

BlackRock Strategic Funds

Tájékoztató

2011. szeptember 15.

A BlackRock Strategic Funds bemutatása	3
Felépítés	3
Általános rész	3
Forgalmazás	3
Alapkezelés és adminisztráció	4
Érdeklődés	4
Igazgatótanács	5
Glosszárium	6
Az Alapoknál alkalmazott befektetéskezelés	8
Speciális kockázatokkal kapcsolatos megfontolások	9
Speciális befektetési stratégiák és kockázatok	10
Eszközosztály kockázatai	10
Piaci kockázatok	14
Származékos és egyéb komplex instrumentum technikák és a kapcsolódó kockázatok	16
Túlzott kereskedelemre alkalmazott politika	18
A Részvények osztályai és formája	19
Új Alapok vagy Részvényosztályok	20
Az Alap Részvényeivel folytatott ügyletek	20
A Részvények árfolyama	21
A Részvények igénylése	22
A Részvények visszaváltása	23
A Részvények átváltása	23
Osztalékok	24
Osztalékszámítás	25
Díjak, költségek és kiadások	26
Adózás	28
Közgyűlések és jelentések	31
A. függelék – Az Alapszabály és a társasági gyakorlat egyes rendelkezéseinek összefoglalása	32
Alapszabály	32
A Részvények portfóliójával kapcsolatos korlátozások	33
Alapok és Részvényosztályok	33
Értékelési intézkedések /megállapodások	34
A Nettó Eszközérték és az ár meghatározása	34
Átváltás	35
A visszaváltások elszámolása	35
Igénylés és visszaváltás természetben	35
Az Elsődleges forgalmazó által a Részvényekkel folytatott kereskedelem	35
Az elszámolás elmulasztása	35
Kötelező visszaváltás	36
Visszaváltási és átváltási limitek	36
Felfüggesztés és halasztás	36
Átruházás	36
Hagyaték	37
Osztalékok	37
Az üzletpolitika vagy a gyakorlat változásai	37
Közvetítőkre vonatkozó rendelkezések	37
B. függelék – További információk	38

A Társaság története	38
Az Igazgatók díjazása és egyéb juttatások	38
Könyvvizsgáló	38
Adminisztratív szervezet	38
A BlackRock Csoporton belüli és a Barclays Csoporttal és a PNC Csoporttal fennálló érdekellentétek és kapcsolatok	39
Törvényben előírt és egyéb információk	41
C. függelék – Jogosult státusz	42
D. függelék – Befektetési és hitelfelvételi képesség és korlátozások	45
Befektetési és hitelfelvételi képesség	45
Befektetési és hitelfelvételi korlátozások	45
E. függelék – A teljesítési díj kiszámítása	50
F. függelék – Portfoliók – beleértve a befektetési célokat és politikákat	52
Az Alapok kiválasztása	52
Az Alapok befektetései	52
Kötvényalapok	54
BlackRock Strategic Funds – BlackRock European Constrained Credit Strategies Fund*	54
BlackRock Strategic Funds – BlackRock European Credit Strategies Fund	55
BlackRock Strategic Funds – BlackRock Fixed Income Strategies Fund	56
Devizaalapok	58
BlackRock Strategic Funds – BlackRock Global Currency Absolute Return Fund	58
Részcénelapok	59
BlackRock Strategic Funds – BlackRock Americas Diversified Equity Absolute Return Fund*	59
BlackRock Strategic Funds – BlackRock Asia Extension Fund*	60
BlackRock Strategic Funds – BlackRock Emerging Markets Extension Fund*	60
BlackRock Strategic Funds – BlackRock European Absolute Return Fund	61
BlackRock Strategic Funds – BlackRock European Diversified Equity Absolute Return Fund	62
BlackRock Strategic Funds – BlackRock European Extension Fund*	63
BlackRock Strategic Funds – BlackRock European Opportunities Absolute Return Fund	63
BlackRock Strategic Funds – BlackRock European Opportunities Extension Strategies Fund*	64
BlackRock Strategic Funds – BlackRock Global Extension Fund*	65
BlackRock Strategic Funds – BlackRock Japan Extension Fund*	66
BlackRock Strategic Funds – BlackRock Latin American Opportunities Fund	66
BlackRock Strategic Funds – BlackRock UK Absolute Return Fund*	67
BlackRock Strategic Funds – BlackRock UK Extension Fund*	67
BlackRock Strategic Funds – BlackRock US Extension Fund*	68
Vegyes alapok	68
BlackRock Strategic Funds – BlackRock Euro Dynamic Diversified Growth Fund	68
BlackRock Strategic Funds – BlackRock Fund of iShares – Conservative	69
BlackRock Strategic Funds – BlackRock Fund of iShares – Moderate	70
BlackRock Strategic Funds – BlackRock Fund of iShares – Growth	70
BlackRock Strategic Funds – BlackRock Fund of iShares – Dynamic	71
A jegyzési eljárás és a fizetési rendelkezések összefoglalása	72

A csillaggal (*) megjelölt Alapok a jelen Tájékoztató kiadásának időpontjában nem jegyezhetők. 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.

A „#” jellel jelölt Alapok nevéből 2011. október 17-től töröljük a „Strategies” kifejezést.

A BlackRock Strategic Funds bemutatása

Felépítés

A BlackRock Strategic Funds („a Társaság”) Luxemburgban nyílt végű befektetési társaságként bejegyzett vállalkozás, amely az UCITS Irányelv 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. társaságot jelölte ki alapkezelő társaságnak.

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, forduljon tőzsdeügynökéhez, ügyvédjéhez, könyvelőjéhez, kapcsolati menedzseréhez vagy egyéb szaktanácsadójához.

A jelen dokumentumban foglalt információkért a Társaság Igazgatói és az Alapkezelő társaság igazgatói felelősek, akiknek a neve az „Igazgatótanács” című fejezetben található. Az Igazgatók és az Alapkezelő társaság igazgatói legjobb tudomása és meggyőződése szerint (akik ennek érdekében minden ésszerű intézkedést megtettek) 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 pénznemek közötti átváltási árfolyamokban bekövetkező változások a Részvények Kereskedési Pénznemében/ Pénznemeiben 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 C. 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. Egyes országokban a befektetők normál takarékosági programon keresztül is jegyezhetnek részvényeket. Normál takarékosági program keretében a részvények időszakos/rendszeres visszaváltására és/vagy átváltására is lehetőség nyílt. A luxemburgi jog alapján a normál takarékosági 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 normál takarékosági program életbiztosítás részeként vagy teljes életbiztosítási terméként szerepel az ajánlatban. További részletekért forduljon a helyi Befektetési szolgáltatási csoporthoz.

2011. szeptember 15.

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 Institutional Trust Company N.A.
400 Howard Street
San Francisco CA 94105
USA

BlackRock Investment Management
800 Scudders Mill Road
Plainsboro
NJ 08536
USA

BlackRock Investment Management (UK) Limited
12 Throgmorton Avenue
London EC2N 2DL
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 és az Alap könyvelője

State Street Bank Luxembourg S.A.
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Luxemburgi Nagyhercegség

Transzfer Ügynök és Részvénykönyvvezető

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

Könyvvizsgáló

Deloitte S.A.
560 rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Luxemburgi Nagyhercegség

Jogi tanácsadó iroda

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

Kifizetőhelyek

A Kifizetőhelyek listája a B. melléklet 15. bekezdésében található.

Bejegyzett székhely

49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Luxemburgi Nagyhercegség

Érdeklődés

Egyéb intézkedés hiányában a Társasággal kapcsolatos érdeklődéseket az alábbi címekre 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 (0) 20 7743 3300

Fax: + 44 (0) 20 7743 1143

Email: investor.services@blackrock.com

Igazgatótanács

Elnök

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

Igazgatók

Frank P. Le Feuvre (Független igazgató)
Ügyvezető 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
BlackRock (Luxembourg) S.A.
6D, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Luxemburgi Nagyhercegség

Douglas Shaw (Független igazgató)
Ügyvezető igazgató, az EMEA Fundamental Equity működési
igazgatója
BlackRock Investment Management (UK) Limited
12 Throgmorton Avenue
London EC2N 2DL
Egyesült Királyság

Maarten F. Slendebroek (Független igazgató)
Ügyvezető igazgató, a nemzetközi lakossági üzletág vezetője
BlackRock Investment Management (UK) Limited
12 Throgmorton Avenue
London EC2N 2DL
Egyesült Királyság

Glosszárium

2010. évi törvény

Az időről-időre módosított, 2010. december 17-i, kollektív befektetésekről szóló luxemburgi törvény.

ABS

Az eszközfedezetű értékpapír általános kifejezés, amely cégek vagy más jogi személyek (beleértve az országos és helyi hatóságokat) által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt jelöl, amelynek fedezetéül a mögöttes eszközökből származó bevételforrás szolgál. A mögöttes eszközök jellemzően kölcsönök vagy követelések (mint például hitelkártya-tartozások, gépkocsikölcsönök, diákhiteltek). Az eszközfedezetű értékpapírokat általában különböző osztályokban bocsátják ki különböző jellemzőkkel a mögöttes eszközök kockázatának függvényében, amelynek meghatározása a hitelminőség és a lejárat alapján történik. Kibocsátásuk fix vagy változó kamatozás mellett lehetséges. Az adott osztályban minél nagyobb a kockázat, annál magasabb kifizetéseket teljesít az eszközfedezetű értékpapír a bevétel terhére.

Barclays Csoport

A Barclays vállalatcsoport, amelynek anyavállalata a Barclays PLC.

Alap pénznem

Bármely Alap Részvényeinek vonatkozásában a pénznemet az F. függelék tartalmazza.

BlackRock Csoport

A BlackRock vállalatcsoport, amelynek anyavállalata a BlackRock, Inc.

Munkanap

Bármely Alap Részvényeit tekintve bármely olyan nap, amely Luxemburgban a bankok illetve az értéktőzsde szempontjából munkanapnak tekintendő – december 24., illetve az Igazgatók által meghatározott egyéb napok kivételével. 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 be van zárva, nem kezeli munkanapként. Lehetőség szerint a Részvényeseket tájékoztatjuk az ilyen jellegű esetekről.

CDSC

Contingent Deferred Sales Charge (CDSC).

Határidőpont

Amint azt az F függelék is jelzi, minden egyes Alapra vonatkozóan az adott Kereskedési Napon luxemburgi idő szerint déli 12 óra a BlackRock European Credit Strategies Fund és a BlackRock European Constrained Credit Strategies Fund kivételével, mert azok határidőpontja a kereskedési naphoz képest két munkanappal korábban van. Az egyes Alapokkal kapcsolatosan további részletek az F függelékben találhatók.

Kereskedési pénznem

Olyan pénznem vagy pénznemek, amely(ek)ben az igénylők jelenleg bármely Alap Részvényeit jegyezhetik az F. függeléknek megfelelően. Az Igazgatók belátása szerint egyéb további Kereskedési Pénznemek is bevezethetők. A fent említett további Kereskedési Pénznemekről és azok bevezetésének időpontjáról a Társaság bejegyzett székhelyén és a helyi Befektetési szolgáltatási csoporttól kapható tájékoztatás.

Kereskedési Nap

Bármely Alap Részvényeit tekintve bármely olyan munkanap (amely nem esik a felfüggesztési időszakba), amikor – az Igazgatók döntése értelmében – az Alap kereskedésre nyitva áll, illetve az F Függelékben foglalt valamennyi Alap számára meghatározott nap.

Igazgatók

A Társaság Igazgatói.

Osztalékfizető Alapok és Osztalékfizető Részvények

Az Alapok Osztalékfizető Részvényeire vonatkozóan az osztalék bejelentése az Igazgatók belátása szerint történik. Az Osztalékfizető Részvények Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap státuszú Részvényekként is kezelhetők. Az Alapok, a Részvényosztályok és a Pénznemek listája, amelyekre vonatkozóan osztalék bejelentésére kerülhet sor, illetve azon Részvényosztályok listája, amelyek Jelentéskészítő Alap státuszú Részvények (lásd lenn) a Társaság székhelyén és a helyi Befektetési szolgáltatási csoporttól szerezhető be.

Európa vagy európai

Az „Európa” vagy „európai” kifejezés alatt az összes európai ország értendő, az Egyesült Királysággal, Kelet-Európával és a volt Szovjetunió országaival együtt.

Pénzügyi év

Június 1-től május 31-ig.

Alapok

A Társaságnak ebben a Tájékoztatóban ismertetett részalapjai.

Fedezett részvényosztályok

Azok a Részvényosztályok, amelyek esetében fedezeti stratégia alkalmazására kerül sor. További Fedezett Részvényosztályok – az Igazgatók belátása szerint – más Alapokban és más pénznemekben is bevezethetők. Azokról az Alapokról és pénznemekről, amelyekben Fedezett Részvényosztályok jegyezhetők, a Társaság bejegyzett székhelyén és a helyi Befektetési szolgáltatási csoporttól kérhető tájékoztatás.

Befektetési Tanácsadó(k)

Az Alapkezelő társaság által az Alapok napi szintű kezelésére kijelölt befektetési tanácsadó(k). Lásd “Az Alapoknál alkalmazott befektetéskezelés” című részt.

Befektetési minősítés

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.

Befektetési szolgáltatások

Kereskedési és befektetési szolgáltatások, amelyeket a BlackRock Group vállalatai és kirendeltségei nyújtanak.

LIBID/ LIBOR

London Interbank Bid Rate (londoni bankközi betétkamat)/London Interbank Offered Rate (londoni bankközi kamatláb).

Alapkezelő Társaság

BlackRock (Luxembourg) S.A., luxemburgi “société anonyme”, amely alapkezelő társaságként működik a 2010. évi törvénnyel összhangban.

MBS

A jelzálog-fedezetű értékpapír általános kifejezés, amely olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt jelöl, amelynek fedezetéül a kapcsolódó kereskedelmi és/vagy lakóingatlanokra vonatkozó jelzáloghitelekkel szemben származó bevétel forrása szolgál. Ezt a fajta értékpapírt rendszerint jelzálogcsomagokból a kamat- és törlesztéseknek a befektető részére való átirányítására használják. A jelzálog-fedezetű értékpapírokat általában különböző osztályokban bocsátják ki különböző jellemzőkkel a kapcsolódó jelzálogok kockázatának függvényében, amelynek meghatározása a hitelminőség és a lejárat alapján történik. Kibocsátásuk fix vagy változó kamatozás mellett lehetséges. Az adott osztályban minél nagyobb a kockázat, annál magasabb kifizetéseket teljesít a jelzálog-fedezetű értékpapír a bevétel terhére.

Merrill Lynch

A Merrill Lynch International & Co., Inc. vagy annak egyik leányvállalata (BlackRock Csoporton belüli vállalatokon kívül).

Nettó eszközérték

Egy adott Alap vagy (bármilyen osztályú) Részvény vonatkozásában az A. függelék 11-16. bekezdésében meghatározott előírásoknak megfelelően meghatározott összeg. Egy Alap Nettó eszközértékét az A. függelék 16(c) bekezdésének megfelelően lehet korrigálni.

Nem befektetési minősítésű vagy Magas hozamú

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.

PNC Csoport

A PNC vállalatcsoport, amelynek anyavállalata a The PNC Financial Services Group, Inc.

Elsődleges forgalmazó

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

Tájékoztató

A jelen dokumentum.

SICAV

Változó alaptőkéjű korlátolt felelősségű befektetési társaság (société d'investissement à capital variable).

Részvény

A Társaság alaptőkéjéből való részesedés, amint azt a jelen Tájékoztató is ismerteti.

Részvényosztály

A Társaság tőkéjét képviselő, névérték nélküli részvényosztály, amely egy adott Alaphoz kapcsolódik; lásd „A Részvények osztályai és formája” című részt”.

UCITS

Átruházható értékpapírokba kollektív alapon befektető vállalkozás.

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 a 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 új Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alapok rendszert a Társaságra vonatkozóan 2010. június 1-jei hatállyal kell figyelembe venni.

Az Igazgatók sikeresen folyamodtak Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap státuszért, amely olyan részvényosztályok esetében alkalmazandó, amelyek korábban az Egyesült Királysági Osztalékfizető Státuszúak voltak. Az Igazgatók olyan Alapok esetében is Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap státuszért folyamodhatnak, amelyek korábban nem voltak Egyesült Királysági Osztalékfizető Státuszúak. A Jelentéskészítő Alap státusz megszerzésére azonban semmilyen garancia nincs.

Azon Alapok listája, amelyek jelenleg Jelentéskészítő Alap státuszúak, a www.blackrock.co.uk/reportingfundstatus weboldalon található.

Értékelési nap

Bármely Munkanap, amikor sor kerül az Alap Nettó eszközértékének meghatározására. Minden egyes Alap esetében az Értékelési napok az F. függelékben meghatározott Kereskedési napok, illetve az Igazgatók által meghatározott egyéb napok.

Az Alapoknál alkalmazott befektetéskezelés

Alapkezelés

Az Igazgatók felelősek a Társaság általános befektetési politikájáért.

A Társaság a BlackRock (Luxembourg) S.A. társaságot jelölte ki alapkezelő társaságként. Az Alapkezelő társaság jogosult arra, hogy a 2010. évi törvény 15. fejezete értelmében befektetésialap-kezelő társaságként működjön.

A Társaság alapkezelési szerződést („Befektetésialap-kezelési Szerződés”) kötött az Alapkezelő társasággal. E szerződés értelmében az Alapkezelő társaság feladata a Társaság mindennapi ügyeinek intézése, amely során felelős a Társaság befektetéseinek 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
12 Throgmorton Avenue
London EC2N 2DL
Egyesült Királyság

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

Geoffrey D. Radcliffe
Ügyvezető igazgató
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 befektetéskezelési feladatait a 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. valamint a BlackRock (Hong Kong) Limited részére. A Befektetési tanácsadók kijelölésétől függetlenül az Alapkezelő társaság teljes körű felelősséget vállal a Társasággal szemben minden befektetési tranzakcióért.

Befektetési tanácsadók

A BlackRock Investment Management (UK) Limited a BlackRock Csoport egyik 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 Financial Management, Inc., és a BlackRock Investment Management, LLC cégeket az Értékpapír- és Tőzsdefelügyelet (Securities and Exchange Commission) felügyeli az Egyesült Államokban.

A BlackRock Institutional Trust Company N.A., felügyeleti szerve az Office of the Comptroller of the Currency (“OCC”, Pénzügyi Ellenőrzési Hivatal) az Egyesült Államokban.

Japánban a BlackRock Japan Co., Ltd-t, amely a BlackRock Investment Management (UK) Limited befektetési altanácsadójaként tevékenykedik, a Pénzügyi Szolgáltatási Hatóság szabályozza.

A BlackRock (Singapore) Limitedet a Szingapúri Monetáris Hatóság felügyeli.

A befektetési tanácsadók mind a BlackRock, Inc. közvetve működő leányvállalatai, amelynek fő részvényesei a PNC Financial Services Group, Inc. – amely az USA-ban nyilvánosan működő társaság, illetve a Barclays PLC, amely az Egyesült Királyságban bejegyzett nyilvánosan működő társaság.

A BlackRock Csoport jelenleg kb. 9700 főt foglalkoztat, akik nemzetközi szinten befektetéskezelési szolgáltatásokat nyújtanak intézményi, kiskereskedelmi és magán ügyfeleknek. 2011. június 30-án a BlackRock, Inc. és leányvállalatai 3,659 trillió USA-dollár értékű ügyfélvagyonot kezeltek és 26 országban rendelkeznek képvisellel.

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 kockázatok közül csupán a legfontosabbakat ismerteti. Nem minden kockázat vonatkozik az összes Alapra. Azokat a kockázatokat, amelyek – az Igazgatók és az Alapkezelő társaság véleménye szerint – jelentősen befolyásolhatják a portfólió általános kockázatosságát, az F. függelék tartalmazza. A befektetőknek tudatában kell lenniük annak, hogy időnként más kockázatok is felmerülhetnek az Alapokkal kapcsolatban.

Általános rész

Ez a fejezet a legfontosabb kockázatok magyarázatát tartalmazza, amelyek az összes Alapnál felmerülhetnek. 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. Ehhez hasonlóan a múltbeli teljesítményből nem következik egyenesen a jövőbeni teljesítmény, és a befektetések értéke csökkenhet, illetve növekedhet. A pénznemek átváltási árfolyamának változása miatt az Alap befektetéseinek értéke csökkenhet, illetve növekedhet.

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; terrorista támadások 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 az jelentős hatással lehet az általános gazdasági feltételekre és a piac likviditására.

Pénzügyi piacok, tranzakciós felek, szolgáltatásnyújtók

Szolgáltatóként, illetve pénzügyi szerződések tranzakciós partnereként fellépő, pénzügyi szektorbeli cégekkel szemben az Alapok kockázatnak lehetnek kitéve. Az ilyen cégeket hátrányos helyzetbe hozhatják a rendkívül volatilis piaci viszonyok, ami hátrányosan befolyásolhatja az Alapok tevékenységeit.

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

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

Adóügyi megfontolások

A Társaságra forrás- vagy egyéb adókötelezettség is vonatkozhat a befektetési portfólióval kapcsolatos bevétele és / vagy nyeresége után. Ha a Társaság olyan értékpapírokba fektet be, amelyekre forrás- vagy egyéb adó nem vonatkozik azok megvásárlásakor, semmilyen biztosíték nincsen arra nézve, hogy a vonatkozó

jogszabályok, egyezmények, szabályok vagy rendelkezések vagy ezek értelmezésének változásai miatt a jövőben nem rónak ki adót az ilyen befektetésekből származó bevételre és / vagy nyereségre vonatkozóan. Előfordulhat, hogy a Társaság számára ezen adó nem térül meg, és így az ilyen változás negatívan befolyásolhatja a Részvények nettó eszközértékét. Ha a Társaság olyan értékpapírokat ad el rövidre, amelyekre az eladás időpontjában forrásadó vonatkozik, az értékpapírokért kapott ár tükrözi a vevő forrásadó-kötelezettségét. Amennyiben ezekre az értékpapírokra vonatkozóan a jövőben megszűnik a forrásadó, a haszon a vevőnek és nem a Társaságnak halmozódik.

Az „Adózás” című részben található adóinformációk alapjául – az Igazgatók legjobb tudomása szerint – a Tájékoztató időpontjában érvényes adójogszabályok és a gyakorlat szolgál. Az adójogszabályok, a Társaság adóügyi státusza, a részvényesek adózása és bármilyen adókedvezmény és az adott adóügyi státuszából és adókedvezményből fakadó következmények időről-időre módosulhatnak. Bármely olyan ország adójogszabályaiban beállt bármilyen változás, ahol valamely Alap bejegyzése, értékesítése vagy befektetése történik, hatással lehet az Alap adóügyi státuszára, az Alap befektetéseinek értékére az érintett országban, valamint arra, hogy az Alap milyen mértékben képes megvalósítani a kitűzött befektetési célt és/vagy milyen mértékben képes az adózás utáni megtérülést a részvényesek tekintetében befolyásolni. Ha egy Alap származékos értékpapírokba fektet be, az előző mondat a származékos kontraktusra és/vagy a származékos ügyletekre, és/vagy a származékos értékpapír vonatkozó kitétségeit jelentő piac(ok)ra vonatkozó irányadó jog országára is kiterjed.

A részvényesek számára elérhető bármely adókedvezmény rendelkezésre állása és értéke a részvényes egyéni körülményeitől függ. Az „Adózás” című részben található információk nem teljes körűek, és nem minősülnek jogi vagy adóügyi tanácsnak. A leendő ügyleteknek mindenképpen javasoljuk, hogy adóhelyzetüket, illetve a Társaságba való befektetés adóhatásait adótanácsadóval vitassák meg.

Ha a Társaság olyan országokban is befektet, ahol az adórendszer nem teljesen fejlett vagy nem elég stabil, mint például a Közép-Kelet egyes országaiban, az érintett Alap, az Alapkezelő, a Befektetéskezelő és a Letétkezelő nem tartozik felelősséggel a Részvényesek felé valamely adóhatóságnak történő bármely kifizetés miatt, illetve a Társaságot vagy egy adott Alapot terhelő, adókkal és egyéb költségekkel kapcsolatosan felmerülő bármely költségre vonatkozóan – még akkor sem, ha később kiderül, hogy ezen kifizetések és költségek feleslegesek voltak. Ennek megfelelően, ha az adókötelezettséggel kapcsolatosan fennálló bizonytalanságból, a legjobb vagy az általános piaci gyakorlatoknak való megfelelés jelentős nehézségeiből illetve az adók tényleges és időben történő kifizetésére vonatkozó megfelelő mechanizmus hiányából kifolyólag, az adott Alap a korábbi évekre vonatkozóan fizet adót szintén az Alapot terhelik majd a kapcsolódó kamatok és a késedelmes benyújtás miatti büntetések. Az ilyen későn befizetett adókat általában akkor terhelik az alapra, amikor döntés születik az Alap könyvelésében a kötelezettség elhatárolására vonatkozóan.

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 nagyobb személyi jövedelemadó 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 kezében a hatályos helyi jogszabályoktól függően, és így előfordulhat, hogy a részvényesnek adót kell fizetnie az osztalék után az adott adósáv szerint. Ilyen esetben a részvényesek adószakértőtől kérjenek tanácsot.

Származékos értékpapírok

A D. függelékben meghatározott befektetési limitekkel és korlátozásokkal összhangban az Alapok mindegyike alkalmazhat származékos ügyleteket a piaci és árfolyamkockázatok fedezésére, illetve a hatékony portfóliókezelés céljából. Egyes alapok befektetési céllal komplex származékos értékpapírokkal kapcsolatos stratégiákat alkalmazhatnak az F. függelékben ismertetettek szerint.

A származékos értékpapírok alkalmazása nagyobb fokú kockázatnak teheti ki az Alapokat. Különösen a származékos értékpapírügyletek során merülhet fel erős volatilitás, a kezdőletét összege pedig általában alacsony az ügylet nagyságához képest, így a tranzakciók függősége nagy a piaci kockázatot illetően. A viszonylag kicsi piaci mozgás is potenciálisan nagyobb hatást gyakorolhat a származékos ügyletekre, mint a szokásos kötvényekre és részvényekre. A tőkeáttételes származékos pozíciók így megnövelik az Alap volatilitását. Míg az Alapok nem kérnek pénzt kölcsön a tőkeáttétel növeléséhez, származékos értékpapírokon keresztül szintetikus rövid pozíciókat vehetnek fel a kitettség korrigálása érdekében - minden esetben a jelen Tájékoztató D. függelékében ismertetett korlátozások figyelembe vétele mellett. Egyes Alapok hosszú pozíciókba kerülhetnek, amelyek végrehajtása származékos értékpapírokon keresztül valósul meg (szintetikus hosszú pozíciók), mint például a határidős devizaügyletet is tartalmazó határidős pozíciók.

Az Alapok származékos értékpapírok segítségével lehetővé tehetik a komplex alapkezelési technikák alkalmazását. Ide tartozhatnak különösen az alábbi eszközök:

- ▶ swap szerződések alkalmazása a kamatláb-kockázat kiigazítására;
- ▶ valutában kifejezett származékos értékpapírok alkalmazása árfolyamkockázat vállalására vagy kiküszöbölésére;
- ▶ opciók vétele és eladása befektetési céllal;
- ▶ nem fizető hiteltartozásra kötött swapok alkalmazása hitelkockázatok vállalására vagy kiküszöbölésére;
- ▶ volatilitás ellen védelmet nyújtó származékos értékpapírok alkalmazása a volatilitás kockázatának korrigálására;
- ▶ részvényárfolyam-különbözeti szerződések alkalmazása a piaci kitettség növelése érdekében;
- ▶ szintetikus rövid pozíciók alkalmazása a negatív befektetői várakozások kihasználása érdekében; és
- ▶ szintetikus hosszú pozíciók alkalmazása a piaci kitettség növelése érdekében.

Származékos instrumentumok ilyen módon történő alkalmazása esetén növelhető az Alap általános kockázati profilja. Ennek megfelelően a Társaság kockázatkezelési eljárást alkalmaz, amely lehetővé teszi, hogy az Alapkezelő társaság bármely időpontban figyelemmel kísérje és mérje a pozíciók kockázatát, valamint azt, hogy azok mennyiben járulnak hozzá az Alap általános kockázati profiljához. Az Alapkezelő kockázatot érték (VaR) módszert alkalmaz az egyes Alapok globális kitettségének kiszámításához, valamint annak biztosításához, hogy az megfeleljen a D. függelékben ismertetett befektetési korlátozásoknak.

Az egyes Alapok által alkalmazott származékos stratégiákkal kapcsolatosan további információk az F. mellékletben, az egyes Alapok befektetési céljait tartalmazó részben található, illetve a legfrissebb kockázatkezelési programban, amely kérésre a helyi Befektetési szolgáltatói csoporttól kérhető.

Speciális befektetési stratégiák és kockázatok

Ez a rész az egyes Alapokra vonatkozó stratégiák és kockázatok közül tárgyal néhányat az F. függeléknek megfelelően.

Eszközosztály kockázatai

1. Részvénykockázat

A részvényárak naponta ingadoznak, és azokat számos mikro- és makrotényező – mint például politikai és gazdasági hírek, a vállalati bevételek kimutatásai, a demográfiai trendek és a katasztrófaesemények befolyásolják. A részvények értéke felfele és lefele mozog, és a részvényekbe fektető Alap értéke jelentős veszteségeket okozhat.

2. 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 alátámasztatlan kedvezőtlen hírek vagy kedvezőtlen befektetői vélekedések csökkenthetik az értékpapír értékét és likviditását, különösen egy alacsony forgalmú piacon. Ez bizonyos piaci körülmények között az ilyen értékpapírokról történt befektetések likviditásának csökkenéséhez vezethet, amely megnehezíti az ilyen befektetésekből történő kiszállást.

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 a kibocsátót érintő bizonyos fejlemények vagy az, hogy a kibocsátó nem képes a konkrét tervezett üzleti előrejelzéseket teljesíteni, illetve 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.

3. Fizetési nehézséggel küzdő társaságok értékpapírai

Jelentős kockázattal jár az olyan társaság által kibocsátott értékpapírokba történő befektetés, amely fizetéseképtelen, vagy amelyet 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 Befektetési Tanácsadó szerinti valós értéktől jelentős mértékben eltérő áron történik, 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 értékpapíraiba 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 értékpapíraival kapcsolatosan kamatkifizetésre kerülne sor; nagymértékben bizonytalan, hogy a valós értéke elérhető-e vagy sem, illetve a csereajánlat vagy az átszervezési terv teljesül-e, továbbá 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 értékpapíraival 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 értékpapíraiba fektethetnek. Az Alap gyenge pénzügyi helyzetben levő vállalatok vagy intézmények részvényeibe vagy fix kamatozású, átruházható értékpapíraiba való befektetései között előfordulhatnak jelentős tőkehiánnyal vagy veszteséges mérleggel rendelkező kibocsátók is, amelyek ellen csődeljárás indult vagy fog indulni, illetve szanálásra várnak.

4. Késleltetett teljesítésű tranzakciók

Azok az Alapok, amelyek fix kamatozású átruházható értékpapírokba fektetnek be, vásárolhatnak „Bejelentendő” értékpapírokat („BÉ”). Ez érvényes a jelzálog-fedezetű értékpapírok piacán alkalmazott általános kereskedelmi gyakorlatra, amely szerint egy értékpapír kötött árfolyamon, egy későbbi időpontban vásárolható ki egy jelzálogalapból (ideértve, de nem kizárólag a következőket: Ginnie Mae, Fannie Mae vagy Freddie Mac). A vásárlás időpontjában a pontos értékpapír nem ismert, annak fő jellemzői viszont meg vannak határozva. Bár az árat a vásárlás időpontjában megállapították, a tőke értéke nem került véglegesítésre. Mivel a BÉ kifizetésére nem a vétel időpontjában kerül sor, ez az Alapon belül nagyobb tőkeáttételhez vezethet. 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.

Előfordulhat, 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 a mögöttes 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.

5. Alacsonyabban tőkésített társaságok

A kisebb társaságok értékpapírjai inkább ki lehetnek téve váratlan vagy szabálytalan piaci mozgásoknak, mint a nagyobb, stabilabb társaságok vagy általában a piaci átlag. Ezek a vállalatok korlátozott terméskálával, 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 azok 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.

6. Eszközfedezetű értékpapírok (ABS)

Az eszközfedezetű értékpapír általános kifejezés, amely cégek vagy más jogi személyek (beleértve az országos és helyi hatóságokat) által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt jelöl, amelynek fedezetéül a mögöttes eszközökből származó bevételforrás szolgál. A mögöttes eszközök jellemzően kölcsönök vagy követelések (mint például hitelkártya-tartozások, gépkocsikölcsönök, diákhitel). Az eszközfedezetű értékpapírokat általában különböző osztályokban bocsátják ki különböző jellemzőkkel a mögöttes eszközök kockázatának függvényében, amelynek meghatározása a hitelminőség és a lejárat alapján történik. Kibocsátásuk fix vagy változó kamatozás mellett lehetséges. Az adott osztályban minél nagyobb a kockázat, annál magasabb kifizetéseket teljesít az eszközfedezetű értékpapír a bevétel terhére. Az eszköz fedezetű értékpapírok azon típusait, amelybe az Alap fektethet, a 6.2 rész ismerteti:

6.1 Az eszközfedezetű értékpapírokkal kapcsolatos általános kockázatok

Az eszközfedezetű értékpapírokba fektető Alapokat illetően, bár míg az eszközfedezetű értékpapírok értéke nő a kamatlábak esésekor, illetve csökken a kamatlábak növekedésekor, és várhatóan a kapcsolódó eszközzel azonos irányba mozognak, ezen események között nincsen tökéletes korreláció.

Egy Alap befektetéseinek 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.

