvények osztályai és formái” c. részt).

Egyes forgalmazók a rajtuk keresztül megvásárolt Részvények minden egyes átváltásánál díjat számíthatnak fel, amely az átváltás időpontjában levonásra és a megfelelő forgalmazónak kifizetésre kerül. Míg két Alap azonos osztályba tartozó Részvényei közötti egyéb átváltás rendszerint díjmentes, az Alapkezelő társaság – saját belátása szerint (és előzetes értesítés nélkül) – a további átváltások után díjat számíthat fel, amely a kifizetett összeg legfeljebb 2%-áig terjedhet, amennyiben túlzottan gyakran kerülne sor átváltásra. Minden ilyen díj az átváltás időpontjában levonásra és a megfelelő forgalmazó vagy (adott esetben) az Elsődleges forgalmazó részére kifizetésre kerül.

Amennyiben egy Reserve Fund-nak az ugyanabba vagy bármely egyéb Reserve Fund-ba történő közvetlen befektetéséből származó A osztályú, D osztályú vagy E osztályú Részvényei („közvetlen Részvények”) első alkalommal kerülnek átváltásra egy nem Reserve Fund A osztályú, D osztályú vagy E osztályú Részvényeibe, esetleg legfeljebb 5% mértékű halasztott kezdeti díj lehet fizetendő az Alapkezelő társaság részére az új A vagy D osztályú Részvények, legfeljebb 3% mértékű díj az új E osztályú Részvények után (ahol ez alkalmazható), mindegyik esetben a részvények ára alapján számítva. Ha egy Reserve Fund befektetési portfólió közvetlen Részvényeket és nem Reserve Fund Részvények átváltásának eredményeképpen megszerzett Részvényeket („Törzs részvények”) egyaránt tartalmaz, a portfólió részleges átváltása esetén úgy kell tekinteni, hogy először a közvetlen Részvények kerülnek átváltásra, majd a Törzs részvények.

B. függelék

Az Igazgatók fenntartják a jogot arra, hogy ezektől a rendelkezésektől eltekintsenek vagy megváltoztassák azokat, továbbá hogy módosítsák politikájukat, ha ezt szükségesnek ítélik akár általánosságban, akár bizonyos körülmények között.

A visszaváltások elszámolása

22. Amennyiben egyetlen részvényesnek 500.000 USD feletti összeget kell kifizetni, az a normál elszámolási időn túl legfeljebb hét Munkanappal késleltethető. A visszaváltási ár az alábbi 24. pontban ismertetett módon természetben is kifizethető. A pénzmosással kapcsolatos előírások be nem tartása esetén a visszaváltásból származó bevétel visszatartható. A Társaság fenntartja a jogot arra, hogy a visszaváltásból származó bevétel kifizetésének határidejét legfeljebb nyolc Munkanappal meghosszabbítsa, amely időszak ahhoz szükséges, hogy a befektetések eladásából származó bevételeket hazatelepítse, amennyiben akadályok merülnek fel devizakorlátozási előírások vagy hasonló korlátok miatt azokon a piacokon, ahol a Társaság eszközeinek jelentős része be van fektetve, vagy ha – kivételes körülmények között – a Társaság likviditása nem elegendő a visszaváltási kérelmek teljesítéséhez.

Igénylés és visszaváltás természetben

23. A Társaság Részvényei értékesíthetők olyan elfogadható értékpapíroknak a Társaság számára történő felajánlása ellenében, amelyek értéke (minden megfelelő díj és költség levonása után) megegyezik a Részvényekért fizetendő árral. Ezek az értékpapírok a luxemburgi joggal összhangban egy független könyvvizsgáló speciális jelentésében kerülnek értékelésre, amely jelentés a luxemburgi kereskedelmi és cégnyilvántartásban kerül letétbehelyezésre.
24. A visszaváltásból származó bevétel természetben is kiadható úgy, hogy a tulajdonosnak (előzetes hozzájárulásától függően) olyan befektetéseket juttatunk a megfelelő Alap portfóliójából, amelynek (a fenti 13. - 15. pontokban ismertetett módon kiszámított) értéke megegyezik a visszaváltandó Részvények árával (a B osztályú, C osztályú és Q osztályú Részvények esetében az alkalmazandó kilépési díj levonása után). Ilyen esetben az átadandó eszköz jellegének és típusának meghatározása méltányosan, az ugyanazon Részvényosztályba tartozó Részvények többi tulajdonosának érdekséremlé nélkül történik. A felhasznált értékeléseket egy független könyvvizsgáló által készített, a luxemburgi kereskedelmi és cégnyilvántartásban letétbe helyezett szakvélemény igazolja. A természetben történő igénylések és visszaváltások tranzakciós adókat vonhatnak maguk után a kérdéses eszközöktől függően. A természetbeni visszaváltás esetén ezek az adók a befektetőknél vonandók le. A befektetőknél tájékozódniuk kell, és amennyiben szükséges, ki kell kérniük szakmai tanácsadóik véleményét a részesedésük ily módon történő megváltásának az állampolgárságuk, a lakhelyük vagy a bejegyzési helyük szerinti törvények alapján felmerülő adókövetkezményeiről. A befektetőknél figyelembe kell venniük, hogy az adózás szintjei, alapjai, illetve az adózás alóli mentesség változhat.

Az Elsődleges forgalmazó által a Részvényekkel folytatott kereskedés

25. Az Elsődleges forgalmazó megbízóként Részvényeket vásárolhat és birtokolhat és – saját belátása szerint, teljes egészében vagy részben – a Részvényeknek a kérelmezőnek történő eladásával és/vagy adott esetben a tőle történő megvásárlásával teljesítheti az ilyen Részvények kibocsátására, visszaváltására vagy átváltására vonatkozó igényléseket vagy kéréseket, feltéve, hogy a kérelmező hozzájárul az ilyen tranzakcióhoz. Ha a részvényesek nem tájékoztatták a Transzfer Ügynököt vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoportokat kifejezetten ennek ellenkezőjéről, ez úgy tekintendő, hogy hozzájárultak az Elsődleges forgalmazóval való kereskedéshez. Minden ilyen tranzakciót ugyanolyan ár- és elszámolási feltételekkel kell lebonyolítani, mintha (az adott) Részvények kibocsátását, visszaváltását vagy átváltását a Társaság végezte volna. Az Elsődleges forgalmazónak jogában áll az ilyen tranzakciókból származó hasznot visszatartani.

Az elszámolás elmulasztása

26. Amennyiben a Részvények igénylője nem fizeti be a jegyzés alkalmával az elszámoláshoz szükséges összegeket, ill. első igénylés alkalmával nem nyújtja be a kitöltött igénylőlapot az esedékesség napjáig, az Igazgatók – a Társaság Alapszabályának megfelelően – megtagadhatják a Részvények kiutalását vagy adott esetben a Részvények visszaváltását. A visszaváltási vagy átváltási utasítások teljesítése megtagadható vagy az utasítások visszavontnak tekinthetők, ha a Részvények befizetésére nem került sor vagy a kitöltött első igénylőlapot a Társaság nem kapta meg. Ezenkívül az átváltási utasítást követően semmilyen kereskedés nem folytatható ill. visszaváltáskor semmilyen bevétel nem fizethető ki, amíg a Társaság nem kapta meg a tranzakcióhoz szükséges összes dokumentumot. **Az igénylőnek kártalanítania kell a Társaságot vagy – az alábbiak szerint – az Elsődleges forgalmazót a közvetlenül vagy közvetve abból származó minden veszteségért, költségért vagy kiadásért, hogy az igénylő nem fizette be az igényelt Részvényeket vagy nem bocsátotta rendelkezésre a szükséges dokumentumokat a meghatározott határidőig.**

A jelen 26. pontban említett veszteségek kiszámításakor – adott esetben – figyelembe kell venni az adott Részvények árfolyamában a tranzakció időpontja és a tranzakció sztorizása vagy a Részvények visszaváltásának időpontja között bekövetkezett minden mozgást, valamint a Társaság vagy – adott esetben – az Elsődleges forgalmazó számára az igénylővel szemben indított per során felmerült költségeket.

Az Elsődleges forgalmazó vállalta, hogy saját belátása szerint lépéseket tesz annak érdekében, hogy a Társaság ne szenvedjen veszteséget az igénylő késedelmes teljesítésének eredményeképpen. Abban az esetben, ha a Részvények befizetése nem történik meg időben, az Elsődleges forgalmazó átveheti a Részvények tulajdonjogát, továbbá jogában áll arra utasítani a Társaságot, hogy végezzen el minden ennek megfelelő módosítást a részvénykönyvben, halassa el az adott tranzakció teljesítését, váltsa vissza a kérdéses Részvényeket, követeljen kártérítést az igénylőtől és/vagy indítson pert a megfelelő kártérítés érvényesítése iránt – ugyanolyan mértékben, ahogy azt a Társaság maga is tehetné.

A Társaság arra utasította a Letétkezelőt, hogy a Részvényjegyzés korai teljesítésének és a visszaváltásból származó bevétel késedelmes felvételének eredményeképpen keletkező minden kamathasznát számítsa be az Elsődleges forgalmazót azon intézkedéseivel összefüggésben terhelő kamatkötelezettségekkel szemben, hogy megvédje a Társaságot a részvényjegyzés késedelmes teljesítéséből származó veszteségektől. Az Elsődleges forgalmazó részesül az ügyfelek számláján keletkező kamatból. Az Elsődleges forgalmazó az egyes tranzakciókhoz kapcsolódó összegekre vonatkozóan nem fizet kamatot a részvényeseknek.

Kötelező visszaváltás

27. Amennyiben a Társaság Nettó Eszközértéke bármikor 100 millió USD (vagy ezzel egyenértékű összeg) alá csökken, minden korábban vissza nem váltott Részvény az összes részvényesnek küldött értesítéssel visszaváltható. Hasonlóképpen bármilyen Részvényosztályba tartozó Részvények visszaválthatók, ha annak az Alapnak a Nettó Eszközértéke, amelyhez az adott Részvényosztály kapcsolódik, 50 millió USD (vagy ezzel egyenértékű összeg) alá csökken, illetve a fenti 3., 4. és 8. pontokban ismertetett körülmények között.

Visszaváltási és átváltási limitek

28. A Társaság az alábbi 31. pontban leírtak szerint nem köteles arra, hogy egy Alap összes kibocsátott vagy kibocsátottnak tekintett Részvényosztálya értékének több mint 10%-át bármely Kereskedési Napon visszaváltsa vagy átváltsa.

Felfüggesztés és halasztás

29. Egy Alap bármely Részvényosztályának értékelése (és ennek megfelelően kibocsátása, visszaváltása és átváltása) bizonyos körülmények között felfüggeszthető. Ilyen körülmény például:
- ▶ az értéktőzsdén vagy bármely olyan piacon való kereskedés megszüntetése (a rendes munkaszüneti napok kivételével), felfüggesztése ill. korlátozása, amelyen az adott Alapban lévő befektetések jelentős hányadát fektetik;
 - ▶ amennyiben olyan sürgősségi helyzet áll elő, amelyek eredményeképpen a Társaság által birtokolt, az ilyen Részvényosztályhoz tartozó eszközök értékesítése vagy értékelése megoldhatatlan;
 - ▶ amennyiben az ilyen Részvényosztály bármely befektetése árfolyamának vagy értékének, illetve bármely értéktőzsdén vagy egyéb piacon jegyzett aktuális árfolyamok vagy értékek meghatározása során rendszerint alkalmazott kommunikációs eszközök meghibásodnak;
 - ▶ amennyiben bármely időszak alatt a Társaság nem képes pénzeszközöket hazatelepíteni abból a célból, hogy kifizetéseket teljesítsen az ilyen Részvények visszaváltására, vagy amennyiben a befektetések értékesítése vagy megszerzése során bármilyen pénzáttalás vagy a részvényvisszaváltás alkalmával esedékes kifizetés az Igazgatók véleménye szerint normál árfolyamon nem oldható meg;
 - ▶ amennyiben bármely időszak alatt nem határozható meg pontosan a Társaság bármely leányvállalatának egy részvényre jutó nettó eszközértéke;
 - ▶ ha a 8. pontban leírtak szerint egy Alap megszüntetéséről vagy egyesítéséről közleményt adtak ki vagy határozat született erről;
 - ▶ kizárólag a Részvények kibocsátásának felfüggesztése tekintetében, amennyiben bármely időszak alatt a Társaság egészének végelszámolásáról közleményt adtak ki;
 - ▶ továbbá az eszközeinek jelentős részét az Európai Unió kívül befektető Alapok esetében, az Alapkezelő Társaság figyelembe veheti, hogy az érintett helyi értéktőzsdék nyitva vannak-e, illetve dönthet úgy, hogy azokat a napokat, amelyeken a tőzsde zárva tart (beleértve a rendes szabadnapokat is), nem kezeli munkanapként az adott Alapok vonatkozásában. Lásd a munkanap definícióját a Glosszáriumban.
30. A Társaság – adott esetben – köteles minden felfüggesztési időszakot nyilvánosságra hozni. Minden részvényt értesítünk a Részvények visszaváltására vagy átváltására vonatkozó kérelmekről is.
31. Ezenkívül a Társaság nem köteles egy adott Alap bármely Részvényét bármely Kereskedési Napon visszaváltani vagy átváltani, de jogosult a megbízások elhalasztására ennek érdekében, ha ugyanazon a napon az adott Alap összes Részvényosztálya tekintetében olyan visszaváltási vagy teljesítetlen átváltási megbízások vannak érvényben, melyek együttes értéke meghaladja az adott Alap hozzávetőleges értékének egy bizonyos szintjét (jelenleg 10%-át). Ezenkívül a Társaság elhalaszthatja a visszaváltást és átváltást olyan kivételes körülmények között, amelyek – az Igazgatók véleménye szerint – hátrányosan befolyásolhatják az adott Alap egy vagy több Részvényosztálya tulajdonosainak érdekeit. Az Igazgatók mindegyik esetben kijelenthetik, hogy a visszaváltás vagy átváltás elhalasztható, amíg a Társaság – a lehető leghamarabb – nem hajtja végre az érintett Alap eszközeinek elkerülhetetlen értékesítését vagy amíg a kivételes körülmények meg nem szűnnek. Az így elhalasztott visszaváltásokat és átváltásokat arányosan végezzük el, és a későbbi kérelmek előtt elsőbbséggel teljesítjük.

32. A felfüggesztés vagy halasztás ideje alatt a részvényes a Társaságnak küldött írásbeli értesítéssel visszavonhatja az elhalasztott vagy felfüggesztett tranzakcióra vonatkozó kérelmét. Ez az értesítés csak akkor hatályosul, ha a tranzakció végrehajtása előtt beérkezik.

A részvényesek nem válthatják vissza a Társaság által kibocsátott Részvényeket, amíg az adott portfólió vonatkozásában a Társasághoz be nem érkeznek a szabadon rendelkezésre álló pénzeszközök.