Előfordulhat, hogy bizonyos eszközfedezetű értékpapírok megállapított tőkeösszegét a lejáratkor készpénzben kifizetik vagy – a tulajdonos választása szerint – közvetlenül annak az eszköznek megállapított összegét fizetik ki, amelyhez kapcsolódik. Ilyen esetben egy Alap eladhatja az eszközfedezetű értékpapírt annak lejárat előtt a másodlagos piacon, ha az eszköz megállapított összegének értéke meghaladja a megállapított tőkeösszeget, és így realizálja az adott eszköz megnövelt értékét.

Az eszközfedezetű értékpapír esetében a kitolódás kockázata is felmerülhet, azaz előfordulhat, hogy emelkedő kamatlábak esetén a várthoz képest az előtörlesztések lelassulnak. Ennek eredményeképpen az Alap portfóliójának átlagos futamideje megnőhet. A hosszabb lejáratú értékpapírok értéke általában többet változik a kamatlábmozgások miatt, mint a rövid lejáratú értékpapíroké.

Az egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokhoz hasonlóan az eszközfedezetű értékpapíroknál mind a tényleges, mind a tapasztalati hitelképességet meg kell vizsgálni. Az eszközfedezetű értékpapírok likviditását befolyásolhatja a kapcsolódó eszközök tényleges vagy vélt teljesítménye. Bizonyos körülmények között előfordulhat, hogy az eszközfedezetű értékpapírokba való befektetések kevésbé likviddé válnak, és így nehezebb azokat eladni. Ennek megfelelően az Alapnak a piaci eseményekre való reakcióképessége csökkenhet, és az Alap esetében kedvezőtlen ármozgásokat tapasztalhatunk az ilyen befektetések eladásakor. Továbbá az eszközfedezetű értékpapírok piaci ára volatilis lehet, és azt esetleg nem lehet egyszerűen megállapítani. Így előfordulhat, hogy az Alap nem tudja azokat eladni, amikor kívánja, illetve nem tudja a vélt valós értéket realizálni az eladásakor. A kevésbé likvid értékpapírok eladásához több idő szükséges, és nagyobb lehet a bróker díja vagy a kereskedő kedvezménye és az egyéb eladással kapcsolatos költségek.

Az eszközfedezetű értékpapírok tőkeáttételesek lehetnek, amely hozzájárulhat az értékpapír értékének volatilitásához.

6.2 Az eszközfedezetű értékpapírok azon különös típusaival kapcsolatos megfontolások, amelyekbe az Alap befektethet

6.2.1 Eszközfedezetű kereskedelmi papírok – ("ABCP").

Az eszközfedezetű kereskedelmi papír olyan rövid lejáratú befektetési eszköz, amelynek lejáratát általában 90-180 nap. Az értékpapírt magát általában bank vagy egyéb pénzintézmény bocsátja ki. Az értékpapírok mögött fizikai eszközök vannak, mint például követelések, és azokat általában rövid lejáratú finanszírozási szükségletek esetén használják.

A likviditást növelni kívánó cégek vagy cégcsoportok banknak vagy egyéb szervezeteknek adhatják el a követeléseket, majd a bankok vagy egyéb szervezetek a követeléseket az Alap részére kereskedelmi papírként bocsáthatják ki. A kereskedelmi papír fedezetéül a követelésekből származó várható pénzbeáramlás szolgál. A követelések behajtásakor a kezdeményezők a forrásokat várhatóan továbbadják.

6.2.2 Fedezett adóssághkötelezvény ("CDO")

A fedezett adóssághkötelezvény általában befektetési minősítésű értékpapír, amelynek fedezetéül nem jelzálog alapú kötvények, hitelek és egyéb eszközök szolgálnak. A fedezett adóssághkötelezvények általában nem egyfajta adóssághhoz kapcsolódnak, de gyakran hitelekhez vagy kötvényekhez. A fedezett adóssághkötelezvényeket különböző osztályú csomagokba rendezik, amelyek különböző típusú adósságokat és hitelkockázatot jelentenek. Az egyes osztályokhoz különböző futamidő és kockázat kapcsolódik.

6.2.3 Hitelhez kötött értékpapír – ("CLN")

A hitelhez kötött értékpapír nem fizető hiteltartozásra kötött swap ügyletet tartalmaz, amely lehetővé teszi a kibocsátó számára, hogy az Alapra specifikus hitelkockázatot hárítson.

Hitelhez kötött értékpapírokat általában erre a célra létrehozott vállalaton vagy alapon keresztül hoznak létre és azok fedezetéül olyan értékpapírok szolgálnak, amelyek a hitelminősítő ügynökségek szerint a legmagasabb kategóriába sorolhatók. Az Alap olyan alaptól vásárol értékpapírokat, amely fix vagy változó kamatozású kupont fizet az értékpapír futamideje alatt. Lejáratkor az Alap a névértéket kapja meg – kivéve, ha a referenciaként szolgáló hitelt nem teljesítik, vagy csőd bejelentésére kerül sor; az utóbbi esetben a megtérülési rátának megfelelő összeg jár. Az alap nemfizetési swap ügyletet köt egy ügyletszervezővel. Nemfizetés esetén az alap a kereskedőnek a névértéket fizeti meg, amelyből az éves díj ellenében levonják a megtérülési rátát, amely az Alapra hárul az értékpapírok magasabb hozamának formájában.

Ebben a struktúrában az értékpapír kuponja vagy ára a referenciaeszköz teljesítményéhez kapcsolódik. Ez a hitelfelvevőnek fedezetet biztosít a hitelkockázat ellen, az Alapnak pedig magasabb hozamot az értékpapír után egy meghatározott hitelesemény kockázatának elfogadásáért.

6.2.4 Szintetikus fedezett adóssághkötelezvény

A szintetikus CDO a fedezett adóssághkötelezvény (CDO) egy formája, amely nem fizető hiteltartozásra kötött swapokba (CDS – lásd lentebb) vagy egyéb nem készpénz jellegű eszközbe fektet be, hogy fix kamatozású eszközök portfóliójával szembeni kitettségre tegyen szert. A szintetikus fedezett adóssághkötelezvényeket a feltételezett hitelkockázat alapján két hitelosztályra bonthatjuk. A fedezett adóssághkötelezvényekre irányuló kezdeti befektetések az alsóbb osztályokhoz köthetők, míg a régebbi osztályoknak nem kell kezdeti befektetést eszközölniük.

Mindegyik osztály a nem fizető hiteltartozásra kötött swapokból származó pénzbeáramlásból kap periodikusan kifizetéseket. Amennyiben a fix kamatozású portfólión belül hiteleseményre kerül sor, a szintetikus fedezett adóssághkötelezvény és a kapcsolódó befektetők (beleértve az Alapot) felelősek a felmerülő veszteségért – a legalacsonyabb besorolású osztályoktól kiindulva felfele.

Míg a szintetikus fedezett adóssághkötelezvények rendkívül magas hozamot ajánlanak a befektetőknek (például az Alapnak), a kezdeti befektetés összegével megegyező veszteségre van kilátás, amennyiben a referenciaportfólió belül több hitelesemény is bekövetkezik.

A nem fizető hiteltartozásra kötött swap olyan swap, amely a fix hozamú termékek hitelkitettséget átruházza a felek között. A nem fizető hiteltartozásra kötött swap vevője hitelvédelmet kap (azaz védelmet vásárol), míg a swap eladója garantálja a termék hitelképességét. Ilyen módon a nemfizetés kockázata átszáll a fix hozamú értékpapír tulajdonosáról a nem fizető hiteltartozásra kötött swap eladójára. A nem fizető hiteltartozásra kötött swapokat OTC származékos ügyletként kezeljük.

6.2.5 Teljes üzlet értékpapírosítása ("WBS"):

A teljes üzlet értékpapírosítását az eszköz alapú finanszírozás egyik formájaként definiálják, amikor is a működési eszközök (olyan éven túli eszközök, mint például ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak, amelyeket leginkább a működéshez szereznek be, azaz nem értékesítés céljából) finanszírozása értékpapírok kibocsátásával történik egy erre a célra létrehozott cégen keresztül (amelynek működési struktúrája az adott eszközök beszerzésére és finanszírozására korlátozódik; általában ez egy leányvállalat, amelynek eszköz/forrás struktúrája és jogi státusza lehetővé teszi, hogy annak kötelezettségei akkor is biztosítottak legyenek, ha az anyavállalat csődbe megy) a kötvénypiacon, és amelyben a működtető vállalat teljes mértékben ellenőrzése alatt tartja az értékpapírosított eszközöket. Nemfizetés esetén az ellenőrzés átszáll az értékpapír-kezelőre, az értékpapír-tulajdonosok érdekeit szem előtt tartva a hátralevő finanszírozási idő erejéig.

7. Jelzálog-fedezetű értékpapírok (MBS)

A jelzálog-fedezetű értékpapír általános kifejezés, amely olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat jelöl, amelyek fedezetüül a kapcsolódó kereskedelmi és/vagy lakóingatlanokra vonatkozó jelzáloghitelekbeli származó bevételforrás szolgál. Ezt a fajta értékpapírt rendszerint jelzálogcsomagokból a kamat- és törlesztéseknek a befektető részére való átirányítására használják. A jelzálog-fedezetű értékpapírokat általában különböző osztályokban bocsátják ki különböző jellemzőkkel a kapcsolódó jelzálogok kockázatának függvényében, amelynek meghatározása a hitelminőség és a lejárat alapján történik. Kibocsátásuk fix vagy változó kamatozás mellett lehetséges. Az adott osztályban minél nagyobb a kockázat, annál magasabb kifizetéseket teljesít az eszközfedezetű értékpapír a bevétel terhére.

Az MBS azon típusait, amelybe az Alap befektethet, a 7.2 rész ismerteti:

7.1 A jelzálog-fedezetű értékpapírokkal kapcsolatos általános kockázatok

A jelzálog-fedezetű értékpapírokkal kapcsolatosan előtörlesztési kockázat merülhet fel; csökkenő kamatlábak esetén a hitelfelvevők refinanszírozhatják, vagy egyéb módon a tervezettnél korábban visszafizethetik a jelzáloghitelt. Ilyen esetben a jelzálog-fedezetű értékpapírok egyes típusainak kifizetése gyorsabban történik, mint eredetileg várható volt, és az Alapnak alacsonyabb hozamú értékpapírokba kell fektetnie. Jelzálog-fedezetű értékpapírok esetében a kitolódás kockázata is felmerülhet, azaz előfordulhat, hogy csökkenő kamatlábak esetén bizonyos típusú jelzálog-fedezetű értékpapírokat a vártnál lassabban fizetnek ki, és csökken ezen értékpapírok értéke. Ennek eredményeképpen az Alap portfóliójának átlagos futamideje megnőhet. A hosszabb lejáratú értékpapírok értéke általában többet változik a kamatlábmozgások miatt, mint a rövid lejáratú értékpapíroké.

Az előtörlesztés és a kitolódás kockázata miatt a jelzálog-fedezetű értékpapírok máshogyan reagálnak a kamatlábak változására, mint az egyéb fix hozamú értékpapírok. A kamatlábak kismértékű mozgása (akár csökkenés, akár növekedés) gyorsan és jelentős mértékben csökkentheti egyes jelzálog-fedezetű értékpapírok értékét. Egyes jelzálog-fedezetű értékpapírok esetén, amelyekbe az Alap fektethet, bizonyos mértékű befektetői tőkeáttétel jelentkezhet, aminek eredményeképpen az Alap az összes befektetését vagy annak jelentős részét elvesztheti.

Bizonyos körülmények között előfordulhat, hogy a jelzálog-fedezetű értékpapírokba való befektetések kevésbé likviddé válnak, és így nehezebb azokat eladni. Ennek megfelelően az Alapnak a piaci eseményekre való reakcióképessége csökkenhet, és az Alap esetében kedvezőtlen ármozgásokat tapasztalhatunk az ilyen befektetések eladásakor. Továbbá a jelzálog-fedezetű értékpapírok piaci ára volatilis lehet, és azt esetleg nem lehet egyszerűen megállapítani. Így előfordulhat, hogy az Alap nem tudja azokat eladni, amikor kívánja, illetve nem tudja a vélt valós értéket realizálni az eladásakor. A kevésbé likvid értékpapírok eladásához több idő szükséges, és nagyobb lehet a bróker díja vagy a kereskedő kedvezménye, valamint az egyéb eladással kapcsolatos költségek.

7.2 A jelzálog-fedezetű értékpapírok azon különös típusaival kapcsolatos megfontolások, amelyekbe az Alap befektethet

7.2.1 Kereskedelmi célú ingatlan alapú jelzálog-fedezetű értékpapírok ("CMBS")

A kereskedelmi célú ingatlan alapú jelzálog-fedezetű értékpapír a jelzálog-fedezetű értékpapírok egy fajtája, amelynek eredeti hitelügyletének fedezete kereskedelmi ingatlan; a kereskedelmi célú ingatlan alapú jelzálog-fedezetű értékpapír likviditást biztosíthat az ingatlanbefektetők és a kereskedelmi hitelezők számára. Jellemző módon a kereskedelmi célú ingatlan alapú jelzálog-fedezetű értékpapír esetén kisebb az előtörlesztési kockázat, mivel a kereskedelmi jelzáloghitelek gyakrabban fix futamidejűek és általában nem lebegő kamatozásúak, mint a lakóingatlanokra vonatkozó jelzáloghitelek. A kereskedelmi célú ingatlan alapú jelzálog-fedezetű értékpapírok gyakran nem szabványosak, és így nagyobb lehet az értékelési kockázat.

7.2.2 Jelzálogpapírral fedezett adósságkötelezvény ("CMO")

A jelzálogpapírral fedezett adósságkötelezvények olyan értékpapírok, amelyeknek fedezetüül jelzálogkölcsonökből, jelzálogcsomagokból vagy akár meglevő CMO-kból származó bevétel szolgál, és különböző lejáratú osztályokba sorolhatók. A jelzálogpapírral fedezett adósságkötelezvény strukturalásakor a kibocsátó a mögöttes fedezetből származó pénzáramlást több osztályra osztja, amely több osztályból álló értékpapírok kibocsátásának minősül. Az adott jelzálogcsomagból származó teljes bevétel megoszlik a különböző cashflow-val és egyéb jellemzőkkel rendelkező CMO-k között. A legtöbb jelzálogpapírral fedezett adósságkötelezvény esetén az utolsó osztály után addig nem történik meg a kuponkifizetés, amíg a többi osztály visszaváltására nem kerül sor. A tőkeértéket a kamattal növelik.

A jelzálogpapírral fedezett adósságkötelezvény célja a hitel előtörlesztéséhez kapcsolódó kockázat kiküszöbölése, mivel minden egyes értékpapírt lejáratú osztály szerint csoportosítanak

a kifizetést figyelembe véve. Ennek eredményeképpen hozama alacsonyabb az egyéb jelzálog alapú értékpapíroknál. Bármely adott osztály kaphat kamatot vagy tőkét, illetve ezek kombinációját, és összetettebb kikötések is elképzelhetők. A jelzálogpapírral fedezett adósságkötelezvények után általában alacsonyabb a kamatláb, amely kompenzálja az előtörlesztési kockázat csökkenését és a kifizetések nagyfokú előrejelezhetőségét. Továbbá a jelzálogpapírral fedezett adósságkötelezvények likviditása viszonylag alacsony, ami megnövelheti vásárlásuk és eladásuk költségét.

7.2.3 Ingatlanjelzálog alapú adósságpapírok ("REMIC")

Az ingatlanjelzálog alapú adósságpapírok befektetési minősítésű jelzálog alapú kötvények, amelyek a jelzálogcsomagokat különféle lejárat és kockázati osztály szerint elkülönítik a bank vagy az egyéb szervezet számára, amely aztán a bevételt továbbadja a tulajdonosok részére, beleértve az Alapot. Az ingatlanjelzálog alapú adósságpapírok fix jelzálogcsomagból álló szintetikus befektetési eszközként strukturálódnak, amelyeket felbontva egyedi értékpapírként adnak el a befektetőknek, és amelyeket fedezet megszerzése céljából hoznak létre. Ezt az alapot különféle, jelzáloggal fedezett, eltérő lejáratú és kuponnal rendelkező értékpapírosztályokra osztják fel.

7.2.4 Lakossági jelzálog-fedezett értékpapírok ("RMBS")

A lakossági jelzálog-fedezett értékpapír olyan értékpapír, ahol a pénzbeáramlást a lakossági hitelállomány, mint például jelzálogkölcsönök, házipénzesítő kölcsönök és subprime jelzálogkölcsönök biztosítják. Ez a jelzálog-fedezett értékpapírok egyik típusa, és a kereskedelmi célú hitelek helyett a lakossági hitelek alapján.

A lakossági jelzálog-fedezett értékpapír tulajdonosa kamat- és tőkefizetésben részesül a lakossági hitelállomány tulajdonosától. A lakossági jelzálog-fedezett értékpapír nagyszámú lakossági jelzáloghitelből áll.

8. Az ingatlanokkal és az ingatlan alapú értékpapírokkal szembeni kitettség a Tőzsdén forgalmazott alapok esetében

Az ingatlan alapú értékpapírok teljesítménye nem indikatív az ingatlanpiac teljesítményét illetően. Az ingatlanbefektetésekkel kapcsolatosan számos tényezőt kell figyelembe venni, beleértve a gazdasági feltételek kedvezőtlen alakulását, a helyi piaccal kapcsolatos kedvezőtlen körülményeket, valamint az ingatlanok szerzésével, finanszírozásával, tulajdonlásával és eladásával kapcsolatos kockázatokat. Az ingatlanok értékének meghatározása általában az Értékelő véleményén alapszik, és az ingatlan értéke jelentős mértékben csökkenhet az ingatlanpiac hanyatlása esetén.

9. Az árucikkkel kapcsolatos kitettség a Tőzsdén forgalmazott alapok esetében

Az árucikkbe befektető Tőzsdén forgalmazott alapok befektetései az áruindex teljesítményét tükrözik. A mögöttes index a multinacionális piacok kiválasztott határidős árutőzsdei ügyleteire koncentrálhatja a befektetéseket. Ezzel az adott Alap nagymértékben függővé válik az érintett áruapiacok teljesítményétől.

10. 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 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.

11. A tőkenövekedéssel kapcsolatos kockázat

Bizonyos Alapok a tőkéből vagy a bevételből és a nettó realizált és a nettó nem realizált tőkenyereségből teljesíthetnek kifizetéseket, illetve bizonyos befektetési stratégiákat követhetnek bevételszerzés céljából. Bár ez több felosztható bevételt tesz lehetővé, a tőke és a hosszú távú tőkenövekedési potenciál csökkenését is eredményezheti.

12. Tőzsdén forgalmazott alapokba és Kollektív befektetési vállalkozásokba történő befektetések

Az Alapok olyan Tőzsdén forgalmazott alapokba és/vagy Kollektív befektetési vállalkozásokba (UCI) is befektethetnek. A Részvényes által fizetendő díjon, költségen és ráfordításokon felül minden egyes Részvényest közvetett módon is terhelhetik a Tőzsdén forgalmazott alapok és/vagy UCI költségei, díjai és ráfordításai egy része, beleértve az alapkezeléssel, a befektetéskezeléssel, adminisztrációval stb. kapcsolatos ráfordításokat.

Amikor egy Alap eszközeinek jelentős részét egyéb UCITS-ba és egyéb UCI-kba fekteti be, az Alapkezelő garantálja, hogy az ilyen Alapnak felszámított teljes alapkezelési díj (a teljesítési díj nélkül, ha van ilyen; és beleértve az egyéb UCITS-okat és UCI-kat, amelyekbe befektet) nem haladja meg az Alap nettó eszközértékének 3,75%-át.

Piaci kockázatok

13. 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 jellemző kockázat, hogy a gazdaság erősen exportorientált és – ennek megfelelően – függ a nemzetközi kereskedelemtől. A túlerhelt infrastruktúra és az elavult pénzügyi rendszerek – a

környezetvédelmi problémákkal együtt – szintén kockázatot jelenthetnek bizonyos országokban.

Hátrányos társadalmi és politikai körülmények között egyes kormányok korábban kisajátítással, elkobzó jellegű adózással, államosítással, a részvénytőzsdén és kereskedelmi elszámolásokba történő beavatkozással, valamint a külföldi befektetéseket korlátozó intézkedések és devizakorlátozások bevezetésével összefüggő intézkedésekhez folyamodtak, illetve folyamodhatnak a jövőben is. Néhány fejlődő piac a befektetési bevételre kivetett forrásadókön kívül 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 egyes fejlődő piacok kevésbé szabályozottak, és előfordulhat, hogy a szabályok érvényesítése és a befektető tevékenységek ellenőrzése nem túl szigorú. Az említett tevékenységek során olyan eljárásokat alkalmazhatnak, mint pl. bizonyos befektetői kategóriákba tartozó befektetők általi lényeges, nem nyilvános információkkal való kereskedelem.

A fejlődő országok értékpapírpiacai nem olyan nagyok, mint a jobban kialakult értékpapírpiacon és lényegesen kisebb tőzsdei forgalmat bonyolítanak, aminek következtében likviditásuk alacsonyabb, érzékenyséjük 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 időzítését 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 brókerekkel és üzletfelekkel 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 Letétkezelő feladata, hogy az összes érintett piacon a luxemburgi jogszabályokkal összhangban válassza ki és felügyelje a partnerbankokat.

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.

Az Oroszországban történő befektetések az értékpapírok tulajdonjoga és letéti kezelése tekintetében jelenleg 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, illetve nincsenek nyilvántartva egy hatékony központi letéti rendszerben sem. A fenti rendszer, valamint az állami szabályozás és jogérvényesítés hiányának eredményeképpen a Társaság csalás, hanyagság vagy pusztá

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 kitettség az Alap Nettó Eszközértékének legfeljebb 10%-át érheti el, a szabályozott piacként elismert Orosz Értéktőzsdén vagy a Moszkvai Bankközi Valutatőzsdén jegyzett értékpapírokba történő befektetések kivételével.

14. Fejlődő piacok külföldi államadóssága

Bizonyos fejlődő országok különösen nagy összegű adósságokat halmoztak fel kereskedelmi bankokkal és külföldi kormányokkal szemben. A fejlődő országok kormányai vagy azok szervei és intézményei („kormánysszervezetek”) által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba („külföldi államadósságba”) történő befektetés nagy kockázattal jár. A külföldi államadósság visszafizetéséért felelős kormánysszervezet esetleg nem képes vagy nem hajlandó a tőkét és/vagy kamatot a hitelfeltételek szerinti esedékesség időpontjában visszafizetni. Valamely kormánysszervezetnek 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 kormánysszervezet Nemzetközi Valutaalappal szemben gyakorolt politikája – továbbá arra az adott kormánysszervezetre érvényes politikai akadályok is hatással lehetnek. A kormánysszervezetek 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 kormánysszervezet által végrehajtandó gazdasági reformok megvalósításától és/vagy a kormánysszervezet gazdasági teljesítményétől, valamint az ilyen hitelkötelezettségek időben történő teljesítésétől. Amennyiben nem sikerül a reformokat megvalósítani, megfelelő szintű gazdasági teljesítményt elérni vagy a tőkét vagy kamatot időben visszafizetni, előfordulhat, hogy megszűnik az ilyen harmadik felek arra vonatkozó kötelezettsége, hogy pénzt kölcsönözzenek a kormánysszervezetnek, ami tovább ronthatja az adós arra vonatkozó képességét vagy hajlandóságát, hogy adósságát időben visszafizesse. Következésképpen előfordulhat, hogy a kormánysszervezetek nem képesek a külföldi államadósságot visszafizetni. A külföldi államadósság tulajdonosait – többek között valamely Alapot – felkérhetik arra, hogy vegyenek részt az ilyen adósság átutemezésében és nyújtsanak további kölcsönöket a kormánysszervezeteknek. Nem létezik olyan csődeljárás, amellyel egy kormánysszervezet által vissza nem fizetett külföldi államadósság teljes egészében vagy részben behajtható lenne.

15. A külföldi befektetéseket korlátozó intézkedések

Néhány ország tiltja vagy jelentősen korlátozza a külföldi szervezetek, például egy Alap által eszközölt befektetéseket. Bizonyos országok például megkövetelik a kormány jóváhagyását a külföldiek által eszközölt befektetésekhöz, vagy korlátozzák a külföldiek által egy bizonyos társaságba történő befektetés mértékét, illetve a külföldiek befektetéseit csak olyan értékpapírosztályra korlátozzák, amely kevésbé kedvező kondíciójú, mint az adott társaság belföldi befektetők által megszerezhető értékpapírai. Bizonyos országok a befektetési lehetőségeket a nemzeti érdekek szempontjából fontosnak

tekintett kibocsátók vagy iparágak tekintetében korlátozhatják. Egy adott Alap működését hátrányosan befolyásolhatják azok az eljárások, amelyekkel a külföldi befektetők bizonyos országok társaságaiba befektethetnek, valamint az ilyen befektetésekre vonatkozó korlátozások. Néhány országban előírhatják például egy Alap számára, hogy először helyi brókeren vagy más szervezetten keresztül fektessen be, a részvényvásárlást pedig később újra bejegyeztesse be az Alap nevére. Az újbóli bejegyzésre néhány esetben esetleg nem kerülhet sor időben, ezzel pedig olyan késedelem állhat elő, amely alatt az Alap eleshet bizonyos befektetői jogoktól, ideértve az osztalékra vonatkozó jogot vagy azt a jogot, hogy bizonyos vállalati intézkedésekről tudomást szerezzen. Előfordulhat az is, hogy 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 késedelmesen kapja meg a tőke hazautalásához szükséges kormányzati jóváhagyást, továbbá ha az Alapra bármilyen befektetési korlátozást alkalmaznak. Több ország engedélyezte zártvégű befektetési társaságok alapítását a tőkepiacakra 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. Egyes Alapok arra is törekedhetnek, hogy saját költségükön bizonyos országok törvényei szerint saját befektetési szervezeteket alapítsanak.

Származékos és egyéb komplex instrumentum technikák és a kapcsolódó kockázatok

16. 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 a mögöttes 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 ellen védelmet nyújtó származékos kontraktusokat 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 értékpapírok árfolyama fokozottan volatilis lehet és az Alap egyéb eszközeinek árfolyamához képest ellentétesen mozoghat, ami jelentősen befolyásolhatja az Alap Részvényeinek Nettó Eszközértékét.

17. Részvényárfolyam-különbözeti szerződések (CFD-k)

A részvényárfolyam-különbözeti szerződés két fél – a vevő és az eladó – között jön létre, ahol is az eladó a vevőnek kifizeti egy eszköz (értékpapír, instrumentum, kosár vagy index) aktuális értéke és a szerződéskötéskori értéke közötti különbséget. Amennyiben a különbség negatív, nem az eladó fizet a vevőnek, hanem fordítva.

A részvényárfolyam-különbözeti szerződés lehetővé teszi, hogy a befektetők szintetikus vételi (hosszú) és szintetikus eladási (rövid) pozíciókat kössenek változó mértékű letét mellett, amelynek a határidős ügyletekkel ellentétben nincsen előre meghatározott lejárat dátuma vagy kontraktusmérete. A részvényektől eltérően a részvényárfolyam-különbözeti szerződés esetén a vevő potenciálisan a letétre kifizetett összegnél jóval többért felel.

Emiatt az Alap olyan kockázatkezelési technikákat alkalmaz, amelyek biztosítják, hogy bármely időpontban meg tudjon szabadulni a szükséges eszközöktől, hogy ki tudja fizetni a visszaváltási kérelmekhez kapcsolódóan a visszaváltásból származó bevételt és a részvényárfolyam-különbözeti szerződésből, illetve egyéb technikákból és instrumentumokból származó kötelezettségeinek eleget tudjon tenni.

18. A tőzsdén kívüli (OTC) származékos ügyletekre jellemző kockázatok

Általánosságban elmondható, hogy az OTC-piacok államilag kevésbé szabályozottak és felügyelték, mint az értéktőzsdék. A tőzsdei tranzakciókhoz kapcsolódó garanciák legtöbbször, mint például a tőzsde mellett működő elszámolóház által nyújtott teljesítési garancia, az OTC-tranzakciók esetén nem léteznek. Emiatt a partner nemteljesítése miatti kockázattal számolni kell. Az ilyen jellegű kockázat kivédése céljából a Társaság csak az általa hitelképesnek tartott partnereket használja, és csökkenti az ilyen tranzakciókkal kapcsolatosan felmerülő kitettséget akkreditív vagy fedezet segítségével. Természetesen nem zárható ki a partner nemteljesítése, illetve az, hogy egy alap veszteséget termeljen.

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 speciális belső limiteket határoznak meg, és ellenőrzik a tranzakciókhoz elfogadott partnereket.

A fentiekben leírtakon túl az is előfordulhat, hogy az OTC-piac fizetéseképtelenné válik, és nem mindig lehetséges, hogy egy adott tranzakciót gyorsan, vonzó áron végre lehessen hajtani. Időről időre előfordulhat, hogy azok a partnerek, amelyek az Alappal tranzakciókat bonyolítanak, felfüggesztik a jegyzést vagy egyes instrumentumok árjegyzését. Ilyen esetben előfordulhat, hogy az Alap nem képes a kívánt tranzakció elindítására devizában, nem fizető hiteltartozásra kötött swapban vagy teljes hozadéki swapban vagy nem képes a teljesítményt kedvezőtlenül befolyásoló nyitott pozíciót ellentételező tranzakciót kezdeményezni. Ezenkívül a tőzsdén forgalmazott instrumentumokkal ellentétben a határidős, prompt és opciós szerződések nem teszik lehetővé

az Alapkezelő társaság és Befektetési Tanácsadók számára, hogy a kötelezettségeket egyenértékű és ellentétes tranzakcióval ellentételezzék. Emiatt a határidős, prompt és opciós szerződés kötésekor előfordulhat, hogy előírják, hogy az Alap a szerződéssel kapcsolatos kötelezettségeinek tegyen eleget, és az Alapnak erre képesnek kell lennie.

19. Opció

Az opció egy adott eszköz előre meghatározott áron való megvételére vagy eladására vonatkozó jogosultságot (de nem kötelezettséget) jelenti egy adott időszak valamely időpontjában. Az Alapok opciós ügyleteket köthetnek a jogosultság vevőjeként vagy eladójaként. Az opciókat fedezeti és keresztfedezeti célokra lehet használni, vagy befektetési céllal a teljes hozam vagy bevétel növeléséhez. Az opciók kiírása és vétele speciális tevékenység, amely speciális befektetési kockázatokat von maga után. Amennyiben a Befektetési Tanácsadó helytelenül méri fel a piaci árak várható változását vagy helytelenül határozza meg az instrumentumok vagy indexek (amelyek alapján az opciók kiírása és vétele történik) és egy adott Alap befektetési portfóliójában az instrumentumok korrelációját, az Alapnál veszteség merülhet fel, amire egyéb esetben nem kerülne sor.

20. Nem fizető hiteltartozásra kötött swapok, kamat-, deviza-, teljes hozadéki swap és swaption

A nem fizető hiteltartozásra kötött swap nagyobb kockázattal járhat, mint a közvetlenül kötvényekbe történő befektetés. A nem fizető hiteltartozásra kötött swap lehetővé teszi a nemfizetés kockázatának átruházását. Ez az ügylet lehetővé teszi a befektetők számára, hogy ténylegesen biztosítást vásároljanak az általuk birtokolt kötvényre (a befektetés fedezete) vagy védelmet vásároljanak az általuk fizikailag nem birtokolt kötvényre – azzal a lehetőséggel számolva, hogy a szükséges kamatszervíz-kifizetések összege kisebb lesz a hitelminőség-romlás miatt kifizetett összegeknél. Ennek megfelelően, amikor a befektetői várakozások szerint a hitelminőség romlása miatti kifizetések összege alacsonyabb, mint a kamatszervíz-kifizetések összege nem fizető hiteltartozásra kötött swap kötésével vásárolható védelem. Ennek megfelelően az egyik fél, a védelem vevője folyamatosan fizetést teljesít 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 felülvizsgált, ellenőrizhető és átlátható értékelési módszerekkel rendszeresen értékelésre kerülnek.

Kamat swap esetén egy másik féllel történik csere a kamat fizetésére vagy fogadására vonatkozó kötelezettségvállalást illetően, mint például fix kamatozású pénzáramlás változó kamatozásúra való cseréje. Deviza swap esetén egy devizában esedékes kifizetés végrehajtására vagy fogadására való jogosultság cseréjére kerül sor. Teljes hozadéki swap esetén a teljes hozadék, kuponok és tőkenyereség (illetve -veszteség) átvételére való jogosultság cseréjére kerül sor egy mögöttes eszközre, indexre

vagy eszközkosárra vonatkozóan fix összegű vagy változó kamattal számított kifizetés ellenében. Az Alapok swap ügyletet kifizetőként vagy kifizetés átvevőjeként is köthetnek.

Amikor az Alap nettó alapon köt kamat swapot vagy teljes hozadéki swapot, a két kifizetést szembeállítják egymással, és a felek csak a két kifizetés nettó összegét kapják vagy fizetik ki. A nettó alapon kötött kamat swap vagy teljes hozadéki swap ügylet esetén a befektetések, egyéb mögöttes eszközök vagy a tőkerész fizikai átadására nem kerül sor. Ennek megfelelően az a cél, hogy kamat swap ügylet esetén a veszteség kockázata a kamatkifizetések nettó összegére korlátozódjon, amelyet az adott Alapnak szerződési kötelezettségként teljesítenie kell (illetve teljes hozadéki swap esetén egy referenciabefektetés, index vagy befektetéskosár teljes hozadéki rátája és a fix összegű vagy változó kamattal számított kifizetések közötti különbség nettó összegére). Amennyiben a másik fél nem teljesít a kamat- vagy a teljes hozadéki swapot illetően, normál körülmények között minden egyes Alap veszteségkockázata azon kamat vagy teljes hozadékkal kapcsolatos kifizetések nettó összegéből tevődik össze, amelyet a felek a szerződésből adódóan jogosultak kapni. Ezzel szemben deviza swap egy kijelölt deviza teljes tőkeértékének átadását is magában foglalja a másik kijelölt devizáért cserébe. Ezért annak a kockázata, hogy a swap ügyletben szereplő másik fél nem teljesít a szerződésből fakadó átadási kötelezettségeket illetően, a deviza swap teljes tőkeértékét érinti.