Átruházás

33. A névre szóló Részvények átruházása rendszerint úgy történik, hogy a Transzfer Ügynök egy megfelelő formában elkészített átruházási okmányt kap. Amennyiben a Részvények átruházása vagy átirása eredményeképpen az átruházó vagy az átruházás kedvezményezettje portfóliójának értéke kevesebb az előírt minimális összegnél, az Igazgatók előírhatják a portfólió visszaváltását. A jelenlegi minimális összeg 5.000 USD vagy ezzel egyenértékű összeg – kivéve a D Osztályú Részvények esetében (ahol is az előírt minimális összeg 500.000 USD), illetve az I, J és X Osztályú Részvények esetében (ahol is az előírt minimális összeg 10 millió USD).

Hagyaték

34. Egy részvényes halálakor az Igazgatók fenntartják a jogot arra, hogy megfelelő jogi dokumentáció benyújtását írják elő a részvényes jogutódja jogainak bizonyítására.

Osztalékok

35. Az Alapszabály nem vet ki semmilyen korlátozást az osztalékokra azon a követelményen kívül, hogy a tőke törvényben előírt minimális szintjét (jelenleg 1.250.000 euróval egyenértékű összeg) fenn kell tartani. Az Igazgatóknak jogukban áll évközi osztalékot fizetni bármely Alap vonatkozásában. Az Igazgatók aktuális osztalékpolitikáját az „Osztalékok” című fejezetben ismertetjük.

Az üzletpolitika vagy a gyakorlat változásai

36. Amennyiben az Alapszabály másképp nem írja elő, az Igazgatók – a jogi ill. hatósági előírásokra is figyelemmel – fenntartják a jogot arra, hogy a jelen Tájékoztatóban foglalt bármely eljárást vagy üzletpolitikát módosítsák. Az Alapkezelő Társaság – a részvényesek érdekében és az Igazgatók belátása szerint – eltérhet a Társaság működési eljárásaitól, illetve azokat figyelmen kívül hagyhatja.

Közvetítőkre vonatkozó rendelkezések

37. Amennyiben a Társaság közvetítőként eljáró pénzügyintézeteknek (vagy az általuk kijelölt személyeknek) bocsátanak ki Részvényeket, a Társaság a Tájékoztatóban ismertetett előnyöket és kötelezettségeket a közvetítő minden ügyfelére úgy alkalmazhatja, mintha az ilyen ügyfél a saját részvényese lenne.

C. függelék

C. függelék – További információk

A Társaság története

1. A Társaság a luxemburgi kereskedelmi és cégnyilvántartásban B.6317 szám alatt bejegyzett társaság, melynek Alapszabálya megtekinthető. Az Alapszabály másolatai ilyen irányú kérés esetén rendelkezésre állnak (lásd az alábbi 35. pontot is).
2. A Társaság szervezetét az Alapszabály határozza meg. Az eredeti Alapszabály a Luxemburgi Nagyhercegségben megjelenő „Recueil des Sociétés et Associations du Mémorial”-ban (a „Mémorial”) 1962. július 21-én került közzétételre. Az Alapszabályt több alkalommal módosították és újrafogalmazták, legutóbb 2011. május 27-én, 2011. május 31-i hatállyal, amelynek a Mémorialban való közzétételére 2011. június 24-én került sor.
3. A Társaságot Selected Risk Investments S.A. néven 1962. június 14-én jegyezték be.
4. A Társaság neve 1985. szeptember 31-től Mercury Selected Trust-ra módosult, a Társaság „société d’investissement à capital variable” (SICAV) jogi státuszt szerzett és olyan átalakuláson ment keresztül, amely lehetővé tette számára különböző osztályú Részvények kibocsátását. A Társaság átruházható értékpapírokba kollektív alapon befektető vállalkozásnak („ÁÉKBV”) minősül.

A Társaság neve 2002. július 1-jei hatállyal Merrill Lynch International Investment Funds-ra módosult.

2008. április 28-i hatállyal a Társaság neve BlackRock Global Funds-ra módosult.

A Társaság 2005. szeptember 16-i hatállyal a 2001/107/EK és 2001/108/EK irányelveket implementáló 2002. december 20-i törvény I. részének a hatálya alá került.

A Társaság 2005. szeptember 16-i hatállyal a BlackRock (Luxembourg) S.A. (korábbi nevén Merrill Lynch Investment Managers (Luxembourg) S.A.) céget jelölte ki alapkezelő társaságként.

5. A jelen Tájékoztató kiadásának időpontjától a Részvények kizárólag a jelen Tájékoztatóban foglaltak szerint kerülnek forgalmazásra, amely minden korábbi verzió helyébe lép.

Az Igazgatók díjazása és egyéb juttatások

6. A Társaság és Igazgatói között sem hatályos, sem tervezett munkaszerződés nincs, az Alapszabály pedig nem tartalmaz semmilyen konkrét rendelkezést az Igazgatók díjazására vonatkozóan (ideértve a nyugdíjat ill. egyéb juttatásokat is). Az Igazgatók honoráriumot és közvetlen költségtérítést kapnak a Társaságtól. Azok az Igazgatók, amelyek nem a BlackRock Csoport képviselői, jelenleg a Társaság éves beszámolójában szereplő éves díjban részesülnek.

Könyvvizsgáló

7. A Társaság könyvvizsgálója a PricewaterhouseCoopers, 400 route d’Esch, L-1471 Luxembourg.

Adminisztratív szervezet

8. **A Befektetési Tanácsadók**
Az Alapkezelő társaságnak jogában áll befektetéskezelési feladatait leányvállalataira vagy üzlettársaira, valamint bármely egyéb személyre átruházni. Az Alapkezelő társaság néhány feladatot átadott a Befektetési tanácsadóknak, a BlackRock Financial Management, Inc., a BlackRock International Limited, a BlackRock Investment Management, LLC, a BlackRock Investment Management (UK) Limited és a BlackRock (Singapore) Limited cégeknek, melyek adatai az Alapkezelés és adminisztráció című

fejezetben található. Bizonyos Alapok esetében a BlackRock Investment Management (UK) Limited néhány feladatot továbbadott a BlackRock Japan Co., Ltd. cégnek, melynek bejegyzett székhelye a Nihonbashi 1-chome Building, 1-4-1, Nihonbashi, Chuo-ku, Tokió 103-0027, Japán cím alatt található, valamint a BlackRock (Hong Kong) Limited cégnek, amelynek bejegyzett székhelye a 11/F York House, N°15 Queen’s Road, Central, Hongkong cím alatt található. A BlackRock Financial Management, Inc. néhány feladatot továbbadta a BlackRock International Limited. és a BlackRock Investment Management (Australia) Limited, Level 18, 120 Collins Street, Melbourne 3000, Ausztrália, a BlackRock Investment Management (UK) Limited és a BlackRock Japan Co. Ltd. cégeknek.

A DSP BlackRock Investment Managers Limited („DSPBIM”) nem kötelező érvényű befektetési tanácsokat nyújt a Leányvállalatnak, a BlackRock India Equities Fund (Mauritius) Limitednek. A DSPBIM társaságot a SEBI jegyezte be a DSP BlackRock Mutual Fund eszközkezelő társaságaként. A DSPBIM India egyik vezető eszközkezelő társasága, amely a befektetőknek a befektetési lehetőségek széles körét kínálja különböző eszközosztályok és kockázati paraméterek mentén. A DSPBIM portfóliókezelési és offshore tanácsadási szolgáltatásokat is kínál. A DSPBIM 1997-ben kezdte meg működését, és 2009. március 31-én megközelítőleg 3,7 milliárd USD értékű eszközt kezelt/eszközkel kapcsolatban nyújtott tanácsot (beleértve a hazai eszközkezelést, a portfóliókezelési szolgáltatásokat és az offshore tanácsadási szolgáltatást is).

A Leányvállalat a BlackRock Investment Management (UK) Limited leánycégeként került Külföldi Intézményi Befektetőként a külföldi intézményi befektetőkről szóló 1995. évi (SEBI) rendelet alapján a „Securities and Exchange Board of India” (Indiai Értékpapír- és Tőzsdeigazgatóság) által bejegyzésre, és az említett rendelet előírásai szerint Indiában eszközöl befektetéseket.

A BlackRock Advisors Singapore Private Limited a DSPBIM részvényeinek 40%-át birtokolja.

9. Az Elsődleges forgalmazó

Az Elsődleges forgalmazó, amelyet 1972. augusztus 10-én Jersey-n határozatlan időre, korlátozott felelősséggel jegyeztek be, 530.000 GBP kibocsátott és teljes egészében befizetett részvénytőkével rendelkezik. Az Elsődleges forgalmazó igazgatói: D. McSporry, G.D. Bamping, F.P. Le Feuvre, R.E.R. Rumboll és I.A. Webster. Az Alapkezelő társaság megállapodást kötött az Elsődleges forgalmazóval forgalmazási, promóciós és marketing szolgáltatások nyújtására.

Az Elsődleges forgalmazó székhelye: Forum House, Grenville Street, St. Helier, Jersey JE1 0BR, Csatorna-szigetek.

10. Befektetési szolgáltatások

Az Alapkezelő társaság szerződést kötött a BlackRock Csoport különböző cégeivel kereskedési lehetőség nyújtására és az ehhez kapcsolódó befektető-támogatási feladatok ellátására.

11. A Letétkezelő

A Társaság letétkezelési szerződést kötött a Letétkezelővel, amelynek értelmében a Letétkezelő vállalta, hogy a Társaság eszközeinek letétkezelőjeként jár el és ellátja a 2002. december 20-i luxemburgi törvény szerinti letétkezelői funkciókat és feladatokat.

A Letétkezelő és az Alap könyvelője (lásd az alábbi 12. pontot) a The Bank of New York Mellon (International) Limited. Irodájának címe: 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Luxemburgi Nagyhercegség. A The Bank of New York Mellon (International) Limited céget korlátolt felelősségű társaságként 1996. augusztus 9-én jegyezték be Angliában 200 millió GBP kibocsátott és teljes egészében befizetett részvénytőkével. Bejegyzett székhelye a One

Canada Square, London E14 5AL cím alatt található és a The Bank of New York Company, Inc. ("BNY") holdingtársasághoz tartozik, amely az Amerikai Egyesült Államokban bejegyzett társaság. A Letétkezelő és az Alap könyvelőjének fő üzleti tevékenysége letétkezelői és befektetéskezelői szolgáltatásokat és treasury tevékenységet tartalmaz.

12. Az Alap könyvelője

Az Alapkezelő társaság szerződést kötött az Alap könyvelőjével, melynek értelmében az Alap könyvelője vállalta, hogy ellátja az alapokkal kapcsolatos számviteli feladatokat, meghatározza a Nettó Eszközértéket, továbbá e feladatokhoz kapcsolódó egyéb szolgáltatásokat nyújt. A luxemburgi jogszabályok alapján az Alap könyvelőjének jogában áll bizonyos feladatait bármely egyéb személyre, cégre vagy társaságra átruházni (az Alapkezelő társaság és a szabályozó hatóság jóváhagyásával).

13. A Transzfer Ügynök

Az Alapkezelő társaság transzferügynöki szerződést kötött a Transzfer Ügynökkel, melynek értelmében a Transzfer Ügynök vállalta, hogy ellát minden szükséges transzferügynöki feladatot, ideértve a kérelmek és tranzakciók feldolgozását, a részvénykönyv vezetését és az ezekhez kapcsolódó szolgáltatásokat.

14. A Letétkezelő és az Alap könyvelőjének kapcsolata a BlackRock Csoporttal

A Letétkezelő és az Alap könyvelőjének érdekeltségei letétkezelési és alap-kezelési szolgáltatásokat nyújtanak a BlackRock Investment Management (UK) Limited és néhány érdekeltsége számára általános befektetéskezelési tevékenységükkel kapcsolatban. A BNY csoport és a BlackRock Csoport néhány társasága közötti, a fenti szolgáltatásokra vonatkozó szerződések szerint a BlackRock Csoport érintett társaságai által a BNY társaságok számára kifizetendő összegeket csökkenteni kell a Társaság által a Letétkezelőnek és az Alap könyvelőjének a letétkezelői és alapkezelési szolgáltatásokkal kapcsolatban fizetendő díjakkal.

15. A Kifizetőhelyek

A Társaság az alábbi Kifizetőhelyeket jelölte ki:

Ausztria

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Bécs

Belgium

J.P. Morgan Chase Bank, brüsszeli fiók
1 Boulevard du Roi Albert II
Brüsszel
B1 210-Belgium

Luxemburg

(Központi Kifizetőhely)
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
6, route de Trèves, Building C
L-2633 Senningerberg

Olaszország

Allfunds Bank, S.A., milánói fiók
Via Santa Margherita 7
20121 Milánó

State Street Bank S.p.A.
Via Col Moschin, 16
20136 Milánó

RBC Dexia Investor Services Bank S.A. – Succursale di Milano,
Via Vittor Pisani, 26
20124 Milánó

Banca Monte Dei Paschi di Siena S.p.A.
Con Piazza Salimbeni 3
53100 Siena

Société Générale Securities Services S.p.A,
Registered Office
Via Benigno Crespi,
19/A, MAC II,
20159 Milánó

BNP Paribas Securities Services
Succursale di Milano – Via Ansperto 5
20123 Milánó

Lengyelország

Bank Handlowy w Warszawie S.A.
ul. Senatorska 16
00-923 Varsó

Svájc

J.P. Morgan Chase Bank, Nemzeti Szövetség,
Columbus, Zürichi Kirendeltség
Dreikönigstrasse 21
CH-8002 Zürich

Egyesült Királyság

J.P. Morgan Trustee and Depository Company Limited
Hampshire Building 1st floor
Chaseside
Bournemouth
BH7 7DA

16. A Leányvállalat

Normál körülmények között az India Fund a leányvállalatán, a BlackRock India Equities Fund (Mauritius) Limited cégen keresztül fektet be értékpapírokba. A Leányvállalatot zártkörűen működő részvénytársaságként jegyezték be. A Leányvállalat a 2005. évi mauritiusi értékpapír-törvény 97. paragrafusán alapján nyílt végű, több osztályra osztott kollektív befektetési rendszer, amely Globális rendszerként való működésre kapott engedélyt. A leányvállalat a pénzügyi szolgáltatásokról szóló 2007. évi törvény szerinti 1. kategóriájú globális üzleti engedéllyel rendelkezik és a mauritiusi Pénzügyi Szervezetek Bizottsága (Financial Services Commission, „FSC”) felügyelete alatt áll. Hangsúlyozandó körülmény, hogy a fenti engedély megadásával az FSC nem vállalt felelősséget a Leányvállalat pénzügyi megbízhatóságáért, illetve a Leányvállalattal kapcsolatban tett nyilatkozatok, vagy azzal kapcsolatban kifejezett vélemények helyességéért. A Leányvállalat befektetőit a Leányvállalat csődje esetén Mauritiuson törvényileg előírt kártalanítás nem védi.

A Leányvállalatot 2004. szeptember 1-jén jegyezték be határozatlan időtartamra. A Leányvállalat a Társaság 100%-os tulajdonában áll. A Leányvállalatot a mauritiusi cégjegyzékbe 52463 C1 /GBL számon jegyezték be. Alapszabálya a Leányvállalat bejegyzett székhelyén megtekinthető.

A Leányvállalat jegyzett tőkéje 5.000.000.100 USD összegben van maximalizálva, amely 100 db, egyenként 1,00 USD névértékű, kizárólag a Társaság számára kibocsátott menedzsment-részvényből; 4.000.000.000 db A osztályú, egyenként 1,00 USD névértékű visszaváltható, osztalékfizető, kizárólag a Társaság számára kibocsátható A részvényből („A részvény”), valamint 1.000.000.000 db, egyenként 1,00 USD névértékű visszaváltható, osztalékfizető részvényből áll, amelyek kizárólag a Társaság számára bocsáthatók ki az igazgatók által meghatározott osztályba tartozó, a szavazati jogra, az osztalékjogra, a tőkehozamra vagy egyéb jogokra vonatkozó elsőbbségi, vagy minősített jogokkal ill. korlátozásokkal. A továbbiakban a Leányvállalat Alapszabályával összhangban

C. függelék

egyéb részvényosztályok is kibocsáthatók a Társaság számára.
A Leányvállalat kizárólag névre szóló részvényeket bocsát ki.

A Leányvállalat igazgatói a hatékony alapkezelés érdekében felhatalmazhatnak egy igazgatói bizottságot arra, hogy a Leányvállalat osztalékfizető részvényeit az igazgatók által jóváhagyott feltételekkel kibocsássa.

A Leányvállalat üzleti ügyeit az igazgatók intézik. A Leányvállalat igazgatói Geoffrey Radcliffe úr, Frank Le Feuvre úr és Nicholas Hall úr, akik külföldi igazgatók és Couldip Basanta Lala úr és Dev Joory úr, akik belföldi igazgatók. A Leányvállalat igazgatóinak többségét mindenkor olyan személyeknek kell alkotnia, akik egyúttal a Társaság igazgatói is. Az igazgatók feladata – többek között – a Leányvállalat befektetési célkitűzéseinek és politikájának meghatározása, valamint a Leányvállalat befektetéseinek és teljesítményének figyelemmel kísérése.

A Leányvállalat a Társaságnak fog szolgáltatást nyújtani, és kizárólagos célja befektetési platform biztosítása a Társaság és az Alapok számára.

A Leányvállalat tiszteletben tartja a Társaság befektetési korlátozásait.

A Leányvállalat a BlackRock Investment Management (UK) Limited céget jelölte ki befektetéskezelőjének és a DSP BlackRock Investment Managers Limited céget indiai Befektetési Tanácsadójaként.

A Leányvállalat a mauritiusi International Financial Services Limited („IFSL”) céget jelölte ki adminisztrátoraként és titkáráként (a „Mauritiusi Adminisztrátor”). Az IFSL Mauritiuson bejegyzett, a Pénzügyi Szervezetek Bizottsága (FSC) által engedélyezett vezető alapkezelő társaság, amely tanácsadói és alapkezelési szolgáltatásokat nyújt globális üzleti engedélyes vállalkozásoknak.

A Mauritiusi Adminisztrátor látja el a Leányvállalat általános adminisztratív feladatait, vezeti a Leányvállalat könyvelését (vagy gondoskodik annak vezetéséről), valamint a törvény által előírt vagy egyébként a pénzügyei megfelelő intézéséhez szükséges pénzügyi könyveit és bizonylatokat. Az egy részvényre jutó nettó eszközérték, valamint a jegyzési árfolyam és a visszaváltási árfolyam a Leányvállalat Alapszabályával összhangban értékelési naponként kerül kiszámításra. A Mauritiusi Adminisztrátor hívja össze az igazgatók üléseit, vezeti a Leányvállalat törvényben előírt könyveit és nyilvántartásait, vezeti a részvénykönyvet és elkészíti a mauritiusi jogszabályok szerint a Leányvállalat által benyújtandó bevallásokat. A Mauritiusi Adminisztrátor feladata a Leányvállalat összes mauritiusi adóbevallásának benyújtása.

A Leányvállalat letétkezelési szerződést kötött a Letétkezelővel és a Társasággal, amelynek értelmében a Letétkezelő vállalta, hogy a Leányvállalat és a Társaság eszközeinek letétkezelőjeként jár el.

A Leányvállalat a Mauritiusi Könyvvizsgálót bízta meg a Leányvállalat mauritiusi könyvvizsgálójaként azzal, hogy ellássa a mauritiusi jog által előírt könyvvizsgálói feladatokat. A Társaság és a Leányvállalat konszolidált kimutatásokat készít. A Leányvállalat minden eszköze és forrása, bevétele és kiadása a Társaság nettó eszközállományáról és műveleteiről szóló jelentésében konszolidációra kerül. A Leányvállalat által eszközölt valamennyi befektetés a Társaság könyveiben is megjelenik. A Leányvállalat teljes készpénzállományát, összes értékpapírját és egyéb eszközét a Társaság nevében a Letétkezelő kezeli.

A Leányvállalat indiai Befektetési Tanácsadója

DSP BlackRock Investment Managers Limited
Tulsiani Chambers, West Wing, 11th Floor, Nariman Point,
Mumbai – 400 021, India

A Leányvállalat Mauritiusi Könyvvizsgálója

PricewaterhouseCoopers
18, Cybercity, Ebene, Mauritius

A Leányvállalat Mauritiusi Adminisztrátora

IFS International Financial Services Limited
IFS Court, TwentyEight, Cybercity, Ebene, Mauritius

17. A Leányvállalat és az India Fund adózása Mauritius

A Leányvállalat rendelkezik a pénzügyi szolgáltatásokról szóló 2007. évi törvény szerinti 1. kategóriájú globális üzleti engedéllyel, és nettó bevétele után 15% adót köteles fizetni Mauritiuson. A Leányvállalat ugyanakkor a külföldi adót a ténylegesen kivetett külföldi adó összegével vagy a Mauritiuson a külföldi forrásból származó jövedelme után kivetett adó 80%-ának megfelelő vélt adójóváírással megegyező összegben (attól függően, melyik összeg a magasabb) jóváírhatja. Mindennek eredményeképpen a nettó jövedelem után ténylegesen maximum 3%-os jövedelemadót kell fizetni. A Leányvállalatnak nem kell Mauritiuson tőkenyeresség-adót fizetnie.

A Leányvállalat által értékesített indiai értékpapírokból származó tőkenyeresség vagy haszon Mauritiuson jövedelemadó-mentes. Nem kell Mauritiuson forrásadót fizetni a részvényeseknek kifizetett osztalékok illetve a Leányvállalat visszaváltott vagy átváltott részvényei után.

A Leányvállalat a mauritiusi hatóságoktól kapott adóilletőségi igazolását bizonyos vállalások alapján évente megújítja; az igazolás döntő jelentőségűnek minősül a Szerződésben meghatározott illetőségi státusz szempontjából. Ennek megfelelően a Leányvállalat az India és Mauritius közötti kettős adóztatás elkerüléséről szóló szerződés (a „Szerződés”) értelmében mauritiusi illetőségű. Ezen alapon a Leányvállalat – amennyiben a Szerződés jelenlegi feltételei továbbra is fennállnak – bizonyos mentességeket vehet igénybe az indiai adók vonatkozásában.

A részvényeseknek nem kell semmilyen vagyon-, tőkenyeresség-, jövedelem-, forrás-, ajándékozási, ingatlan-, örökösödési vagy egyéb adót fizetniük Mauritiuson (a Mauritiuson letelepedett, lakhellyel vagy állandó telephellyel rendelkező részvényesek kivételével).

India

Az alábbiakban összegezzük az Indiai Értékpapír- és Tőzsdellenőrzési Hatóság (SEBI) által Külföldi Intézményi Befektetőként (KIB) bejegyzett Leányvállalat szempontjából felmerülő főbb indiai adózási szempontokat. Az összefoglaló a Leányvállalatnál az indiai portfóliótársaságok által kibocsátandó Indiai Értékpapírokba történő befektetésekkel kapcsolatban felmerülő adókövetkezményeket ismerteti. Alapját a jelen Tájékoztató dátumakor hatályban lévő indiai adótörvények képezik. Az összegzés abból indul ki, hogy a Leányvállalat továbbra is KIB-ként van bejegyezve abban az időpontban, amikor kamat-, osztalék és tőkenyerességre tesz szert. Az összegzésnek nem célja, hogy az indiai törvények szerint a Leányvállalatot érintő összes adókövetkezmény teljes körű elemzését nyújtsa az indiai portfóliótársaságok által kibocsátandó indiai értékpapírok felvásárlása, birtoklása és elidegenítése kapcsán. A Leányvállalatnak vagy bármely egyéb Befektetőnek ezért konzultálnia kell a saját adótanácsadóival az indiai értékpapírok ilyen felvásárlásának, birtoklásának és elidegenítésének az indiai törvények szerinti adókövetkezményeiről, beleértve konkrétan az India és Mauritius vagy az India és a saját lakóhelyük szerinti ország közötti adóegyezményeket, valamint a saját lakóhelyük szerinti joghatóság törvényeit is (a többi befektetőre vonatkozóan). Az 1961-es jövedelemadó-törvényt évente módosítják az azévi pénzügyi törvénnyel. A jelen Tájékoztatóban említett néhány vagy összes adókövetkezmény változhat az 1961-es jövedelemadó bármely jövőbeni módosításának következtében.

A Leányvállalat vagy – adott esetben – az India Fund indiai portfóliótársaságoktól származó jövedelmére kivetett adókat az alábbiak befolyásolják.

A Leányvállalat vagy – adott esetben – az India Fund bevétele tőkenyeresség, osztalékbevétele vagy kamatbevétele formájában jelentkezik.

A. A Szerződés alkalmazása – az 1961. évi indiai jövedelemadó-törvénnyel („ITA”) együtt értelmezve – az alábbi adókövetkezményekkel jár a Leányvállalat számára:

1. Az indiai társaságok által kibocsátott indiai értékpapírok (ideértve a Külföldi Pénznemben Kifejezett Átváltható Kötvényeket) illetve a Globális Letéti Igazolások („GDR”-ek) vagy az Amerikai Letéti Igazolások („ADR”-ek) eladásából származó tőkenyeresség után nem kell adót fizetni Indiában, feltéve, hogy a Leányvállalatra vonatkoznak az egyezmény kedvező rendelkezései és nem rendelkezik állandó telephellyel Indiában; az indiai értékpapíroknak egy elismert indiai értéktőzsdén történő vétele és eladása után azonban értékpapír-tranzakciós adót (STT) kell fizetni az alábbiak szerint. Ezt az adót nemrég vezette be a 2004. évi (2. sz.) pénzügyi törvény.
2. Nem kell a részvényeseknek osztalékadót fizetnie az indiai társaságok által olyan részvényekre fizetett osztalékok után, amelyek tekintetében az indiai portfóliótársaság osztalékfizetési adót fizetett. Így az indiai portfóliótársaságok által kifizetett osztalékok után Indiában nem kell a részvényeseknek osztalékadót fizetni, feltéve, hogy az osztalékot fizető társaság megfizeti a 15% osztalékfizetési adót (a pótdadóval és oktatási adóval kiegészítve);
3. Az indiai értékpapírokból származó kamatjövedelem 20%-os kulccsal adózik (a pótdadóval és oktatási adóval kiegészítve); (ha a kamatjövedelem a Leányvállalat által jegyzett külföldi pénznemben kifejezett, átváltható kötvényekből származik, a kamat 10%-os kulccsal adózik (a pótdadóval és oktatási adóval kiegészítve));

B. Az adókövetkezményeket

- (i) a Leányvállalat tekintetében (amennyiben a Leányvállalat nem veheti igénybe a Szerződés szerinti kedvezményeket); vagy
- (ii) az India Fund tekintetében

az ITA alábbi rendelkezései szabályozzák:

- (i) Nem kell a részvényeseknek osztalékadót fizetni az indiai portfóliótársaságok által olyan részvényekre fizetett osztalékok után, amelyek tekintetében az indiai portfóliótársaságok az osztalékfizetési adót megfizették. Így az indiai portfóliótársaságok által a Leányvállalatnak vagy – adott esetben – az India Fund Alapnak kifizetett osztalékok után Indiában nem kell osztalékadót fizetni, feltéve, hogy az osztalékot fizető társaság megfizeti a 15% osztalékfizetési adót (a pótdadóval és oktatási adóval kiegészítve);
- (ii) Az indiai értékpapírokból származó kamatjövedelem 20%-os kulccsal adózik (ha szükséges, a pótdadóval és oktatási adóval kiegészítve); (ha a kamatjövedelem a Leányvállalat által jegyzett külföldi pénznemben kifejezett, átváltható kötvényekből származik, a kamat 10%-os kulccsal adózik (a pótdadóval és oktatási adóval kiegészítve));

(iii) A legfeljebb 12 hónapig tartott indiai értékpapírok eladásából származó tőkenyeresség rövid lejáratú tőkenyerességként 30%-os kulccsal adózik (a pótdadóval és oktatási adóval kiegészítve). Ha azonban a rövid lejáratú tőkenyeresség elismert indiai értéktőzsdén jegyzett részvényeknek vagy részvényorientált alapok befektetési egységeinek az eladásából származik, az adókulcs 15% (a pótdadóval és oktatási adóval kiegészítve) – feltéve, hogy az ilyen átruházás után az alábbiak szerint megfizették az STT adót;

(iv) A több mint 12 hónapig tartott indiai értékpapírok, nevezetesen egy elismert indiai tőzsdén jegyzett társaságban vagy bármely egyéb értékpapírban vagy a Unit Trust of India vagy meghatározott kölcsönös befektetési alapok egységeiben vagy kamatszervény nélküli kötvényben tartott részesedések eladásából származó tőkenyeresség hosszú lejáratú tőkenyerességként 7,5%-os kulccsal adózik (a pótdadóval és oktatási adóval kiegészítve); Ha azonban a hosszú lejáratú tőkenyeresség elismert indiai értéktőzsdén jegyzett részvényeknek vagy részvényorientált alapok¹ befektetési egységeinek az eladásából származik, nem kell utána adót fizetni – feltéve, hogy az ilyen átruházás után az alábbiak szerint megfizették az STT adót.