Bizonyos Alapok kamat swaption szerződéseket is vehetnek vagy adhatnak el. Ezek azt a jogot (de nem kötelezettséget) biztosítják a vevőnek, hogy kamat swap ügyletet kössenek egy előre meghatározott kamatláb mellett a megadott időintervallumon belül. A kamat swaption vevője a jogosultságért az eladónak díjat fizet. A kamat swaption fogadója a vevőnek arra biztosít jogot, hogy az fix kamatozású kifizetésekért változó kamatozásút kapjon. A kamat swaption kifizetője a vevőnek arra biztosít jogot, hogy az fix kamatot fizessen a változó kamatozású pénzáramlás fogadása ellenében.

A nem fizető hiteltartozásra kötött swap, kamat, deviza, teljes hozadéki swap és kamat swaption speciális tevékenység, amely a szokásos portfólióban található értékpapírokkal való tranzakcióktól eltérő befektetési technikákat igényelnek és attól eltérő kockázatokkal járnak. Amennyiben a Befektetési Tanácsadó a piaci értékeket, kamatlábakat és devizaárfolyamokat illetően hibás előrejelzést ad, az Alap befektetési teljesítménye kevésbé kedvezően alakulhat, mintha ezeket a technikákat nem alkalmazták volna.

21. Visszavásárlási és fordított visszavásárlási megállapodások

Visszavásárlási megállapodás (repo ügylet) esetén az Alap a partner részére elad egy értékpapírt, és ezzel párhuzamosan vállalja, hogy az értékpapírt a partnertől visszavásárolja előre meghatározott áron és időpontban. A tranzakció költségét az eladási ár és a visszavásárlási ár különbözete határozza meg. Az újraeladási ár általában a megállapodás időtartamára meghatározott piaci kamatlábat tükröző összeggel haladja meg a vételi árat. Fordított visszavásárlási megállapodás esetén az Alap befektetést vásárol a másik féltől, aki vállalja az értékpapír visszavásárlását előre meghatározott újraeladási áron egy előre kijelölt jövőbeli időpontban. Az Alap így vállalja annak a kockázatát, hogy ha az eladó nem teljesít, az Alap veszteséget szenvedhet el olyan mértékig, hogy a mögöttes értékpapírok eladásából származó bevétel az Alapnak a vonatkozó megállapodással kapcsolatos

egyéb fedezeteivel együtt kevesebb lehet, mint a visszavásárlási ár a piaci mozgások következtében. Egy adott Alap nem adhatja el a fordított visszavásárlási megállapodáshoz kötődő értékpapírjait a megállapodás lejártáig, illetve akkor, ha a másik fél élt az értékpapírok visszavásárlásának jogával.

22. Piaci tőkeáttétel

Az Alapok további befektetések megvásárlásához nem alkalmaznak kölcsönzést, de származékos pozíciókon keresztül várható, hogy piaci tőkeáttételre tesznek szert (bruttó piaci kitettség, hosszú és rövid szintetikus pozíciók aggregálása, a nettó eszközértéken felül). A Befektetési Tanácsadó célja, hogy abszolút hozamot biztosítson a piacok közötti relatív érték döntések alapján ("ez a piac jobban fog teljesíteni, mint az a piac"), illetve a piacok abszolút hozamára vonatkozó irány meghatározása alapján ("ez a piac felfele vagy lefele fog mozogni"). A piaci tőkeáttétel mértéke valószínűleg a pozíciók korrelációjának fokától függ. Minél nagyobb fokú a korreláció, annál nagyobb a valószínűsége és a lehetséges mértéke a piaci tőkeáttételnek.

23. Árfolyamkockázat

Az Alapok az Alapok Alap pénznemétől eltérő pénznemben kifejezett eszközökbe is befektethetnek. Az Alap pénznem és az eszközök pénzneme árfolyamának változása következtében az Alap pénznemben kifejezett eszköz értéke nőhet vagy csökkenhet. Az Alapok technikákat és instrumentumokat (beleértve a származékos értékpapírokat) alkalmazhatnak fedezeti céllal az árfolyamkockázat kontrollálása céljából. Mindazonáltal nem lehetséges és nem is praktikus az árfolyamkockázat teljes mérséklése az Alap portfóliójára, illetve a portfólió adott eszközeire vonatkozóan. Továbbá – amennyiben az adott alap befektetési politikájában máshogy nem szerepel – a Befektetési Tanácsadónak nem kötelessége az árfolyamkockázat csökkentése az Alapokon belül.

24. Devizakockázat-kihelyezési stratégiák

Az árfolyamkockázat szabályozására irányuló technikák és instrumentumokon (lásd az Árfolyamkockázat című részt) túl egyes Alapok hozam generálása céljából az Alap pénznemtől eltérő pénznemekbe fektethetnek be, illetve az Alap pénznemtől eltérő pénznemekhez kapcsolódó technikákat és instrumentumokat alkalmazhatnak. A Befektetési Tanácsadó olyan speciális devizakockázat-kihelyezési stratégiákat alkalmazhat, amelyek hosszú pozíciók létrehozását és különböző valutákra irányuló szintetikus részvénytárcákra történő kereskedést is magukban foglalnak taktikai elképzelések megvalósítása érdekében valutában kifejezett származékos értékpapírok használatával, beleértve a határidős devizaügyleteket, a határidős devizatermékeket, az opciókat, a swapokat és az egyéb instrumentumokat, amelyek növelik a kitettséget az árfolyamváltozásokat illetően. Az árfolyamok mozgása volatilis lehet, és amennyiben az alapok jelentős mértékben alkalmaznak ilyen stratégiákat, az jelentősen befolyásolják az alapok átfogó teljesítményét. Különösen a BlackRock Global Currency Fund vonatkozásában a Befektetési Tanácsadó jelentős mértékű befektetést fog végrehajtani különböző pénznemekben, és az Alap befektetési céljának megvalósítása érdekében devizakockázat-kihelyezési stratégiákat fog alkalmazni. Az Alap – rugalmasságának köszönhetően – a világ bármely pénznemébe befektethet – beleértve a fejlődő piacok pénznemeit, amelyek adott esetben kevésbé likvidek, másrészt olyan pénznemeket, amelyekre az állam vagy a központi bank hatást gyakorol például intervenció, tőkeszabályozás, árfolyam-rögzítési mechanizmusok vagy egyéb intézkedések útján. Továbbá az Alap várhatóan származékos ügyleteket is fog kötni a piaci

tőkeáttétel növelésére (lásd a "Piaci tőkeáttétel" című részt. Ezen tényezők kombinációja hozzájárulhat az Alapot érintő kockázatok nagymértékű növeléséhez.

25. 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 Alappal való kockázatának fedezése érdekében. Amennyiben az ilyen fedezetet vagy letétet átruházzák a partner részére, akkor a partner eszközévé válik, 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 ellenőrzi és egyeztet. Az Alap által kijelölt partnerek nem jogosultak az Alap eszközeinek újbóli megterhelésére.

Túlzott kereskedésre alkalmazott politika

Az Alapok tudatosan nem tesznek lehetővé olyan befektetéseket, amelyek a túlzott kereskedési gyakorlathoz kapcsolódnak, mivel az ilyen gyakorlat az összes részvényes érdekeit hátrányosan befolyásolhatja. 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 utasítsanak vissza 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 – A. függelék 15. pont;
- ▶ az erős árfolyam-ingadozás – A. függelék 16(c) pont;
- ▶ a természetben történő visszaváltás – A. függelék 22. pont; valamint
- ▶ az átváltási költség – A. függelék 17-19. 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, akikről az Igazgatók – megalapozott véleményük szerint – gyanítják, hogy túlzott kereskedést folytatnak. Ez a díj az Alapok javára kerül felszámításra, és az érintett részvényeseket a kötésigazolásban értesítik a díj levonásáról.

A Részvények osztályai és formája

Az Alapokban jegyezhető Részvények A osztályú, C osztályú, D osztályú, E osztályú, H osztályú, I osztályú, J osztályú, K osztályú, L osztályú, M osztályú és X osztályú Részvényekre oszthatók, amelyek tizenegy különböző költség szerkezetet képviselnek. A Részvények Osztalékfizető és Osztalékot Nem Fizető Részvényosztályokra bonthatók tovább. Az Osztalékot Nem Fizető Részvények nem fizetnek osztalékot, az Osztalékfizető Részvények osztalékot fizethetnek. 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. A osztályú napi osztalékfizető részvények az 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 évente történik, osztalékfizető (A) részvényeknek hívjuk. Ezek osztálytól függetlenül az 4-es számot kapják; pl. A4 osztályú részvények.

Azokat a részvényosztályokat, amelyek megszerezték az Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap státuszt, az RF rövidítéssel jelöljük, pl. A5 osztályú részvények (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.

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, illetve Globális Részvényigazolás formájában kerülnek kibocsátásra. Ettől eltérő kérés hiányában minden D osztályú Részvény névre szóló Részvény formájában kerül kibocsátásra. Ilyen Részvények kizárólag az Alapkezelő társaság belátása szerint jegyezhetők bizonyos forgalmazók számára, akiknek, például külön díjmegállapodásuk van az ügyfelekkel.

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 forgalmazókra 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, illetve Globális Részvényigazolás formájában kerülnek kibocsátásra. Ettől eltérő kérés hiányában minden E osztályú Részvény névre szóló Részvény formájában kerül kibocsátásra.

H osztályú Részvények

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

I osztályú részvények

Az I osztályú Részvényeket Osztalékfizető és Osztalékot Nem Fizető Részvény formájában jegyezhetik az intézményi befektetők. Ezeket névre szóló Részvényként és Globális részvényigazolásként bocsátják ki. 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 2010. évi törvény 174. cikkelye szerinti intézményi befektetők számára érhetők el. A befektetőknek státuszukat illetően elegendő bizonyítékkal alátámasztva igazolniuk kell a Társaság, annak Transzfer Ügynöke vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoport részére, hogy intézményi befektetőnek tekinthetők.

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 Részvények olyan alapok számára érhetők el, amelyek célja a más alapokba való befektetés. Ezek a 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 2010. évi törvény 174. cikkelye szerinti intézményi befektetők számára érhetők el. A befektetőknek elegendő bizonyítékkal alátámasztva igazolniuk kell a Társaság, annak Transzfer Ügynöke vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoport részére, hogy intézményi befektetőnek tekinthetők.

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.

K osztályú Részvények

A K osztályú Részvényeket minden befektető jegyezheti Osztalékfizető és Osztalékot Nem Fizető Részvény formájában. Ilyen részvények kibocsáthatók névre szóló részvényként és globális részvényigazolás formájában. Ettől eltérő kérés hiányában minden K osztályú Részvény névre szóló Részvény formájában kerül kibocsátásra.

L osztályú Részvények

Az L 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 bocsáthatók ki. Ettől eltérő kérés hiányában minden L osztályú Részvény névre szóló Részvény formájában kerül kibocsátásra.

M osztályú Részvények

Az M 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 bocsáthatók ki. Ettől eltérő kérés hiányában minden M 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 a Befektetési Tanácsadó és annak leányvállalatainak döntése alapján, névre szóló Részvény formájában bocsáthatók ki. Az X osztályú Részvények vonatkozásában semmilyen díjat nem kell fizetni (ehelyett a Befektetésekezelő vagy leányvállalatai részére kell egy megállapodás alapján díjfizetést teljesíteni).

Az X osztályú Részvények kizárólag a 2010. évi törvény 174. cikkelye szerinti intézményi befektetők számára érhetők el. A befektetőknek státuszukat illetően 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 nevének 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.

Új Alapok vagy Részvényosztályok

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

Az Alap Részvényeivel folytatott ügyletek Ügylet

A részvényügyletek rendszerint bármely napon bonyolíthatók, amely az adott Alap számára Kereskedési Napnak számít (lásd az F. függeléket az egyes alapokkal kapcsolatos adatokat, illetve a Glosszárrium című részt a “Kereskedési nap” és a “Munkanap” definícióját illetően). 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 BlackRock European Credit Strategies Fund valamint a BlackRock European Constrained Credit Strategies Fund kivételével, amelyek határidőpontja a vonatkozó Kereskedési napot megelőző második munkanap luxemburgi idő szerint déli 12 óra. A lebonyolítás a napi és heti kereskedésű alapok esetében az adott Kereskedési nap délutánján érvényes árfolyamon történik, illetve a kétheti kereskedésű alapok esetében a Kereskedési napot követő Munkanap reggelén számított és a második Munkanapon közzétett árfolyamon. A BlackRock Euro Dynamic Diversified Growth Fund esetében a lebonyolítás a Kereskedési napot követő Munkanap reggelén számított árfolyamon történik, és az árfolyamot általában a második Munkanapon tesszük közzé. A Transzfer Ügynökhöz

vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoporthoz a határidőpont után beérkezett ügyleti megbízások a következő Kereskedési Napon kerülnek feldolgozásra. Az egy kifizetőhely vagy partnerbank által 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 napi és heti kereskedésű alapok esetében, illetve a Kereskedési napot követő Munkanap reggelén számított árfolyamon a szabadon rendelkezésre álló pénzeszközök átvételét követően a kétheti kereskedésű alapok esetében. A Euro Dynamic Diversified Growth Fund esetében a lebonyolítás a Kereskedési napot követő Munkanap reggelén számított árfolyamon történik, és az árfolyamot általában a második Munkanapon tesszük közzé. 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 visszaváltásra vagy átváltásra vonatkozó utasításokat beadásuk után csak akkor lehet visszavonni, ha a felfüggesztésükre vagy elhalasztásukra szóló kérelem (lásd az A. függelék 27-30. pontjait) és a sztornírozásra vonatkozó kérelem luxemburgi idő szerint déli 12 óra előtt beérkezik az adott Alap határidőpontjában. 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 az Alap és/vagy részvényeseinek érdekét szolgálja, ideértve példának okáért azt, amikor bármely Alap, vagy befektetési stratégia olyan méretet ér el, amely az Alapkezelő Társaság véleménye szerint befolyásolhatja azt a képességét, hogy megfelelő befektetéseket találjon az Alap számára (kapacitáskorlát). Amikor egy Alap eléri a kapacitáskorlátot, az Igazgatók időről időre dönthetnek úgy, hogy az Alapra vagy egy adott Részvényosztályra vonatkozóan meghatározott időtartamra, vagy amíg az összes befektetőt illetően máshogyan nem döntenek, felfüggeszti az új jegyzéseket. Amennyiben egy adott Alap a visszaváltások vagy a piaci mozgások miatt nem éri el a kapacitáskorlátot, az Igazgatók újra megnyithatják az Alapot vagy bármilyen Részvényosztályt. A helyi Befektetési szolgáltatási csoporttól kérhető tájékoztatás arra vonatkozóan, hogy egy bizonyos időpontban az Alap Részvényeinek vásárlására vonatkozik-e ilyen korlátozás.

Egyebek

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

A Részvények árfolyama

Az árfolyam meghatározása a napi és heti kereskedésű alapok esetében az adott Kereskedési nap délutánján történik, illetve a kétheti kereskedésű alapok esetében a Kereskedési napot követő reggelen. A Euro Dynamic Diversified Growth Fund esetében az árfolyam meghatározása a Kereskedési napot követő Munkanap reggelén történik, és az árfolyamot általában a második Munkanapon tesszük közzé. 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.

A legfrissebb részvényárfolyamok munkaidőben 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, H osztályú, I osztályú, J osztályú, K osztályú, L osztályú, M osztályú és X osztályú Részvények

Az A osztályú, D osztályú, E osztályú, H osztályú, I osztályú, J osztályú, K osztályú, L osztályú, M 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 az A. függelék 16(c) pontját). Egyes Alapok esetében a visszaváltáskor kifizetendő összegből a CDSC adott esetben a „Díjak, költségek és kiadások” című fejezetben és az F. függelékben foglaltak szerint levonásra kerül.

C osztályú Részvények

A C osztályú Részvények rendszerint Nettó Eszközértékükön szerezhetők meg vagy válthatók vissza. A megszerzések vagy visszaváltások fizetendő ár nem foglal magában semmilyen díjat, ill. nem egészül ki azzal, ugyanakkor a visszaváltáskor kifizetendő összegből a CDSC adott esetben a „Díjak, költségek és kiadások” című fejezetben 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 az A. függelék 16(c) pontját).

Az egyes Részvényosztályokra alkalmazandó díjak és költségek konkrét mértékét részletesebben a „Díjak, költségek és kiadások” című fejezet, valamint az F. függelék tartalmazza.

A Részvények igénylése

Igénylés

A Részvényekre vonatkozó első igényléseket a Transzfer Ügynöknek vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoportnak a megfelelő igénylőlapon 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 az első igénylésre az igénylőlap kitöltésével van lehetőség, amelyet postán a Transzfer Ügynöknek vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoportnak kell visszaküldeni. 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. Az első igénylés faxon vagy telefonon nem intézhető. További Részvények azonban írásban, illetve faxon vagy telefonon is 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. A globális részvényigazolásokat általában csak egész részvényekhez bocsátják ki - kivéve, ha a letéteményes tud töredékrészvényeket fogadni.

Fenntartjuk a jogot arra, hogy bármely Részvényigénylést elutasítsunk, vagy bármilyen igénylést csak részben fogadjunk el. Ezenkívül bármelyik vagy mindegyik Alap Részvényeinek kibocsátása felfüggeszthető, 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.

A befektető tudomásul veszi, hogy a BlackRock Csoport egyik tagjának átadott személyes és a befektetéseire vonatkozó információi világszerte, a BlackRock Csoporthoz tartozó bármely társaság, és azok meghatalmazottjai (illetve azok képviselői és megbízottjai), beleértve a Transzfer Ügynököt által feldolgozásra, illetve részére átadásra vagy közlésre kerülhetnek, 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 belül feldolgozzuk, továbbítsuk vagy közzétegyük. A befektető bármikor kérhet másolatot a róla rendelkezésre álló adatokról és kérheti a hibák kijavítását.

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 olyan esetekben, amikor az elszámolási nap 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 24. pontját).

A fizetési utasítások összefoglalása a jelen Tájékoztató hátoldalán található. A fizetés végrehajtása távirati átutalással történik; mindazonáltal az Igazgatók fenntartják a jogot, hogy esetenként elszámolás céljából más formában is elfogadjanak kifizetést. Készpénzes vagy csekkes fizetést nem fogadunk 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 - jelentős, szabadon átváltható valutát is adhat a Transzfer Ügynöknek, a szükséges valutaátváltási tranzakciót pedig a Transzfer Ügynök bonyolítja le. Minden ilyen valutaügylet a befektető költségén történik.

Minimum jegyzés és minimum további jegyzés

Valamely Alap A, C, E osztályú, K osztályú, L osztályú és M osztályú Részvényéből első alkalommal jelenleg legkevesebb 5.000 USD értékű Részvény jegyezhető. H osztályú Részvényből legkevesebb 50.000 USD értékű Részvény jegyezhető. D osztályú Részvényből legkevesebb 500.000 USD értékű Részvény jegyezhető. I, J és X Osztályú Részvények esetében legkevesebb 10 millió USD értékű Részvény jegyezhető első alkalommal (kivéve az I osztályú BlackRock Euro Dynamic Diversified Growth Fund alapot, amely esetében a minimális jegyzési összeg 1 millió USD). Minden esetben az adott Kereskedési Pénznemben kifejezett megközelítőleg azonos értékű Részvény is jegyezhető első alkalommal.

Valamely Alap A, C, D, E, K, L és M osztályú Részvényéből további jegyzéskor legalább 1.000 USD Részvény jegyezhető. H Részvények esetében további jegyzéskor legalább 5.000 USD értékű Részvény jegyezhető. Valamely Alap I, J és X osztályú Részvényei esetében további jegyzéskor legalább 10.000 USD értékű Részvény jegyezhető. Ezek a minimumok esetenként, forgalmazónként vagy általánosságban is változhatnak, illetve az adott Kereskedési Pénznemben kifejezett megközelítőleg azonos értékű Részvény is jegyezhető. Az aktuális minimumösszegekről a Transzfer Ügynöktől vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoporttól kérhető tájékoztatás.

A pénzmosás megakadályozása

A pénzmosás elleni rendelkezéseknek való megfelelés érdekében további dokumentumokra lehet szükség a Részvények jegyzéséhez. Igény esetén rendelkezésre bocsátjuk az erre vonatkozó pontos előírásokat és azokat a körülményeket, amelyek között erre szükség van. Ezt az információt a befektetők 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

Visszaváltási igénylések

A névre szóló Részvények visszaváltására vonatkozó utasításokat rendszerint a Transzfer Ügynök vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoport írásbeli, faxon (a Társaság által elfogadott formában) vagy telefonon történő utasításával kell megadni. A faxon vagy telefonon leadott utasításokat minden esetben utólag postai úton a Transzfer Ügynöknek vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoportnak írásban meg kell erősíteni, kivéve, ha megállapodtak egy átfogó lemondásban és faxos kártalanításban, amely tartalmazza a visszaváltási bevételnek egy meghatározott bankszámlára történő befizetésére vonatkozó instrukciókat. A megfelelő írásbeli visszaigazolás elmulasztása késleltetheti a tranzakció elszámolását (lásd az A. függelék 20. pontját). Előfordulhat, hogy egyes forgalmazók lehetővé teszik az érintett befektetők részére, hogy rajtuk keresztül nyújthassák be a visszaváltásra vonatkozó utasításokat a Transzfer Ügynöknek vagy a helyi Befektetési Szolgáltatási Csoportnak való továbbítás céljából. 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 az A. függelék 27-30. pontjaiban foglaltak szerint felfüggeszthető vagy elhalasztható.

Elszámolás

Az A. függelék 20. 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 pénzmossa 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 kifizetések 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 az A. függelék 22. 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 (például egyik Alap A Osztályú Részvényeit egy másik Alap A Osztályú Részvényeire). A Társaság azonban nem teszi lehetővé, hogy a befektetők olyan Alapok Részvényeit, amelyek kereskedése csak napi szinten folyik, olyan Alapok Részvényeire váltsák át, amelyek kereskedése heti vagy kétheti alapon történik. Az egyes Alapok kereskedési gyakoriságát az F. függelék tartalmazza.

Egy adott Alap adott Részvényosztályába tartozó Részvények átválthatók ugyanazon Alap vagy egy másik Alap másik Részvényosztályára 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, visszaváltásként kell kezelni, és így átváltáskor megfizetendő CDSC-díj merül fel. 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. Az Alapkezelő Társaság belátása szerint, és amennyiben a befektető intézményi befektető, bármely Osztályú Részvénynek I, X vagy J Osztályú Részvénné történő átváltása megengedett.

Ezenkívül a részvényesek egymás között átválthatják bármely Részvényosztályba tartozó, a megfelelő pénznemben kifejezett Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap státuszú és az ugyanolyan Részvényosztályba tartozó, Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap státuszú pénznemben kifejezett Osztalékfizető Részvényeket. Felhívjuk a Részvényesek figyelmét, hogy Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap státuszú vagy Jelentéskészítő Alap státusszal nem rendelkező Részvényosztály közötti átváltás esetén a Részvényesre vonatkozóan az Alapban való részvények végső eladása “offshore jövedelemszerzésnek” minősül. Ebben az esetben a részvényes befektetéseinek eladásával kapcsolatosan realizált tőkenyereség (beleértve azon időszak alatt felhalmozott tőkenyereséget, amikor Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap státuszú részvényosztályokkal rendelkezett) mint jövedelem után adót köteles fizetni a vonatkozó jövedelemadókulcs szerint. Ilyen esetben a részvényesek adószakértőtől kérjenek tanácsot.

Továbbá a különböző Alapokba befektetett Részvények közötti átváltás is adóköteles eseménynek minősül az Egyesült Királyságban.

Mivel az adójogszabályok országonként nagyon különbözőek lehetnek, a részvényeseknek adótanácsadókkal egyeztetniük kell az ilyen átváltások adójogi következményeiről, és az átváltás a befektető számára adóköteles eseménynek minősülhet.

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 az A. függelék 17-19. pontjait.

Átváltási utasítások

A névre szóló Részvények átváltására szóló utasításokat rendszerint 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, illetve 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 jegyezhetők, az adott pénznem az átváltás napjával megegyező Kereskedési Napon érvényes árfolyamon kerül átváltásra.

Előfordulhat, hogy az átváltások felfüggesztésre vagy elhalasztásra kerülnek, továbbá nem fogadunk el olyan Alapra történő átváltásra vonatkozó megbízást, amely az Alap értékének 5%-át meghaladó mértékű az A. függelék 29-31. pontjában ismertetettek szerint.

A Merrill Lynch igénybevételeivel történő átváltás joga

A Merrill Lynch lehetővé teheti azon befektetők számára, akik rajta keresztül szereztek Részvényeket, hogy Részvényeiket bizonyos más alapok hasonló költségszerkezetű részvényeire átváltsák, amennyiben a kérdéses Alap esetében lehetséges a csere, és amennyiben a Merrill Lynch úgy ítéli meg, hogy az átváltást a vonatkozó jogszabályok megengedik. Az ilyen átváltási jogosultság részleteiről a Merrill Lynch pénzügyi tanácsadótól, illetve a helyi Befektetési szolgáltatási csoporttól szerezhető be tájékoztatás.

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 vagy azzal egyenértékű összegnél kevesebb lenne (a H osztályú Részvények kivételével, ahol a minimum 50.000 USA dollár vagy azzal egyenértékű összeg, valamint a D, I, J, L, M és az X osztályú Részvények kivételével, ahol nincsen minimumérték meghatározva, ha az első jegyzés összegét kiegyenlítették). Ezek a minimumok esetenként, forgalmazónként

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 eredményeképpen egy részvényesnél a Részvények kisebb egyenlege, nevezetesen 5 USA dollár vagy annak megfelelő összeg, illetve 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 minden nettó bevételt meg kell tartani és újra be kell fektetni – kivéve az Osztalékfizető Részvényosztályokból származó bevételt. Az Igazgatók eldönthetik, tartalmazhatnak-e az osztalékok – és ha igen, milyen mértékben – mind a nettó realizált, mind a nettó nem realizált tőkenyereségből származó összegeket. Ha egy adott részvényosztály esetén az osztalék kifizetése a tőkéből történik, a Részvényeseknek tudomásul kell venniük, hogy az ilyen módon kifizetett osztalék a helyi adóelőírásoktól függően adózó jövedelemnek számíthat, és emiatt javasoljuk, hogy szakembertől kérjenek adótanácsot.

Ha egy alap Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap státuszú, és a bevallott jövedelem meghaladja a kifizetéseket, a többlet vélelmezett osztaléknak minősül, és azután jövedelemadót kell fizetni a befektető adóügyi státuszától függően.

Az osztalékfizetés gyakoriságát a „Részvények osztályai és formája” című részben meghatározott módon az Alap típusa határozza meg.:

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 bevételek kiegyenlítő intézkedéseket léptet életbe annak biztosítása érdekében, hogy az egyes Alapoknál elhatárolt, illetve az egyes Részvényekhez kapcsolódó nettó bevétel szintjét a Részvények kibocsátása 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) vagy Osztalékfizető (A) Részvényekre vonatkozóan a vételt követően az első osztalék, amelyet a Befektető kap tőketörlesztést 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) 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. Az akkumuláló Részvények nem fizetnek osztalékot, és így azokat nem lehet ugyanilyen módon kezelni.

Osztalékszámítás

Az egyes típusokra alkalmazandó számítási módszer a következő:

	Számítási módszer
Osztalékfizető (D)	Az osztalék kiszámítása naponta történik a napi felhalmozódott, költségekkel csökkentett bevétel alapján, az adott napon forgalomban lévő Részvények után. Az Igazgatóság belátása szerint osztalék mind a nettó realizált, mind a nettó nem realizált tőkenyereségből fizethető. 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 osztalékra.
Osztalékfizető (M)	Az osztalék kiszámítása havonta történik az osztalékfizetési időszak alatt felhalmozódott, költségekkel csökkentett bevétel alapján. Az Igazgatóság belátása szerint osztalék mind a nettó realizált, mind a nettó nem realizált tőkenyereségből fizethető. Az osztalék a részvényesek számára a hó végén a tulajdonukban lévő Részvények száma alapján kerül kifizetésre.
Osztalékfizető (A)	Az osztalék kiszámítása évente történik az osztalékfizetési időszak alatt felhalmozódott, költségekkel csökkentett bevétel alapján. Az Igazgatóság belátása szerint osztalék mind a nettó realizált, mind a nettó nem realizált tőkenyereségből fizethető. Az osztalék a részvényeseknek az éves időszak végén a tulajdonukban lévő Részvények száma alapján kerül kifizetésre.

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	Fizetés módja	Az osztalék automatikus újbóli befektetése
Osztalékfizető (D) Részvények	Az egyes naptári hónapok utolsó Munkanapján az adott Alap Kereskedési Pénzmemében/ Pénzmeiben.	A bejelentéstől számított 1 naptári hónapon belül a bejelentés napját megelőző Munkanapon a részvénykönyvben nyilvántartott részvényeseknek.	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 pénznemben, a tulajdonos költségén – kivéve, ha az érintett befektető a forgalmazóval máshogyan állapodott meg.	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.
Osztalékfizető (M) Részvények		A bejelentéstől számított 1 naptári hónapon belül a bejelentés napját megelőző Munkanapon a részvénykönyvben nyilvántartott részvényeseknek.		
Osztalékfizető (A) Részvények	A pénzügyi év utolsó Munkanapján az adott Alap Kereskedési Pénzmemében/ Pénzmeiben.	A bejelentéstől számított 1 naptári hónapon belül a bejelentés napját megelőző Munkanapon a részvénykönyvben nyilvántartott részvényeseknek.		

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

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

Az osztalék újbóli befektetésével kibocsátott A vagy C Osztályú Osztalékfizető Részvények esetén kezdeti költség vagy CDSC nem merül fel.

Figyelemmel kell lenni arra, hogy az újra befektetett osztalékok egyes országokban adózási szempontból a részvényes által kapott bevételnek minősülhetnek. Ilyen esetben a befektetők adószakértőtől kérjenek tanácsot.

Díjak, költségek és kiadások

Lásd az F. mellékletet is, amely az egyes Alapokra vonatkozó díjak és költségek összefoglalását tartalmazza.

Alapkezelési díjak

A Társaság az F. függelékben feltüntetett, évre vetített alapkezelési díjakat fizet. 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 csoport díjait is, az alapkezelési díjból kerülnek kifizetésre.

Teljesítési díj

Az egyes Alapok egyes Részvényosztályaiból teljesítési díj kifizetésére is sor kerülhet a Tájékoztatóban szereplő egyéb díjak és költségek mellett. A teljesítési díj minden Értékelési Napon halmozódik; összege megfelel azon összeg 20%-ának, amellyel a részvényhozamok nettó eszközérték az E. függelékben ismertetett megfelelő benchmark hozamot meghaladja.

Forgalmazási díjak

A Társaság az F. 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 az A. függelék 16(c) pontjában leírtak szerint) és évente fizetendők.

Adminisztrációs díjak

A Társaság Adminisztrációs díjat fizet az Alapkezelő Társaság számára.

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 0,30%-ot. Az Adminisztrációs díj az adott Részvényosztály Nettó Eszközértéke alapján naponta halmozódik és havonta fizetendő.

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 tanácsadói, jogi és adóügyi tanácsadói,

valamint audit költséget, az Igazgatók tiszteletdíját (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 terhel.

Kezdeti díj

Részvények igénylésekor az A és D osztályú Részvények ára legfeljebb 5% vagy az E osztályú Részvények ára legfeljebb 3% kezdeti díjjal egészülhet ki, amelyet az Elsődleges forgalmazó részére kell kifizetni.

Contingent Deferred Sales Charge (CDSC)

1% CDSC kerül levonásra és kifizetésre a visszaváltáskor kifizetendő összegből az összes Alap valamennyi C osztályú Részvényének visszaváltása esetén, illetve az F. függelékben leírt egyéb Alapok esetében – kivéve, ha a Részvények több mint egy éven keresztül voltak a részvényes birtokában.

Az Igazgatóknak jogukban áll tetszőleges visszaváltási díjat felszámítani valamennyi osztályba tartozó Részvényt jegyző részvényesre, ha úgy vélik, hogy azok túlzott kereskedést folytatnak.

A C osztályú Részvények (és adott esetben, illetve az F. függelékben leírt esetekben egyéb Részvényosztályok) visszaváltásakor megfelelő mértékű CDSC-díjat számítunk fel (i) visszaváltás esetén a Kereskedési Napon visszaváltott részvények árára vagy (ii) a részvényes által a visszaváltott részvények vételekor eredetileg kifizetett ára, illetve az átváltás vagy csere alapját képező részvényekért kifizetett ár után (attól függően, melyik az alacsonyabb), mindkét esetben a visszaváltott részvények megfelelő Kereskedési Pénznemében kalkulálva.

Az osztálok újbóli befektetéséből keletkezett C osztályú Részvények (és adott esetben, illetve az F. függelékben leírt esetekben egyéb Részvényosztályok) visszaváltásakor CDSC-díjat nem számítunk fel.

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.

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

Azokban az esetekben, amikor a visszaváltott részvények csak egy részét képezik a C osztályú Részvények (és adott esetben, illetve az F. függelékben leírt esetekben egyéb Részvényosztályok) egy nagyobb portfóliójának, az osztalék újbóli befektetése révén szerzett Részvényeket váltjuk először vissza; ha pedig a portfólió különböző időpontokban megszerzett C osztályú részvényekből (és adott esetben, illetve az F. függelékben leírt esetekben egyéb Részvényosztályokból) áll, úgy tekintjük, hogy először a korábban megszerzett Részvények visszaváltására kerül sor (így a lehető legalacsonyabb CDSC-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 CDSC-díj meghatározása érdekében az utóbbira kifizetett árat váltjuk át a Kereskedési Napon érvényes prompt devizaárfolyamon.

Az adott forgalmazó lemondhat a CDSC-díjról vagy mérsékelheti azt saját belátása szerint vagy azon részvényesek esetében, akik a C osztályú Részvények (és adott esetben, illetve az F. függelékben leírt esetekben egyéb Részvényosztályok) megvétele után válnak az Amerikai Egyesült Államok állampolgáraivá és ennek eredményeképpen kötelesek Részvényeiket visszaváltani (lásd az A. függelék 4. pontját).

Átváltási díjak

Egyes kiválasztott forgalmazók átváltásra vagy a túlzottan gyakori átváltásokra tekintettel átváltási díjat számíthatnak fel. További részletek az A. függelék 17-19. pontjaiban találhatók.

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 jelen Tájékoztató „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.

Letétkezelői díj

A Letétkezelő minden egyes Alap után díjban részesül. Ez a díj szolgál az egyes Alapokkal kapcsolatosan a Letétkezelő számára felmerülő letétkezelési és tranzakciós költségek megtérítésére. A díj Alaponként eltérő a kezelt eszközök értékétől és az Alapban való kereskedelem volumenétől függően.

A kisebb forgalmat (havonta kevesebb mint 500 ügyletet) bonyolító Alapok esetében a naponta halmozódó letéti díj éves szinten 0,005-0,20%-ot tesz ki, az ügyleti díj pedig tranzakciónként 7-50 USA dollárt.

Nagyobb forgalmat bonyolító Alapoknál a Letétkezelő nem számít fel külön letéti és ügyleti díjat. A Letétkezelőnek fizetett díj kiszámítása sávok szerint történik a kezelt eszközök értékétől és az egyes Alapokban való kereskedelem volumenétől függően. A díj mértéke az egyes Alapok kezelt eszközeit illetően 1-15 bázispont között mozog attól függően, hogy az adott Alap közepes forgalmat (havonta 501-1500 ügyletet) vagy nagy forgalmat (havonta 1500-nál több ügyletet) bonyolít.

Minden egyes Alapra vonatkozóan egy minimum éves díj is fizetendő, amelynek mértéke alacsony forgalmú Alap esetén 30.000 USD, közepes forgalmú Alap esetén 100.000 USD, illetve nagy forgalmú Alap esetén 150.000 USD.

Az egyes Alapok forgalma az adott Alap befektetési stratégiájának függvényében eltérő. Így az egyes Alapokra alkalmazott kombinált letétkezelési költség függ a mindenkorai eszközallokációtól és a kereskedelem intenzitásától.

Minden egyes 12 havi időszakra vonatkozóan a Letétkezelőnek az egyes Alapok után fizetendő tényleges díjat az éves beszámoló és kimutatás tartalmazza.

Engedmények

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 résztől, illetve 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 közvetítőknek és más ügynököknek a Részvények jegyzésével, visszaváltásával vagy birtoklásával kapcsolatban.

Az éves alapkezelési díjjal vagy a forgalmazási díjjal kapcsolatos engedmény nem haladhatja meg az egyes Alapokra vonatkozó alapkezelési díjat vagy forgalmazási díjat, amelyek az F. mellékletben találhatók, és átlagban nem haladhatják meg ezen díjak 50% -át.

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.

Megszűnés

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.

Egyebek

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

Az Elsődleges forgalmazó a következő díjakra jogosult:

- ▶ a kibocsátott A osztályú Részvények árának legfeljebb 5%-ig terjedő kezdeti díj, ha felszámításra kerül;
- ▶ a kibocsátott D osztályú Részvények árának legfeljebb 5%-ig terjedő kezdeti díj, ha felszámításra kerül;
- ▶ a kibocsátott H osztályú Részvények árának legfeljebb 5%-ig terjedő kezdeti díj, ha felszámításra kerül;
- ▶ a kibocsátott K osztályú Részvények árának legfeljebb 5%-ig terjedő kezdeti díj, ha felszámításra kerül;
- ▶ a kibocsátott E osztályú Részvények Nettó Eszközértékének legfeljebb 3%-ig terjedő kezdeti díj, ha felszámításra kerül;
- ▶ a kibocsátott L osztályú Részvények Nettó Eszközértékének legfeljebb 3%-ig terjedő kezdeti díj, ha felszámításra kerül;
- ▶ a kibocsátott M osztályú Részvények árának legfeljebb 2%-ig terjedő kezdeti díj, ha felszámításra kerül;
- ▶ a visszaváltás után felszámított CDSC;
- ▶ az Alapkezelő Társaság díja bármilyen Részvényosztály túlzottan gyakori átváltása után (lásd az A. függelék 19. pontját); és
- ▶ minden forgalmazási díj.

Adózás

Az alábbi összefoglaló alapját az aktuális jogszabályok és gyakorlatok képezik, amelyek bármikor változhatnak. Az itt található információk nem teljes körűek, és nem minősülnek jogi vagy adóügyi tanácsnak. Egyes részvényesek, mint például értékpapír-kereskedők, biztosítók és kollektív befektetési társaságok adózása eltérő lehet, és ezek az alábbiakban nem szerepelnek.

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.

Luxemburg

A jelenlegi luxemburgi törvények és gyakorlat szerint a Társaságnak nem kell Luxemburgban semmilyen jövedelemadót, nettó vagyonadót vagy tőkenyereség-adót fizetnie, illetve a Társaság által kifizetett osztalékok után nem kell Luxemburgban forrásadót fizetni. A Társaság A, C, D, E, H, K, L és M osztályú Részvényei után köteles Luxemburgban évi 0,05%-os adót és az I, J és X osztályú Részvények esetében évi 0,01%-os adót fizetni a Nettó Eszközérték után, mely a megfelelő Alapok nettó eszközeinek értéke után negyedévente, az adott naptári negyedév végén fizetendő. A Részvények kibocsátása után semmilyen bányegilleték vagy egyéb adó nem fizetendő Luxemburgban.

A 0,01%-os kedvezményes adókulcs az I, J és X 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, J és X osztályú Részvény 0,05%-os adókulccsal adózik. A 0,01%-os kedvezményes adókulcs kiterjeszthető a pénzügyi alapokra vagy a rövid lejáratú kötvényalapokra, bár jelenleg a Társaság nem kínál olyan Alapokat, amelyek ezen követelményeknek eleget tennének.

A jelen Tájékoztató időpontjában hatályos luxemburgi jogszabályok szerint a Részvényesnek Luxemburgban nem kell fizetnie nyereségadót, jövedelemadót, forrásadót, ingatlan-, örökösödési vagy egyéb adót (kivéve, ha luxemburgi székhelyű, illetőségű vagy ott állandó telephellyel rendelkezik). A nem luxemburgi illetőségű részvényeseknek Luxemburgban nem kell adózniuk a Társaság részvényeinek eladásakor 2011. január 1-ét követően keletkezett tőkenyereség után.

Egyesült Királyság

A Társaság az Egyesült Királyságban adózási szempontból nem számít devizabelföldinek. Az Igazgatók továbbra is úgy szándékozzák 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 Társaság nem Jelentéskészítő Alap státuszú Részvényeinek értékesítéséből származó nyeresége várhatóan „offshore jövedelemszerzésnek” tekintendő, amely után adót kell fizetni a jövedelem mértékének megfelelően. 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 Egyesült Királyságban adózó befektetők által kapott offshore alapokból származó osztalékokra vonatkozóan általában 10%-os vissza nem térítendő osztalékadó-jóváírást kell figyelembe venni – feltéve, hogy az alap az osztalékfizetési időszak során semmikor sem rendelkezik eszközeinek legalább 60%-ával kamatozó (vagy ahhoz gazdaságilag hasonló) formában. Az általános adómértéket fizető adófizetők számára további adókötelezettség nem merül fel. A magasabb vagy további magasabb adómértéket fizető adófizetők 25%, illetve 36,1% adót fizetnek.

Ha az alap eszközeinek több mint 60%-a kamatozó (vagy ahhoz gazdaságilag hasonló) formájú, a jövedelemadót fizető egyesült királysági befektetők által kapott bármely kifizetés éves kamat kifizetésének minősül, és ezért arra osztalékadó-jóváírás nem vonatkozik. Az adómérték a kamatra vonatkozó adómérték (jövedelemadóról (kereskedés és egyéb jövedelem) szóló 2005. évi törvény 378A bekezdése).

Felhívjuk az Egyesült Királyságban állandó lakhellyel rendelkező személyek figyelmét a 2007. évi jövedelemadó-törvény 714. és 751. szakaszaira, amelyek rendelkezései értelmében tilos a jövedelemadó fizetésének oly módon történő megkerülése, hogy a bevételt külföldi személyeknek (és vállalatoknak) utalják át. Az ilyen bevétel a Társaság kifizetetlen bevételeként és nyereségeként adóköteles.

A megadóztatható nyereség adózásáról szóló 1992. évi törvény 13. szakasza érvényes lehet a Társaságban fennálló valamely részesedésre is. Amennyiben a Részvények 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, a Társaság által realizált, az egyesült királysági adózás céljából kiszámított megadózható nyereség rá jutó része után megadózható.

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 jövedelemadót kell fizetni. Az örökösödési adó a portfóliónak a jövedelemadó levonása utáni értéke után, az összes alkalmazható örökösödési adómentesség figyelembevételével fizetendő.

Előfordulhat, hogy az egyesült királysági vállalati részvényeseknek az Egyesült Királyságban adót kell fizetniük a Társaságban fennálló részesedésük tekintetében. Kötelezhetik őket arra, hogy részvényportfólióikat a 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 tekintetében, amelynek különállóan vagy bizonyos társult személyekkel együttesen érdekeltisége van egy olyan nem devizabelföldi társaság legalább a 25%-ában, amelyet egyesült királysági polgárok ellenőriznek. A jogszabály nem a tőkenyereség megadóztatására irányul.

A Társaság szándéka szerint az Alapok eszközeit általában befektetési és nem kereskedési célra használják. Még ha az Egyesült Királyság Adó- és Vámhivatala (HM Revenue & Customs, „HMRC”) sikeresen is érvel amellett, hogy az adott Alap kereskedést folytat az egyesült királysági adózás szempontjából, várhatóan eleget tudunk tenni a befektetéskezelésre vonatkozó mentesség (Investment Management Exemption, „IME”) feltételeinek, erre vonatkozóan azonban garanciát nem vállalunk. Feltéve, hogy az IME feltételeinek eleget tudunk tenni, az Alapra vonatkozóan az Alap befektetéseivel kapcsolatosan generált nyereség után az Egyesült Királyságban nem kell adót fizetni (kivéve olyan jövedelem esetén, amely után az Egyesült Királyságban eleve adókötelezettség merül fel). Ennek alapjául az szolgál, hogy az Alap befektetései megfelelnek a befektetéskezelőre (meghatározott tranzakciókra) vonatkozó 2009. évi rendeletben leírt „meghatározott tranzakció” definíciójának. Feltételezhetően a Társaság eszközei megfelelnek a „meghatározott tranzakció” definíciójának, bár erre vonatkozóan nincsen semmiféle garancia.

Amennyiben a Társaság nem tesz eleget az IME feltételeinek, vagy a Társaság befektetései nem minősülnek „meghatározott tranzakciónak”, ez az Alapokon belül adóelszívargást eredményezhet.

A fentiekben túl amennyiben a HMRC sikeresen érvel amellett, hogy az adott Alap kereskedést folytat az Egyesült Királyságban történő adózás szempontjából, előfordulhat, hogy az Alap által az adott eszközök segítségével generált nyereséget figyelembe kell venni az Alap „jövedelmének” kalkulációjakor a befektetők számára kimutatandó összeg kiszámítása céljából az Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap státuszra vonatkozó előírásoknak való

megfelelés érdekében. Mindazonáltal úgy véljük, hogy az Alapok befektetései megfelelnek a 2009. december 1-én hatályba lépő, 2009. évi, az Offshore alapokban való befektetések adózásáról szóló rendeletben („a rendelet”) meghatározott „befektetési tranzakció” definíciójának. Ezért véleményünk szerint ezeket a befektetéseket a rendeletben foglaltak szerint „nem kereskedési tranzakcióként” kell kezelni. Ezen feltételezés alapjául az szolgál, hogy a Társaság megfelel a rendeletben lefektetett „egyenértékű” és a „tulajdonjog tényleges diverzitása” feltételeinek. Mivel a Társaság átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásnak (UCITS) minősül, az első feltétel teljesül. A részvények valamennyi alap esetében széleskörben elérhetőek. A megcélzott befektetők csoportja kiskereskedelmi és intézményes befektetők. A megfelelő befektetői csoport elérése érdekében az alapok részvényeit meglehetősen széles körben kell elérhetővé tenni és értékesíteni. Ennek alapján a második feltételt szintén teljesíteni kell.

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, amely alapján eldönthető, hogy egy alap jelentéskészítő („Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alapok”) legyen vagy sem („Nem Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap”). Az új rendszerben a Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alapok befektetőinek jövedelemadót kell fizetniük a Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap bevételéből származó részesedésük után függetlenül attól, hogy az Alap osztalékfizető vagy sem, de a részesedés eladásakor keletkező valamennyi jövedelem után tőkenyereség-adót köteles fizetni. Az új szabályok a 2009. december 1-én vagy azt követően kezdődő elszámolási időszakokra vonatkoznak.

Az új Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alapok rendszert a Társaságra vonatkozóan a 2010. június 1-jén kezdődő számviteli időszaktól kell figyelembe venni.

Az Igazgatók sikeresen folyamodtak Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap státuszért, amely olyan részvényosztályok esetében alkalmazandó, amelyek korábban az Egyesült Királysági Osztalékfizető Státuszúak voltak. Az Igazgatók olyan Alapok esetében is Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap státuszért folyamodhatnak, amelyek korábban nem voltak Egyesült Királysági Osztalékfizető Státuszúak.

Az Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap státusszal rendelkező Alapok listája megtekinthető a www.blackrock.co.uk/reportingfundstatus weboldalon.

Amennyiben a Jelentéskészítő Alap státuszt 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 nyereség 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 offshore jövedelemszerzésnek minősül. Az Egyesült Királyságban érvényes adószabályok tekintetében az Egyesült Királyságon kívül lakhellyel rendelkező személyek esetén bármilyen átutalással kapcsolatos nyereség adóvonzata attól függ, hogy a magánszemély a repatriált adóalap után kötelezett-e adófizetésre. Az Egyesült Királyságon

kívül lakhellyel rendelkező, egyesült királyságbeli személyekre vonatkozó 2008. évi pénzügyi törvényjavaslat módosításai igen összetettek, tehát azon befektetőknek, akiket az adózás szempontjából érint az átutalás, szaktanácsért kell fordulniuk.

Az Offshore alapokban való befektetések adózásáról szóló (2009) rendelet 90. cikkének megfelelően a részvényesi jelentések a beszámolási időszak végétől számított 6 hónapon belül jelennek meg a www.blackrock.co.uk/reportingfundstatus weboldalon. Az offshore alapok jelentéskészítéséről szóló jogszabályok célja az, hogy a beszámolóikban szerepeltethető jövedelemadatok elsősorban az egyesült királysági befektetők számára hozzáférhető weboldalakon keresztül legyenek elérhetők. Alternatív megoldásként – amennyiben a befektető úgy kívánja –, a befektető a jelentéskészítő alap adatait bármely évben nyomtatott formában is igényelheti. Az ilyen igényt írásban a következő címre kell küldeni:

Head of Product Tax, BlackRock Investment Management (UK) Limited, 12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL.

Az ilyen igényeknek a beszámolási időszak végét követő 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.

A külföldi számlák esetében az adózási jogszabályoknak való megfelelésről szóló törvény (Foreign Account Tax Compliance Act , 'FATCA')

A foglalkoztatás helyreállítása érdekében a munkaerő-felvétel ösztönzéséről szóló törvényt („munkaerő-felvételről szóló törvény”) 2010 márciusában fogadták el 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 pénzintézeteknek jelenteniük kell a szövetségi adóhivatal, az IRS felé az olyan egyesült államokbeli befektetők adatait, akik az Egyesült Államokon kívül eszközökkel rendelkeznek. A munkaerő-felvételről szóló törvénynek köszönhetően, valamint annak érdekében, hogy a nem egyesült államokbeli pénzintézetek ne maradjanak a rendszeren kívül, a rendszerbe be nem lépő és a rendszer feltételeinek eleget nem tevő pénzintézeteknél tartott egyesült államokbeli értékpapírokat 30%-os egyesült államokbeli adó fogja terhelni a bruttó értékesítésből származó eredményt és a jövedelmet illetően egyaránt. A rendszer a 2013. július 1. és 2015. január 1. közötti időszakban szakaszosan kerül hatályba léptetésre. A munkaerő-felvételről szóló törvény alapfogalmai szerint jelenleg a Társaság pénzintézetnek minősül, így a rendszernek való megfelelés érdekében előfordulhat, hogy a Társaság felkéri a részvényeseket, hogy mutassák be az adóügyi illetőségüket igazoló kötelező okmányokat. Mindazonáltal a munkaerő-felvételről szóló törvény széles mozgásteret hagy az Egyesült Államok pénzügyminiszterének arra, hogy enyhítse vagy felfüggeszse ezen előírásokat olyan pénzintézetek esetében, amelyek kis kockázatot jelentenek az egyesült államokbeli adózás kijátszása szempontjából. A pénzügyminiszter mozgásterét pontosan meghatározó részletes szabályozást egyelőre nem hozták nyilvánosságra, és ennek tükrében a Társaság egyelőre nem tudja pontosan felmérni, hogy a FATCA előírásai milyen mértékben érintik.

A részvényeseknek és a potenciális részvényesként eljáró közvetítőknek különösen meg kell fontolniuk, hogy – amint azt az A Függelék „társasági gyakorlatról” szóló része részletesen ismerteti – a Társaság jelenlegi politikájának értelmében az USA

állampolgárai nem fektethetnek be az Alapokba, illetve az amerikai állampolgárrá váló befektetőknek kötelező jelleggel vissza kell váltaniuk részvényeiket. Továbbá, a külföldi ügyfelek esetén az adózási jogszabályoknak való megfelelésről szóló törvény (FATCA) rendelkezéseinek értelmében az „USA jelentésköteles ügyfél” fogalma tágabb értelmű, mint a jelenlegi „USA állampolgárai” kifejezés. Az Igazgatók ezért, amint világossabbá válik, hogy a FATCA milyen módon kerül implementálásra és annak milyen hatása lesz, úgy dönthetnek, hogy a Társaságnak érdeke azon befektetők körének kiszélesítése, akik eddig ki voltak zárva az Alapokba való további befektetésekből, illetve javaslatokat tehetnek a FATCA tágabban értelmezett definíciója alá eső fennálló befektetői részesedésekre vonatkozóan.

Általánosságban

A Társaság által a befektetések után kapott osztalékok és kamatok után vissza nem igényelhető forrásadót vethetnek ki a származási országokban, mivel a Társaság maga is mentességet élvez a jövedelemadó fizetési kötelezettség alól. Az Európai Unió esetjogát tekintve a legutóbbi ügyek miatt csökkenhet az ilyen vissza nem igényelhető adó összege.

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 jelenlegi luxemburgi adó-jogszabályok értelmében, valamint a 2005. június 21-én kelt, a Tanács megtakarításokból származó kamatjövedelem adóztatásáról szóló 2003/48/EK irányelvét („EUSD-irányelv”) életbe léptető jogszabályok (továbbiakban: „Jogszabályok”) alkalmazásától függően a Társaság vagy annak kifizetőhelyei által a részvényeseknek eszközölt kifizetéseit forrásadó nem terheli.

A „Jogszabályoknak” megfelelően a luxemburgi kifizetőhelyeknek (az EUSD-irányelv előírásainak értelmében) 2005. július 1. óta le kell vonniuk a forrásadót az Európai Unió másik tagállamában letelepedett személyek részére (illetve bizonyos esetekben a javukra), illetve az EUSD-irányelv 4. cikke 2. bekezdésében meghatározott, másik tagállamban található szervezetnek (illetőséggel rendelkező szervezetek) kifizetett kamat és egyéb hasonló jövedelem után – kivéve, ha a kamatkifizetés haszonhúzója az információcsere vagy adóigazolás megoldást választja. Ugyanez a szabályozás vonatkozik a következő, Európai Uniótól függő vagy a csatolt területeken letelepedett személyeknek vagy illetőséggel rendelkező szervezeteknek való kifizetésekre is: Holland Antillák, Aruba, Guernsey, Jersey, Man-sziget, Montserrat és a Brit Virgin-szigetek.

A forrásadó mértéke 2011. július 1-től 35%. A forrásadó rendszert csak átmenetileg alkalmazzák. Ezen időszak hossza egyes harmadik országokkal kötendő, információcserére vonatkozó megállapodások eredményétől függ.

A „Jogszabályokban” és az EUSD-irányelvben meghatározott kamat magában foglalja a Társaság egyes Alapokban tartott részvényeinek vagy befektetési jegyeinek értékesítéséből, visszatérítéséből, visszaváltásából származó jövedelmet, amennyiben – befektetési politikájával összhangban, vagy világosan megfogalmazott

befektetési politika hiányában az alapok befektetési portfóliójának tényleges összetételének megfelelően a nevezett alapok eszközeik több mint 25%-át közvetlenül vagy közvetetten követelések formájában befektetik, illetve a nevezett alapok által kifizetett bármely jövedelmet is, amennyiben ezen alapok követelésekbe való befektetése meghaladják eszközeik 15%-át. A 15%-os és/vagy a 25%-os küszöbérték elérése esetén forrásadó kivetésére kerülhet sor, ha a luxemburgi kifizetőhely a kifizetéseit osztalékfizetés következtében valósulnak meg (az osztalék újbóli befektetése osztalékfizetésnek minősül) és/vagy a Részvények visszaváltása vagy visszatérítése (beleértve a természetben való visszaváltást) a Részvényes – aki egy másik uniós tagországban vagy Európai Uniótól függő vagy ahhoz kapcsolódó területeken letelepedett személy vagy illetőséggel rendelkező szervezet – közvetlen javára történik.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az Európai Bizottság javaslatot tett az EUSD-irányelv módosítására. Amennyiben a javasolt módosításokat elfogadják, az EUSD-irányelv hatályát kiterjesztik (i) egyes közvetítő szervezeteken (függetlenül attól, hogy ezeket uniós tagállamban alapították-e vagy sem) keresztül az Európai Unióban letelepedett haszonhúzó személyek javára történő kifizetésekre, valamint (ii) kamathoz hasonló jövedelmek szélesebb skálájára.

Közgyűlések és jelentések

Közgyűlések

A Társaság részvényesei éves közgyűlésüket minden évben november 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 (amennyiben azt a jogszabályok előírják) az Igazgatótanács által meghatározott napilapokban és a luxemburgi „Recueil des Sociétés et Associations du Mémorial”-ban tesszük közzé.

Jelentések

A Társaság pénzügyi éve minden évben május 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 – Az Alapszabály és a társasági gyakorlat egyes rendelkezéseinek összefoglalása

Alapszabály

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

A Társaság „société d’investissement à capital variable (SICAV)” vállalkozásnak minősül, „société anonyme” (részvénytársasági) formában, BlackRock Strategic 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 2010. 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) **Törédkrészesvények**

Törédkrészesvények 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 szolgáltatói csoportnak 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 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 tisztviselői közül bármelyik egy vagy több érdekeltséggel rendelkezik az ilyen egyéb társaságban vagy cégben, illetve annak igazgatója, üzlettársa, tisztviselője vagy alkalmazottja.

- (i) **Kártérítés**

A Társaság minden Igazgatónak vagy tisztviselőnek 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 amelytől 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) másodszor 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 követelést 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 Részvényosztályú Részvény is kapcsolódhat, azonban nem az összes Részvényosztály kapcsolódik minden egyes Alaphoz. Összesen huszonnégy Részvényosztály van; ezek a következők: A osztályú Osztalékfizető, A 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, H osztályú Osztalékfizető, H osztályú Osztalékot Nem Fizető, I osztályú Osztalékfizető, I osztályú Osztalékot Nem Fizető, J osztályú Osztalékfizető, J osztályú Osztalékot Nem Fizető, K osztályú Osztalékfizető, K osztályú Osztalékot Nem Fizető, L osztályú Osztalékfizető, L osztályú Osztalékot Nem Fizető, M osztályú Osztalékfizető, M 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) és 4-es (évi osztalékfizető) számot kapják. További részletek a „Részvények osztályai és formái” c. részben találhatók.

3. Az Igazgatók bármely Részvényre vagy Részvényosztályra (de az adott Részvényosztályon belül nem szükségszerűen az összes Részvényre) olyan korlátozásokat vethetnek ki vagy oldhatnak fel (ideértve az átruházási korlátozásokat és/vagy annak előírást, hogy a Részvényeket csak névre szóló formában lehet kibocsátani), amelyet szükségesnek találnak abból a célból, hogy a Részvényeket ne szerezhesse meg, illetve ne birtokolhassa senki, illetve senkinek a képviselője olyan körülmények között, amelyek valamely ország törvényeinek, illetve 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 ezekkel összefüggő törvényei, illetve 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 ök-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 közgyűlésein.

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 értékpapírtörvénye alapján létrehozott „S” Rendeletben 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. Minden az USA-ban lakhellyel rendelkezőnek és USA állampolgárnak figyelembe kell vennie a külföldi számlák esetén az adózási jogszabályoknak való megfelelésről szóló törvényt („FATCA”); lásd az „Adózás” című részt.

Alapok és Részvényosztályok

5. A Társaság külön befektetési „Alapokat” és az egyes Alapokon belül különálló, az adott Alaphoz kapcsolódó Részvényosztályokat működtet. A 2010. évi törvény 181. cikke értelmében minden egyes Alap csak a hozzá tartozó kötelezettségeikért 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 pénznemmel 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 összevonhatják 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 Pénznemben 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 átváltsák. Másik lehetőségként – az adott Alap összes Részvényosztályba tartozó Részvényei tulajdonosainak legalább 30 nappal korábban történő értesítése mellett – az Igazgatók gondoskodhatnak arról, hogy az Alapot egyesítsék a Társaság egy másik Alapjával vagy egy másik luxemburgi UCITS-cal. 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 a megszüntetésekor fizetendő visszaváltási ár kiszámítása az Alap megszüntetésekor felmerülő lebonyolítási és végelszámolási költségek figyelembevételével történik. Egyesítésekor pedig a fizetendő visszaváltási ár csupán a befektetés kivonására vonatkozó költségeket tartalmazza.

Az Igazgatóknak jogukban áll bármely Alaphoz kapcsolódó Részvényekkel folytatott kereskedést felfüggeszteni, ha azt a fenti rendelkezések szerint meg kell szüntetni vagy egyesíteni kell. Az ilyen felfüggesztésre bármikor, az Igazgatók által a fentiek szerint megadott

A. függelék

értésítés 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, vagy a befektetés kivonására vonatkozó költségek beárazódására 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 a megbízások beérkezési határideje után kiszámított árfolyamokat alkalmaznak (lásd a „Kereskedés az Alap részvényeivel” című fejezetet). Az egy Kereskedési Napra vonatkozó árfolyamokat általában a következő Munkanapon tesszük közzé a napi kereskedésű alapok esetében, illetve a második Munkanapon a heti és a kétheti kereskedésű alapok esetében. Sem a Társaság, sem a Letétkezelő, sem az Alap könyvelője nem vállal felelősséget a közzétett árfolyamokban előforduló hibáért vagy a közzététel elmaradásáért, illetve az így közzétett vagy jegyzett árfolyamok pontatlanságáért. A Társaság, a Letétkezelő, az Alap könyvelője 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 Ügynökkel vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoportokkal való egyeztetés alapján nyújtható be.
12. Az egyes Alapok Alappénztermében kiszámított Nettó Eszközértékének meghatározása a Társaságnak az adott Alapra alakított értékpapírai és egyéb eszközei értékének összesítésével és a Társaság által az adott Alapra terhelte kötelezettségek levonásával történik. Egy bizonyos Alap Részvényosztályainak egy Részvényre jutó Nettó Eszközértéke tükrözi az adott Alap Nettó Eszközértékének az alábbi 16 (c) pontban leírt kiigazításait, és eltérő az egyes Részvényosztályokra terhelte különböző kötelezettségek (lásd a „Díjak, költségek és kiadások” című fejezetet) és az 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 olyan 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 16 (c) pontban foglalt küszöböt, kiegészítő eljárásokat kell alkalmazni. Bármely egyéb szabályozott piacon forgalmazott értékpapírok vagy eszközök értékének meghatározása ugyanilyen módon történik. Amennyiben az ilyen értékpapírokat vagy egyéb

eszközöket több tőzsdén vagy szabályozott piacon is jegyzik vagy azokkal kereskednek, az Igazgatók e célból saját hatáskörükben kiválaszthatnak egyet az ilyen tőzsdék vagy szabályozott piacok közül.

14. 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.
15. 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 a mögöttes piacok zárva vannak bizonyos alapok nettó eszközértékének a számításakor. Az Igazgatók meghatározhatnak bizonyos küszöböket, amelyek túllépése esetén ezen értékpapírok értékének a valós értékre történő helyesbítésére kerülhet sor egy bizonyos indexhelyesbítés alkalmazásával.
16. (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) Egy adott Alap „hígulásának” mérséklése érdekében az Igazgatók módosíthatják az egy Részvényre jutó Nettó Eszközértéket az adott Alap tekintetében. A hígulás akkor következik be, amikor egy Alap mögöttes eszközének vásárlására vagy értékesítésére vonatkozó tényleges költség az ügyleti díjak, adók, valamint a mögöttes eszköz vételára és eladási ára közötti különbség miatt eltér ezen eszközöknek az Alap értékelésében szereplő könyv szerinti értékétől. A hígulásnak hátrányos hatása lehet az Alap értékére, és így az a részvényesekre is hatással van. Ezt a hatást a Részvényre jutó Nettó Eszközérték módosításával lehet mérsékelni, vagy teljesen megelőzni, és így a részvényeseket meg lehet védeni a hígulás hatásától. Az Igazgatók abban az esetben módosíthatják a Részvényre jutó Nettó Eszközértéket, hogyha a Kereskedési Napon az adott 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). Ilyen esetekben 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 is 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. A részvényeseknek tudomásul kell venniük, hogy a Részvényre jutó Nettó Eszközérték módosítása miatt az Alap Részvényre jutó Nettó Eszközértékének volatilitása nem biztos, hogy teljes mértékben mutatja az Alap mögöttes eszközeinek tényleges teljesítményét.

Átváltás

17. 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.
18. 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 a „Díjak, költségek és kiadások” című fejezetet) vagy az A osztályú, D osztályú vagy E osztályú osztályú Részvények után kivetett halasztott kezdeti díj (lásd a „Díjak, költségek és kiadások” című fejezetet) figyelembevételével. Halasztott kezdeti díj alkalmazása esetén nem kell átváltási díjat fizetni. Adott esetben a kiszámításra a két Alap Részvényeinek megfelelő Kereskedési Pénznevei közötti megfelelő átváltási árfolyam érvényes.

A kalkulációban alkalmazott, egy Részvényre jutó Nettó Eszközérték(ek) tükrözhetik a megfelelő Alap(ok) Nettó Eszközértékének a fenti 16 (c) pontban ismertetett kiigazítását vagy kiigazításait.

19. 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, amennyiben 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.

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 egyes konkrét körülmények között.

A visszaváltások elszámolása

20. 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.

Ezen kívül a visszaváltási ár az alábbi 22. pontban ismertetett módon természetben is kifizethető.

A pénzmossással kapcsolatos előírások be nem tartása esetén a visszaváltásból származó bevétel visszatartható.

Igénylés és visszaváltás természetben

21. 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 letétbe helyezésre.
22. A visszaváltásból származó bevétel természetben is kiadható úgy, hogy a tulajdonosnak (előzetes hozzájárulásától függően) olyan befektetéseket juttatunk a megfelelő Alap portfóliójából, amelyek (a fenti 13. és 14. pontokban ismertetett módon kiszámított) értéke megegyezik a visszaváltandó Részvények árával (a C osztályú Részvények és egyéb Részvényosztályok esetében esetleg alkalmazandó, illetve az F. függelékben leírt esetekben CDSC-díj levonása után) meghatározott CDSC- díj levonását követően. 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 befektetőknek tájékozódniuk kell, és amennyiben szükséges, ki kell kérniük szakmai tanácsadók véleményét a részesedésük ily módon történő visszaváltásának az állampolgárságuk, a lakhelyük vagy a bejegyzési helyük szerinti törvények alapján felmerülő adókövetkezményeiről. A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az adózás szintje, alapja, illetve az adózás alóli mentesség változhat.

Az Elsődleges forgalmazó által a Részvényekkel folytatott kereskedés

23. Az Elsődleges forgalmazó megbízóként Részvényeket vásárolhat és birtokolhat és – saját belátása szerint, teljes egészében vagy részben – a Részvényeknek a kérelmező részére 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

24. Amennyiben a Részvények igénylője nem fizeti be a jegyzés alkalmával az elszámoláshoz szükséges összegeket, illetve 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, illetve visszaváltáskor semmilyen bevétel nem fizethető ki, amíg a Társaság nem kapta meg a tranzakcióhoz szükséges összes dokumentumot. **Az igénylőnek kártalanítania kell a Társaságot**

A. függelék

vagy – az alábbiak szerint – az Elsődleges forgalmazót minden veszteségért, költségért vagy kiadásért, amely közvetlenül vagy közvetve abból származik, hogy az igénylő nem fizette be az igényelt Részvényeket vagy nem bocsátotta rendelkezésre a szükséges dokumentumokat a meghatározott határidőig.