A fenti A. és B. pontban említett egyik indiai adó sem tartalmazza (az indiai portfóliótársaságok által fizetendő osztalékfizetési adó kivételével) a jelenleg az indiai adón felül kivetendő 2,5% pótdadót (külföldi társaságoknál), valamint az adón és pótdadón felül kivetendő 3% közép- és felsőoktatási adót. A fenti A.2. és B(i) pontokban említett osztalékfizetési adó vonatkozásában az indiai adón felül 10% pótdadót és az adón és pótdadón felül pedig 3% közép- és felsőoktatási adót kell fizetni.

A Leányvállalat vagy – adott esetben – az India Fund STT adót köteles fizetni az elismert tőzsdéken jegyzett részvények vagy részvényorientált alapok befektetési egységeinek az eladása után. Az STT adó kulcsa 2008. június 1-jei hatállyal a következő:

- ▶ 0,125% egy elismert indiai értéktőzsdén jegyzett társaság törzsrészvényeinek vagy tőkeorientált alapok befektetési egységeinek megvásárlása után,
- ▶ 0,125% egy elismert indiai értéktőzsdén jegyzett társaság törzsrészvényeinek vagy tőkeorientált alapok befektetési egységeinek eladása után,
- ▶ 0,025% egy elismert indiai értéktőzsdén jegyzett társaság törzsrészvényeinek vagy tőkeorientált alapok befektetési egységeinek eladása után, amennyiben az adásvételi szerződés nem a részvény vagy befektetési egység tényleges átadásával vagy átruházásával teljesítik,
- ▶ 0,017% egy elismert indiai értéktőzsdén eladott opciós vagy határidős kontraktus után,
- ▶ 0,125% egy elismert indiai értéktőzsdén eladott opciós vagy határidős kontraktus után, ahol az opciót érvényesítik.
- ▶ 0,25% részvényorientált alapok befektetési egységeinek a befektetési társaságnak történő eladása után.

Amennyiben a részvények eladásából származó nyereség „üzleti vagy szakmai profit és nyereség” címén adózik, a Leányvállalat (amennyiben a Leányvállalatot azért alapították, hogy a Társaság egy

¹ A részvényorientált alap olyan alap:

- (a) ahol a befektethető összegeket részvények útján hazai társaságokba fektetik az adott alap teljes bevételeinek több mint hatvanöt százalékában, és
- (b) amelyet az ITA 10(23D) paragrafus alapján meghatározott Kölcsönös Befektetési Alap konstrukció keretében hoztak létre.

C. függelék

állandó létesítménnyel rendelkezzen Indiában és az ilyen nyereség az állandó létesítménynek köszönhető) vagy – adott esetben – az India Fund 40% adót köteles fizetni (a fentiekben említett pótdadóval és oktatási adóval kiegészítve). A kifizetett STT levonható jövedelemráfordításként ismerhető el az „üzleti vagy szakmai profit és nyereség” alatti jövedelem számításakor.

Az India Fund Alapot érintő speciális kockázatokra vonatkozó megfontolások

Az India Fund a Leányvállalaton keresztül fektet be. A Leányvállalat a külföldi intézményi befektetőkről szóló 1995. évi (SEBI) rendelet szerinti indiai portfóliótársaságokba befektető társaság. Az India Fund közvetlenül vagy Leányvállalatán keresztül indiai társaságok által kibocsátott külföldi értékpapírokba is befektethet.

A befektetőknek tudomásul kell venniük, hogy a Leányvállalat a Szerződés rendelkezéseire támaszkodik annak érdekében, hogy a lehető legjobbban csökkentse a Leányvállalat adóit. Nem garantálható, hogy a Szerződés feltételei a jövőben nem kerülnek felülvizsgálatra, és bármilyen változásnak lényegesen hátrányos hatása lehet a Leányvállalat hozamaira. A Szerződés hatályaon kívül helyezése vagy módosítása, a mauritiusi vagy indiai adótörvények megváltoztatása, továbbá a mauritiusi vagy indiai adóhatóságok gyakorlatának változása hátrányosan befolyásolhatja az Indiai Fund befektetéseinek adómegettélését és/vagy a Leányvállalat adózását és – ennek következtében – az India Fund részvényeinek értékét. Nincs biztosíték arra, hogy a Szerződés teljes egészében hatályban maradjon a Leányvállalat fennállása alatt.

A Szerződés jelenleg olyan helyzetben van, hogy a Szerződés nyújtotta kedvezményeket 2000-ben igénybe vevő egyes mauritiusi illetőségű társaságokkal szembeni adóketevést tartalmazó végzés kibocsátását követően az Indiai Központi Közvetlen Adózási Igazgatóság („CBDT”) 2000. április 13-án kibocsátotta a 789. sz. körlevelet (a „Körlevél”). A Körlevél tisztázta, hogy a mauritiusi hatóságok által kibocsátott adóilletőségi igazolás elegendő bizonyíték az illetőségi és haszonszerzési státuszuk a Szerződés alkalmazhatósága szempontjából történő elfogadásához. A Legfelsőbb Bíróság megerősítette a Körlevél érvényességét. Ennek megfelelően a Leányvállalat továbbra is igényelheti a Szerződés által nyújtott kedvezményeket. Megjegyzendő, hogy a fenti végzés ellen a Legfelsőbb Bírósághoz benyújtott jogorvoslati kérelmet a Legfelsőbb Bíróság elvetette. Ugyanakkor az indiai kormány megbeszéléseket folytat a mauritiusi kormánnyal a Szerződés újratárgyalása céljából. Az Igazgatók figyelemmel kísérik az ügy sorsát és bármikor alkalmazhatják azt a politikát, hogy minden potenciális adókötelezettséget a Részvények árában érvényesítsenek. Ennek érvényesítése megjelenik az Alap Nettó Eszközértékében.

Az indiai kormány a Parlament elé terjesztette a 2010. évi Közvetlen adózási törvénytervezetet (Direct Taxes Code Bill, „DTC”). A DTC rendelkezései a Parlament általi elfogadásuk esetén 2012. április 1-jével lépnek hatályba. Fontos megjegyezni, hogy a DTC javaslatai a Parlament és az Elnök általi jóváhagyása és elfogadása előtt módosíthatók. A DTC rendelkezéseit a jelen Tájékoztató nem veszi figyelembe.

Díjak, költségek és kiadások

18. Az Alapkezelő társaság az E. függelékben feltüntetett, az egyes Alapok Nettó Eszközértéke alapján kiszámított éves alapkezelési díjban részesül.
19. A Letétkezelő az értékpapírok naponta növekvő értéke alapján kiszámított, adminisztrációs díjakkal növelt éves díjban részesül. Az éves letéti díj évi 0,005% és 0,441% között, az ügyleti díj pedig ügyletenként 8,8 USD és 196 USD között mozog. A díjak mértéke mindkét kategóriánál a befektetés országa és – néhány esetben – az eszközosztály szerint változhat. A kötvény- és fejlett részvénypiacokon eszközölt befektetések esetében a díj mértéke a

fenti határértékek alacsonyabb szintjén, míg a feljövő vagy fejlődő piacokon eszközölt befektetéseknél a magasabb szinten alakul. Így az egyes Alapokra alkalmazott letétkezelési költség függ a mindenkori eszközallokációtól.

A Társaság évi maximum 0,25% adminisztrációs díjat fizet. Az adminisztrációs díjak mértéke az Igazgatók mérlegelése szerint, az Alapkezelő társasággal kötött megállapodás alapján, a befektetők által vásárolt Alaponként és Részvényosztályonként eltérő lehet. Az adminisztrációs díjak az adott Részvényosztály Nettó Eszközértéke alapján naponta halmozódnak és havonta fizetendők. Az adminisztrációs díj – többek közt – magában foglalja a Társaságot terhelő összes működési költséget és ráfordítást, a Letétkezelő díja és az azzal kapcsolatos adók kivételével. Emellett a Társaság által fizetendő adók, például a jegyzési adók továbbra is a Társaság által lesznek fizetendők. Az adminisztrációs díj nem haladhatja meg az évi 0,25%-ot, az esetleges többlet költségek és ráfordítások a BlackRock Csoport valamely társaságát terhelik. További részletekért lásd a „Díjak, költségek és kiadások” című részt.

20. Az Elsődleges forgalmazó a következő díjakra jogosult:
 - ▶ a kibocsátott A és D osztályú Részvények árának legfeljebb 5%-áig terjedő kezdeti díj, ha felszámításra kerül;
 - ▶ a kibocsátott E osztályú Részvények Nettó Eszközértékének legfeljebb 3%-áig terjedő kezdeti díj, ha felszámításra kerül;
 - ▶ a visszaváltás után felszámított CDSC;
 - ▶ az A ill. E osztályú Részvényekre kivetett halasztott kezdeti díj;
 - ▶ az Alapkezelő Társaság díja bármilyen Részvényosztály túlzottan gyakori átváltása után (lásd a B. függelék 21. pontját); és
 - ▶ minden forgalmazási díj.
21. A bármelyik Alapra kivetett kombinált Alapkezelési és Adminisztrációs Díj – az Igazgatók jóváhagyásától függően – a részvényeseknek legalább három hónappal korábban küldött értesítéssel összesen 2,25%-ra növelhető. A kombinált Alapkezelési és Adminisztrációs Díjaknak a fenti szint feletti emeléséhez a részvényesek rendkívüli közgyűlésen megadott jóváhagyására van szükség. A részvényeseket legalább egy hónappal korábban tájékoztatjuk a jelen Tájékoztatóban meghatározott egyéb díjak és költségek mértékében bekövetkező minden emelésről, kivéve, ha a Társaság Alapszabálya szerint ahhoz a részvényesek előzetes hozzájárulására van szükség, amely esetben a hozzájárulásról szóló döntés időpontját legalább egy hónappal megelőzően küldünk értesítést.
22. Az Elsődleges forgalmazó – saját belátása szerint és anélkül, hogy ez bármilyen kötelezettséget vagy költséget idézne elő a Társaság számára – eltekinthet a kezdeti költségek egészétől vagy egy részétől, ill. engedményt adhat a befektetőknek a Részvények után felszámított bármilyen díjak után (ideértve az Elsődleges forgalmazó és a BlackRock Csoporton belül az érdekeltségek igazgatóinak és alkalmazottainak adott díjengedményeket is) vagy a forgalmazóknak, a hivatalos közvetítőknél és más ügynököknél a Részvények jegyzésével, visszaváltásával vagy birtoklásával kapcsolatban.

Az éves alapkezelési díjjal vagy a forgalmazási díjjal kapcsolatos engedmény nem haladhatja meg az egyes Alapokra vonatkozó, az E mellékletben található, és a szóban forgó részvényosztály függvényében változó éves alapkezelési díjat vagy forgalmazási díjat; például az A részvényosztály esetében az átlagos engedmény nem haladja meg ezen díjak 45%-át, bár magasabb is lehet olyan részvényosztályok esetében, amelyek csak bizonyos forgalmazók számára elérhetőek. Nem minden részvényosztály esetében alkalmazható engedmény.

Az Elsődleges forgalmazó és az érintett befektető időről időre megállapodik az engedményről. Amennyiben a vonatkozó szabályok megkövetelik, a befektetőnek tájékoztatnia kell az érintett ügyfeleket az éves alapkezelési díjra vonatkozó, az Elsődleges forgalmazótól kapott engedményről. Az Alapkezelő Társaság – igény esetén – az Elsődleges forgalmazó által a hivatalos közvetítőnek fizetett engedmény részleteiről is tájékoztatja a részvényeseket a Részvényekkel kapcsolatosan, amennyiben a hivatalos közvetítő az adott Részvényes nevében járt el. Az ilyen engedmények kifizetése az Alapkezelő Társaságtól és a Társaságtól a díjat és költségeket kapó Elsődleges forgalmazótól függ.

23. Amennyiben egy Alap azelőtt szűnik meg, hogy valamely korábban az adott Alapra allokált bármilyen költség teljes egészében nem került megfizetésre, az Igazgatóknak kell döntenie a nyitott kötelezettség kezelésének módjáról, akik – adott esetben – úgy határozhatnak, hogy a kifizetetlen összegeket az Alapnak végelszámolási költségként kell viselnie.
24. A Leányvállalat működési költségeit – a Mauritiusi Adminisztrátor a független Igazgatók díja és kifizetési nélkül megközelítőleg évi 50.000-60.000 USA dollárra becsült díjával együtt – a Leányvállalat viseli.
25. Az India Fund bevezetésére a Merrill Lynch Specialist Investment Funds – India Fund Alappal történő egyesítésekor került sor. Az egyesülési folyamat során az adott alap 120.241,50 USD összegű nem leírt költségei átkerültek az India Fundhoz.

A BlackRock Csoporton belüli és a Bank of America Csoporttal, a Barclays Csoporttal és a PNC Csoporttal fennálló összeférhetlenség és kapcsolatok

26. Az Alapkezelő társaság, az Elsődleges forgalmazó és a Befektetési tanácsadók a BlackRock, Inc. holdingtársasághoz tartoznak, amely az USA-beli Delaware államban bejegyzett társaság. A Bank of America Corporation, a Barclays PLC és a PNC Financial Services Group Inc. a BlackRock, Inc. jelentős részvényesei.
27. Az Igazgatók által meghatározott üzletpolitika függvényében, a Befektetési tanácsadók a Társaság számára végrehajtott tranzakciók során a Társaság számára elérhető legjobb nettó eredmények elérésére törekednek, figyelemmel az olyan tényezőkre, mint az ár (ideértve az alkalmazandó brókeri jutalékot vagy az ügyletkötői hasznot is), a megbízás nagysága, a végrehajtás nehézsége, valamint a résztvevő cég kapacitásai és kockázata egy adott értékpapír-pakett pozicionálásában. Ezért – bár a Befektetési tanácsadók általában ésszerűen versenyképes jutalékot kérnek – a Társaság nem szükségszerűen az elérhető legalacsonyabb jutalékot vagy haszonrészt fizeti. Több fejlődő piacon a jutalékok mértékét a helyi jogszabályok rögzítik, ezért azoktól nem lehet eltérni.
28. A Bank of America Csoport, a Barclays Csoport vagy a PNC Csoport társaságai – amikor értékpapír-tranzakciókat hajtanak végre a Társaság számára – tőzsdeügynöki, deviza-, banki és egyéb szolgáltatásokat nyújthatnak vagy megbízóként tevékenykedhetnek, szokásos üzleti feltételeik mellett, üzleti hasznot realizálva. A brókerek és ügynökök a megfelelő piaci gyakorlatban alkalmazott jutalékot kapják, a brókerek és ügynökök által nyújtott mennyiségi vagy más árengedmények ill. a készpénzes jutalék utáni engedmények pedig továbbkerülnek a Társasághoz. A Befektetési tanácsadók igénybe vehetik a Bank of America Csoport, a Barclays Csoport vagy a PNC Csoport társaságainak szolgáltatásait, amennyiben ez indokolt – feltéve, hogy (a) azok jutalékai és egyéb üzleti feltételei általánosságban hasonlóak az adott piacon működő nem társult brókerek és ügynökök jutalékaihoz és feltételeihez, és (b) ez összhangban van a legjobb nettó eredmények elérésére irányuló fenti politikával. A fenti politikákkal összhangban arra számítunk, hogy a Társaság befektetési tranzakcióinak egy része a Bank of

America Csoport, a Barclays Csoport vagy a PLC Csoport kereskedő brókercégein keresztül bonyolódik, és hogy ezek a cégek a globális cégek azon viszonylag kis csoportját alkotják majd, amely több megbízást kap tranzakciók lebonyolítására, mint egyéb cégek.

29. A fentiek és az Igazgatók által elfogadott vagy az Alapszabályban foglalt korlátozások figyelembevételével a Befektetési tanácsadók és a BlackRock Csoport egyéb társaságai, illetve a Bank of America Csoport, a Barclays Csoport vagy a PNC Csoport társaságai és a fenti társaságok igazgatói (a) részesedéssel rendelkezhetnek a Társaságban vagy a Társasággal vagy a Társaság számára lebonyolított bármely tranzakcióban, illetve bármilyen jellegű kapcsolatot létesíthetnek bármely egyéb személlyel, ami potenciálisan összeférhetetlen lehet a Társaság számára végzett feladataival, és (b) kapcsolatba kerülhetnek a Bank of America Csoport, a Barclays Csoport vagy a PNC Csoport társaságainak szolgáltatásaival ill. egyéb módon igénybe vehetik azokat ilyen feladataik teljesítése során; továbbá egyikük sem köteles az ebből származó bármely nyereséggel vagy díjjal elszámolni.

Ilyen potenciális összeférhetlenség merülhet fel például azért, mert a BlackRock Csoport megfelelő társasága, a Bank of America Csoport megfelelő társasága, a Barclays Csoport megfelelő társasága vagy a PNC Csoport megfelelő társasága:

- (a) üzleti tevékenységet folytat más ügyfelek részére;
- (b) olyan igazgatókkal vagy alkalmazottakkal rendelkezik, akik bármely olyan társaság igazgatói, olyan társaság értékpapírjait birtokolják ill. kereskednek azokkal, ill. olyan társaságban rendelkeznek részesedéssel, amelynek részvényeit a Társaság birtokolja, vagy amelyekkel a Társaság kereskedik, vagy amelyekkel a Társaság nevében kereskednek;
- (c) nem a Társaság által egy befektetési tranzakcióval kapcsolatban fizetendő jutalékból, díjból, felárból vagy árcsökkentésből szerez hasznot;
- (d) ügynökként jár el a Társaság javára olyan tranzakciókkal kapcsolatban, amelyek során ügynökként működik a többi ügyfele részére is;
- (e) megbízóként befektetésekkel és/vagy valutákkal kereskedik a Társasággal vagy a Társaság bármely részvényesével;
- (f) olyan kollektív befektetési rendszer vagy olyan egyéb társaság befektetési egységeire vagy részvényeire köt üzletet, amelynek a BlackRock Csoport bármely társasága, a Bank of America Csoport bármely társasága, a Barclays Csoport bármely társasága, vagy a PNC Csoport bármely társasága az alapkezelője, üzemeltetője, bankára, tanácsadója vagy vagyonkezelője;
- (g) tranzakciókat bonyolít le a Társaság számára kihelyezésekkel és/vagy új kibocsátásokkal a csoportjának egy másik társaságával, amely megbízóként működik vagy ügynöki jutalékban részesül.

30. A fentiek szerint a Társaság, illetve a Befektetési tanácsadók és a BlackRock Csoport egyéb ügyfelei is birtokolhatnak értékpapírokat vagy befektethetnek azokba. Az eltérő célok vagy egyéb tényezők miatt előfordulhat, hogy egy vagy több ilyen ügyfél számára egy bizonyos értékpapírt vásárolnak, ugyanakkor más ügyfelek ugyanezt az értékpapírt eladják. Amennyiben a Társaság vagy az ilyen ügyfelek számára történő értékpapír-vásárlás vagy –eladás egyidejűleg vagy megközelítőleg egyidejűleg történik, az ilyen tranzakciókat – amennyiben ez megvalósítható – az adott ügyfélre nézve általánosan méltányosnak tekintett módon kell lebonyolítani. Előfordulhatnak

C. függelék

olyan körülmények is, amikor a BlackRock Csoport egy vagy több ügyfele számára végzett értékpapír-vásárlás vagy –eladás hátrányos hatást gyakorol a BlackRock Csoport többi ügyfelére.

31. Azon Alapok (vagy egy Alap részének) vonatkozásában, amelyek részére befektetéskezelési szolgáltatásokat és befektetési tanácsot nyújtanak, a BlackRock Csoport társaságai brókert jelölhetnek ki (korlátozás nélkül, beleértve a BlackRock Csoporttal, a Bank of America Csoporttal, a Barclays Csoporttal vagy a PNC Csoporttal érdekelti viszonyban álló brókereket is), akik olyan kutatási és végrehajtási szolgáltatásokat nyújtanak számukra (közvetlenül vagy harmadik félen vagy üzleti partneren keresztül), amelyek a BlackRock szerint legális úton és megfelelő módon elősegítik a BlackRock Csoport érintett társaságát a befektetési döntéshozásban vagy a kereskedés megvalósításában, amelyek jellegéből következően indokoltan elvárható, hogy azok nyújtása az Alapok egészének javát szolgálja és hozzájárul az Alapok teljesítményének javulásához. Az ilyen kutatási és végrehajtási szolgáltatások – korlátozás nélkül és a vonatkozó jogszabályok keretein belül – a következőket foglalhatják magukban: vállalatokra, iparágakra és értékpapírokra vonatkozó kutatási jelentések; gazdasági és pénzügyi információk és elemzések; valamint kvantitatív elemzést szolgáló szoftverek. Az ilyen módon igénybe vett kutatási vagy végrehajtási szolgáltatások nem csak azon számla esetében vehetők igénybe, amelyről a szolgáltatás díját fizetik, hanem a BlackRock Csoport más ügyfélszámlái esetében is. A kétségek elkerülése érdekében az ilyen árú és szolgáltatások nem tartalmazzak utazási, szállás-, szórakoztatási, általános adminisztratív árúkat és szolgáltatásokat, általános irodai felszereléseket, számítógépes hardvert vagy irodahelyiségeket, tagsági díjakat, alkalmazotti fizetéseket vagy közvetlen pénzkifizetéseket. Az ügyfelek szolgáltatási díján igénybe vett kutatási vagy végrehajtási szolgáltatások kapcsán a BlackRock Csoport társaságainak nem saját maguknak kell ezen termékek és szolgáltatások díját fizetni. A BlackRock Csoport társaságai igénybe vehetnek kutatási vagy végrehajtási szolgáltatásokat, amelyek egy adott bróker-kereskedő által nyújtott kereskedési, klíring- és vagy elszámolási szolgáltatásokhoz vannak kapcsolva. Amennyiben a BlackRock Csoport egyes társaságai ilyen alapon vesznek igénybe kutatási vagy végrehajtási szolgáltatásokat, számos lehetséges probléma merülhet fel a harmadik felekkel kötött megállapodások keretében kapott szolgáltatások vonatkozásában. Így például a kutatás díjának kiegyenlítése ténylegesen az ügyfél által fizetett díjból történik, amelyből a bróker-kereskedő által nyújtott végrehajtási, klíring- és elszámolási szolgáltatások ellentételezése is történik, azaz ezen szolgáltatások díja nem a BlackRock Csoport adott társaságát terheli.

A BlackRock Csoport bármely társasága – a legjobb megoldást szem előtt tartva – végrehajthat kereskedési tranzakciót olyan brókeren keresztül, aki a vonatkozó megállapodás értelmében kutatási vagy végrehajtási szolgáltatásokat is nyújt annak érdekében, hogy folyamatosan igénybe vehetők legyenek azok a kutatási vagy végrehajtási szolgáltatások, amelyek a BlackRock Group véleménye szerint hasznosak a befektetési döntéshozást vagy a kereskedés megvalósítását illetően. A BlackRock Csoport minden egyes társasága magasabb díjat fizet vagy vélhetően, mint máskülönbben a kutatási vagy végrehajtási szolgáltatások igénybe vétele érdekében, amennyiben a BlackRock Csoport adott társasága jóhiszeműen úgy dönt, hogy a fizetett díj arányos az igénybe vett a kutatási vagy végrehajtási szolgáltatások értékével. A BlackRock Csoport véleménye szerint a kutatási vagy végrehajtási szolgáltatások igénybe vételének érdekében a szolgáltatási díj használata elősegíti a befektetési lehetőség keresési és kereskedési eljárást, és általánosan növelik a magasabb befektetési nyereség valószínűségét.

A BlackRock Csoport időről időre dönthet úgy, hogy eltér vagy bizonyos mértékben nem vesz részt a fent ismertetett megállapodásokban a vonatkozó jogszabályok rendelkezéseinek megtartása mellett – anélkül, hogy erről a BlackRock Csoport ügyfeleit értesítené.

32. Az ugyanabban az értékpapírban egy időben, több ügyfél esetében fennálló ellentétes (tehát hosszú és rövid) pozíciók létrehozása, birtoklása vagy feloldása hátrányosan érintheti az egyik vagy a másik oldalon lévő ügyfelek érdekeit, és érdeellentétet hozhat létre a BlackRock Csoport számára is, különösen ha a BlackRock Csoport vagy az érintett portfóliómenedzserek magasabb kompenzációban részesülnek az egyik tevékenységből, mint a másikból. Ilyen tevékenység akkor merülhet fel, amikor különböző portfóliókezelő csoportok eltérő véleményen vannak egy adott értékpapírral szemben, vagy kockázatkezelési stratégiák bevezetése van folyamatban náluk, és általában nem alkalmaznak különleges politikákat és eljárásokat ezekben a helyzetekben.

Ilyen tevékenység merülhet fel ugyanazon portfóliókezelő csapaton belül, ha a csoportnak egyrésztől csak hosszú másrésztől hosszú-rövid vagy csak rövid pozíciókra egyaránt van megbízása, vagy kockázatkezelési stratégiák bevezetésének a folyamatában vannak. Ha ugyanannak a portfóliókezelő csoportnak vannak ilyen megbízásai, akkor amennyiben az egyéb portfóliókban hosszú pozícióval tartott értékpapírokra bizonyos portfóliókban rövid pozícióval vesznek fel, vagy ha az egyéb portfóliókban rövid pozícióval tartott értékpapírokra bizonyos portfóliókban hosszú pozíciót vesznek fel, azt kizárólag az olyan meghatározott politikák és eljárások szerint hajthatják végre, amelyek célja egy megfelelő bizalmi háttér meglétének a biztosítása és az ellentétes tranzakciók oly módon történő végrehajtása, amely következetesen nem jelent sem előnyt, sem hátrányt egyetlen ügyfélcsoport számára sem. A BlackRock megfelelőségi csoport ellenőrzi a politikáknak és eljárásoknak való megfelelést, és megkövetelheti bizonyos tevékenységek módosítását vagy megszüntetését az ellentétek minimalizálása érdekében. A politikák és eljárások alóli kivételt a megfelelőségi csoportnak kell jóváhagynia.

Azon fiduciáriusi racionalitások között, amelyek megindokolhatják ellentétes pozícióknak az ugyanabban az értékpapírban egy időben történő felvételét, ellentétes nézetek lehetnek az értékpapír rövid távú és hosszú távú teljesítményét illetően, aminek eredményeképpen lehet, hogy nem lenne megfelelő, ha a csak hosszú számlával rendelkezők eladnák az értékpapírt, de lehet, hogy megfelelő lenne a rövid távúan orientált számláknál, ahol arra szól a megbízás, hogy az értékpapíron rövid távon rövid pozíciót vegyenek fel. Egy másik megfontolás lehet, hogy egy meghatározott szegmensnek egy adott társaság működésére kifejtett hatását semlegesíteni próbálhatják oly módon, hogy egy olyan társaságban vesznek fel ellentétes pozíciót, amelynek tevékenysége a kérdéses szegmenséhez jelentősen hasonlít.

Bizonyos esetekben a BlackRocknak az ilyen ellentétek hatékony kezelésére irányuló törekvései a befektetési lehetőségek elvesztését eredményezhetik az ügyfelek számára vagy arra ösztönözhetik, hogy olyan módon kereskedjen, amely eltér attól, amelyet az ellentétek megléte nélkül alkalmazna, ami negatív hatással lehet a befektetés teljesítményére.

33. A BlackRock Csoport saját számlájára vagy az általa vagy a Bank of America Csoport, a Barclays Csoport vagy a PNC Csoport által kezelt más számlákra folytatott befektetési tevékenysége korlátozhatja az Alapok nevében a Befektetési Tanácsadók által alkalmazható befektetési stratégiák körét az összevonási limitek miatt. Egyes piacokon például a szabályozott iparágak vállalati és törvényes tulajdonjogának definíciója korlátozhatja a kapcsolódó befektetők befektetéseinek összevont értékét, amelyet nem lehet meghaladni. Ezen korlátozások engedély vagy egyéb felügyeleti vagy vállalati jóváhagyás nélküli túllépése hátrányosan érintheti a BlackRock Csoportot és az Alapokat, illetve üzleti korlátozásokhoz vezethet. Az összevont tulajdonosi határérték elérése esetén előfordulhat, hogy jogszabályok korlátozzák azt, hogy az Alapok befektetéseket vásároljanak vagy adjanak el vagy jogait gyakorolják, illetve egyéb akadály merülhet fel. Ennek eredményeképpen a Befektetési

Tanácsadók az Alapok nevében korlátozhatják a vásárlásokat, eladhatják a meglévő befektetéseket vagy korlátozhatják a jogok gyakorlását (beleértve a szavazati jogot) a tulajdonjoggal kapcsolatos lehetséges jogszabályi korlátozásokra, illetve a befektetési küszöbértékek elérésével kapcsolatos egyéb korlátozásokra tekintettel.