A jelen 24. 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, halassza 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 kamathasznót számítson 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

25. Amennyiben a Társaság Nettó Eszköztértéke 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 Eszköztértéke, 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

26. A Társaság az alábbi 29. pontban leírtak szerint nem köteles arra, hogy egy Alap összes kibocsátott vagy kibocsátottnak tekintett Részvényosztálya értékének több mint 10%-át egyetlen Kereskedési Napon váltsa vissza vagy váltsa át.

Felfüggesztés és halasztás

27. 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, illetve korlátozása, amelyen az adott Alapban lévő befektetések jelentős hányadát fektetik;
 - ▶ amennyiben olyan szűkséghelyzet áll elő, amelynek 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, olyan Alapok esetében, amelyek eszközeinek jelentős részét az Európai Unión kívül fektetik be, az Alapkezelő Társaság figyelembe veheti, hogy a helyi érintett értéktőzsdék nyitva vannak-e, illetve dönthet úgy, hogy azokat a napokat, amelyeken a tőzsde be van zárva (beleértve a normál munkaszüneti napokat is), nem „Munkanapként” kezeli az Alapok szempontjából. Lásd a glosszárium „Munkanap” címszavát.

28. A Társaság – adott esetben – köteles minden felfüggesztési időszakot nyilvánosságra hozni. Minden részvényest értesítünk a Részvények visszaváltására vagy átváltására vonatkozó kérelmekről is.
29. Ezenkívül a Társaság nem köteles egy adott Alap bármely Részvényére bármely Kereskedési Napon megbízást elfogadni, illetve 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 saját belátásuk szerint 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.

30. 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 Részvényeiket, amíg az adott portfólió vonatkozásában a Társasághoz be nem érkeznek a szabadon rendelkezésre álló pénzeszközök.

Átruházás

31. A névre szóló Részvények átruházása rendszerint úgy történik, hogy a Transzfer Ügynök egy megfelelő formában elkészített átruházási okmányt kap. Amennyiben a Részvények átruházása vagy átírása eredményeképpen az átruházó vagy az átruházás kedvezményezettje portfóliójának értéke kevesebb az előírt minimális összegnél, az

Igazgatók előírhatják a portfólió visszaváltását. Az aktuális minimum 5.000 USA dollár vagy azzal egyenértékű összeg a D osztályú Részvények kivételével, ahol a minimum 500.000 USA dollár, a H osztályú Részvények kivételével, ahol a minimum 50.000 USA dollár, valamint az I és az X osztályú Részvények kivételével, ahol a minimum 10 millió USA dollár vagy azzal egyenértékű összeg.

Hagyaték

32. Valamely részvényes halála esetén az Igazgatók fenntartják a jogot arra, hogy megfelelő jogi dokumentáció benyújtását írják elő a részvényes jogutódja jogainak bizonyítására.

Osztalékok

33. Az Alapszabály nem határoz meg semmilyen korlátozást az osztalékokra vonatkozóan 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

34. Amennyiben az Alapszabály másképp nem írja elő, az Igazgatók – a jogi, illetve 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

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

B. függelék

B. függelék – További információk

A Társaság története

1. A Társaság a luxemburgi kereskedelmi és cégnyilvántartásban B. 127481 szám alatt bejegyzett társaság, a Társaság Alapszabálya megtekinthető a luxemburgi kereskedelmi és cégnyilvántartásban, ahol az Alapszabály másolatai ilyen irányú kérés esetén rendelkezésre állnak (lásd az alábbi 24. 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”) 2007. május 25-én került közzétételre.
3. A Társaságot 2007. május 2-án jegyezték be a 2001/107/EK és 2001/108/EK irányelveket végrehajtó 2002. december 20-i törvény I. részének megfelelően.
4. 2007. május 4-én a Társaság a BlackRock (Luxembourg) S.A. társaságot jelölte ki alapkezelő társaságnak.
5. A Részvények kizárólag a jelen Tájékoztatóban foglaltak szerint kerülnek forgalmazásra.

Az Igazgatók díjazása és egyéb juttatások

6. A Társaság és annak bizonyos Igazgatói között van hatályos, vagy tervezett munkaszerződés. Az Alapszabály pedig nem tartalmaz semmilyen konkrét rendelkezést az Igazgatók díjazására vonatkozóan (ideértve a nyugdíjat, illetve egyéb juttatásokat is). Az Igazgatók honoráriumot és közvetlen költségtérítést kapnak a Társaságtól. Azoknak az Igazgatóknak járó éves díjazás, akik nem a BlackRock Csoport alkalmazottai, a Társaság éves beszámolójában található.

Könyvvizsgáló

7. A Társaság könyvvizsgálója a Deloitte S.A., 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg.

Adminisztratív szervezet

8. **A Befektetési Tanácsadó**
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 Institutional Trust Company N.A., a BlackRock Investment Management, az LLC, BlackRock Investment Management (UK) Limited és a BlackRock (Singapore) Limited cégeknek, melyek adatai az Alapkezelés című fejezetben található. Bizonyos Alapok esetében a BlackRock Investment Management (UK) Limited néhány feladatot továbbdelegált 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 számára, amelynek bejegyzett székhelye a 16/F Cheung Kong Center, 2 Queen's Road, Central, Hong Kong cím alatt található.
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 társaság igazgatói a következők: D. McSporran, G.D. Bamping, F.P. Le Feuvre, R.E.R. Rumboll és I.A. Webster.

Az Elsődleges forgalmazó székhelye: Forum House, Grenville Street, St. Helier, Jersey JE1 0BR, Csatorna-szigetek. Az Elsődleges forgalmazóra a Jersey Pénzügyi Szolgáltatási Bizottság szabályozásai vonatkoznak.

10. Befektetési szolgáltatások

Az Alapkezelő társaság szerződést kötött a BlackRock Csoport különböző cégeivel kereskedési szolgáltatások nyújtására és az ehhez kapcsolódó befektetőtámogatási 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 2010. évi törvény szerinti letétkezelői funkciókat és feladatokat.

A Letétkezelő és az Alap könyvelője (lásd a 11. bekezdést) a State Street Bank Luxembourg S.A.. Irodájának címe: 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. A State Street Bank Luxembourg S.A. céget korlátolt felelősségű társaságként 1990-ben jegyezték be 65 millió euro kibocsátott és teljes egészében befizetett részvénytőkével. Székhelyének címe: 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg; anyavállalata a State Street Corporation, amelyet az Egyesült Államokban, Bostonban (Massachusetts) jegyeztek be. A Letétkezelő és az Alap könyvelőjének fő üzleti tevékenysége letétkezelői és befektetéskezelői szolgáltatásokat 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 alapkönyvelési szolgáltatásokat nyújtanak a BlackRock Investment Management (UK) Limited és néhány érdekeltsége számára általános befektetéskezelési tevékenységükkel kapcsolatban.

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
B1210-Belgium

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

Olaszország

BNP Paribas Securities Services
Succursale di Milano – Via Ansperto 5
20121 Milánó

Société Générale Securities Services S.p.A.
Székhely:
Via Benigno Crespi 19/A – MAC II
20159 Milánó

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
Székhely:
Piazza Salimbeni 3
53100 Siena
Olaszország

State Street Bank S.p.A.
Székhely:
Via Ferrante Aporti 10 – 20125 Milan,
Olaszország

Svájc

JPMorgan Chase Bank, National Association,
Columbus, Zurich Branch
Dreikönigstrasse 21
CH-8002 Zürich

Egyesült Királyság

J.P. Morgan Trustee and Depositary Company Limited
Hampshire Building, 1st Floor
Chaseside
Bournemouth
BH7 7DA

A BlackRock Csoporton belüli és a Barclays Csoporttal és a PNC Csoporttal fennálló érdekellentétek és kapcsolatok

16. Az Alapkezelő társaság, az Elsődleges forgalmazó és a Befektetési tanácsadók a BlackRock, Inc. holdingtársasághoz tartoznak, amely az USA-beli Delaware államban bejegyzett társaság. A Barclays PLC és a PNC Financial Services Group Inc. a BlackRock, Inc. jelentős részvényesei.
17. Az Igazgatók által meghatározott üzletpolitika függvényében a Befektetési tanácsadók a Társaság számára végrehajtott tranzakciók során a Társaság számára elérhető legjobb nettó eredmények elérésére törekcsenek, figyelemmel az olyan tényezőkre, mint az ár (ideértve az alkalmazandó brókeri jutalékot vagy az ügyletkötői hasznót is), a megbízás nagysága, a végrehajtás nehézsége, valamint a résztvevő cég kapacitásai és kockázata egy adott értékpapírpakett pozicionálásában. Ezért – bár a Befektetési tanácsadók általában ésszerűen versenyképes jutalékot kérnek – a Társaság nem szükségszerűen az elérhető legalacsonyabb jutalékot vagy haszonrést fizeti. Több fejlődő piacon a jutalékok mértékét a helyi jogszabályok rögzítik, ezért azoktól nem lehet eltérni.
18. 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 hasznót realizálva. A brókerek és ügynökök a megfelelő piaci gyakorlatban alkalmazott jutalékot kapják, a brókerek és ügynökök által nyújtott mennyiségi vagy más árendedmények, illetve a készpénzes jutalék utáni engedmények pedig továbbkerülnek a Társasághoz. A Befektetési tanácsadók igénybe vehetik 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 Barclays Csoport vagy a PLC Csoport kereskedő brókercégein keresztül bonyolódik, és hogy ezek a cégek a globális cégek azon viszonylag kis csoportját alkotják majd, amelyek több megbízást kapnak tranzakciók lebonyolítására, mint egyéb cégek.

19. A fentiek és az Igazgatók által elfogadott vagy az Alapszabályban foglalt korlátozások figyelembevételével a Befektetési tanácsadók és a BlackRock Csoport egyéb társaságai, illetve 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 feladataikkal, és (b) kapcsolatba kerülhetnek a Barclays Csoport vagy a PNC Csoport társaságainak szolgáltatásaival, illetve egyéb módon igénybe vehetik azokat ilyen feladataik teljesítése során; továbbá egyikük sem köteles az ebből származó bármely nyereséggel vagy díjjal elszámolni.

Ilyen potenciális összeférhetetlenség merülhet fel például azért, mert a BlackRock 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, vagy kereskednek azokkal, illetve 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 hasznót;
- (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 Barclays Csoport bármely társasága, a BlackRock 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.
20. 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 tekinthető módon kell lebonyolítani. Előfordulhatnak olyan körülmények is, amikor a BlackRock Csoport egy vagy több

B. függelék

ügyfele számára végzett értékpapír-vásárlás vagy -eladás hátrányos hatást gyakorol a BlackRock Csoport többi ügyfelére.

21. Az ugyanabban az értékpapírban egyidőben, a BlackRock Csoport több ügyfele esetében fennálló ellentétes (tehát hosszú és rövid) pozíciók létrehozása, birtoklása vagy feloldása hátrányosan érintheti az egyik vagy a másik oldalon lévő ügyfelek érdekeit, és ellentétet teremthet a BlackRock számára is, különösen ha a BlackRock vagy az érintett portfóliómenedzserek magasabb kompenzációban részesülnek az egyik tevékenységből, mint a másiktól. Ilyen tevékenység akkor merülhet fel, amikor különböző portfóliókezelő csoportok eltérő véleményen vannak egy adott értékpapír kilátásait illetően, 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 pozíciót 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 bizalmi megfontolások között, amelyek indokolhatják ellentétes pozícióknak az ugyanabban az értékpapírban egyidőben történő felvételét, ellentétes elképzelések lehetnek az értékpapír rövid távú és hosszú távú teljesítményét illetően, ennek eredményeképpen előfordulhat, hogy nem lenne megfelelő, ha a csak hosszú számlával rendelkezők eladnák az értékpapírt, de az 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 BlackRock 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.

22. Azon Alapok (vagy egy Alap részének) vonatkozásában, amelyek részére befektetéskezelési szolgáltatásokat és befektetési tanácsot nyújt, a BlackRock Csoport társaságai brókert jelölhetnek ki (korlátozás nélkül beleértve a BlackRock-kal érdekelti viszonyban álló brókereket is), akik olyan kutatási és végrehajtási szolgáltatásokat nyújtanak számukra (közvetlenül vagy harmadik félen vagy üzleti partnereken 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 áruk vagy szolgáltatások nem tartalmazznak utazási, szállás-, szórakoztatási, általános adminisztratív árukat 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 abból az ügyfél által fizetett díjból történik, amelyből a bróker-kereskedő által nyújtott végrehajtási, klíring- és elszámolási szolgáltatások ellentételezése is folyik, azaz ezen szolgáltatások díja nem a BlackRock Csoport adott társaságát terheli.

A BlackRock Csoport bármely társasága – a legjobb megoldást szem előtt tartva – kereskedhet 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 Csoport véleménye szerint hasznosak a befektetési döntéshozatalt vagy a kereskedés megvalósítását illetően. A BlackRock Csoport minden egyes társasága magasabb díjat fizet vagy fizet 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 ezáltal 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.

A BlackRock Csoport saját számlájára vagy az általa vagy 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 olyan korlátozásokat állapíthat meg a kapcsolódó befektetők befektetéseinek összevont értékével kapcsolatban, amelyet nem lehet túllépni. 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, adjanak vagy jogait gyakorolják, illetve egyéb akadályok merülhetnek 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.

23. 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 (lásd a D. függelék 2.1 (f) pontját) befektetési egységeibe eszközöl befektetést, 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.
24. A D. függelék 3.5 pontja értelmében a Társaság jogosult arra, hogy a BlackRock Csoporton belül társaságokat nevezzen ki értékpapír-kölcsönzési ügynökké. Az ilyen értékpapír-kölcsönzési ügynök saját belátása szerint értékpapírkölcsönt vehet fel magas minőségű specializált hitelintézetektől (a „partnerek”). Ezen partnerek közé tartozhatnak a BlackRock, Inc. érdekeltségei is. A biztosítékot a mindenkor piaci ár alapján naponta újra kell értékelni és az értékpapírkölcsönöket kérésre vissza kell fizetni. Az értékpapír-kölcsönzési ügynök – a Társaság költségére – díjat kap a fenti tevékenységével kapcsolatban. Ez a díj nem haladhatja meg a nevezett tevékenységből származó nettó bevétel 40%-át úgy, hogy az összes működési költséget a BlackRock részesedéséből kell fedezni.

Törvényben előírt és egyéb információk

25. 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 címen.

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

C. függelék

C. függelék – Jogosult státusz

Ausztrália

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

Lakosági ügyfelek nem fektethetnek be a Társaságba 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 befektetés befektetési kockázatnak lehet kitéve, beleértve a visszafizetés lehetséges késedelmeit, 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, illetve befektetési hozamot illetően.

A Társaságba történő befektetéssel Ön elismeri, 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 Tájékoztató német nyelvű változata is, amely további információkat tartalmaz az osztrák befektetők számára. Az egyszerűsített tájékoztató szintén rendelkezés áll német nyelven.

Belgium

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

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.

Írország

Mivel az Európai Közösség 2011. évi (az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokról szóló) rendeletének előírásai teljesültek, az ír központi bank megerősítette, hogy a Társaság forgalmazhatja Részvényeit Írországban. Írországban a hitelügynöki szolgáltatásokat a J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited nyújtja. A Társaságra vonatkozó dokumentumok a J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited irodájában a J.P. Morgan House, International Financial Services Centre, Dublin 1, Írország cím alatt normál munkaidőben megtekinthetők és a dokumentumok másolata szükség esetén tőlük beszerezhető. Ezenkívül a J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited továbbítja a visszaváltási vagy osztalékfizetési kérelmeket vagy a Társaságra vonatkozó panaszokat a Transzfer Ügynöknek.

Magyarország

A PSZÁF 2010. augusztus 11-én engedélyezte a Társaság részvényeinek magyarországi forgalmazását a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény

288. § (1) bekezdése alapján. A jelen teljes Tájékoztató, illetve az egyszerűsített tájékoztató a befektetők számára magyar nyelven is hozzáférhető.

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 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 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 űrlapon találhatók.

Olaszországban a befektetők rendszeres megtakarítási programon keresztül is jegyezhetnek részvényeket. Rendszeres megtakarítási program keretében a részvények időszakos/rendszeres visszaváltására és/vagy átváltására is lehetőség nyílik. A rendszeres megtakarítási program részletei az olaszországi részvényjegyzési űrlapon találhatók.

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.

Hollandia

A Társaság a holland pénzügyi piacok felügyeletéről szóló törvény (Wet op het financieel toezicht) 2:72 szakaszával összhangban tájékoztatta Hollandia Pénzügyi Felügyeletét (Autoriteit Financiële Markten), és így Hollandiában forgalmazhatja Részvényeit a nyilvánosság részére. 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.

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 képviselőjét (BlackRock Investment Management (UK) Limited, Lengyel kirendeltség) és kifizetőhelyet (Bank Handlowy w Warszawie S.A.) 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. Lengyelországban a Társaság Részvényeit kizárólag jogosult forgalmazók értékesíthetik.

Szingapúr

A jelen Tájékoztató tárgyát képező, alap (a „Korlátozott Részalap”) alábbi alapjainak részvényeire (a „Részvények”) vonatkozó ajánlat vagy felhívás:

- ▶ BlackRock Fixed Income Strategies Fund
- ▶ BlackRock European Opportunities Extension Strategies Fund
- ▶ BlackRock Global Currency Absolute Return Fund
- ▶ BlackRock Latin American Opportunities Fund
- ▶ BlackRock US Extension Fund

megtétele nem kapcsolódik olyan kollektív befektetési rendszerhez, amelyet a szingapúri értékpapírokról és határidős ügyletekről szóló törvény (az „SFA”) 286. Szakasza engedélyez, illetve amelyet annak 287. Szakasza ismer el. A Korlátozott Részalapokat a Szingapúri Monetáris Hatóság (a „MAS”) nem engedélyezi és nem ismeri el, és így a Részvények a nagyközönség számára nem érhető el Szingapúrban. 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 számára ez a befektetés.

A jelen Tájékoztató az MAS-nél nem regisztrált tájékoztató. Ennek megfelelően Szingapúr területén a 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 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 alapítvány (ahol az alapítvány kezelője nem akkreditált befektető), amely létrejöttének kizárólagos célja befektetések kezelése, és amelynek minden egyes kedvezményezettje olyan személy, aki akkreditált befektető,

akkor azon vállalat értékpapírai (az SFA 239. (1) szakaszában található definíciók szerint), illetve azon alapítvány kedvezményezettjeinek jogai és érdekei (bármely módon legyenek is ezek megfogalmazva) a Részvényeknek azon vállalat vagy alapítvány 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 az SFA 305A (3)(i)(B) szakasza ismert;

(2) ha átruházásukra ellenszolgáltatás nyújtása nélkül kerül sor;

(3) ha átruházásukra jogszabályi rendelkezések alapján kerül sor; vagy

(4) az SFA 305A(5) szakasza szerint.

Spanyolország

A Társaságot a Comisión Nacional de Mercado de Valores jegyezte be Spanyolországban, a 626. 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.

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. A hitelügynöki szolgáltatásokat Svédországban a BlackRock Investment Management (UK) Limited, Filial Stockholm, (Master Samuelsgatan 1, 11411, Stockholm, Svédország) látja el.

Svájc

A Svájci Pénzpiacok Felügyelete (FINMA) engedélyezte a BlackRock Asset Management Schweiz, AG 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 Svájcban forgalmazza. Rendelkezésre áll a jelen Tájékoztató német nyelvű változata is, amely kiegészítő információkat tartalmaz a svájci befektetők számára.

USA

A Részvények az USA módosított 1933. évi értékpapírtörvénye (az „értékpapírtörvény”) szerint nem hozhatók forgalomba, illetve nem értékesíthetők – sem közvetlenül, sem közvetve – az USA-ban vagy annak bármely területén, illetve gyarmatán vagy fennhatósága alá tartozó területen, illetve 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 az A. függelék 3. és 4. pontjaira, amelyek bizonyos visszaváltási kötelezettségeket rögzítenek, és meghatározzák az „USA állampolgár” fogalmát.

Egyesült Királyság

A jelen Tájékoztató tartalmát a Társaság egyesült királysági forgalmazója, a BlackRock Investment Management (UK) Limited, 12 Throgmorton Avenue, London EC2N 2DL (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 befektetéseire 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 Királyságban a látra szóló részvények tulajdonosainak az egyesült királysági forgalmazóval kell kapcsolatba lépniük a rájuk vonatkozó intézkedésekkel kapcsolatban. 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.

C. függelék

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.

D. 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.

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 2009/65/EK irányelv 1(2) cikkének a) és b) pontjában 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, 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 2009/65/EK 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 szóló 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 származékos ügyleteket”), feltéve, hogy:
 - ▶ a mögöttes 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 származékos ügyletekben résztvevő partnerek prudenciális felügyelet alatt állnak és a CSSF által jóváhagyott kategóriákba tartoznak; és
 - ▶ az OTC származékos ügyleteket naponta megbízható és ellenőrizhető módon értékelik és egy kiegyenlítő (lezáró) tranzakció keretében a Társaság kezdeményezésére valós értéken bármikor eladhatók, pénzzé tehetők vagy megszüntethetők;
 - (i) a nem szabályozott piacon forgalmazott, a 2010. évi törvény 41. cikk (1) (a) pontjának 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 köz célú 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 bocsátotta ki 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 azoknak megfelel; vagy

D. függelék

- ▶ 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 érdekében speciális állami felügyelet alatt áll. Az ilyen kötvények kibocsátásából származó összegeket ugyanis a jogszabályokkal 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 pénzügyintézeteknél elhelyezett betétekre és az ilyen pénzügyintézetekkel folytatott OTC származékos 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 származékos 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 szervezetnél eszközölt betételhelyezések vagy az azzal kötött származékos ügyletek összességükben semmilyen körülmények között sem haladhatják meg az Alap nettó eszközeinek 35%-át.

A konszolidált beszámolók szempontjából ugyanabba a csoportba tartozó társaságok – a 83/349/EGK irányelvvel 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 részvény-, vagy kötvényindex visszatükrözése, amelyről elmondható, hogy

- ▶ az index összetétele eléggé diverzifikált;
- ▶ 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 pénzüpi 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 pénzüpi 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 pénzüpi 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 pénzüpi 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 pénzüpi instrumentumok bruttó összege, illetve 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) egy adott EU tagállam vagy annak helyi hatóságai által kibocsátott vagy szavatolt átruházható értékpapírokra és pénzüpi instrumentumokra;
- (b) egy nem EU tagállam által kibocsátott vagy szavatolt átruházható értékpapírokra és pénzüpi instrumentumokra;
- (c) olyan közcélú nemzetközi intézmények által kibocsátott átruházható értékpapírokra és pénzüpi instrumentumokra, amelyeknek egy vagy több EU tagállam a tagja;
- (d) 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 2010. évi törvény 43., 46. és 48(1) és (2) cikkében meghatározott limiteket érvényesíti. A 2010. 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 figyelembevétele mellett.

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 hiteket illetve nem járhat el kezességet, azzal azonban, hogy e korlátozás szempontjából (i) a fenti 2.1. pont (f), (h) és (i) alpontjaiban említett átruházható értékpapírok, pénzüpi instrumentumok, illetve 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, pénzüpi 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 szerződések, ill. árucikkeket megtestesítő igazolásokat.

2.14. A Társaság nem vásárolhat vagy adhat el ingatlant vagy bármilyen ingatlannal kapcsolatos opciót, jogot vagy érdekeltséget feltéve, 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 befektetésekből rejülő 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 származékos ügyletek 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.

D. függelék

3.2. Ezenkívül a Társaság az átruházható értékpapírok és pénzüpi 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 céljából alkalmazza.

3.3. Amennyiben ezek a műveletek származékos instrumentumok alkalmazásával járnak, ezeknek a feltételeknek és limiteknek összhangban kell lenniük a 2010. 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 a mögöttes eszközöknek való globális kitéttég ne haladja meg az adott Alap teljes nettó eszközértékét.

Az egyes Alapok pénzügyi származékos ügyletekbe fektethetnek be a 2.5. (d) pontban leírt korlátozások figyelembe vételével feltéve, hogy a mögöttes eszközökre vonatkozó kitéttég összevonva nem haladja meg a 2.5. (a) - (d) pontokban szereplő limiteket. Az index alapú származékos instrumentumok alapul fekvő eszközei nem kapcsolhatók össze a fenti 2.5. pont (a)-(d) alpontjaiban meghatározott befektetési limitekkel.

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

A kötelezettség kiszámítása az adott eszköz aktuális értékének, a partnerkockázat, a jövőbeni piaci mozgások és a pozíciók likvidálására rendelkezésre álló idő figyelembevételével történik.

Az OTC származékos ügyletet 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%.

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) kockázatsökkentés,
- (ii) költségcsökkentés és
- (iii) a Társaság számára tőke- vagy bevételszerzés, olyan kockázatszint mellett, amely megfelel a Társaság és a kapcsolódó Alapok kockázati profiljának, továbbá 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 (ii) az ilyen tranzakciók nem veszélyeztetik a Társaság eszközeinek az adott Alap

befektetési politikája 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) a Társaságba 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 kamatozat, 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, pénzüpi instrumentumok a 2007. március 19-i, 2007/16/EK irányelv meghatározása alapján, valamint akkreditívok és készfizető kezességvállalások, amelyeket a tranzakciós partnertől független első osztályú minősítésű hitelintézetek bocsátottak ki;
 - (b) az OECD egyik tagországa vagy helyi hatóságai, vagy szupranacionális intézetek, illetve annak valamely közösségi regionális vagy globális hatáskörű szerve által kibocsátott vagy garantált kötvények;
 - (c) pénzüpi 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;

- (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 lefektetett 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 pénzügyi intézmény 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, illetve biztosítékként vagy zálogként átadni – kivéve, ha a Társaságnak van más fedezete is; továbbá
- (xiii) a Társaság közlésezi 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. Részvétele 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; és
 - (iii) a fenti 3.5.1.(vi), (b), (c) és (d) pontokban említett eszközök.
- (d) A Társaság közlésezi a nyitott repó tranzakciók adott időpontbeli teljes értékét 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 készpénzfedezet újból befektették. A készpénzfedezet újbóli befektetése nem tartozik a Társaságra általában vonatkozó diverzifikációs szabályok hatálya alá, azzal a megkötéssel, 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 kitétségiének 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.

E. függelék

E. függelék – A teljesítési díj kiszámítása

A teljesítési díj számításakor használt technikai kifejezések magyarázata. Ezek a következő szöszedetben találhatók:

Benchmark	Olyan viszonyítási alapként használt index vagy kamatláb, amelyhez az egyes Alapok teljesítményét mérik a teljesítési díj kiszámítása érdekében (az egyes Alapokkal kapcsolatosan a részletek az F. függelékben találhatók). A kétségek elkerülése érdekében az egyes esetekben hivatkozott indexet vagy kamatlábat kizárólag a teljesítési díj kiszámításához használjuk, és ezért semmilyen körülmények közt nem használható az adott befektetési stílus értékelésére. Amennyiben a benchmark az Igazgatók által meghatározott kalkulációs pontban nem áll rendelkezésre, a benchmark teljesítményének kiszámításához az Alapkezelő Társaság által megfelelőnek tartott helyettesítő érték alkalmazható, amely a leginkább tükrözi az adott benchmark teljesítményét.
Referencia (benchmark) hozam	Abban az esetben, amikor a Benchmark egy index, a Benchmark teljesítményhozamának változása, amelyet minden egyes Értékelési napon a Benchmark adott napi értéke és az előző Értékelési napi érték különbségeként számítanak ki. Kamatláb alapú Benchmark esetén ezen kamatlábhoz kapcsolódó árfolyamjegyzések számtani közepe az egyes Értékelési napokon. Ha a Benchmark értékét egy adott Értékelési napon nem teszik közzé, annak eldöntését, hogy a teljesítési díjat elhatárolják-e, elhalasztják olyan Értékelési napig, amikor a Benchmarkot közzéteszik. A referenciahozam meghatározása egymástól függetlenül kért árfolyamjegyzések alapján történik; számítása az uralkodó piaci gyakorlatnak megfelelően történik.
Adott napi nettó eszközérték	Az Alap adott Részvényosztálya egyes Részvényeinek nettó eszközértéke, miután az összes rendszeresen halmozódó költséget és ráfordítást az Alapra elhatárolták, de még azt megelőzően, hogy a teljesítési díj elhatárolásra került volna az aktuális értékelési napon.
Elszámolás	Az a pont, amikor a teljesítési díj kifizetése esedékessé válik az Alapkezelő Társaság részére, még akkor is, ha a kifizetésre ennél később kerül sor. Elszámolásra a Pénzügyi év végén kerül sor vagy azon a Kereskedési napon, amikor a Részvényes visszaváltja vagy átváltja összes vagy néhány Részvényét.
Pénzügyi év	A Társaság Pénzügyi éve. A Pénzügyi év minden év június 1-jén kezdődik.
Részvényenkénti nettó eszközérték alapján számított hozam	Ez az érték minden Értékelési napon kiszámításra kerül az egy Részvénye jutó adott napi nettó eszközérték és az egy Részvénye jutó előző napi nettó eszközérték különbségeként az adott Részvényosztály tekintetében. A kifizetett osztalékok nem befolyásolják az adott Részvényosztály teljesítményét.
Teljesítési időszak	Az egyes Részvényosztályok esetén a kezdeti teljesítési időszak az adott Részvényosztály bevezetéséhez van kötve, és az aktuális Pénzügyi év végéig tart. A következő teljesítési időszak a Pénzügyi év végétől a következő Pénzügyi év végéig tart.
Előző napi nettó eszközérték	Az Alap adott Részvényosztálya egyes Részvényeinek nettó eszközértéke, miután a teljesítési díjat és az összes rendszeresen halmozódó költséget és ráfordítást az előző Értékelési napon elhatárolták az Alapra.
Referencia nettó eszközérték	Az A típusú Alapokat illetően vagy a Részvényosztály első Teljesítési időszakára vonatkozóan a Részvényenkénti kezdeti Nettó eszközérték, vagy a Részvényosztály későbbi Teljesítési időszakára vonatkozóan a referencia nettó eszközérték az alábbiak közül a magasabbik (a) a Részvényenkénti Nettó eszközérték az előző Teljesítési időszak végén, miután megtörtént a legutóbbi teljesítési díjat követően felhalmozott megtérüléssel kiigazított teljesítési díj kifizetése, vagy (b) Részvényenkénti Nettó eszközérték az előző Teljesítési időszak végén.

Hogyan működik a teljesítési díj?

Összefoglalás

A teljesítési díj az Alapkezelő Társaságot illeti az F. függelékben szereplő Részvényosztályok után a jelen Tájékoztatóban szereplő egyéb díjakon és költségeken felül. Kiszámítására két számítási módszert alkalmazunk (A és B típus). Az egyes Alapokra vonatkozó módszereket az alábbiakban ismertetjük, és az F. függelékben vannak feltüntetve.

Számítási módszerek

Az A típusú Alapok esetében a teljesítési díj elhatárolására ott kerül sor, ahol a megfelelő Részvényosztályra vonatkozó Részvényenkénti nettó eszközérték alapján számított hozam túlteljesíti a megfelelő Benchmark hozamot és az Adott napi nettó eszközérték magasabb, mint a Referencia nettó eszközérték. Ahol a Részvényenkénti Adott napi nettó eszközérték a Referencia nettó eszközérték alá csökken és/vagy a Részvényenkénti nettó eszközérték alapján számított hozam alulteljesít a vonatkozó Benchmark hozamhoz képest, nem kerül sor a teljesítési díj elhatárolására, amíg a csökkenés vagy az alulteljesítés bármelyik teljesítési időszak alatt a visszájára nem fordul. Az alkalmazott Benchmark alapjául az Alap alapfélnzeme szolgál az alap és a nem fedezett nem alap valutaosztályokra vonatkozóan. Fedezett részvényosztály esetén azonban az alkalmazott Benchmark alapjául az adott osztály megfelelő pénzneme szolgál.

A B típusú Alapok esetében a teljesítési díj elhatárolásának kiszámítására ott kerül sor, ahol a releváns Részvényosztály Részvényenkénti nettó eszközérték alapján számított hozama meghaladja a referenciahozamot. Amikor a Részvényenkénti nettó eszközérték alapján számított hozam alulteljesít a vonatkozó referenciahozammal szemben, nem kerül sor a teljesítési díj elhatárolására, amíg az alulteljesítés nem korrigálódik. Az Alapkezelő által bármiféle teljesítési díj kifizetését megelőzően korrigálandó alulteljesítés, az Alap megmaradt részvényesei között (visszaváltás esetén) részvényeik arányában görgetendő tovább minden egyes értékelés alkalmával. Nem szükséges, hogy a nettó eszközérték meghaladja a referencia nettó eszközértéket. Fedezett részvényosztály esetén a megfelelő osztály bevezetésekor az Alapkezelő társaság megfelelő valutával egyenértékű benchmarkot jelöl ki.

Elhatárolás

Az egyes Értékelési napokon a kérdéses Részvényosztályra vonatkozó Részvényenkénti nettó eszközérték alapján számított hozamot összevetik a megfelelő Referenciahozammal ("túlteljesítés" vagy "alulteljesítés") mielőtt az A. függelék 16 (c) pontjában foglaltak szerinti nettó beáramlás és nettó kiáramlás kiigazítására sor kerülne. Minden egyes Részvényosztály esetében külön kerül sor a teljesítési díj kiszámítására.