34. Amennyiben maga az Alapkezelő társaság, illetve bármely más olyan vállalat, amellyel az Alapkezelő társaság közös vezetés vagy irányítás alatt áll, közvetlenül vagy megbízással egyéb UCITS és/vagy egyéb UCI-k befektetési egységeibe befektetést eszközöl, ide értve a továbbiakban azon vállalatokat is, amelyeknél az Alapkezelő társaság a tőke vagy szavazati jogok több mint 10%-os, jelentős, közvetett vagy közvetlen birtokosa, nem számítható fel alapkezelési, jegyzési vagy visszaváltási díj a Társaságnak az általa egyéb UCITS és/vagy egyéb UCI-k befektetési egységeibe történő befektetés után.
35. Az A. függelék 3.5 pontja értelmében a Társaság a BlackRock Advisors (UK) Limited társaságot nevezte ki értékpapír-kölcsönzési ügynökévé, amely delegálhatja az értékpapír-kölcsönzési tevékenységet a BlackRock Csoport más vállalatának. A BlackRock Advisors (UK) Limited saját belátása szerint értékpapírkölcsönt vehet fel magas minőségű specializált hitelintézetektől (a „partnerek”). Ezek a partnerek lehetnek a BlackRock Advisors (UK) Limited érdekeltségei is. A biztosítékot a mindenkori piaci ár alapján naponta újra kell értékelni és az értékpapírkölcsönöket kérésre vissza kell fizetni. A BlackRock Advisors (UK) Limited – a Társaság költségére – díjat kap a fenti tevékenységeivel kapcsolatban. Ez a díj nem haladhatja meg az adott tevékenységekből származó nettó bevétel 40%-át.

Törvényben előírt és egyéb információk

36. Az alábbi dokumentumok másolata (adott esetben azok hitelesített fordításával együtt) a hét bármely napján a szokásos munkaidőben (szombat és a munkaszüneti napok kivételével) a Társaság bejegyzett székhelyén és a BlackRock (Luxembourg) S.A. (6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxemburg) irodáiban beszerezhető:

- (a) a Társaság Alapszabálya; és
- (b) a Társaság és (időnként változó vagy helyettesített) tisztviselői közötti lényeges szerződések.

A Társaság Alapszabályának másolata térítésmentesen beszerezhető a fenti címeken.

37. A Társaság részvényei továbbra is széles körben elérhetők. A részvények a nagyközönség és az intézményi befektetőktől számára egyaránt elérhetők. A Társaság részvényei értékesítésre kerülnek, és elég széles körben hozzáférhetővé válnak a megcélzott befektetők elérése érdekében olyan módon, hogy az vonzó legyen ezen befektetők számára.

D. függelék

D. függelék – Jogosult státusz

Ausztrália

A jövőbeni befektetőknek el kell olvasniuk a Tájékoztatót vagy bármely egyéb közzétételi dokumentumot, mielőtt döntést hoznak a Társaságbeli Részeseések megvásárlásáról. A Társaság, amely a Tájékoztató kibocsátója, nem nyújthat pénzügyi termékekre vonatkozó tanácsot a 2001. évi ausztráliai társasági törvény (Cth) értelmében.

A Társaságbeli befektetések nem állnak lakossági ügyfelek rendelkezésére a 2001. évi ausztráliai társasági törvény (Cth) értelmében, és ennek megfelelően nincs a Társaságra vonatkozóan termék-közzétételi nyilatkozatra vagy az előzetes bejegyzés és a nyilvános eladás napja közötti időszakra vonatkozó előírás sem.

Figyelem:

- ▶ A Társaságban lévő befektetések befektetési kockázatnak lehetnek kitéve, beleértve a visszafizetés lehetséges késedelmét, valamint a bevétel vagy a befektetett tőke elvesztését is, és
- ▶ amennyiben a Tájékoztató másként nem jelöli, a Társaság nem nyújt garanciát a sikerét vagy egy bizonyos megtérülési rátát vagy befektetési hozamot illetően.

A Társaságba történő befektetéssel elismerik, hogy a fenti közzétételeket elolvasták és megértették.

Ausztria

A Társaság tájékoztatta a Pénzügyi Hatóságot arról a szándékáról, hogy Részvényeit Ausztriában a befektetési alapokról szóló 1993. évi törvény 36. cikke szerint értelmében forgalmazni kívánja. Rendelkezésre áll e teljes Tájékoztató német nyelvű változata is, amely további információkat tartalmaz az osztrák befektetők számára. Az egyszerűsített tájékoztató német nyelven is rendelkezés áll.

Bahrein

A Bahreini Monetáris Ügynökség engedélyt adott arra, hogy a Társaság a kollektív befektetési rendszereket szabályozó rendeletének, többek között a kollektív befektetési rendszerek általános felügyeletére, működésére és értékesítésére vonatkozó rendelkezéseknek és alapelveknek megfelelően értékesítéssel foglalkozzon Bahreinben. A Bahreini Monetáris Ügynökség nem vállal felelősséget a Társaság pénzügyi megbízhatóságáért ill. az ezzel kapcsolatban tett bármilyen nyilatkozat vagy kifejezett vélemény helytállóságáért.

Belgium

A Társaságot a Banki és Pénzügyi Bizottság a pénzügyi tranzakciókra és pénzügyi piacokra vonatkozó 2004. július 20-i törvény 130. szakaszával összhangban bejegyezte. A jelen Tájékoztató francia nyelvű, Belgiumban közzétett verziója további információkat tartalmaz a belga befektetők számára.

Brunei

A Társaság brunei adminisztrátora a The Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Limited, Brunei Darussalam, amely engedéllyel rendelkezik a Társaság Részvényeinek a befektetési alapokról szóló 2001. évi rendelet 7. szakasza szerinti forgalmazására. A Részvényeket Bruneiben kizárólag a Társaság brunei adminisztrátora forgalmazhatja.

Chile

A Társaság bizonyos Alapjait sikerült egy helyi nyugdíjalap-kezelő által benyújtott kérelmet követően a Kockázatminősítési Bizottság engedélyével Chilében bejegyeztetni. A Társaság Részvényei kizárólag bizonyos chilei nyugdíjalapoknak forgalmazhatók.

Dánia

A Társaság a befektetési vállalkozásokról, speciális célú társulásokról és egyéb kollektív befektetési rendszerekről stb. szóló dán törvény (2007. december 12-i 1499. sz. egységes törvény) 11. és 12. szakaszával

összhangban megkapta a dán pénzügyi felügyeleti hatóság (Finanstilsynet) jóváhagyását arra, hogy Részvényeit Dániában intézményi befektetőknek értékesítse. Az egyszerűsített tájékoztató és bizonyos adózásról szóló információk dánul is rendelkezésre állnak.

Egyesült Királyság

A jelen Tájékoztató tartalmát a Társaság egyesült királysági forgalmazója, a BlackRock Investment Management (UK) Limited, 33 King William Street, London EC4R 9AS (melyet a Pénzügyi Szolgáltatási Hatóság szabályoz az Egyesült Királyságban folytatott befektetési tevékenység tekintetében), az Egyesült Királyság pénzügyi szolgáltatásokról és piacokról szóló 2000. évi törvényének (a „Törvény”) 21. szakasza értelmében jóváhagyta. A Társaság megszerezte a Törvényben meghatározott „elismert rendszer” státuszt. A Társaság befektetései nem érvényes az Egyesült Királyság szabályozó rendszere által biztosított néhány vagy összes védelem. Az Egyesült Királyság befektetési kompenzációs rendszere alapján adható kártérítés általánosságban nem vehető igénybe. A Társaság a BlackRock Investment Management (UK) Limited irodáiban rendelkezésre bocsátja az ilyen rendszereket szabályozó rendeletekben előírt lehetőségeket. Az Egyesült Királyság Pénzügyi Szolgáltatási Hatóságának üzletszabályzata szerint a Részvények igénylői nem vonhatják vissza igénylésüket. A BlackRock Global Funds alapokról szóló további részletekről érdeklődjön az egyesült királysági forgalmazójának Brókeri Ügyfélszolgálatánál az alábbi telefonszámon: 08457 405 405.

Finnország

A Társaság a közös alapokról szóló törvény (29.1.1999/48) 127. szakaszával összhangban tájékoztatta a Pénzügyi Felügyeleti Hatóságot és a Pénzügyi Felügyeleti Hatóságtól kapott visszaigazolás alapján a Társaság nyilvánosan forgalmazhatja Részvényeit Finnországban. A jelen Tájékoztatóról és a Társaság által az alkalmazandó luxemburgi jog alapján Luxemburgban nyilvánosságra hozandó minden egyéb információról és dokumentumról finn fordítás készült, mely a kijelölt finnországi forgalmazók irodáiban a finn befektetők rendelkezésére áll.

Franciaország

Miután eleget tett az „Autorité des Marchés Financiers” (az „AMF”) általános szabályzatában foglalt előírásoknak, a Társaság engedélyt kapott arra, hogy Részvényeit Franciaországban értékesítse. A Központi Állandó Partner feladatait Franciaországban a CACEIS Bank látja el. Rendelkezésre áll a jelen Tájékoztató francia nyelvű változata is, mely további információkat tartalmaz a francia befektetők számára. A francia befektetőknek szóló további információk a Tájékoztatóval együtt értelmezendők. A Társaságra vonatkozó dokumentumok a CACEIS Bank irodáiban, az 1, place Valhubert, F-75013 Paris, Franciaország cím alatt munkaidőben megtekinthetők és a dokumentumok másolata szükség esetén a fenti címen beszerezhető.

Gibraltár

A Társaság az 1989. évi gibraltári pénzügyi szolgáltatási szabályrendelet 24. szakasza alá tartozó „elismert rendszer” státuszt szerzett. A Pénzügyi Szolgáltatások Bizottságától kapott visszaigazolás alapján a Társaság nyilvánosan forgalmazhatja Részvényeit Gibraltáron.

Görögország

A Tőkepiaci Bizottság az 1969/1991. évi törvény 49a. és 49b. cikkeiben foglalt eljárásoknak megfelelően engedélyezte a Társaság számára, hogy Részvényeit Görögországban forgalmazza. A jelen Tájékoztató görög fordításban is rendelkezésre áll. Tájékoztatót közöljük, hogy az illetékes Tőkepiaci Bizottság irányelvei előírják, hogy: „A befektetési alapoknak nincs garantált hozamuk és a múltbeli teljesítmény nem biztosítja a jövőbeni teljesítményt”.

Guernsey

A Társaság beszerezte a hitelfelvétel szabályozásáról szóló 1959-1989. évi szabályrendelet (Bailiwick of Guernsey) szerinti hozzájárulást a jelen Tájékoztatónak Guernseyben történő terjesztésére. Sem a Guernsey-i Pénzügyi Szolgáltatási Bizottság, sem az Állami Tanácsadó és Pénzügyi Bizottság nem vállal felelősséget a Társaság pénzügyi megbízhatóságáért ill. az ezzel kapcsolatban tett bármilyen nyilatkozat vagy kifejezett vélemény helytállóságáért.

Hollandia

A Társaság a holland pénzügyi felügyeletéről szóló törvény (Wet op het financieel toezicht) 2:72 szakaszával összhangban tájékoztatta Hollandia Pénzügyi Felügyeletét (Autoriteit Financiële Markten), és forgalomba hozhatja Részvényeit a nyilvánosság számára Hollandiában. A jelen Tájékoztató, az egyszerűsített tájékoztató holland fordítása és a Társaság által az alkalmazandó luxemburgi jog alapján Luxemburgban nyilvánosságra hozandó minden egyéb információ és dokumentum a BlackRock Investment Management (UK) Limited, Amszterdami Kirendeltségétől beszerezhető.

Hongkong

A hongkongi Értékpapír- és Határidős Bizottság („SFC”) kollektív befektetési programként engedélyezte a Társaság működését. Az SFC engedélye nem minősül a Társaság ajánlásának, és nem jelent garanciát a Társaság kereskedelmi sikereire vagy teljesítményére nézve. Nem jelenti továbbá azt sem, hogy a Társaság minden befektető, illetve bármely adott befektető vagy adott befektetői típus számára megfelelő. A jelen Tájékoztató a hongkongi lakosok számára mind angol, mind kínai nyelven rendelkezésre áll. Felhívjuk figyelmüket, hogy nem minden Alap áll rendelkezésre hongkongi forgalmazásra, és a befektetőknek a Tájékoztatót a hongkongi lakosok számára szóló tájékoztatóval („IRHK”) együtt kell figyelembe venniük, amely további információkat tartalmaz a hongkongi lakosok számára. A Társaság hongkongi képviselője a BlackRock (Hong Kong) Limited.

Izland

Az izlandi központi bank által 2008. december 15-én kibocsátott, devizakorlátozásokkal kapcsolatos rendelkezések (és azok módosításai) értelmében az izlandi befektetők nem fektethetnek be UCITS és/vagy befektetési alapok értékpapírjaiba, értékpapírcsomagjaiba, pénzügyi instrumentumokba vagy egyéb átruházható pénzügyi instrumentumba, amelynek pénzneme nem az izlandi korona (ISK). Azok azonban, akik ezen rendelkezések hatálya lépését megelőzően ilyen pénzügyi instrumentumba fektettek, újbóli befektetéseket eszközölhetnek. A befektetők ezen előírások alól mentességet kérhetnek.

Ezen szabályok bevezetése előtt a Társaság alábbi részalapjainak befektetési egységeit kínálták lakossági befektetőknek is Izlandon:

Asian Dragon Fund
Emerging Europe Fund
Emerging Markets Fund
Euro-Markets Fund
Euro Reserve Fund
European Small & MidCap Opportunities Fund
Global Allocation Fund
Global High Yield Bond Fund
Global Opportunities Fund
Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund
New Energy Fund
Pacific Equity Fund
World Gold Fund
World Income Fund

A Társaság helyi forgalmazója felel az izlandi lakossági befektetőknek az átruházható értékpapírokba kollektív alapon befektető vállalkozásokról (UCITS) és befektetési alapokról szóló 30/2003. sz. módosított törvénnyel összhangban történő megfelelő tájékoztatásáért.

Írország

Mivel az Európai Közösség 1989. évi (az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokról szóló) rendelete 86. és 90. cikkeinek előírásai teljesültek, az Ír Központi Bank megerősítette, hogy a Társaság (a 87. rendelkezésben foglalt előírásokra is figyelemmel) forgalmazhatja Részvényeit Írországban. A hitelügynöki szolgáltatásokat Írországban a BNY Mellon Fund Services Ireland Limited látja el. A Társaságra vonatkozó dokumentumok a BNY Mellon Fund Services Ireland Limited irodájában a Guild House, Guild Street, IFSC, Dublin 1, Írország cím alatt normál munkaidőben megtekinthetők és a dokumentumok másolata szükség esetén tőlük beszerezhető. Ezenkívül a BNY Mellon Fund Services

Ireland Limited továbbítja a visszaváltási vagy osztalékfizetési kérelmeket vagy a Társaságra vonatkozó panaszokat a Transzfer Ügynöknek.

Jersey

A Társaság a hitelfelvétel szabályozásáról szóló 1958. évi módosított rendelet (Jersey) értelmében megszerezte a Jersey-i Pénzügyi Szolgáltatási Bizottság (a „Bizottság”) hozzájárulását ahhoz, hogy a szigeten a Társaság Részvényeinek kibocsátásával jövedelemre tegyen szert, valamint ahhoz, hogy a jelen Tájékoztatót terjessze. A Bizottság a hitelfelvétel szabályozásáról szóló 1947. évi módosított törvény (Jersey) védelme alatt áll a feladatainak az említett törvény szerinti teljesítéséből származó kötelezettségekkel szemben.

Kínai Népköztársaság

A Társaság érdekeltségei a Kínai Népköztársaságban sem közvetve, sem közvetlenül nem hozhatók forgalomba és nem értékesíthetők (e tekintetben Hongkong és Makaó különleges közigazgatási területe, valamint Tajvan kivételével), a Kínai Népköztársaság értékpapírokról és alapokról szóló törvényei által megengedett esetek kivételével.

Korea

A Társaság a közvetlen befektetési eszközkezelésről szóló koreai törvénnyel összhangban regisztrációs kérelmet nyújtott be a Pénzügyi Felügyeleti Bizottsághoz a Társaság Részvényeinek Koreában a nyilvánosság számára történő forgalmazására.

Lengyelország

A Társaság értesítette a Lengyel Értékpapír- és Tőzsdebizottságot (Komisja Nadzoru Finansowego) arról a szándékáról, hogy részvényeit a befektetési alapokról szóló törvény (Dz. U. 04.146.1546) 253. cikke szerint Lengyelországban forgalmazza. A Társaság képviselőlet és kifizetőhelyet hozott létre Lengyelországban. A Társaság köteles a jelen Tájékoztatót, a Tájékoztató egyszerűsített verzióját, éves és féléves pénzügyi beszámolóit és a székhelye szerinti állam jogszabályaiban előírt egyéb dokumentumokat és információkat lengyel nyelven közzétenni. A Társaság Részvényeit kizárólag jogosult forgalmazók értékesíthetik.

Magyarország

A PSZÁF 2007. április 16-án engedélyezte a Társaság részvényeinek magyarországi forgalmazását a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 288. § (1) bekezdése alapján. A jelen teljes Tájékoztatót, illetve az egyszerűsített tájékoztatót a befektetők számára magyar nyelven is hozzáférhető.

Makaó

Az Antondade Monetaria De Macau az 1999. november 22-i 83/99/M törvényerejű rendelet 61. és 62. cikkével összhangban engedélyezi a Társaság és bizonyos bejegyzett részalapok Makaón történő reklámozását és forgalmazását. A jelen Tájékoztatót mind angol, mind kínai nyelven a makaói lakosok rendelkezésére áll.

Norvégia

A Társaság az értékpapíralapokról szóló 1981. évi törvénnyel és az 1994. évi rendelettel összhangban – mely külföldi vállalkozások arra vonatkozó jogosultságairól szól, hogy UCITS-alapokat kínáljanak eladásra Norvégiában – tájékoztatta Norvégia Banki, Biztosítási és Értékpapírbizottságát (Kredittilsynet). A Banki, Biztosítási és Értékpapírbizottság 2001. március 5-i visszaigazolása alapján a Társaság forgalmazhatja és értékesítheti Részvényeit Norvégiában.

Olaszország

A Társaság az 1998. február 24-i 58 sz. törvényerejű rendelet 42. cikke és annak végrehajtó rendelkezései alapján a Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) bizottságtól és a Banca d'Italia banktól beszerezte a bizonyos Alapjainak olaszországi bejegyzéséhez szükséges engedélyt. Az Alapok forgalomba hozatalát kizárólag az olasz dossziében (Új Jegyzési Formanyomtatvány) feltüntetett kijelölt forgalmazók végezhetik az abban foglalt eljárások szerint. A jelen Tájékoztató olasz fordítását az olasz befektetők az olasz dossziéval és az olasz dossziében feltüntetett egyéb

D. függelék

dokumentumokkal együtt a Társaság kijelölt partnerbankjának irodájában szerezhetik be. A helyi Kifizetőhelyen vagy a Részvényekkel folytatott ügyletek olaszországi feldolgozásáért felelős egyéb szervezeteken keresztül Részvények jegyzésére vagy visszaváltására megbízást adó részvényesnek felszámíthatják az ilyen szervezetek által végzett tevékenységhez kapcsolódó kiadásokat. Olaszországban a Kifizetőhely(ek) vagy a Részvénytranzakcióknak az olaszországi részvényesek javára és nevében történő feldolgozásáért felelős egyéb jogi személyek által viselt további költségeket (például a külföldi tőzsdeügyletek költségét és a kifizetések közvetítése után) közvetlenül számíthatják fel ezeknek a részvényeseknek. Olaszországban a befektetők megbízhatják az olaszországi Kifizetőhelyet, hogy saját nevében és a befektető képviselőjében eljárjon. Ilyen megbízás esetén az olaszországi Kifizetőhely saját nevében és az olaszországi befektetők képviselőjében (i) összevont formában továbbítja a Társasággal kapcsolatosan a részvények jegyzésére, visszaváltására és átváltására vonatkozó megbízásokat; (ii) tartja a Társaság részvényeseinek részvénykönyvben szereplő részvényeit és (iii) végrehajtja a befektetési szerződésben leírt egyéb adminisztratív feladatokat. Az ilyen megbízás további részletei az olaszországi részvényjegyzési úrlapon találhatóak.

Olaszországban a befektetők normál takarékosági programon keresztül is jegyezhetnek részvényeket. Normál takarékosági program keretében a részvények időszakos/rendszeres visszaváltására és/vagy átváltására is lehetőség nyílik. A normál takarékosági program részletei az olaszországi részvényjegyzési úrlapon találhatóak.

Peru

A módosított Decreto Legislativo 862: Texto Unico Ordenado de la Ley del Mercado de Valores szerint a Társaság Részvényei nem jegyezhetők be Peruban, továbbá kizárólag zártkörű értékpapírkibocsátás keretében intézményi befektetőknek hozhatók forgalomba és értékesíthetők. A Társaság a módosított Decreto Supremo 054-97-EF Texto Unico Ordenado de la Ley del Sistema Privado del Fondo de Pensiones, valamint az annak alapján életbe léptetett szabályok és rendelkezések alapján bizonyos Alapjai tekintetében beszerezte a perui bejegyzési engedélyt a Superintendencia de Banca, Seguros y AFP felügyelettől.

Portugália

Portugáliában a Comissão do Mercado dos Valores Mobiliários olyan közleményt adott ki, amely szerint nincs kifogása az ellen, hogy bizonyos Alapokat több (az Alapokról készült, a jóváhagyó értesítésekben foglalt lista szerinti) forgalmazó értékesítse, akikkel az elsődleges forgalmazó forgalmazási szerződéseket kötött.

Spanyolország

A Társaságot a Comisión Nacional de Mercado de Valores jegyezte be Spanyolországban, a 140. szám alatt.

A Társaság számára a Comisión Nacional de Mercado de Valores engedélyezte bizonyos Alapok néhány Részvényosztályának bejegyzését. Ezek a Részvényosztályok és Alapok – melyek a CNMV honlapján (www.cnmv.es) megtekinthetők – az elsődleges forgalmazó által kijelölt forgalmazókon keresztül forgalmazhatók a nagyközönség számára Spanyolországban.

Svájc

A Svájci Pénzpiacok Felügyelete (FINMA) engedélyezte a BlackRock Investment Management (UK) Limited (London), Zürichi Kirendeltség mint a Társaság svájci képviselője számára, hogy a Társaság minden egyes Alapjának Részvényeit a kollektív befektetési rendszerről szóló, 2006. június 23-i törvény 123. cikkével összhangban Svájcban vagy Svájcból forgalmazza. Rendelkezésre áll a jelen Tájékoztató német nyelvű változata is, amely kiegészítő információkat tartalmaz a svájci befektetők számára.

Svédország

A Társaság az értékpapíralapokról szóló törvény (1990:1114) 7b. szakaszával összhangban tájékoztatta a Pénzügyi Felügyeleti Hatóságot és a Pénzügyi Felügyeleti Hatóságtól kapott visszaigazolás alapján a Társaság nyilvánosan forgalmazhatja Részvényeit Svédországban.

Szaúd-Arábia

A részvényeket a szaúdi királyságban csak a befektetési alapokra vonatkozóan 2006. december 24-én kibocsátott szabályzatok (a „Szabályzatok”) 4. cikkelye alapján lehet forgalomba hozni és értékesíteni. A Szabályzatok 4(b)(4) cikkelye kimondja, hogy amennyiben a befektetési alap egységeit maximum 200 ajánlati címzettnak ajánlják fel a szaúdi királyságban, és az ajánlati címzettenként fizetendő minimális összeg nem kevesebb, mint 1 millió szaúdi riyal vagy egy másik pénznemben meghatározott ugyanekkora összeg, a befektetési alapok egységeinek ilyen jellegű értékesítése zártkörű forgalomba hozatalnak tekintendő a Szabályzatok szempontjából. A befektetőket tájékoztatják arról, hogy az ilyen befektetési alap-egységek tekintetében a Szabályzatok 4(g) cikkelye korlátozza a másodlagos piaci tevékenységet.

Szingapúr

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a Társaság az alábbi, Korlátozott részalapoktól eltérő bizonyos részalapjait jóváhagyták szingapúri kiskereskedelemben való forgalmazási céllal („Kiskereskedelmi rendszerek”). A Kiskereskedelmi rendszerekre vonatkozó szingapúri tájékoztatót a kijelölt forgalmazóktól lehet beszerezni.

Felhívjuk továbbá a befektetők figyelmét arra, hogy a Társaság a jelen Tájékoztatóban foglalt, a Korlátozott részalapoktól és a Kiskereskedelmi rendszerektől eltérő egyéb részalapjai a szingapúri befektetők számára nem elérhetők, és az ezen egyéb részalapokra való hivatkozások Szingapúr tekintetében nem minősülnek az a részalapok részvényeire vonatkozó ajánlatnak.

- ▶ Continental European Flexible Fund
- ▶ Emerging Markets Bond Fund
- ▶ Euro Bond Fund
- ▶ Euro Corporate Bond Fund
- ▶ Euro-Markets Fund
- ▶ European Enhanced Equity Yield Fund
- ▶ European Focus Fund
- ▶ European Growth Fund
- ▶ European Small & MidCap Opportunities Fund
- ▶ European Value Fund
- ▶ Euro Reserve Fund
- ▶ Euro Short Duration Bond Fund
- ▶ Fixed Income Global Opportunities Fund
- ▶ Flexible Multi-Asset Fund
- ▶ Global Corporate Bond Fund
- ▶ Global Enhanced Equity Yield Fund
- ▶ Global Government Bond Fund
- ▶ Global High Yield Bond Fund
- ▶ Global Opportunities Fund
- ▶ Global SmallCap Fund
- ▶ Japan Fund
- ▶ Japan Small & MidCap Opportunities Fund
- ▶ Japan Value Fund
- ▶ Local Emerging Markets Bond Fund
- ▶ Middle East and North Africa Fund
- ▶ Pacific Equity Fund
- ▶ Swiss Small & MidCap Opportunities Fund
- ▶ United Kingdom Fund
- ▶ US Dollar Core Bond Fund
- ▶ US Dollar Reserve Fund
- ▶ US Dollar Short Duration Bond Fund
- ▶ US Government Mortgage Fund
- ▶ US Growth Fund
- ▶ US Small & MidCap Opportunities Fund
- ▶ World Bond Fund
- ▶ World Income Fund

(a „Korlátozott részalapok”)

A jelen Tájékoztató tárgyát képező, a Korlátozott részalapok részvényeire (a „Részvények”) vonatkozó ajánlat vagy felhívás megtétele nem

kapcsolódik olyan kollektív befektetési rendszerhez, amelyet a szingapúri értékpapírokról és határidős ügyletekről szóló törvény (az „SFA”) 289. fejezetének 286. cikkelye engedélyez, illetve amelyet annak 287. cikkelye ismer el. A Korlátozott részalapot a Szingapúri Monetáris Hatóság (a „MAS”) nem engedélyezi és nem ismeri el, és a Részvények Szingapúrban a kiskereskedelmi közönség számára nem érhetőek el. A jelen Tájékoztató és az ajánlattal vagy eladással kapcsolatosan kiadott egyéb dokumentumok nem tekinthetők az SFA szerint meghatározott tájékoztatóknak. Ennek megfelelően az SFA szerinti törvényes felelősség a tájékoztatók tartalmával kapcsolatban nem érvényes. A befektetőnek gondosan mérlegelnie kell, megfelelő-e ez a befektetés a számára.

Jelen Tájékoztató az MAS-nél nem regisztrált tájékoztató. Ennek megfelelően Szingapúr területén jelen Tájékoztató, illetve a Részvényekre vonatkozó ajánlattal, valamint az eladásukkal és a jegyzésükre vagy megvásárlásukra vonatkozó felhívással kapcsolatos bármilyen dokumentum és írásos anyag forgalomba hozatala és terjesztése bárkinek a számára, részére tilos, a Részvények pedig senkinek a számára nem ajánlhatók fel, senkinek a számára nem adhatók el, jegyzésre vagy vásárlásra vonatkozó felhívás tárgyát nem képezhetik sem közvetlenül, sem közvetetten – ami alól kizárólag (i) az SFA 304. szakasza alapján intézményi befektetőnek tekintendő személyek, (ii) a 305(1) szakasz szerinti megfelelő személyek, illetve az SFA 305. (2) szakasza szerinti és az SFA 305. szakaszában meghatározott feltételek szerinti bármilyen személyek, vagy (iii) az SFA feltételei vagy bármely más alkalmazandó rendelkezése szerinti további személyek tekinthetők kivételnek.

Amennyiben a 305. szakasz alapján sor kerül a Részvények jegyzésére vagy megvásárlására olyan megfelelő személy által, amely:

- (a) olyan vállalat (amely az SFA 4A. szakaszának meghatározása szerint nem akkreditált befektető), amelynek tevékenysége kizárólag befektetések kezelésére terjed ki, és amelynek teljes részvénytőkéjét egy vagy több magánszemély birtokolja, akiknek mindegyike akkreditált befektető; vagy
- (b) olyan bizományos (ahol a bizományos nem akkreditált befektető), amely létrejöttének kizárólagos célja befektetések kezelése, és amelynek minden egyes kedvezményezettje olyan személy, aki akkreditált befektető,

akkor azon vállalat értékpapírjai (az SFA 239. (1) szakaszában található definíciók szerint), illetve azon tröszt kedvezményezettjeinek jogai és érdekei (bármely módon legyenek is ezek megfogalmazva) a Részvényeknek azon vállalat vagy tröszt általi a 305. szakasz alapján tett ajánlat utáni megszerzése után hat hónapon belül át nem ruházhatók, kivéve:

- (1) intézményi befektetőnek vagy az SFA 305. (5) szakasza alapján meghatározott megfelelő személynek, vagy bármely személynek olyan ajánlat alapján, amelyet az SFA 275. (1A) vagy 305A (3) (i) (B) szakasza ismerteti;
- (2) ha átruházásukra ellenszolgáltatás nyújtása nélkül kerül sor mind az átruházás időpontját, mind bármely jövőbeli időpontot illetően;
- (3) ha átruházásukra jogszabályi rendelkezések alapján kerül sor; vagy
- (4) az SFA 305A (5) szakasznak megfelelően.