A teljesítési díj elhatárolását úgy számítják ki, hogy a Részvényosztály adott napi nettó eszközértéke egy részvényre jutó túlteljesítésének 20%-át megszorozzák az adott Részvényosztályra vonatkozó, a kereskedési napon forgalomban lévő Részvények számával.

A teljesítési időszak elejétől a kumulatív teljesítési díj elhatárolásokat figyelembe veszik az egy részvényre jutó nettó eszközérték aktuális számításában.

Az A típusú Alapok esetében, a teljesítési időszak végén a következő teljesítési időszakra vonatkozó referencia nettó eszközértéket kell kiszámolni, mielőtt az A. függelék 16 (c) pontjában foglaltak szerinti nettó beáramlás és nettó kiáramlás kiigazítására sor kerülne.

Elszámolás

A teljesítési díj elszámolására az egyes Teljesítési időszakok utolsó napján kerül sor. Bármely esedékes teljesítési díjat az Alapból a hátralékban levő Alapkezelő Társaságnak a teljesítési időszak vége után kell kifizetni. Ennek megfelelően, amikor a teljesítési díjat elszámolták, a következő teljesítési időszakokban visszatérítésre nem kerül sor az ezen a ponton kifizetett teljesítési díjakra vonatkozóan.

Ha egy Részvényes összes Részvényét vagy annak egy részét visszaváltja vagy átváltja a Teljesítési időszak vége előtt, a visszaváltott Részvényekkel kapcsolatos elhatárolt teljesítési díj az adott Kereskedési napon kerül elszámolásra, és válik az Alapkezelő Társaság részére esedékessé. Az A típusú Alapok esetében a Referencia nettó eszközérték nem nullázódik le azokon a Kereskedési napokon, amikor a teljesítési díj elszámolásra kerül a Részvények visszaváltását követően.

A Társaság Könyvvizsgálói megvizsgálják az éves alapon kifizetett teljesítési díjak számításait. Az Igazgatók gondoskodnak arról, hogy az elhatárolás helyesen és pontosan tükrözze a teljesítési díjjal kapcsolatos kötelezettséget, amelyet az Alap vagy a Részvényosztály fizet az Alapkezelő Társaság részére.

F. függelék

F. függelék – Portfóliók – beleértve a befektetési célokat és politikákat

Az Alapok kiválasztása

A jelen Tájékoztató kiadásának időpontjától kezdve a befektetők a BlackRock Strategic Funds jelen Tájékoztatóban található alábbi Alapjaiból választhatnak. A „nincs bevezetve” jelöléssel ellátott Alapok a jelen Tájékoztató kiadásának időpontjában nem jegyezhetők. Ezek az Alapok az Igazgatók belátása szerint vezethetők be. Ezen 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. A Kereskedési Pénzterméket, Fedezett Részvényosztályokat, Osztalékfizető és Osztalékot Nem Fizető Részvényosztályokat, valamint az Egyesült Királysági Jelentéskészítő Alap státuszú Részvényosztályokat kínáló Alapok frissített listája a Társaság székhelyén és a helyi Befektetési szolgáltatási csoporttól szerezhető be.

Némely Alap „kapacitását tekintve korlátozott termék” válhat, amely azt jelenti, hogy az Igazgatók hozhatnak olyan döntést, amely alapján korlátozzák a részvények vásárlását, hogyha az az Alap és/vagy részvényesei érdekében áll, beleértve (példának okáért) azt az esetet, amikor egy Alap vagy befektetési stratégia olyan méretet ér el, amely az Alapkezelő Társaság véleménye szerint befolyásolhatja az Alap számára megfelelő befektetések szerzésének képességét. Amikor egy Alap eléri a kapacitásának határát, a részvényesek megfelelő értesítést kapnak, és az Alapra további jegyzés nem engedélyezett. A Tájékoztató a következő módosítás alkalmával kibővül az ennek megfelelő változtatásokkal. A részvényesek továbbra is jogosultak az érintett Alapra vonatkozó visszafizetésekre. Amennyiben egy adott Alap a visszaváltások vagy a piaci mozgások miatt nem éri el a kapacitáskorlátot, az Igazgatók újra megnyithatják az Alapot vagy bármilyen Részvényosztályt. Hogyha az alábbiakban egy Alapot „kapacitását tekintve korlátozott termék” jelölnek meg, úgy az Alapra a jelen Tájékoztató dátumától kezdődően további jegyzés nem engedélyezett. A jelen Tájékoztató dátumától információt arról, hogy az adott Alapra vonatkozó részvények vásárlása is korlátozásra került-e a helyi Befektetési Szolgáltatási Csoporttól lehet kérni.

Az Alapok befektetési

Minden egyes Alap esetében az elsődleges cél olyan befektetések eszközlése, amelyek megfelelnek az adott Alap befektetési céljának. Mindazonáltal nincs garancia arra, hogy minden egyes Alap befektetési célkitűzései megvalósulnak. A befektetőknek el kell olvasniuk a speciális kockázatokkal kapcsolatos fejezetet, mielőtt a Társaság bármelyik Alapjába befektetnek.

Minden egyes Alapot külön-külön, a D. függelékben meghatározott befektetési és hitelfelvételi korlátozásokkal összhangban kell kezelni. Az Alapok befektetésmendzsement technikákat alkalmazhatnak – beleértve a pénzügyi származékos ügyleteket és egyes devizastratégiákat fedezeti vagy kockázatkezelési céllal, illetve az összhozam növelése érdekében. Az Alap minden származékos befektetése tartalmazhat határidős kontraktust, opciós ügyletet, részvényárfolyam-különbözeti szerződést, pénzügyi instrumentumokra szóló határidős ügyletet és ilyen szerződésekre szóló opciót, jelzálog BE-t, és swap kontraktusokat (beleértve a nem fizető hiteltartozásra kötött swap és teljes hozadéki swap ügyleteket) magánjellegű megállapodással, illetve egyéb fix hozamú részvény- és hitelderivatívákat. Az Alapok kollektív befektetési rendszer egységeibe és egyéb átruházható értékpapírokba is befektethetnek. A fenti befektetési célkitűzések és politikák alkalmazását illetően az „átruházható értékpapírok” kifejezés minden esetben magában foglalja a „pénzügyi instrumentumok, valamint fix kamatozású és változó kamatozású instrumentumok” kifejezést is.

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 Kötvényalap egyedi befektetési politikája szerint az Alap teljes eszközállományának 70%-át egy bizonyos típusú befektetésbe fekteti be, az ilyen Kötvényalap – a teljes eszközállományának fennmaradó 30%-án belül – az alábbi eszközökbe fektethet be – feltéve, hogy összesítve a befektetés nem haladja meg a teljes eszközállomány fennmaradó 30%-át:

teljes eszközállományának max. 30%-át pénzügyi instrumentumokba,

teljes eszközállományának max. 25%-át átváltható kötvényekbe és opciós kölcsönkötvényekbe, és

teljes eszközállományának legfeljebb 10%-át pedig részvényekbe.

- ▶ A „teljes eszközállomány” kifejezés nem tartalmazza a kiegészítő likvid eszközöket.
- ▶ A kiegészítő likvid eszközök készpénz és készpénz jellegű instrumentumok, amelyeket az adott Alap nem azért tart, hogy azok fedezetet nyújtsanak a származékos ügyletek alkalmazásának lehetővé tétele érdekében sem pedig azért, hogy a portfólió adott eszközosztálya esetén megvalósulhasson a befektetési célkitűzés.
- ▶ 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 kitettségét csökkentsék.
- ▶ Az Alapok csak mellékes jelleggel birtokolhatnak készpénzt és készpénz jellegű instrumentumokat.
- ▶ A nevükben, befektetési céljukban és politikájukban az „Absolute Return” hosszú távú pozitív (abszolút) hozam kifejezést tartalmazó Alapok célja a pozitív hozam és a tőkenövekedés elérése a piaci körülményektől függetlenül. Az egyes Alapok célja, hogy a hosszú pozíciók, a szintetikus hosszú pozíciók, a szintetikus rövid pozíciók, a részvénytársaságokra történő kereskedés és a piaci tőkeáttétel (további hosszú kitettség szerzése származékos ügyletek segítségével) kombinációjának megvalósításával, illetve amikor időről időre megfelelőnek tartják, készpénz és készpénz jellegű instrumentumok birtoklásával hozamot generáljanak. Ezek az Alapok hagyományos ’hosszú’ befektetési alapon fektetnek be, ami ’szintetikus hosszú’ és/vagy ’szintetikus rövid’ pozíciókkal társul a rövid befektetési technikákat visszatükrözve. Ezen befektetési stratégiákat alkalmazva az Alapok célja a lehetséges alfa hatékonyságának növelése többlethozamot generálva, amely nem függ a mögöttes piac mozgásától. Ez azonban nem értelmezhető úgy, illetve nem utal arra, hogy az abszolút hozam garantált lenne, mivel adódhatnak olyan körülmények, amelyek miatt negatív hozam keletkezik.
- ▶ Azok az Alapok, amelyek nevei az “Extension vagy az “Extension Strategies” kifejezést tartalmazzák nevükben vagy befektetési céljukban, hosszú távú tőkenövekedésre törekednek benchmark indexhez viszonyított többlethozam generálására irányuló stratégiák alkalmazásával. Az egyes Alapok célja, hogy a hosszú pozíciók, a szintetikus hosszú pozíciók, a szintetikus rövid pozíciók és a piaci tőkeáttétel (további hosszú kitettség szerzése származékos ügyletek segítségével) kombinációjának megvalósításával hozamot

generáljanak. Azon Alapok esetében, amelyeknek a befektetési céljában szerepel egy adott típusú eszközre irányuló „befektetés” kitétel, ez úgy értendő, hogy magában foglalja a mögöttes eszközökbe való közvetlen befektetéseket, illetve a mögöttes eszközökre vonatkozó kitétséget származékos instrumentumok alkalmazásán keresztül. Ezen befektetési stratégiákat alkalmazva az Alapok célja a lehetséges alfa hatékonyságának növelése többlettozomott generálva. Ez azonban nem értelmezhető úgy, illetve nem utal arra, hogy az Alapok valóban többlettozomott generálnak.

- ▶ Az „Európa” kifejezés alatt az összes európai ország értendő, az Egyesült Királysággal, Kelet-Európával és a volt Szovjetunió országaival együtt.
- ▶ Az egész világon vagy Európában befektető Alapok Oroszországban is befektethetnek, minden esetben figyelembe véve a „Fejlődő piacok” fejezetben említett 10%-os limitet. Ez alól kivételt képeznek a szabályozott piacként elismert Orosz Értéktőzsdén vagy a Moszkvai Bankközi Valutatőzsdén jegyzett értékpapírokba eszközölt befektetések.
- ▶ Abban az esetben, amikor az adott Alap befektetési célja szerint „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. Ez nem jelenti azt, hogy az Alap portfóliója teljesen vagy részben mindig fedezve lesz.
- ▶ A „nem befektetési minősítésű” 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.
- ▶ A „Latin-Amerikai” kifejezés alatt értendő Mexikó, Közép-Amerika, Dél-Amerika és a Karib-szigetek, ideértve Puerto Ricót.
- ▶ Azok az Alapok, amelyek neve az „összhozam” kifejezést tartalmazzák befektetési céljukban, hosszú távú tőkenövekedésre, illetve bevételsszerzésre törekednek.
- ▶ Ha egy Alap derivatívákba fektet be a befektetési céljának megvalósítása céljából, az ilyen derivatív pozíciók fedezete készpénzben vagy egyéb likvid eszközben tartható.
- ▶ Amennyiben egy Alap 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 kétségek elkerülése érdekében megjegyzendő, hogy az egyes Alapoknál hivatkozott indexet kizárólag a teljesítési díj kiszámításához használjuk, és ezért semmilyen körülmények közt nem használható az adott befektetési stílus értékelésére.
- ▶ A csillaggal (*) megjelölt Alapok a jelen Tájékoztató kiadásának időpontjában nem jegyezhetők. 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.

- ▶ Ha egy Alap befektetési politikája „fejlett piacokra” vagy „fejlett országokra” vonatkozó befektetésre hivatkozik, az Alap a MSCI World Index for Equity Funds vagy a JP Morgan Government Bond Index Broad for Bond Funds indexekben felsorolt piacokon és országokban fektethet be. Ennek megfelelően a „fejlődő” piacok vagy országok olyan piacokat vagy országokat jelölnek, amelyek nem szerepelnek az adott indexben.
- ▶ Az ENSZ által elfogadott, kazettás bombákról szóló egyezmény 2010. augusztus 1-jén lépett hatályba, amely tiltja a kazettás bombák használatát, előállítását vagy továbbadását. A Társaság nevében a Befektetési Tanácsadónak intézkedniük kell az egyes vállalatok globális átvilágításáról azaz ellenőrizni kell, hogy azok vállalati szinten érdekeltek-e gyalogsági aknákat, kazettás bombákat és szegényített urán lövedékeket és fegyverzetet illetően. Amennyiben bebizonyosodik ilyen vállalati érdekeltség, az Igazgatók politikájával összhangban a Társaság és annak Alapjai ilyen vállalat által kibocsátott értékpapírokba nem fektethetnek be.

Kockázatkezelés

A szabályozások megkövetelik az Alapkezelő Társaságtól, hogy az Alapokkal kapcsolatosan alkalmazzon olyan kockázatkezelési eljárást, amely lehetővé teszi számára, hogy megfelelően ellenőrizze az Alapok által szerzett pénzügyi származékos ügyletekre vonatkozó globális kitétséget („globális kitétség”).

Az Alapkezelő Társaság az Alapokra vonatkozó globális kitétség mérésére, valamint a piaci kockázat miatti esetleges veszteség kezelésére az úgynevezett „kockázatosított érték” módszert használja. A kockázatosított érték módszer egy bizonyos időtartam alatt, normál piaci körülmények között, egy meghatározott bizonyossági (valószínűségi) szinten méri az alapra vonatkozó esetleges veszteséget. Az Alapkezelő Társaság 99%-os bizonyossági szintet alkalmaz, és a mérést egy hónapos időszakokra készíti el.

A kockázatosított érték módszernek két olyan fajtája van, amelyeket egy alap globális kitétségének mérésére és kezelésére lehet használni: „relatív kockázatosított érték” és „Abszolút kockázatosított érték”. A relatív kockázatosított érték esetében az alap kockázatosított értékét el kell osztani a megfelelő benchmarkkal vagy referenciaportfólióval, amely lehetővé teszi az alap globális kitétségének a megfelelő benchmark vagy referenciaportfólió globális kitétségével való összehasonlítását, és erre a szintre történő korlátozását. A szabályozások kikötik, hogy az alap kockázatosított értéke nem haladhatja meg a rá vonatkozó benchmark kockázatosított értékének kétszeresét. Az abszolút kockázatosított érték módszerét gyakran használják olyan esetekben, amikor kockázatomérés szempontjából nincs megfelelő benchmark vagy referenciaportfólió. A szabályozások kikötik, hogy az alap kockázatosított értéke nem haladhatja meg az adott alap nettó eszközértékének 20%-át.

Az Alapkezelő Társaság bizonyos alapok esetében a relatív kockázatosított érték módszerét, míg más alapok esetében az abszolút kockázatosított érték módszerét alkalmazza. Az egyes alapok esetében használt módszer az alábbiakban kerül meghatározásra. A relatív kockázatosított érték módszer esetében a számolásban használt megfelelő benchmark vagy referenciaportfólió is megnevezésre kerül.

Tőkeáttétel

Az alap befektetési kitétségi szintje (az ügyleteket és a készpénzt egyesítő részvényalapok esetében) összességében meghaladhatja a nettó eszközértékét a pénzügyi származékos ügyletek vagy kölcsönök miatt (kölcsön kizárólag korlátozott körülmények között engedélyezett, és nem befektetési célból). Azt, hogyha egy alap befektetési kitétsége meghaladja a nettó eszközértékét, tőkeáttételnek hívjuk. A szabályozások megkövetelik, hogy a Tájékoztató tartalmazzon az alappal kapcsolatos tőkeáttétel elvárható szintjeire vonatkozó információkat, hogyha a kockázatosított értéket alkalmazzák a globális kitétség mérésére. Az alapok várható tőkeáttételi szintje az alábbiakban a nettó eszközérték százalékos arányában kerül megjelölésre. Rendellenes, vagy változó piaci körülmények között – például a befektetési árak gyors változása egy ágazat vagy régió

F. függelék

nehéz gazdasági helyzete miatt – az alapok tőkeáttételi szintje magasabb lehet. Ilyen körülmények között az Alap piaci kockázatnak való kitettségének csökkentése érdekében az érintett Befektetési Tanácsadó megemelhetheti a származékos ügyletek használatát az Alapban, és ennek eredményeképp annak tőkeáttételi szintje megemelkedik. A jelen tájékoztatás alkalmazásában, a tőkeáttétel a pénzügyi származékos ügyletek használatán keresztül szerzett befektetési kitettséget jelenti. Kiszámítása során az adott Alapra vonatkozó valamennyi pénzügyi származékos ügylet forgalmi értékének nettózás nélküli összegét kell figyelembe venni. A tőkeáttétel várható szintje nem határérték, és időről-időre változhat.

KÖTVÉNYALAPOK

BlackRock Strategic Funds – BlackRock European Constrained Credit Strategies Fund *

Befektetési cél

A BlackRock Strategic Funds – BlackRock European Constrained Credit Strategies Fund célja pozitív abszolút hozam elérése a befektetők részére a piaci mozgásoktól függetlenül. Az Alap ezt a befektetési célt hosszú, szintetikus hosszú és szintetikus rövid befektetési kitettség alkalmazásával kívánja elérni.

Az Alap célja, hogy befektetési kitettségének legalább 70%-át európai pénz nemekben kifejezett vagy Európában bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét ilyen piacokon folytató kibocsátók fix kamatozású átruházható értékpapírjain vagy fix kamatozású kapcsolódó értékpapírjain (beleértve a származékos értékpapírokat), illetve adott esetben készpénzen és készpénz jellegű instrumentumokon keresztül érje el. Az Alap ezt a befektetési célt úgy kívánja megvalósítani, hogy teljes eszközállományának legalább 70%-át fix kamatozású átruházható értékpapírokba és fix kamatozású kapcsolódó értékpapírokba, illetve adott esetben készpénz és készpénz jellegű instrumentumokba fekteti be. A hozamot relatív értéket és irányított pozíciókat képviselő változatos portfólión keresztül tudjuk elérni az adott piacokon alapvető, hitelorientált kutatás és elemzés alapján. Az Alap nem szerez kitettséget a Moody's, a Standard and Poor's illetve a Fitch által a kitettség megszerzésekor meghatározott CCC, vagy az alatti besorolású fix kamatozású átruházható értékpapírokra vonatkozóan. Az árfolyam- és a kamatkockázat általában fedezett.

A befektetési cél és politika megvalósítása érdekében az Alap különféle befektetési stratégiákba és instrumentumokba fektet be. Az Alap teljesen ki kívánja használni a származékos értékpapírokba való befektetési lehetőséget, amelyek szintetikus hosszú, és/vagy szintetikus rövid pozíciókat nyújtanak a pozitív hozam maximalizálását szem előtt tartva.

Alap pénzneme

Euro (EUR)

Alap típusa

Kötvény, abszolút hozam

Értékelés és kereskedés

A BlackRock European Constrained Credit Strategies Fund ügyletei hetente, szerdánként, munkanapokon („Alap Kereskedési napja”) bonyolíthatók. Amennyiben a szerdai nap nem munkanap, a Részvények vásárlására az azt megelőző munkanapon kerülhet sor. Továbbá az ügyletek bonyolítására minden hónap utolsó munkanapján is sor kerülhet. A Részvények jegyzésére, visszaváltására és átváltására vonatkozó megbízásoknak a Transzfer Ügynökhöz vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoporthoz luxemburgi idő szerint déli 12 óráig az „Alap Kereskedési napja” előtt két Munkanappal („határidőpont”) be kell érkezniük. A lebonyolítás az adott nap dälutánján kiszámított árfolyamon történik. A Transzfer Ügynökhöz vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoporthoz a határidőpont után beérkezett ügyleti megbízások a következő Kereskedési Napon kerülnek feldolgozásra. Lásd a „Kereskedés az Alap részvényeivel” című fejezetet.

Díjak és költségek

BlackRock European Constrained Credit Strategies Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC	Teljesítési díj
I osztály	0,00%	1,00%	0,00%	0,00%	20%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Teljesítési díj típusa és benchmark	A típus – 3 havi LIBOR (euróban), vagy megfelelő LIBOR más pénznemmel fedezett részvényosztályra vonatkozóan				

Kockázatkezelés-mérés típusa: Abszolút kockázatotott érték

Az Alappal kapcsolatban elvárható tőkeáttétel szintje: a nettó eszközérték 186%-a

Kockázatokkal kapcsolatos megfontolások – (Lásd: “Speciális kockázatokkal kapcsolatos megfontolások”): 1 2 3 4 5 6 7 10 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25.

BlackRock Strategic Funds – BlackRock European Credit Strategies Fund

Befektetési cél

A BlackRock European Credit Strategies Fund célja a lehető legmagasabb pozitív abszolút hozam elérése a befektetők részére a piaci mozgásoktól függetlenül.

Az Alap ezt a befektetési célt úgy kívánja megvalósítani, hogy vállalatok, kormányok és szervezetek által kibocsátott fix kamatozású átruházható értékpapírokkal és fix kamatozású kapcsolódó értékpapírokkal (beleértve a származékos értékpapírokat is) kapcsolatos hosszú és rövid pozíciókat alkalmaz. Teljes eszközállományának legalább 70%-át európai pénznemekben kifejezett vagy Európában bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét ilyen piacokon folytató kibocsátók fix kamatozású átruházható értékpapírjaiba vagy fix kamatozású kapcsolódó értékpapírjaiba (beleértve a származékos értékpapírokat), illetve adott esetben készpénz és készpénz jellegű instrumentumokba fekteti be. A hozamot relatív értéket és irányított pozíciókat képviselő változatos portfólión keresztül tudjuk elérni az adott piacokon alapvető, hitelorientált kutatás és elemzés alapján. Az árfolyam- és a kamatkockázat általában fedezett.

A befektetési cél és politika megvalósítása érdekében az Alap különféle befektetési stratégiákba és instrumentumokba fektet be. Az Alap teljesen ki kívánja használni a származékos értékpapírokba való befektetési lehetőséget, amelyek hosszú, szintetikus hosszú, és/vagy szintetikus rövid pozíciókat nyújtanak a pozitív hozam maximalizálását szem előtt tartva.

2011. október 17-től az Alap befektetési célja és politikája az alábbiaknak megfelelően változik.

A BlackRock European Credit Strategies Fund célja a pozitív abszolút hozam elérése a befektetők részére a piaci mozgásoktól függetlenül. Az Alap ezt a befektetési célt hosszú, szintetikus hosszú, és szintetikus rövid befektetési kitétségek alkalmazásával kívánja elérni.

Az Alap célja, hogy befektetési kitétségének legalább 70%-át európai pénznemekben kifejezett vagy Európában bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét ilyen piacokon folytató kibocsátók fix kamatozású átruházható értékpapírjain vagy fix kamatozású kapcsolódó értékpapírjain (beleértve a származékos értékpapírokat), illetve adott esetben készpénzen és készpénz jellegű instrumentumokon keresztül érje el. Az Alap ezt a befektetési célt úgy kívánja megvalósítani, hogy teljes eszközállományának legalább 70%-át fix kamatozású átruházható értékpapírokba és fix kamatozású kapcsolódó értékpapírokba, illetve adott esetben készpénz és készpénz jellegű instrumentumokba fekteti be. A hozamot relatív értéket és irányított pozíciókat képviselő változatos portfólión keresztül tudjuk elérni az adott piacokon alapvető, hitelorientált kutatás és elemzés alapján. Az árfolyam- és a kamatkockázat általában fedezett.

A befektetési cél és politika megvalósítása érdekében az Alap különféle befektetési stratégiákba és instrumentumokba fektet be. Az Alap teljesen ki kívánja használni a származékos értékpapírokba való befektetési lehetőséget, amelyek szintetikus hosszú, és/vagy szintetikus rövid pozíciókat nyújtanak a pozitív hozam maximalizálását szem előtt tartva.

Alap pénznem

Euro (EUR)

Alap típusa

Kötvény, abszolút hozam

Értékelés és kereskedés

A BlackRock European Credit Strategies Fund ügyletei rendszerint hetente, szerdánként, munkanapokon („Kereskedési nap”) bonyolíthatók. Amennyiben a szerdai nap nem munkanap, a Részvények vásárlására az azt megelőző munkanapon kerülhet sor. Továbbá az ügyletek bonyolítására minden hónap utolsó munkanapján is sor kerülhet. A Részvények jegyzésére, visszaváltására és átváltására vonatkozó megbízásoknak a Transzfer Ügynökhöz vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoporthoz luxemburgi idő szerint déli 12 óráig az „Kereskedési nap” előtt két Munkanappal („határidőpont”) be kell érkezniük. A lebonyolítás a vonatkozó Kereskedési nap dátumánján kiszámított árfolyamon történik. A Transzfer Ügynökhöz vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoporthoz a határidőpont után beérkezett ügyleti megbízások a következő Kereskedési Napon kerülnek feldolgozásra. Lásd a „Kereskedés az Alap részvényeivel” című fejezetet.

Díjak és költségek

BlackRock European Credit Strategies Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC	Teljesítési díj
H osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%	20%
I osztály	0,00%	1,00%	0,00%	0,00%	20%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Teljesítési díj típusa és benchmark	A típus – 3 havi LIBOR (EUR-ban), vagy megfelelő LIBOR más pénznemmel fedezett részvényosztályra vonatkozóan				

Kockázatkezelés-mérés típusa: Abszolút kockázatot érték

Az Alappal kapcsolatban elvárható tőkeáttétel szintje: a nettó eszközérték 186%-a

Kockázatokkal kapcsolatos megfontolások – (Lásd: “Speciális kockázatokkal kapcsolatos megfontolások”): 1 2 3 4 5 6 7 10 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25.

BlackRock Strategic Funds – BlackRock Fixed Income Strategies Fund

Befektetési cél

A BlackRock Fixed Income Strategies Fund célja a pozitív összhozam elérése euróban hároméves gördülő ciklusra.

Az Alap ezt a befektetési célt úgy kívánja megvalósítani, hogy teljes eszközállományának legalább 70%-át a világ bármely részén működő kormányok, szervezetek és vállalatok által kibocsátott fix kamatozású átruházható értékpapírokba és fix kamatozású kapcsolódó értékpapírokba (beleértve a származékos értékpapírokat is), valamint határidős devizaügyletekbe, illetve adott esetben készpénz és készpénz jellegű instrumentumokba fekteti be. Az Alap eszközallokációja rugalmas, és az Alap továbbra is fent kívánja tartani azon képességét, hogy kitettséget váltson a piaci feltételeket és egyéb tényezőket figyelembe véve.

A befektetési cél és politika megvalósítása érdekében az Alap különféle befektetési stratégiákba és instrumentumokba fektet be. Az Alap teljesen ki kívánja használni a származékos értékpapírokba való befektetési lehetőséget, amelyek hosszú, szintetikus hosszú, és/vagy szintetikus rövid pozíciókat nyújtanak a pozitív hozam maximalizálását szem előtt tartva.

Az Alap összes eszközének legfeljebb 50%-át fektetheti eszközfedezetű értékpapírokba és jelzálog-fedezetű értékpapírokba – függetlenül attól, hogy azok befektetési minősítésűek vagy sem. Ezen a korlátozáson belül az Alap összes eszközének maximum 40%-át lehet nem befektetési minősítésű, fix kamatozású átruházható értékpapírokba fektetni (beleértve a vállalati kötvényeket, az eszközfedezetű értékpapírokat és jelzálog-fedezetű értékpapírokat). Ebbe a körbe tartoznak az eszközfedezetű kereskedelmi papírok, a fedezett adóssághőtelezvények, a jelzálog papírral fedezett adóssághőtelezvények, a kereskedelmi célú ingatlan alapú jelzálog fedezetű értékpapírok, a hitelhez kötött értékpapírok, az ingatlanjelzálog alapú adóssághőtelezvények, a lakossági jelzálogfedezettel rendelkező értékpapírok és a szintetikus adóssághőtelezvények. Az eszközfedezetű értékpapírokhoz és a jelzálog-fedezetű értékpapírokhoz kapcsolódó eszközök kölcsönöket, lízingeket és követeléseket is tartalmazhatnak (mint például hitelkártya-tartozások, gépkocsikölcsönök, és diákhitelkölcsönök eszközfedezetű értékpapírok esetén, illetve szabályozott és engedélyezett pénzintézetektől származó kereskedelmi és lakossági jelzáloghitelkölcsönök és jelzálog-fedezetű értékpapírok esetén). Azok az eszközfedezetű értékpapírok és jelzálog-fedezetű értékpapírok, amelyekbe az Alap befektet, tőkeáttételt alkalmazhatnak a befektetők hozamának növelése céljából. Egyes eszközfedezetű értékpapírok strukturálása történhet származékos értékpapír (mint például nem fizető hiteltartozásra kötött swap vagy ilyen származékos értékpapírok kosara) segítségével azzal a céllal, hogy értékpapírokba való közvetlen befektetés nélkül különböző kibocsátók értékpapírjainak teljesítményére való kitettségre lehessen szert tenni.

2011. október 17-től az Alap befektetési célja és politikája az alábbiaknak megfelelően változik.

A BlackRock Fixed Income Strategies Fund célja pozitív abszolút hozam euróban történő elérése egy hároméves gördülő időszak alatt. Az Alap ezt a befektetési célt hosszú, szintetikus hosszú, és szintetikus rövid befektetési kitettség alkalmazásával kívánja elérni.

Az Alap célja, hogy befektetési kitettségének legalább 70%-át a világ bármely részén működő vállalatok, kormányok és szervezetek által kibocsátott, vagy a hozzájuk kapcsolódó kitettséget biztosító fix kamatozású átruházható értékpapírokra vagy fix kamatozású kapcsolódó értékpapírokra (beleértve a származékos értékpapírokat) keresztül érje el. Az Alap ezt a befektetési célt úgy kívánja megvalósítani, hogy teljes eszközállományának legalább 70%-át fix kamatozású átruházható értékpapírokba és fix kamatozású kapcsolódó értékpapírokba, valamint határidős devizaügyletekbe, illetve adott esetben készpénz és készpénz jellegű instrumentumokba fekteti be. Az Alap eszközallokációja rugalmas, és az Alap fenntartja azon képességét, hogy a piaci körülmények vagy egyéb szempontok alapján változtasson a kitettségen.

A befektetési cél és politika megvalósítása érdekében az Alap különféle befektetési stratégiákba és instrumentumokba fektet be. Az Alap teljesen ki kívánja használni a származékos értékpapírokba való befektetési lehetőséget, amelyek szintetikus hosszú, és/vagy szintetikus rövid pozíciókat nyújtanak a pozitív hozam maximalizálását szem előtt tartva.

Az Alap összes eszközének legfeljebb 50%-át fektetheti eszközfedezetű értékpapírokba és jelzálog-fedezetű értékpapírokba – függetlenül attól, hogy azok befektetési minősítésűek vagy sem. Ezen a korlátozáson belül az Alap összes eszközének maximum 40%-át lehet nem befektetési minősítésű, fix kamatozású átruházható értékpapírokba fektetni (beleértve a vállalati kötvényeket, az eszközfedezetű értékpapírokat és jelzálog-fedezetű értékpapírokat). Ebben a körbe tartoznak az eszközfedezetű kereskedelmi papírok, a fedezett adósságkötelezvények, a jelzálog papírral fedezett adósságkötelezvények, a kereskedelmi célú ingatlan alapú jelzálog fedezetű értékpapírok, a hitelhez kötött értékpapírok, az ingatlanjelzálog alapú adósságpapírok, a lakossági jelzálogfedezettel rendelkező értékpapírok és a szintetikus adósságkötelezvények. Az eszközfedezetű értékpapírokhoz és a jelzálog-fedezetű értékpapírokhoz kapcsolódó eszközök kölcsönöket, lízingeket és követeléseket is tartalmazhatnak (mint például hitelkártya-tartozások, gépkocsikölcsönök, és diákhitelkölcsönök eszközfedezetű értékpapírok esetén, illetve szabályozott és engedélyezett pénzügyi származó kereskedelmi és lakossági jelzáloghitelkölcsönök a jelzálog-fedezetű értékpapírok esetén). Azok az eszközfedezetű értékpapírok és jelzálog-fedezetű értékpapírok, amelyekbe az Alap befektet, tőkeáttételt alkalmazhatnak a befektetők hozamának növelése céljából. Egyes eszközfedezetű értékpapírok strukturálása történhet származékos értékpapír (mint például nem fizető hiteltartozásra kötött swap vagy ilyen származékos értékpapírok kosara) segítségével azzal a céllal, hogy értékpapírokba való közvetlen befektetés nélkül különböző kibocsátók értékpapírjainak teljesítményére való kitettségre lehessen szert tenni.

Az Alap jelentős kitettséget szerezhethet az eszközfedezetű értékpapírokat, a jelzálog-fedezetű értékpapírokat és a nem befektetési minősítésű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat illetően, így javasoljuk a befektetőknek, hogy olvassák el a “Speciális kockázatokkal kapcsolatos megfontolások” című rész 2., 6. és 7. pontjaiban található kockázat-közzétételi nyilatkozatokat.

Az egyéb vonatkozó kockázatokat a következő pontok tartalmazzák: 1 2 3 4 5 10 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25.

Alap pénznem

Euro (EUR)

Alap típusa

Kötvény, Összhozam

Értékelés és kereskedés

A BlackRock Fixed Income Strategies Fund ügyletei rendszerint naponta bonyolíthatók. A Részvények jegyzésére, visszaváltására és átváltására vonatkozó megbízásoknak a Transzfer Ügynökhöz vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoporthoz bármely 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. Lásd a „Kereskedés az Alap részvényeivel” című fejezetet.