Tajvan

Bizonyos alapokat jóváhagyott a Pénzügyi Felügyeleti Bizottság („FSC”) vagy bejegyezte azokat nyilvános ajánlattételre és törzsügynökön és/vagy értékesítési ügynökön keresztül értékesítésre az Értékpapír-bizományosokra és tanácsadásra vonatkozó törvénynek, valamint az FSC vonatkozó szabályzatainak és szabályainak megfelelően.

USA

A Részvények az USA módosított 1933. évi értékpapírtörvénye (az „értékpapírtörvény”) szerint nem jegyezhetők be, továbbá nem hozhatók

forgalomba ill. nem értékesíthetők – sem közvetlenül, sem közvetve – az USA-ban vagy annak bármely területén ill. gyarmatán vagy fennhatósága alá tartozó területen ill. az USA állampolgárai javára. A Társaság az USA befektetési társaságokról szóló 1940. évi törvénye alapján nem kerül bejegyzésre. Az USA állampolgárai nem birtokolhatnak Részvényeket. Felhívjuk a figyelmét a B. függelék 3. és 4. pontjaira, amelyek bizonyos kötelező visszaváltási jogosultságokat rögzítenek, és meghatározzák az „USA állampolgár” fogalmát.

Általánosságban

A jelen Tájékoztató terjesztése és a Részvények forgalomba-hozatala egyéb jogrendszerekben is engedélyezett, illetve korlátozott lehet. A fenti információk csak általános tájékoztatásul szolgálnak és minden olyan személynek, akinek a jelen Tájékoztató a birtokában van, illetve aki Részvényt kíván igényelni, a saját felelősségét képezi, hogy valamennyi irányadó jogrendszer szabályait és előírásait megismerje, illetve betartsa.

E. függelék

E. függelék – A költségek és kiadások összefoglalása

Minden részvényosztály után adminisztrációs díjat kell fizetni, amelynek mértéke évi legfeljebb 0,25%.

Asian Dragon Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,50%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	1,00%	1,00%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Asian Local Bond Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,00%	0,00%	0,00%
C osztály	0,00%	1,00%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,50%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,00%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,50%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Asian Tiger Bond Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,00%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,00%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,00%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,50%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,00%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,50%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	0,55%	1,00%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Asia Pacific Equity Income Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Asia Pacific Opportunities Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

China Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,50%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Continental European Flexible Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,50%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Emerging Europe Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,75%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,75%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,75%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	1,00%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,75%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	1,00%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	1,75%	1,25%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Emerging Markets Bond Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,25%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,25%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,25%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,65%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,25%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,65%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	0,55%	1,00%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Emerging Markets Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,50%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	1,50%	1,25%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Emerging Markets Equity Income Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Euro Bond Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	0,75%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	0,75%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,40%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	0,75%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,40%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	0,75%	1,25%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Euro Corporate Bond Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	0,90%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	0,90%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	0,90%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,45%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	0,90%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,45%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Euro Reserve Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	0,00%	0,45%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	0,45%	0,00%	0,00%
C osztály	0,00%	0,45%	0,00%	0,00%
D osztály	0,00%	0,25%	0,00%	0,00%
E osztály	0,00%	0,45%	0,25%	0,00%
I osztály	0,00%	0,25%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Euro Short Duration Bond Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	0,75%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	0,75%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,40%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	0,75%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,40%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	0,75%	1,25%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Euro-Markets Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,50%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	1,15%	1,25%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

E. függelék

European Enhanced Equity Yield Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,50%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

European Equity Income Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

European Focus Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,75%	0,00%	0,00%
C osztály	0,00%	1,75%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	1,00%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,75%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	1,00%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

European Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,50%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	1,15%	1,25%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

European Growth Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,50%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

European Small & MidCap Opportunities Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,50%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	1,50%	1,25%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

European Value Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,50%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	1,00%	1,00%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Fixed Income Global Opportunities Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,00%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,00%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,00%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,50%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,00%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,50%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Flexible Multi-Asset Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	1,50%	1,25%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Global Allocation Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,50%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	1,00%	1,00%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Global Corporate Bond Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	0,90%	0,00%	0,00%
C osztály	0,00%	0,90%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,45%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	0,90%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,45%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Global Dynamic Equity Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,50%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	1,00%	1,00%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Global Enhanced Equity Yield Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,50%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Global Equity Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,50%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	1,15%	1,25%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Global Equity Income Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Global Government Bond Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	0,75%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	0,75%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,40%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	0,75%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,40%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	0,75%	1,25%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

E. függelék

Global High Yield Bond Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,25%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,25%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,25%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,65%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,25%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,65%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	1,25%	1,25%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Global Inflation Linked Bond Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
C osztály	0,00%	0,75%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,40%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	0,75%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,40%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Global Opportunities Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,50%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	1,50%	1,25%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Global SmallCap Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,50%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	1,00%	1,00%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

India Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,50%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Japan Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,50%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	1,15%	1,25%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Japan Small & MidCap Opportunities Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,50%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	1,50%	1,25%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Japan Value Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,50%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Latin American Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,75%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,75%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,75%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	1,00%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,75%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	1,00%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	1,00%	1,00%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Local Emerging Markets Bond Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,25%	0,00%	0,00%
C osztály	0,00%	1,25%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,65%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,25%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,65%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,00%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,00%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,00%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,50%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,00%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,50%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	0,55%	1,00%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Middle East & North Africa Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,75%	0,00%	0,00%
C osztály	0,00%	1,75%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	1,00%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,75%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	1,00%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

New Energy Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,75%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,75%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,75%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	1,00%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,75%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	1,00%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	1,75%	1,25%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Pacific Equity Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,50%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	1,15%	1,00%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Renminbi Bond Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
C osztály	0,00%	0,75%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,40%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	0,75%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,40%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Swiss Small & Mid Cap Opportunities Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

E. függelék

United Kingdom Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,50%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	1,15%	1,25%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

US Basic Value Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,50%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	1,00%	1,00%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

US Dollar Core Bond Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	0,85%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	0,85%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	0,85%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,45%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	0,85%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,45%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	0,65%	1,00%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

US Dollar Corporate Bond Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,00%	0,00%	0,00%
C osztály	0,00%	1,00%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,50%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,00%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,50%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

US Dollar High Yield Bond Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,25%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,25%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,25%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,65%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,25%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,65%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	0,55%	0,75%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

US Dollar Reserve Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	0,00%	0,45%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	0,45%	0,00%	0,00%
C osztály	0,00%	0,45%	0,00%	0,00%
D osztály	0,00%	0,25%	0,00%	0,00%
E osztály	0,00%	0,45%	0,25%	0,00%
I osztály	0,00%	0,25%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

US Dollar Short Duration Bond Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	0,75%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	0,75%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,40%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	0,75%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,40%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

US Flexible Equity Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,50%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	1,15%	1,25%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

US Government Mortgage Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	0,75%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	0,75%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,40%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	0,75%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,40%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	0,75%	0,75%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

US Growth Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,50%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	1,00%	1,00%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

US Small & MidCap Opportunities Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,50%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	1,50%	1,25%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

World Agriculture Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,75%	0,00%	0,00%
C osztály	0,00%	1,75%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	1,00%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,75%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	1,00%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

World Bond Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	0,85%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	0,85%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	0,85%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,45%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	0,85%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,45%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

World Energy Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,75%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,75%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,75%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	1,00%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,75%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	1,00%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	1,75%	1,25%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

World Financials Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,50%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	1,00%	1,00%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

World Gold Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,75%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,75%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,75%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	1,00%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,75%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	1,00%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	1,50%	1,25%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

E. függelék

World Healthscience Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,50%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	1,50%	1,25%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

World Income Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	0,85%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	0,85%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	0,85%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,45%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	0,85%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,45%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

World Mining Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,75%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,75%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,75%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	1,00%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,75%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	1,00%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	1,50%	1,25%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

World Resources Equity Income Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,75%	0,00%	0,00%
C osztály	0,00%	1,75%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	1,00%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,75%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	1,00%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

World Technology Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%
B osztály	0,00%	1,50%	1,00%	4,00% - 0,00%
C osztály	0,00%	1,50%	1,25%	1,00% - 0,00%
D osztály	5,00%	0,75%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%
I osztály	0,00%	0,75%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Q osztály	0,00%	1,00%	1,00%	4,00% - 0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Megjegyzés: Az Igazgatók jóváhagyásától függően az egyes Alapokra alkalmazott kombinált alapkezelési és adminisztrációs díj a részvényeseknek a C. függelék 20. pontjával összhangban három hónappal korábban történő értesítése mellett összesen 2,25%-ra növelhető. Minden ennél nagyobb mértékű díjemelést a közgyűlésen a részvényesekkel jóvá kell hagyatni.

A jegyzési eljárás és a fizetési rendelkezések összefoglalása

1. Igénylőlap

A Részvények első jegyzéséhez ki kell töltenie az igénylőlapot, amely a Transzfer Ügynöktől vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoportoktól szerezhető be. Az igénylőlapot minden közös igénylőnek alá kell írnia. A későbbi jegyzés történhet írásban ill. faxon vagy telefonon, a regisztrációs adatok és a befektetendő összeg megadásával. Amennyiben az igénylést szaktanácsadója nyújtja be, az igénylőlap 5. pontját ki kell tölteni. A kitöltött igénylőlapokat a Transzfer Ügynöknél vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoportoknak kell megküldeni.

2. A pénzmosás megakadályozása

Kérjük, olvassa el az igénylőlapon a szükséges azonosító okmányokra vonatkozó megjegyzéseket és ne mulassza el azokat az igénylőlappal együtt a Transzfer Ügynöknél vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoportoknak benyújtani.

3. Fizetés

Az igényléssel együtt be kell nyújtania a távirati átutalási megbízás másolatát (lásd az alábbi 4-5. pontokat).

4. Fizetés távirati átutalással

A fizetést SWIFT/banki átutalással a megfelelő valutában kell teljesíteni a túldali számlák egyikére. A SWIFT/banki átutalási megbízásnak az alábbi adatokat kell tartalmaznia:

- (i) A bank neve
- (ii) SWIFT kód vagy banki azonosító
- (iii) Számla (IBAN)
- (iv) Számlaszám
- (v) Számla közleménye – „BGF – a jegyzett Alap neve”
- (vi) A részvényes neve/ügynök neve és a részvényes száma/ügynök száma rendeletére

5. Deviza

Amennyiben nem a kiválasztott Alap Kereskedési Pénzmemében (vagy egyik Kereskedési Pénzmemében) kívánja a fizetést teljesíteni, ezt az igénylés időpontjában egyértelműen jelezni kell.

Banki adatok

USA dollár:

JP Morgan Chase New York
SWIFT kód: CHASUS33
A BlackRock (Channel Islands) Limited számlájára
Számlaszám: 001-1-460185, CHIPS UID 359991
ABA szám: 021000021
Közlemény: „az Alap neve – az Igénylő neve”

Euró:

JP Morgan Frankfurt
SWIFT kód: CHASDEFX, BLZ 501 108 00
A BlackRock (Channel Islands) Limited számlájára
Számlaszám: (IBAN) DE40501108006161600066
(korábban 616-16-00066)
Közlemény: „az Alap neve – az Igénylő neve”
Az igénylő akkor teljesíti Részvény-befizetési kötelezettségét, amikor az adott összeg szabadon rendelkezésre álló pénzeszközzel befizetésre került a számlára.

Font sterling:

JP Morgan London
SWIFT kód: CHASGB2L, Sort kód: 60-92-42
A BlackRock (Channel Islands) Limited számlájára
Számlaszám: (IBAN) GB07CHAS60924211118940
(korábban 11118940)
Közlemény: „az Alap neve – az Igénylő neve”

Egyéb:

Ausztrál dollár:

Fizetés címzettje: ANZ National Bank Limited Sydney
SWIFT kód: ANZBAU3M
A JP Morgan Bank London javára
SWIFT kód: CHASGB2L
A BlackRock (Channel Islands) Ltd számlájára
Számlaszám: (IBAN) GB56CHAS60924224466325
Közlemény: Közlemény: „az Alap neve – az Igénylő neve”

Hongkongi dollár:

Fizetés címzettje: JP Morgan Hong Kong
SWIFT kód: CHASHKHH
A JP Morgan Bank London javára
SWIFT kód: CHASGB2L
A BlackRock (Channel Islands) Ltd számlájára
Számlaszám: (IBAN) GB24CHAS60924224466319
(korábban 24466319)
Közlemény: Közlemény: „az Alap neve – az Igénylő neve”

Japán jen:

Fizetés címzettje: JP Morgan Tokyo
SWIFT kód: CHASJPJT
A JP Morgan Bank London javára
SWIFT kód: CHASGB2L
A BlackRock (Channel Islands) Ltd számlájára
Számlaszám: (IBAN) GB69CHAS60924222813405
(korábban 22813405)
Közlemény: Közlemény: „az Alap neve – az Igénylő neve”

Új-zélandi dollár:

Fizetés címzettje: Westpac Banking Corporation Wellington
SWIFT kód: WPACNZ2W
A JP Morgan Bank London javára
SWIFT kód: CHASGB2L
A BlackRock (Channel Islands) Ltd számlájára
Számlaszám: (IBAN) GB83CHAS60924224466324
Közlemény: Közlemény „az Alap neve – az Igénylő neve”

Szingapúri dollár:

Fizetés címzettje: Overseas Chinese Banking Corp Ltd
SWIFT kód: OCBCSGSG
A JP Morgan Bank London javára
SWIFT kód: CHASGB2L
A BlackRock (Channel Islands) Ltd számlájára
Számlaszám: (IBAN) GB13CHAS60924224466323
Közlemény: Közlemény „az Alap neve – az Igénylő neve”

Svéd korona:

Fizetés címzettje: Svenska Handelsbanken Stockholm
SWIFT kód: HANDSESS
A JP Morgan Bank London javára
SWIFT kód: CHASGB2L
A BlackRock (Channel Islands) Ltd számlájára
Számlaszám: (IBAN) GB80CHAS60924222813401
(korábban 22813401)
Közlemény: Közlemény „az Alap neve – az Igénylő neve”

Svájci frank:

Fizetés címzettje: UBS Zürich
SWIFT kód: UBSWCHZH80A
A JP Morgan Bank London javára
SWIFT kód: CHASGB2L
A BlackRock (Channel Islands) Ltd számlájára
Számlaszám: (IBAN) GB56CHAS60924217354770
(korábban 17354770)
Közlemény: Közlemény „az Alap neve – az Igénylő neve”

TOVÁBBI INFORMÁCIÓK:

Telefon: +44 (0)20 7743 3300
blackrockinternational.com

PRISMA 11/1396/1 BGF PRO HUN 0511

BLACKROCK