Díjak és költségek

BlackRock Fixed Income Strategies Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC	Teljesítési díj
A osztály	5,00%	1,00%	0,00%	0,00%	0,00%
C osztály	0,00%	1,00%	1,00%	1,00% - 0,00%	0,00%
D osztály	5,00%	0,60%	0,00%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,00%	0,50%	0,00%	0,00%
I osztály	0,00%	0,60%	0,00%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Kockázatkezelés-mérés típusa: Abszolút kockázatotott érték

Az Alappal kapcsolatban elvárható tőkeáttétel szintje: a nettó eszközérték 114%-a

DEVIZAALAPOK

BlackRock Strategic Funds – BlackRock Global Currency Absolute Return Fund

Befektetési cél

A BlackRock Global Currency Absolute Return Fund célja az abszolút hozam elérése a piaci feltételektől függetlenül a globális devizapiacokon való befektetéseken keresztül.

Az Alap ezt a befektetési célt úgy kívánja megvalósítani, hogy teljes eszközállományának legalább 70%-át készpénzbe és készpénz jellegű instrumentumokba és devizaderivatívákba fekteti be. A befektetések magukban foglalhatják – de nem kizárólagos jelleggel – a fix hozamú értékpapírokat, a pénzüpi instrumentumokat, a készpénzletéteket, a kollektív befektetési rendszereket és egyéb instrumentumokat, amelyek a globális valutapiacokkal kapcsolatosan kitétséget biztosítanak.

A befektetési cél és politika megvalósítása érdekében az Alap különféle befektetési stratégiákba és instrumentumokba fektet be. Az Alap teljesen ki kívánja használni a származékos értékpapírokba való befektetési lehetőséget, amelyek hosszú, szintetikus hosszú, és/vagy szintetikus rövid pozíciókat nyújtanak az abszolút hozam maximalizálását szem előtt tartva.

2011. október 17-től az Alap befektetési célja és politikája az alábbiaknak megfelelően változik.

A BlackRock Global Currency Absolute Return Fund abszolút hozam elérése a piaci feltételektől függetlenül a globális devizapiacokra való befektetéseken keresztül. Az Alap ezt a befektetési célt hosszú, szintetikus hosszú, és szintetikus rövid befektetési kitétség alkalmazásával kívánja elérni.

Az Alap ezt a befektetési célt úgy kívánja megvalósítani, hogy teljes eszközállományának legalább 70%-át készpénzbe és készpénz jellegű instrumentumokba és devizaderivatívákba fekteti be (beleértve a határidős devizaügyleteket is). A befektetések magukban foglalhatják – de nem kizárólagos jelleggel – a fix hozamú értékpapírokat, a pénzüpi instrumentumokat, a készpénzletéteket, a kollektív befektetési rendszereket és egyéb instrumentumokat, amelyek a globális valutapiacokkal kapcsolatosan kitétséget biztosítanak.

A befektetési cél és politika megvalósítása érdekében az Alap különféle befektetési stratégiákba és instrumentumokba fektet be. Az Alap teljesen ki kívánja használni a származékos értékpapírokba való befektetési lehetőséget, amelyek hosszú, szintetikus hosszú, és/vagy szintetikus rövid pozíciókat nyújtanak a pozitív hozam maximalizálását szem előtt tartva.

Alap pénznem

USA dollár (USD)

Alap típusa

Deviza, abszolút hozam

Értékelés és kereskedés

A BlackRock Global Currency Absolute Return Fund ügyletei rendszerint naponta bonyolíthatók. A Részvények jegyzésére, visszaváltására és átváltására vonatkozó megbízásoknak a Transzfer Ügynökhöz vagy a helyi Befektetési szolgáltatási bármely 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. Lásd a „Kereskedés az Alap részvényeivel” című fejezetet.

Díjak és költségek

BlackRock Global Currency Absolute Return Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC	Teljesítési-díj
A osztály	5,00%	1,00%	0,00%	0,00%	20%
C osztály	0,00%	1,00%	1,00%	1,00% - 0,00%	20%
D osztály	5,00%	0,50%	0,00%	0,00%	20%
E osztály	3,00%	1,00%	0,50%	0,00%	20%
I osztály	0,00%	0,50%	0,00%	0,00%	20%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Teljesítési díj típusa és benchmark	A típus - Federal Funds Rate (USD) vagy megfelelő napi kamat más pénznemmel fedezett részvényosztályra vonatkozóan (jelenleg EONIA az euro fedezetű és SONIA az angol font fedezetű esetén)				

Kockázatkezelés-mérés típusa: Abszolút kockázatotott érték

Az Alappal kapcsolatban elvárható tőkeáttétel szintje: a nettó eszközérték 35%-a

Kockázatokkal kapcsolatos megfontolások – (Lásd: “Speciális kockázatokkal kapcsolatos megfontolások”): 2 10 12 18 19 20 21 22 23 24 25

RÉSZVÉNYALAPOK

BlackRock Strategic Funds – BlackRock Americas Diversified Equity Absolute Return Fund*

Befektetési cél

A BlackRock Americas Diversified Equity Absolute Return Fund célja a pozitív abszolút hozam elérése a befektetők részére a piaci mozgásoktól függetlenül. Az Alap ezt a befektetési célt hosszú, szintetikus hosszú, és szintetikus rövid befektetési kitétettség alkalmazásával kívánja elérni.

Az Alap célja, hogy befektetési kitétettségének legalább 70%-át az Amerikai Egyesült Államok, Kanada Latin Amerika (az „amerikai kontinensek”) területén alapított vagy bejegyzett vállalatok által kibocsátott, vagy a hozzájuk kapcsolódó kitétettséget biztosító értékpapírokon vagy kapcsolódó értékpapírokon (beleértve a származékos értékpapírokat) keresztül érje el. Az Alap ezt a befektetési célt úgy kívánja megvalósítani, hogy teljes eszközállományának legalább 70%-át értékpapírokba és kapcsolódó értékpapírokba, illetve adott esetben készpénz és készpénz jellegű instrumentumokba fekteti be. Az Alap rendkívül diverzifikált lesz az amerikai kontinensről származó részvényeket illetően, miközben célja a mögöttes amerikai részvénytőzsiadatokkal kapcsolatos nettó kitétettség csökkentése.

A befektetési cél és politika megvalósítása érdekében az Alap különféle befektetési stratégiákba és instrumentumokba fektet be. A Befektetési Tanácsadó által gyakorolt, és az abszolút hozam elérésére irányuló stratégia egy piaci szempontból semleges stratégia. Ez azt jeleníti, hogy a kitétettséggel (hosszú vagy rövid szintetikus pozíciókkal) érintett eszközre vonatkozó irányultsági piaci kockázat (vagyis a piac mozgásának irányával kapcsolatos kockázat – felfelé, vagy lefelé) csökkentése vagy mérséklése érdekében származékos ügyleteket (szintetikus rövid vagy szintetikus hosszú pozíciókat) használ. Mivel az Alap célja, hogy nagymértékben változatos legyen, rendkívül sok származékos ügyletet fog használni; annak érdekében, hogy az eszközzel kapcsolatban befektetési kitétettséget szerezzen, és ezzel együtt mérsékelje az ezen eszközökre vonatkozó irányultsági piaci kockázatot. Az Alap teljesen ki kívánja használni a származékos értékpapírokba való befektetési lehetőséget, amelyek szintetikus hosszú, és/vagy szintetikus rövid pozíciókat nyújtanak a pozitív hozam maximalizálását szem előtt tartva. Az Alap által leginkább használt származékos ügyletek részvényárfolyam-különbözeti szerződések.

Alap pénznem

USA dollár (USD)

Alap típusa

Részvény, abszolút hozam

Értékelés és kereskedés

A BlackRock Americas Diversified Equity Absolute Return Fund ügyletei rendszerint naponta bonyolíthatók. A Részvények jegyzésére, visszaváltására és átváltására vonatkozó megbízásoknak a Transzfer Ügynökhöz vagy a helyi Befektetési szolgáltatási bármely 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. Lásd a „Kereskedés az Alap részvényeivel” című fejezetet.

Díjak és költségek

BlackRock Americas Diversified Equity Absolute Return Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC	Teljesítési díj
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%	20%
C osztály	0,00%	1,50%	1,00%	1,00% - 0,00%	20%
D osztály	5,00%	1,00%	0,00%	0,00%	20%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%	20%
I osztály	0,00%	1,00%	0,00%	0,00%	20%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Teljesítési díj típusa és benchmark	A típus - 3 havi LIBOR (USD-ben) vagy megfelelő LIBOR más pénznemmel fedezett részvényosztályra				

Kockázatkezelés-mérés típusa: Abszolút kockázatotott érték

Az Alappal kapcsolatban elvárható tőkeáttétel szintje: a nettó eszközérték 557%-a

Tekintettel arra, hogy az Alap milyen módon használja a pénzügyi származékos eszközöket, sok más Alapnál magasabb bruttó tőkeáttétel vonatkozik rá. Amiatt, ahogy a származékos eszközöket használja, erre az Alapra magasabb tőkeáttétel vonatkozhat, mint azokra az Alapokra, amelyek nem ötvözik a változatos befektetési stratégiát azzal a céllal, hogy piac semlegesek maradjanak. A tőkeáttétel összege ez esetben megegyezik a származékos eszköz által képzett bruttó spekulatív kitétettség összegével.

Kockázatokkal kapcsolatos megfontolások – (Lásd: “Speciális kockázatokkal kapcsolatos megfontolások”): 1 2 5 8 10 12 13 15 17 18 19 20 21 22 23 25

F. függelék

BlackRock Strategic Funds – BlackRock Asia Extension Fund*

Befektetési cél

A BlackRock BlackRock Asia Extension Fund célja a lehető legmagasabb hosszútávú hozam elérése egy kiterjesztési stratégia alkalmazásával.

A kiterjesztési stratégia alkalmazása azt jelenti, hogy azon felül, hogy az Alap eszközállományának 100%-a hosszú és/vagy szintetikus hosszú pozíciókon keresztül ki van téve értékpapíroknak, a cél az, hogy szintetikus rövid pozíciók alkalmazásával további befektetési kitettséget érjen el. Az Alap az ezekből a szintetikus rövid pozíciókból nyert hozamot további szintetikus hosszú pozíciók vásárlására fordítja (körülbelül olyan mennyiségben, mint a már megvásárolt rövid pozíciók).

Az Alap célja, hogy befektetési kitettségének legalább 70%-át Ázsiában (Japán kivételével) bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét ilyen piacokon folytató társaságokon keresztül érje el. Az Alap ezt a befektetési célt úgy kívánja megvalósítani, hogy teljes eszközállományának legalább 70%-át értékpapírokba és kapcsolódó értékpapírokba (beleértve a származékos értékpapírokat), illetve adott esetben készpénz és készpénz jellegű instrumentumokba fekteti be.

A befektetési cél és politika megvalósítása érdekében az Alap különféle befektetési stratégiákba és instrumentumokba fektet be. Az Alap teljesen ki kívánja használni a származékos értékpapírokba való befektetési lehetőséget, amelyek szintetikus hosszú, és/vagy szintetikus rövid pozíciókat nyújtanak a pozitív hozam maximalizálását szem előtt tartva.

Alap pénznem

USA dollár (USD)

Alap típusa

Részvény, Extension Strategies

Értékelés és kereskedés

A BlackRock Asia Extension Fund ügyletei rendszerint naponta bonyolíthatók. A Részvények jegyzésére, visszaváltására és átváltására vonatkozó megbízásoknak a Transzfer Ügynökhöz vagy a helyi Befektetési szolgáltatási bármely 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. Lásd a „Kereskedés az Alap részvényeivel” című fejezetet.

Díjak és költségek

BlackRock Asia Extension Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC	Teljesítési díj
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%	20%
C osztály	0,00%	1,50%	1,00%	1,00% - 0,00%	20%
D osztály	5,00%	1,00%	0,00%	0,00%	20%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%	20%
I osztály	0,00%	1,00%	0,00%	0,00%	20%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Teljesítési díj típusa és benchmark					
B típus – MSCI All Country Asia ex Japan Index SM					

Kockázatkezelés-mérés típusa: Abszolút kockázatotott érték, alkalmazott benchmark: MSCI All Country Asia ex Japan Index SM

Az Alappal kapcsolatban elvárható tőkeáttétel szintje: a nettó eszközérték 200%-a

Kockázatokkal kapcsolatos megfontolások – (Lásd: “Speciális kockázatokkal kapcsolatos megfontolások”): 1 2 5 8 10 12 13 15 17 18 19 20 21 22 23 25

BlackRock Strategic Funds – BlackRock Emerging Markets Extension Fund*

Befektetési cél

A BlackRock BlackRock Emerging Markets Extension Fund célja a lehető legmagasabb hozam elérése egy kiterjesztési stratégia alkalmazásával.

A kiterjesztési stratégia alkalmazása azt jelenti, hogy azon felül, hogy az Alap eszközállományának 100%-a hosszú és/vagy szintetikus hosszú pozíciókon keresztül ki van téve értékpapíroknak, a cél az, hogy szintetikus rövid pozíciók alkalmazásával további befektetési kitettséget érjen el. Az Alap az ezekből a szintetikus rövid pozíciókból nyert hozamot további szintetikus hosszú pozíciók vásárlására fordítja (körülbelül olyan mennyiségben, mint a már megvásárolt rövid pozíciók).

Az Alap célja, hogy befektetési kitettségének legalább 70%-át fejlődő piacokon bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét ilyen piacokon folytató társaságokon keresztül érje el. Az Alap ezt a befektetési célt úgy kívánja megvalósítani, hogy teljes eszközállományának legalább 70%-át értékpapírokba és kapcsolódó értékpapírokba (beleértve a származékos értékpapírokat), illetve adott esetben készpénz és készpénz jellegű instrumentumokba fekteti be.

A befektetési cél és politika megvalósítása érdekében az Alap különféle befektetési stratégiákba és instrumentumokba fektet be. Az Alap teljesen ki kívánja használni a származékos értékpapírokba való befektetési lehetőséget, amelyek szintetikus hosszú és/vagy szintetikus rövid pozíciókat nyújtanak a pozitív hozam maximalizálását szem előtt tartva.

Alap pénznem

USA dollár (USD)

Alap típusa

Részvény, Extension Strategies

Értékelés és kereskedés

A BlackRock Emerging Markets Extension Fund ügyletei rendszerint naponta bonyolíthatók. A Részvények jegyzésére, visszaváltására és átváltására vonatkozó megbízásoknak a Transzfer Ügynökhöz vagy a helyi Befektetési szolgáltatási bármely 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. Lásd a „Kereskedés az Alap részvényeivel” című fejezetet.

Díjak és költségek

BlackRock Emerging Markets Extension Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC	Teljesítési díj
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%	20%
C osztály	0,00%	1,50%	1,00%	1,00% - 0,00%	20%
D osztály	5,00%	1,00%	0,00%	0,00%	20%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%	20%
I osztály	0,00%	1,00%	0,00%	0,00%	20%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Teljesítési díj típusa és benchmark					
B típus – MSCI Emerging Markets Index					

Kockázatkezelés-mérés típusa: Relatív kockázatotott érték, alkalmazott benchmark: MSCI Emerging Markets Index SM

Az Alappal kapcsolatban elvárható tőkeáttétel szintje: a nettó eszközérték 200%-a

Kockázatokkal kapcsolatos megfontolások – (Lásd: “Speciális kockázatokkal kapcsolatos megfontolások”): 1 2 5 8 10 12 13 15 17 18 19 20 21 22 23 25

BlackRock Strategic Funds – BlackRock European Absolute Return Fund

Befektetési cél

A BlackRock European Absolute Return Fund célja a lehető legmagasabb pozitív abszolút hozam elérése a befektetők részére a piaci mozgásoktól függetlenül.

Az Alap ezt a befektetési célt úgy kívánja megvalósítani, hogy teljes eszközállományának legalább 70%-át az Európában bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét ilyen piacokon folytató társaságok részvényeibe vagy részvényekkel kapcsolatos értékpapírjaiba (beleértve a származékos értékpapírokat), illetve adott esetben készpénz és készpénz jellegű instrumentumokba fekteti be.

A befektetési cél és politika megvalósítása érdekében az Alap különféle befektetési stratégiákba és instrumentumokba fektet be. Az Alap teljesen ki kívánja használni a származékos értékpapírokba való befektetési lehetőséget, amelyek hosszú, szintetikus hosszú és/vagy szintetikus rövid pozíciókat nyújtanak a pozitív hozam maximalizálását szem előtt tartva.

2011. október 17-től az Alap befektetési célja és politikája az alábbiaknak megfelelően változik.

A BlackRock European Absolute Return Fund célja pozitív abszolút hozam elérése a befektetők részére a piaci mozgásoktól függetlenül. Az Alap ezt a befektetési célt hosszú, szintetikus hosszú, és szintetikus rövid befektetési kiterjedés alkalmazásával kívánja elérni.

Az Alap célja, hogy befektetési kiterjedésének legalább 70%-át Európában bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét ilyen piacokon folytató kibocsátók fix kamatozású átruházható értékpapírjain vagy fix kamatozású kapcsolódó értékpapírjain (beleértve a származékos értékpapírokat) keresztül érje el. Az Alap ezt a befektetési célt úgy kívánja megvalósítani, hogy teljes eszközállományának legalább 70%-át értékpapírokba és kapcsolódó értékpapírokba, illetve adott esetben készpénz és készpénz jellegű instrumentumokba fekteti be.

A befektetési cél és politika megvalósítása érdekében az Alap különféle befektetési stratégiákba és instrumentumokba fektet be. Az Alap teljesen ki kívánja használni a származékos értékpapírokba való befektetési lehetőséget, amelyek szintetikus hosszú, és/vagy szintetikus rövid pozíciókat nyújtanak a pozitív hozam maximalizálását szem előtt tartva.

Alap pénznem

Euro (EUR)

Alap típusa

Részvény, Abszolút hozam

Értékelés és kereskedés

A BlackRock European Absolute Return Fund ügyletei rendszerint naponta bonyolíthatók. A Részvények jegyzésére, visszaváltására és átváltására vonatkozó megbízásoknak a Transzfer Ügynökhöz vagy a helyi Befektetési szolgáltatási bármely 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. Lásd a „Kereskedés az Alap részvényeivel” című fejezetet.

Díjak és költségek

BlackRock European Absolute Return Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC	Teljesítési díj
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%	20%
C osztály	0,00%	1,50%	1,00%	1,00% - 0,00%	20%
D osztály	5,00%	1,00%	0,00%	0,00%	20%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%	20%
I osztály	0,00%	1,00%	0,00%	0,00%	20%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Teljesítési díj
típusa és benchmark **A típus – 3 havi LIBOR (euróban) vagy megfelelő LIBOR más pénznemmel fedezett részvényosztályra**

Kockázatkezelés-mérés típusa: Abszolút kockázattal érték

Az Alappal kapcsolatban elvárható tőkeáttétel szintje: a nettó eszközérték 67%-a

Kockázatokkal kapcsolatos megfontolások – (Lásd: “Speciális kockázatokkal kapcsolatos megfontolások”): 1 2 5 8 12 13 17 18 19 20 21 22 23 25

F. függelék

BlackRock Strategic Funds – BlackRock European Diversified Equity Absolute Return Fund

Befektetési cél

A BlackRock European Diversified Equity Absolute Return Fund célja a lehető legmagasabb pozitív abszolút hozam elérése a befektetők részére a piaci mozgásoktól függetlenül.

Az Alap ezt a befektetési célt úgy kívánja megvalósítani, hogy teljes eszközállományának legalább 70%-át az Európában bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét ilyen piacokon folytató társaságok részvényeibe vagy részvényekkel kapcsolatos értékpapírjaiba (beleértve a származékos értékpapírokat), illetve adott esetben készpénz és készpénz jellegű instrumentumokba fekteti be. Az Alap rendkívül diverzifikált lesz az európai részvényeket illetően, miközben célja a mögöttes európai részvényt piacokkal kapcsolatos nettó kitettségek csökkentése.

A befektetési cél és politika megvalósítása érdekében az Alap különféle befektetési stratégiákba és instrumentumokba fektet be. Az Alap teljesen ki kívánja használni a származékos értékpapírokba való befektetési lehetőséget, amelyek hosszú, szintetikus hosszú, és/vagy szintetikus rövid pozíciókat nyújtanak a pozitív hozam maximalizálását szem előtt tartva.

2011. október 17-től az Alap befektetési célja és politikája az alábbiaknak megfelelően változik.

A BlackRock European Absolute Return Fund célja pozitív abszolút hozam elérése a befektetők részére a piaci mozgásoktól függetlenül. Az Alap ezt a befektetési célt hosszú, szintetikus hosszú, és szintetikus rövid befektetési kitettségek alkalmazásával kívánja elérni.

Az Alap célja, hogy befektetési kitettségének legalább 70%-át Európában bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét ilyen piacokon folytató kibocsátók értékpapírjain vagy kapcsolódó értékpapírjain (beleértve a származékos értékpapírokat) keresztül érje el. Az Alap ezt a befektetési célt úgy kívánja megvalósítani, hogy teljes eszközállományának legalább 70%-át értékpapírokba és kapcsolódó értékpapírokba, illetve adott esetben készpénz és készpénz jellegű instrumentumokba fekteti be. Az Alap rendkívül diverzifikált lesz az európai részvényeket illetően, miközben célja a mögöttes európai részvényt piacokkal kapcsolatos nettó kitettségek csökkentése.

A befektetési cél és politika megvalósítása érdekében az Alap különféle befektetési stratégiákba és instrumentumokba fektet be. A Befektetési Tanácsadó által gyakorolt, és az abszolút hozam elérésére irányuló stratégia egy piaci szempontból semleges stratégia. Ez azt jeleneti, hogy a kitettséggel (hosszú vagy rövid szintetikus pozíciókkal) érintett eszközre vonatkozó irányultsági piaci kockázat (vagyis a piac mozgásának irányával kapcsolatos kockázat – felfelé, vagy lefelé) csökkentése vagy mérséklése érdekében származékos ügyleteket (szintetikus rövid vagy szintetikus hosszú pozíciókat) használ. Mivel az Alap célja, hogy nagymértékben változatos legyen, rendkívül sok származékos ügyletet fog használni; annak érdekében, hogy az eszközzel kapcsolatban befektetési kitettséget szerezzen, és ezzel együtt mérsékelje az ezen eszközökre vonatkozó irányultsági piaci kockázatot. Az Alap teljesen ki kívánja használni a származékos értékpapírokba való befektetési lehetőséget, amelyek szintetikus hosszú, és/vagy szintetikus rövid pozíciókat nyújtanak a pozitív hozam maximalizálását szem előtt tartva. Az Alap által leginkább használt származékos ügyletek részvényárfolyam-különbözeti szerződések.

Ez egy kapacitását tekintve korlátozott termék.

Alap pénznem
Euro (EUR)

Alap típusa
Részvény, Abszolút hozam

Értékelés és kereskedés

A BlackRock European Diversified Equity Absolute Return Fund ügyletei rendszerint naponta bonyolíthatók. A Részvények jegyzésére, visszaváltására és átváltására vonatkozó megbízásoknak a Transzfer Ügynökhöz vagy a helyi Befektetési szolgáltatási bármely 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. Lásd a „Kereskedés az Alap részvényeivel” című fejezetet.

Díjak és költségek

BlackRock European Diversified Equity Absolute Return Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC	Teljesítési díj
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%	20%
C osztály	0,00%	1,50%	1,00%	1,00% - 0,00%	20%
D osztály	5,00%	1,00%	0,00%	0,00%	20%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%	20%
I osztály	0,00%	1,00%	0,00%	0,00%	20%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Teljesítési díj típusa és benchmark	A típus - 3 havi LIBOR (euróban) vagy megfelelő LIBOR más pénznemmel fedezett részvényosztályra				

Kockázatkezelés-mérés típusa: Abszolút kockáztatott érték

Az Alappal kapcsolatban elvárható tőkeáttétel szintje: a nettó eszközérték 557%-a

Tekintettel arra, hogy az Alap milyen módon használja a pénzügyi származékos eszközöket sok más Alapnál magasabb bruttó tőkeáttétel vonatkozik rá. Amiatt, ahogy a származékos eszközöket használja, erre az Alapra magasabb tőkeáttétel vonatkozhat, mint azokra az Alapokra, amelyek nem ötvözik a változatos befektetési stratégiát azzal a céllal, hogy piac semlegesek maradjanak. A tőkeáttétel összege ez esetben megegyezik a származékos eszköz által képzett bruttó spekulatív kitettség összegével.

Kockázatokkal kapcsolatos megfontolások – (Lásd: “Speciális kockázatokkal kapcsolatos megfontolások”): 1 2 5 8 10 12 13 15 17 18 19 20 21 22 23 25

BlackRock Strategic Funds – BlackRock European Extension Fund*

Befektetési cél

A BlackRock European Extension Fund célja a lehető legmagasabb pozitív abszolút hozam elérése egy kiterjesztési stratégia alkalmazásán keresztül.

A kiterjesztési stratégia alkalmazása azt jelenti, hogy azon felül, hogy az Alap eszközállományának 100%-a hosszú és/vagy szintetikus hosszú pozíciókon keresztül ki van téve értékpapíroknak, a cél az, hogy szintetikus rövid pozíciók alkalmazásával további befektetési kitettséget érjen el. Az Alap az ezekből a szintetikus rövid pozíciókból nyert hozamot további szintetikus hosszú pozíciók vásárlására fordítja (körülbelül olyan mennyiségben, mint a már megvásárolt rövid pozíciók).

Az Alap célja, hogy befektetési kitettségének legalább 70%-át Európában bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét ilyen piacokon folytató kibocsátókon keresztül érje el. Az Alap ezt a befektetési célt úgy kívánja megvalósítani, hogy teljes eszközállományának legalább 70%-át értékpapírokba és kapcsolódó értékpapírokba (beleértve a származékos értékpapírokat), illetve adott esetben készpénz és készpénz jellegű instrumentumokba fekteti be.

A befektetési cél és politika megvalósítása érdekében az Alap különféle befektetési stratégiákba és instrumentumokba fektet be. Az Alap teljesen ki kívánja használni a származékos értékpapírokba való befektetési lehetőséget, amelyek szintetikus hosszú és/vagy szintetikus rövid pozíciókat nyújtanak a pozitív hozam maximalizálását szem előtt tartva.

Alap pénznem

Euro (EUR)

Alap típusa

Részvény, Extension Strategies

Értékelés és kereskedés

A BlackRock European Extension Fund ügyletei rendszerint naponta bonyolíthatók. A Részvények jegyzésére, visszaváltására és átváltására vonatkozó megbízásoknak a Transzfer Ügynökhöz vagy a helyi Befektetési szolgáltatási bármely 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. Lásd a „Kereskedés az Alap részvényeivel” című fejezetet.

Díjak és költségek

BlackRock European Extension Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC	Teljesítési díj
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%	20%
C osztály	0,00%	1,50%	1,00%	1,00% - 0,00%	20%
D osztály	5,00%	1,00%	0,00%	0,00%	20%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%	20%
I osztály	0,00%	1,00%	0,00%	0,00%	20%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Teljesítési díj típusa és benchmark					
B típus – MSCI Europe Index					

Kockázatkezelés-mérés típusa: Abszolút kockázattal mért érték; alkalmazott benchmark: MSCI Europe Index

Az Alappal kapcsolatban elvárható tőkeáttétel szintje: a nettó eszközérték 160%-a

Kockázatokkal kapcsolatos megfontolások – (Lásd: “Speciális kockázatokkal kapcsolatos megfontolások”): 1 2 5 8 10 12 13 17 18 19 20 21 22 23 25

BlackRock Strategic Funds – BlackRock European Opportunities Absolute Return Fund

Befektetési cél

A BlackRock European Opportunities Absolute Return Fund célja a lehető legmagasabb pozitív abszolút hozam elérése a befektetők részére a piaci mozgásoktól függetlenül.

Az Alap ezt a befektetési célt úgy kívánja megvalósítani, hogy teljes eszközállományának legalább 70%-át az Európában bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét ilyen piacokon folytató társaságok részvényeibe vagy részvényekkel kapcsolatos értékpapírjaiba (beleértve a származékos értékpapírokat), illetve adott esetben készpénz és készpénz jellegű instrumentumokba fekteti be. Az Alap teljes eszközértékének legalább 50%-át alacsonyabban és közepesen tőkésített társaságok részvényeibe fekteti be. Azok a társaságok tekintendők alacsonyabban és közepesen tőkésített társaságnak, amelyek a vásárlás időpontjában az európai értéktőzsdék piaci kapitalizációját tekintve az alsó 30%-ba esnek.

A befektetési cél és politika megvalósítása érdekében az Alap különféle befektetési stratégiákba és instrumentumokba fektet be. Az Alap teljesen ki kívánja használni a származékos értékpapírokba való befektetési lehetőséget, amelyek hosszú, szintetikus hosszú, és/vagy szintetikus rövid pozíciókat nyújtanak a pozitív hozam maximalizálását szem előtt tartva.

2011. október 17-től az Alap befektetési célja és politikája az alábbiaknak megfelelően változik.

A BlackRock European Opportunities Absolute Return Fund célja pozitív abszolút hozam elérése a befektetők részére a piaci mozgásoktól függetlenül. Az Alap ezt a befektetési célt hosszú, szintetikus hosszú és szintetikus rövid befektetési kitettség alkalmazásával kívánja elérni.

Az Alap célja, hogy befektetési kitettségének legalább 70%-át Európában bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét ilyen piacokon folytató kibocsátók értékpapírjain vagy kapcsolódó értékpapírjain keresztül érje el. Az Alap ezt a befektetési célt úgy kívánja megvalósítani, hogy teljes eszközállományának legalább 70%-át értékpapírokba és kapcsolódó értékpapírokba, illetve adott esetben készpénz és készpénz jellegű instrumentumokba fekteti be. Az Alap teljes befektetési kitettségének legalább 50%-a alacsonyabban és közepesen tőkésített társaságok részvényeire irányul. Azok a társaságok tekintendők alacsonyabban és közepesen tőkésített társaságnak, amelyek a vásárlás időpontjában az európai értéktőzsdék piaci kapitalizációját tekintve az alsó 30%-ba esnek.

A befektetési cél és politika megvalósítása érdekében az Alap különféle befektetési stratégiákba és instrumentumokba fektet be. Az Alap teljesen ki kívánja használni a származékos értékpapírokba való befektetési lehetőséget, amelyek szintetikus hosszú, és/vagy szintetikus rövid pozíciókat nyújtanak a pozitív hozam maximalizálását szem előtt tartva.

Alap pénznem

Euro (EUR)

Alap típusa

Részvény, Abszolút hozam

Értékelés és kereskedés

A BlackRock European Opportunities Absolute Return Fund ügyletei rendszerint naponta bonyolíthatók. A Részvények jegyzésére, visszaváltására és átváltására vonatkozó megbízásoknak a Transzfer Ügynökhöz vagy a helyi Befektetési szolgáltatási bármely 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. Lásd a „Kereskedés az Alap részvényeivel” című fejezetet.

Díjak és költségek

BlackRock European Opportunities Absolute Return Fund	Kezdeti díj	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC	Teljesítési díj
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%	20%
C osztály	0,00%	1,50%	1,00%	1,00% - 0,00%	20%
D osztály	5,00%	1,00%	0,00%	0,00%	20%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%	20%
I osztály	0,00%	1,00%	0,00%	0,00%	20%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Teljesítési díj típusa és benchmark	A típus – 3 havi LIBOR (euróban) vagy megfelelő LIBOR más pénznemmel fedezett részvényosztályra				

Kockázatkezelés-mérés típusa: Abszolút kockázatotott érték

Az Alappal kapcsolatban elvárható tőkeáttétel szintje: a nettó eszközérték 97%-a

Kockázatokkal kapcsolatos megfontolások – (Lásd: “Speciális kockázatokkal kapcsolatos megfontolások”): 1 2 5 8 10 12 13 17 18 19 20 21 22 23 25

BlackRock Strategic Funds – BlackRock European Opportunities Extension Strategies Fund

Befektetési cél

A BlackRock European Opportunities Extension Strategies Fund hosszú távú növekedést kíván megvalósítani egy elsősorban hosszú és szintetikus hosszú részvénytípusokból álló portfólió alapján, de kellő rugalmassággal rendelkezik szintetikus rövid pozíciók kialakítására is.

Az Alap ezt a befektetési célt úgy kívánja megvalósítani, hogy teljes eszközállományának legalább 70%-át az Európában bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét ilyen piacokon folytató társaságok részvényeibe vagy részvényekkel kapcsolatos értékpapírjaiba (beleértve a származékos értékpapírokat) fekteti be. Az Alap teljes eszközürtékének legalább 50%-át alacsonyabban és közepesen tőkésített társaságok részvényeibe fekteti be. Azok a társaságok tekintendők alacsonyabban és közepesen tőkésített társaságnak, amelyek a vásárlás időpontjában az európai értéktőzsdék piaci kapitalizációját tekintve az alsó 30%-ba esnek.

A befektetési cél és politika megvalósítása érdekében az Alap különféle befektetési stratégiákba és instrumentumokba fektet be. Az Alap teljesen ki kívánja használni a származékos értékpapírokba való befektetési lehetőséget, amelyek hosszú, szintetikus hosszú és/vagy szintetikus rövid pozíciókat nyújtanak a pozitív hozam maximalizálását szem előtt tartva.

2011. október 17-től az Alap neve BlackRock European Opportunities Extension Strategies Fundról BlackRock European Opportunities Extension Fundra változik, és a jelen tájékoztatóban szereplő, a „BlackRock European Opportunities Extension Strategies Fund”-ra tett valamennyi hivatkozás a „BlackRock European Opportunities Extension Fund”-ra értendő. Ezen a napon az Alap befektetési célja és politikája is megváltozik az alábbiak alapján:

A BlackRock European Opportunities Extension Fund célja a lehető legmagasabb hozam elérése egy kiterjesztési stratégia alkalmazásán keresztül.

A kiterjesztési stratégia alkalmazása azt jelenti, hogy azon felül, hogy az Alap eszközállományának 100%-a hosszú és/vagy szintetikus hosszú pozíciókon keresztül ki van téve értékpapíroknak, a cél az, hogy szintetikus rövid pozíciók alkalmazásával további befektetési kiterjesztést érjen el. Az Alap az ezekből a szintetikus rövid pozíciókból nyert hozamot további szintetikus hosszú pozíciók vásárlására fordítja (körülbelül olyan mennyiségben, mint a már megvásárolt rövid pozíciók).

Az Alap célja, hogy befektetési kiterjesztésének legalább 70%-át Európában bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét ilyen piacokon folytató kibocsátókon keresztül érje el. Az Alap ezt a befektetési célt úgy kívánja megvalósítani, hogy teljes eszközállományának legalább 70%-át értékpapírokba és kapcsolódó értékpapírokba (beleértve a származékos értékpapírokat is), illetve adott esetben készpénz és készpénz jellegű instrumentumokba fekteti be. Az Alap teljes befektetési kiterjesztésének legalább 50%-a alacsonyabban és közepesen tőkésített társaságok részvényeire irányul. Azok a társaságok tekintendők alacsonyabban és közepesen tőkésített társaságnak, amelyek a vásárlás időpontjában az európai értéktőzsdék piaci kapitalizációját tekintve az alsó 30%-ba esnek.

A befektetési cél és politika megvalósítása érdekében az Alap különféle befektetési stratégiákba és instrumentumokba fektet be. Az Alap teljesen ki kívánja használni a származékos értékpapírokba való befektetési lehetőséget, amelyek szintetikus hosszú, és/vagy szintetikus rövid pozíciókat nyújtanak a pozitív hozam maximalizálását szem előtt tartva.

Alap pénznem

Euro (EUR)

Alap típusa

Részvény, Extension Strategies

Értékelés és kereskedés

A BlackRock European Opportunities Extension Strategies Fund ügyletei rendszerint naponta bonyolíthatók. A Részvények jegyzésére, visszaváltására és átváltására vonatkozó megbízásoknak a Transzfer Ügynökhöz vagy a helyi Befektetési szolgáltatási bármely 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. Lásd a „Kereskedés az Alap részvényeivel” című fejezetet.

Díjak és költségek

BlackRock European Opportunities Extension Strategies Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC	Teljesítési díj
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%	20%
C osztály	0,00%	1,50%	1,00%	1,00% - 0,00%	20%
D osztály	5,00%	1,00%	0,00%	0,00%	20%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%	20%
I osztály	0,00%	1,00%	0,00%	0,00%	20%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Teljesítési díj típusa és benchmark B típus – S&P Europe BMI Index

Kockázatkezelés-mérés típusa: Abszolút kockázatotott érték; alkalmazott benchmark: S&P Europe BMI Index

Az Alappal kapcsolatban elvárható tőkeáttétel szintje: a nettó eszközérték 68%-a

Kockázatokkal kapcsolatos megfontolások – (Lásd: “Speciális kockázatokkal kapcsolatos megfontolások”): 1 2 5 8 10 12 13 17 18 19 20 21 22 23 25

BlackRock Strategic Funds – BlackRock Global Extension Fund *

Befektetési cél

A BlackRock Global Extension Fund célja a lehető legmagasabb hozam elérése egy kiterjesztési stratégia alkalmazásán keresztül.

A kiterjesztési stratégia alkalmazása azt jelenti, hogy azon felül, hogy az Alap eszközállományának 100%-a hosszú és/vagy szintetikus hosszú pozíciókon keresztül ki van téve értékpapíroknak, a cél az, hogy szintetikus rövid pozíciók alkalmazásával további befektetési kitétséget érjen el. Az Alap az ezekből a szintetikus rövid pozíciókból nyert hozamot további szintetikus hosszú pozíciók vásárlására fordítja (körülbelül olyan mennyiségben, mint a már megvásárolt rövid pozíciók).

Az Alap célja, hogy befektetési kitétségének legalább 70%-át fejlett piacokon bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét ilyen piacokon folytató kibocsátókon keresztül érje el. Az Alap ezt a befektetési célt úgy kívánja megvalósítani, hogy teljes eszközállományának legalább 70%-át értékpapírokba és kapcsolódó értékpapírokba (beleértve a származékos értékpapírokat is), illetve adott esetben készpénz és készpénz jellegű instrumentumokba fekteti be.

A befektetési cél és politika megvalósítása érdekében az Alap különféle befektetési stratégiákba és instrumentumokba fektet be. Az Alap teljesen ki kívánja használni a származékos értékpapírokba való befektetési lehetőséget, amelyek szintetikus hosszú és/vagy szintetikus rövid pozíciókat nyújtanak a pozitív hozam maximalizálását szem előtt tartva.

Alap pénznem

USA dollár (USD)

Alap típusa

Részvény, Extension Strategies

Értékelés és kereskedés

A BlackRock Global Extension Fund ügyletei rendszerint naponta bonyolíthatók. A Részvények jegyzésére, visszaváltására és átváltására vonatkozó megbízásoknak a Transzfer Ügynökhöz vagy a helyi Befektetési szolgáltatási bármely 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. Lásd a „Kereskedés az Alap részvényeivel” című fejezetet.

Díjak és költségek

BlackRock Global Extension Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC	Teljesítési díj
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%	20%
C osztály	0,00%	1,50%	1,00%	1,00% - 0,00%	20%
D osztály	5,00%	1,00%	0,00%	0,00%	20%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%	20%
I osztály	0,00%	1,00%	0,00%	0,00%	20%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Teljesítési díj típusa és benchmark B típus – MSCI World Index

Kockázatkezelés-mérés típusa: Abszolút kockázatotott érték; alkalmazott benchmark: MSCI World Index

Az Alappal kapcsolatban elvárható tőkeáttétel szintje: a nettó eszközérték 160%-a

Kockázatokkal kapcsolatos megfontolások – (Lásd: “Speciális kockázatokkal kapcsolatos megfontolások”): 1 2 5 8 10 12 13 15 17 18 19 20 21 22 23 25

F. függelék

BlackRock Strategic Funds – BlackRock Japan Extension Fund *

Befektetési cél

A BlackRock Japan Extension Fund célja a lehető legmagasabb hozam elérése egy kiterjesztési stratégia alkalmazásán keresztül.

A kiterjesztési stratégia alkalmazása azt jelenti, hogy azon felül, hogy az Alap eszközállományának 100%-a hosszú és/vagy szintetikus hosszú pozíciókon keresztül ki van téve értékpapíroknak, a cél az, hogy szintetikus rövid pozíciók alkalmazásával további befektetési kitettséget érjen el. Az Alap az ezekből a szintetikus rövid pozíciókból nyert hozamot további szintetikus hosszú pozíciók vásárlására fordítja (körülbelül olyan mennyiségben, mint a már megvásárolt rövid pozíciók).

Az Alap célja, hogy befektetési kitettségének legalább 70%-át Japánban bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét ilyen piacokon folytató kibocsátókon keresztül érje el. Az Alap ezt a befektetési célt úgy kívánja megvalósítani, hogy teljes eszközállományának legalább 70%-át értékpapírokba és kapcsolódó értékpapírokba (beleértve a származékos értékpapírokat is), illetve adott esetben készpénz és készpénz jellegű instrumentumokba fekteti be.

A befektetési cél és politika megvalósítása érdekében az Alap különféle befektetési stratégiákba és instrumentumokba fektet be. Az Alap teljesen ki kívánja használni a származékos értékpapírokba való befektetési lehetőséget, amelyek szintetikus hosszú és/vagy szintetikus rövid pozíciókat nyújtanak a pozitív hozam maximalizálását szem előtt tartva.

Alap pénznem

Japán jen (Yen)

Alap típusa

Részvény, Extension Strategies

Értékelés és kereskedés

A BlackRock Japan Extension Fund ügyletei rendszerint naponta bonyolíthatók. A Részvények jegyzésére, visszaváltására és átváltására vonatkozó megbízásoknak a Transzfer Ügynökhöz vagy a helyi Befektetési szolgáltatási bármely 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. Lásd a „Kereskedés az Alap részvényeivel” című fejezetet.

Díjak és költségek

BlackRock Japan Extension Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC	Teljesítési díj
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%	20%
C osztály	0,00%	1,50%	1,00%	1,00% - 0,00%	20%
D osztály	5,00%	1,00%	0,00%	0,00%	20%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%	20%
I osztály	0,00%	1,00%	0,00%	0,00%	20%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Teljesítési díj típusa és benchmark		B típus - Topix			

Kockázatkezelés-mérés típusa: Abszolút kockázatotott érték; alkalmazott benchmark: Topix

Az Alappal kapcsolatban elvárható tőkeáttétel szintje: a nettó eszközérték 160%-a

Kockázatokkal kapcsolatos megfontolások – (Lásd: “Speciális kockázatokkal kapcsolatos megfontolások”): 1 2 5 8 10 12 13 17 18 19 20 21 22 23 25

BlackRock Strategic Funds – BlackRock Latin American Opportunities Fund

Befektetési cél

A BlackRock Latin American Opportunities Fund célja a lehető legmagasabb összhozam elérése.

Az Alap ezt a befektetési célt úgy kívánja megvalósítani, hogy teljes eszközállományának legalább 70%-át a Latin-Amerikában bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét ilyen piacokon folytató, alacsonyabban és közepesen tőkésített társaságok részvényeibe vagy részvényekkel kapcsolatos értékpapírjaiba (beleértve a származékos értékpapírokat) fekteti be. Azok a társaságok tekintendők alacsonyabban és közepesen tőkésített társaságnak, amelyek a vásárlás időpontjában a latin-amerikai értéktőzsdék piaci kapitalizációját tekintve az alsó 30%-ba esnek.

Alap pénznem

USA dollár (USD)

Alap típusa

Részvény, Összhozam

Értékelés és kereskedés

A BlackRock Latin American Opportunities Fund részvényeivel való ügyletek bonyolítására a hónap minden 15. napján, illetve a hónap utolsó munkanapján kerülhet sor. Amennyiben a hónap 15. napja nem munkanap, az azt megelőző munkanap lesz a Kereskedési Nap. 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 a Kereskedési napot követő Munkanap reggelén érvényes árfolyamon történik, közzététele pedig általában a második Munkanapon. A Transzfer Ügynökhöz vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoporthoz a határidőpont után beérkezett ügyleti megbízások a következő Kereskedési Napon kerülnek feldolgozásra. Lásd a „Kereskedés az Alap részvényeivel” című fejezetet.

Ez egy kapacitását tekintve korlátozott termék.

Díjak és költségek

BlackRock Latin American Opportunities Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC	Teljesítési díj
A osztály	5,00%	2,00%	0,00%	0,00%	20%
C osztály	0,00%	2,00%	1,00%	1,00% - 0,00%	20%
D osztály	5,00%	1,25%	0,00%	0,00%	20%
E osztály	3,00%	2,00%	0,50%	0,00%	20%
I osztály	0,00%	1,25%	0,00%	0,00%	20%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Teljesítési díj típusa és benchmark		B típus - MSCI Emerging Market Latin America			

Kockázatkezelés-mérés típusa: Abszolút kockázatotott érték; alkalmazott benchmark: MSCI Emerging Market Latin America Index

Az Alappal kapcsolatban elvárható tőkeáttétel szintje: a nettó eszközérték 0%-a

Kockázatokkal kapcsolatos megfontolások – (Lásd: “Speciális kockázatokkal kapcsolatos megfontolások”): 1 5 8 10 12 13 15 17 18 19 20 21 23 25

BlackRock Strategic Funds – BlackRock UK Absolute Return Fund*

Befektetési cél

A BlackRock UK Absolute Return Fund célja a lehető legmagasabb pozitív abszolút hozam elérése a befektetők részére a piaci mozgásoktól függetlenül. Az Alap ezt a befektetési célt hosszú, szintetikus hosszú és szintetikus rövid befektetési kitétséggel alkalmazásával kívánja elérni.

Az Alap célja, hogy befektetési kitétségének legalább 70%-át az Egyesült Királyságban bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét itt folytató kibocsátók értékpapírjain és kapcsolódó értékpapírjain keresztül érje el. Az Alap ezt a befektetési célt úgy kívánja megvalósítani, hogy teljes eszközállományának legalább 70%-át értékpapírokba és kapcsolódó értékpapírokba, illetve adott esetben készpénz és készpénz jellegű instrumentumokba fekteti be.

A befektetési cél és politika megvalósítása érdekében az Alap különféle befektetési stratégiákba és instrumentumokba fektet be. Az Alap teljesen ki kívánja használni a származékos értékpapírokba való befektetési lehetőséget, amelyek szintetikus hosszú és/vagy szintetikus rövid pozíciókat nyújtanak a pozitív hozam maximalizálását szem előtt tartva.

Alap pénznem

Brit font (GBP)

Alap típusa

Részvény, Abszolút hozam

Értékelés és kereskedés

A BlackRock UK Absolute Return Fund ügyletei rendszerint naponta bonyolíthatók. A Részvények jegyzésére, visszaváltására és átváltására vonatkozó megbízásoknak a Transzfer Ügynökhöz vagy a helyi Befektetési szolgáltatási bármely 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. Lásd a „Kereskedés az Alap részvényeivel” című fejezetet.

Díjak és költségek

BlackRock UK Absolute Return Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC	Teljesítési díj
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%	20%
C osztály	0,00%	1,50%	1,00%	1,00% - 0,00%	20%
D osztály	5,00%	1,00%	0,00%	0,00%	20%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%	20%
I osztály	0,00%	1,00%	0,00%	0,00%	20%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Teljesítési díj típusa és benchmark	A típus – 3 havi LIBOR (GBP-ben) vagy megfelelő LIBOR más pénznemmel fedezett részvényosztályra				

Kockázatkezelés-mérés típusa: Abszolút kockázattal érték

Az Alappal kapcsolatban elvárható tőkeáttétel szintje: a nettó eszközérték 75%-a

Kockázatokkal kapcsolatos megfontolások – (Lásd: “Speciális kockázatokkal kapcsolatos megfontolások”): 1 2 5 8 10 12 13 17 18 19 20 21 22 23 25

BlackRock Strategic Funds – BlackRock UK Extension Fund*

Befektetési cél

A BlackRock UK Extension Fund célja a lehető legmagasabb hozam elérése egy kiterjesztési stratégia alkalmazásán keresztül.

A kiterjesztési stratégia alkalmazása azt jelenti, hogy azon felül, hogy az Alap eszközállományának 100%-a hosszú és/vagy szintetikus hosszú pozíciókon keresztül ki van téve értékpapíroknak, a cél az, hogy szintetikus rövid pozíciók alkalmazásával további befektetési kitétséget érjen el. Az Alap az ezekből a szintetikus rövid pozíciókból nyert hozamot további szintetikus hosszú pozíciók vásárlására fordítja (körülbelül olyan mennyiségben, mint a már megvásárolt rövid pozíciók).

Az Alap célja, hogy befektetési kitétségének legalább 70%-át az Egyesült Királyságban bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét itt folytató kibocsátók keresztül érje el. Az Alap ezt a befektetési célt úgy kívánja megvalósítani, hogy teljes eszközállományának legalább 70%-át értékpapírokba és kapcsolódó értékpapírokba (beleértve a származékos értékpapírokat is), illetve adott esetben készpénz és készpénz jellegű instrumentumokba fekteti be.

A befektetési cél és politika megvalósítása érdekében az Alap különféle befektetési stratégiákba és instrumentumokba fektet be. Az Alap teljesen ki kívánja használni a származékos értékpapírokba való befektetési lehetőséget, amelyek szintetikus hosszú, és/vagy szintetikus rövid pozíciókat nyújtanak a pozitív hozam maximalizálását szem előtt tartva.

Alap pénznem

Brit font (GBP)

Alap típusa

Részvény, Extension Strategies

Értékelés és kereskedés

A BlackRock UK Extension Fund ügyletei rendszerint naponta bonyolíthatók. A Részvények jegyzésére, visszaváltására és átváltására vonatkozó megbízásoknak a Transzfer Ügynökhöz vagy a helyi Befektetési szolgáltatási bármely 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. Lásd a „Kereskedés az Alap részvényeivel” című fejezetet.

Díjak és költségek

BlackRock UK Extension Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC	Teljesítési díj
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%	20%
C osztály	0,00%	1,50%	1,00%	1,00% - 0,00%	20%
D osztály	5,00%	1,00%	0,00%	0,00%	20%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%	20%
I osztály	0,00%	1,00%	0,00%	0,00%	20%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Teljesítési díj típusa és benchmark	B típus – FTSE All Share				

Kockázatkezelés-mérés típusa: Abszolút kockázattal érték; alkalmazott benchmark: FTSE All Share Index

Az Alappal kapcsolatban elvárható tőkeáttétel szintje: a nettó eszközérték 160%-a

Kockázatokkal kapcsolatos megfontolások – (Lásd: “Speciális kockázatokkal kapcsolatos megfontolások”): 1 2 5 8 10 12 13 17 18 19 20 21 22 23 25

F. függelék

BlackRock Strategic Funds – BlackRock US Extension Fund*

Befektetési cél

A BlackRock US Extension Fund célja a lehető legmagasabb hozam elérése egy kiterjesztési stratégia alkalmazásán keresztül.

A kiterjesztési stratégia alkalmazása azt jelenti, hogy azon felül, hogy az Alap eszközállományának 100%-a hosszú és/vagy szintetikus hosszú pozíciókon keresztül ki van téve értékpapíroknak, a cél az, hogy szintetikus rövid pozíciók alkalmazásával további befektetési kitettséget érjen el. Az Alap az ezekből a szintetikus rövid pozíciókból nyert hozamot további szintetikus hosszú pozíciók vásárlására fordítja (körülbelül olyan mennyiségben, mint a már megvásárolt rövid pozíciók).

Az Alap célja, hogy befektetési kitettségének legalább 70%-át az Egyesült Államokban bejegyzett vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét itt folytató kibocsátókon keresztül érje el. Az Alap ezt a befektetési célt úgy kívánja megvalósítani, hogy teljes eszközállományának legalább 70%-át értékpapírokba és kapcsolódó értékpapírokba (beleértve a származékos értékpapírokat is), illetve adott esetben készpénz és készpénz jellegű instrumentumokba fekteti be.

A befektetési cél és politika megvalósítása érdekében az Alap különféle befektetési stratégiákba és instrumentumokba fektet be. Az Alap teljesen ki kívánja használni a származékos értékpapírokba való befektetési lehetőséget, amelyek szintetikus hosszú és/vagy és szintetikus rövid pozíciókat nyújtanak a pozitív hozam maximalizálását szem előtt tartva.

Alap pénznem

USA dollár (USD)

Alap típusa

Részvény, Extension Strategies

Értékelés és kereskedés

A BlackRock US Extension Fund ügyletei rendszerint naponta bonyolíthatók. A Részvények jegyzésére, visszaváltására és átváltására vonatkozó megbízásoknak a Transzfer Ügynökhöz vagy a helyi Befektetési szolgáltatási bármely 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. Lásd a „Kereskedés az Alap részvényeivel” című fejezetet.

Díjak és költségek

BlackRock US Extension Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC	Teljesítési díj
A osztály	5,00%	1,50%	0,00%	0,00%	20%
C osztály	0,00%	1,50%	1,00%	1,00% - 0,00%	20%
D osztály	5,00%	1,00%	0,00%	0,00%	20%
E osztály	3,00%	1,50%	0,50%	0,00%	20%
I osztály	0,00%	1,00%	0,00%	0,00%	20%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Teljesítési díj típusa és benchmark					
B típus – Russell 1000					

Kockázatkezelés-mérés típusa: Relatív kockáztatott érték; alkalmazott benchmark: Russell 1000 Index

Az Alappal kapcsolatban elvárható tőkeáttétel szintje: a nettó eszközérték 160%-a

Kockázatokkal kapcsolatos megfontolások – (Lásd: “Speciális kockázatokkal kapcsolatos megfontolások”): 1 2 5 8 10 12 13 17 18 19 20 21 22 23 25

VEGYES ALAPOK

BlackRock Strategic Funds – BlackRock Euro Dynamic Diversified Growth Fund

Befektetési cél

A BlackRock Euro Dynamic Diversified Growth Fund célja a hosszú távú tőkenövekedés megvalósítása alacsony tőkeveszteség-tolerancia mellett.

Az Alap globálisan az engedélyezett befektetések teljes spektrumába fektet be, beleértve a részvényeket, fix hozamú átruházható értékpapírokat (amelyek között lehetnek magas hozamú, fix kamatozású átruházható értékpapírok is), kollektív befektetési egységeket, származékos értékpapírokat, készpénzt, betéteket és pénzügyi instrumentumokat. Az Alap rugalmasan kezeli az eszközallokáció kérdését (amely magában foglalja az árukkal kapcsolatos közvetett kockázatvállalást a kollektív befektetésekkel, a közleplejáratú saját váltókkal, a tőzsdén forgalmazott alapokkal és az áruügyletekhez kapcsolódó származékos ügyletekkel kapcsolatos befektetéseken keresztül). Az Alap korlátozás nélkül fektethet be a referencia pénznemen (eurón) kívüli pénznemekben kifejezett értékpapírokba is. Az Alap rugalmasan kezeli az árfolyamkockázatot.

Az Alap a fentiekben ismertetett politikát UCITS és/vagy egyéb UCI-k befektetési egységeibe való befektetésekkel kívánja megvalósítani.

Alap pénznem

Euro (EUR)

Alap típusa

Multi Asset

Értékelés és kereskedés

A BlackRock Euro Dynamic Diversified Growth Fund ügyletei rendszerint naponta bonyolíthatók. 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 a Kereskedési napot követő Munkanap reggelén érvényes árfolyamon történik, közzététele pedig általában a második Munkanapon. A Transzfer Ügynökhöz vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoporthoz a határidőpont után beérkezett ügyleti megbízások a következő Kereskedési Napon kerülnek feldolgozásra. Lásd a „Kereskedés az Alap részvényeivel” című fejezetet.

Díjak és költségek

BlackRock Euro Dynamic Diversified Growth Fund	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC	Teljesítési díj
A osztály	5,00%	1,25%	0,00%	0,00%	0,00%
C osztály	0,00%	1,25%	1,00%	1,00% - 0,00%	0,00%
D osztály	5,00%	0,65%	0,00%	0,00%	0,00%
E osztály	3,00%	1,25%	0,50%	0,00%	0,00%
I osztály	0,00%	0,65%	0,00%	0,00%	0,00%
J osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Kockázatkezelés-mérés típusa: Abszolút kockáztatott érték

Az Alappal kapcsolatban elvárható tőkeáttétel szintje: a nettó eszközérték 26%-a

Kockázatokkal kapcsolatos megfontolások – (Lásd: “Speciális kockázatokkal kapcsolatos megfontolások”): 1 2 8 9 10 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 23 25

BlackRock Funds of iShares

A BlackRock Fund of iShares célja, hogy befektetési céljait egy bizonyos szintű kockázat megtartása mellett érje el. Ennek a kockázati szintnek a fenntartásához a részvényekkel, részvényekkel kapcsolatos értékpapírokkal, ingatlanokkal és árucikkkel és egyéb alternatív eszközökkel kapcsolatos kitétséget biztosító iShare-ek eloszlása időről-időre változik. Kérjük, hogy vegye figyelembe, hogy az eszközeloszlás hosszabb időszakokon át a megadott tartományon kívülre eshet, de általánosságban a részvények megoszlása a különböző kockázati profilokon belül a következő:

iShare alap	Részvények megoszlása
Conservative	15%-35%
Moderate	25%-55%
Growth	35%-75%
Dynamic	45%-95%

BlackRock Strategic Funds – BlackRock Fund of iShares – Conservative

Befektetési cél

A BlackRock Fund of iShares célja konzervatív kockázati profilba való befektetés, valamint olyan hozam elérése, amely a tőkenövekedés és a kamat, az adott kockázatnak megfelelő kombinációja. Ezt elsősorban iShares Exchange Traded Funds alapokba való befektetéseken keresztül (UCITS vagy egyéb UCI-k) eszközosztályok széles körére vonatkozó kitétség útján valósítja meg, illetve, abban az esetben, hogyha a kockázat kontrollálása érdekében szükséges, készpénz- és készpénz jellegű eszközökre vonatkozó kitétségen keresztül.

Ezen a kockázati profilon belül az Alapról jellemzően várható, hogy teljes nettó eszközállományának 15-35%-át olyan eszközökbe (elsősorban iShares Exchange Traded Funds) fekteti be, amelyek részvényekkel, részvényekkel kapcsolatos értékpapírokkal, ingatlanokkal és árucikkkel és egyéb alternatív eszközökkel kapcsolatos kitétséget biztosítanak. Az Alap fennmaradó része fix kamatozású értékpapírokkal, fix kamatozású kapcsolódó értékpapírokkal és készpénzzel kapcsolatos kitétséget biztosít. Az Alapra földrajzi korlátozás nem vonatkozik.

A konzervatív kockázati szint fenntartása érdekében várható, hogy ezek az eloszlások időről-időre változnak, és az eszközeloszlás hosszabb időszakokon át a megadott tartományon kívülre eshet. Ehhez hasonlóan arra sincs garancia, hogy az Alapot konzervatív kockázati szint jellemzi, különösképp a szokatlanul magas vagy alacsony volatilitású részvény- és fix hozamú piacokon.

Alap pénznem

Euro (EUR)

Alap típusa

Multi Asset

Értékelés és kereskedés

A Fund of iShares – Conservative ügyletei rendszerint naponta bonyolíthatók. A Részvények jegyzésére, visszaváltására és átváltására vonatkozó megbízásoknak a Transzfer Ügynökhöz vagy a helyi Befektetési szolgáltatási bármely 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. Lásd a „Kereskedés az Alap részvényeivel” című fejezetet.

Díjak és költségek

BlackRock Fund of iShares – Conservative	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC	Teljesítési díj
K osztály	5,00%	0,60%	0,00%	0,00%	0,00%
L osztály	3,00%	0,60%	0,50%	0,00%	0,00%
M osztály	2,00%	0,60%	0,75%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Kockázatkezelés-mérés típusa: Relatív kockázattott érték. Az Alap relatív kockázattott értékének mérésére egy testre szabott benchmarkot alkalmaz. A teste szabott benchmark olyan indexek változatos csoportját használja, amelyek globális részvényekre valamint vállalatok, kormányok, kormányhivatalok és nemzetek feletti szervezetek által kibocsátott fix kamatozású értékpapírokra vonatkozóan biztosít kitétséget, az olyan alternatív eszközökön felül, mint az árucikk és az ingatlanok. Ezen indexeknek a testre szabott benchmarkon belüli elosztása tükrözi az Alap befektetési célját, és idővel változik.

Az Alappal kapcsolatban elvárható tőkeáttétel szintje: a nettó eszközérték 0%-a

Kockázatokkal kapcsolatos megfontolások – (Lásd: “Speciális kockázatokkal kapcsolatos megfontolások”): 1 2 5 8 9 10 13 14 15

F. függelék

BlackRock Strategic Funds – BlackRock Fund of iShares – Moderate

Befektetési cél

A BlackRock Fund of iShares célja mérsékelt kockázati profilba való befektetés, valamint olyan hozam elérése, amely a tőkenövekedés és a kamat, az adott kockázatnak megfelelő kombinációja. Ezt elsősorban iShares Exchange Traded Funds alapokba való befektetéseken keresztül (UCITS vagy egyéb UCI-k) eszközosztályok széles körére vonatkozó kitétséggel útján valósítja meg, illetve, abban az esetben, hogyha a kockázat kontrollálása érdekében szükséges, készpénz- és készpénz jellegű eszközökre vonatkozó kitétségen keresztül.

Ezen a kockázati profilon belül az Alapról jellemzően várható, hogy teljes nettó eszközállományának 25-55%-át olyan eszközökbe (elsősorban iShares Exchange Traded Funds) fekteti be, amelyek részvényekkel, részvényekkel kapcsolatos értékpapírokkal, ingatlanokkal és árucikkkel és egyéb alternatív eszközökkel kapcsolatos kitétséget biztosítanak. Az Alap fennmaradó része fix kamatozású értékpapírokkal, fix kamatozású kapcsolódó értékpapírokkal és készpénzzel kapcsolatos kitétséget biztosít. Az Alapra földrajzi korlátozás nem vonatkozik.

A mérsékelt kockázati szint fenntartása érdekében várható, hogy ezek az eloszlások időről-időre változnak, és az eszközeloszlás hosszabb időszakokon át a megadott tartományon kívülre eshet. Ehhez hasonlóan arra sincs garancia, hogy az Alapot konzervatív kockázati szint jellemzi, különösképp a szokatlanul magas vagy alacsony volatilitású részvény- és fix hozamú piacokon.

Alap pénznem
Euro (EUR)

Alap típusa
Multi Asset

Értékelés és kereskedés
A Fund of iShares – Moderate ügyletei rendszerint naponta bonyolíthatók. A Részvények jegyzésére, visszaváltására és átváltására vonatkozó megbízásoknak a Transzfer Ügynökhöz vagy a helyi Befektetési szolgáltatási bármely 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. Lásd a „Kereskedés az Alap részvényeivel” című fejezetet.

Díjak és költségek

BlackRock Fund of iShares – Moderate	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC	Teljesítési díj
K osztály	5,00%	0,60%	0,00%	0,00%	0,00%
L osztály	3,00%	0,60%	0,50%	0,00%	0,00%
M osztály	2,00%	0,60%	0,75%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Kockázatkezelés-mérés típusa: Relatív kockázattalított érték. Az Alap relatív kockázattalított értékének mérésére egy testre szabott benchmarkot alkalmaz. A teste szabott benchmark olyan indexek változatos csoportját használja, amelyek globális részvényekre valamint vállalatok, kormányok, kormányhivatalok és nemzetek feletti szervezetek által kibocsátott fix kamatozású értékpapírokra vonatkozóan biztosít kitétséget, az olyan alternatív eszközökön felül, mint az árucikk és az ingatlanok. Ezen indexeknek a testre szabott benchmarkon belüli elosztása tükrözi az Alap befektetési célját, és idővel változik.

Az Alappal kapcsolatban elvárható tőkeáttétel szintje: a nettó eszközérték 0%-a

Kockázatokkal kapcsolatos megfontolások – (Lásd: “Speciális kockázatokkal kapcsolatos megfontolások”): 1 2 5 8 9 10 13 14 15

BlackRock Strategic Funds – BlackRock Fund of iShares – Growth

Befektetési cél

A BlackRock Fund of iShares – Growth célja mérsékelt magas kockázati profilba való befektetés, valamint olyan hozam elérése, amely a tőkenövekedés és a kamat az adott kockázatnak megfelelő kombinációja. Ezt elsősorban iShares Exchange Traded Funds alapokba való befektetéseken keresztül (UCITS vagy egyéb UCI-k) eszközosztályok széles körére vonatkozó kitétséggel útján valósítja meg, illetve, abban az esetben, hogyha a kockázat kontrollálása érdekében szükséges, készpénz- és készpénz jellegű eszközökre vonatkozó kitétségen keresztül.

Ezen a kockázati profilon belül az Alapról jellemzően várható, hogy nettó eszközállományának 35-75%-át olyan eszközökbe (elsősorban iShares Exchange Traded Funds) fekteti be, amelyek részvényekkel, részvényekkel kapcsolatos értékpapírokkal, ingatlanokkal és árucikkkel és egyéb alternatív eszközökkel kapcsolatos kitétséget biztosítanak. Az Alap fennmaradó része fix kamatozású értékpapírokkal, fix kamatozású kapcsolódó értékpapírokkal és készpénzzel kapcsolatos kitétséget biztosít. Az Alapra földrajzi korlátozás nem vonatkozik.

A mérsékelt magas kockázati szint fenntartása érdekében várható, hogy ezek az eloszlások időről-időre változnak, és az eszközeloszlás hosszabb időszakokon át a megadott tartományon kívülre eshet. Ehhez hasonlóan arra sincs garancia, hogy az Alapot konzervatív kockázati szint jellemzi, különösképp a szokatlanul magas vagy alacsony volatilitású részvény- és fix hozamú piacokon.

Alap pénznem
Euro (EUR)

Alap típusa
Multi Asset

Értékelés és kereskedés
A Fund of iShares – Growth ügyletei rendszerint naponta bonyolíthatók. A Részvények jegyzésére, visszaváltására és átváltására vonatkozó megbízásoknak a Transzfer Ügynökhöz vagy a helyi Befektetési szolgáltatási bármely 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. Lásd a „Kereskedés az Alap részvényeivel” című fejezetet.

Díjak és költségek

BlackRock Fund of iShares – Growth	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC	Teljesítési díj
K osztály	5,00%	0,60%	0,00%	0,00%	0,00%
L osztály	3,00%	0,60%	0,50%	0,00%	0,00%
M osztály	2,00%	0,60%	0,75%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Kockázatkezelés-mérés típusa: Relatív kockázattalított érték. Az Alap relatív kockázattalított értékének mérésére egy testre szabott benchmarkot alkalmaz. A teste szabott benchmark olyan indexek változatos csoportját használja, amelyek globális részvényekre valamint vállalatok, kormányok, kormányhivatalok és nemzetek feletti szervezetek által kibocsátott fix kamatozású értékpapírokra vonatkozóan biztosít kitétséget, az olyan alternatív eszközökön felül, mint az árucikk és az ingatlanok. Ezen indexeknek a testre szabott benchmarkon belüli elosztása tükrözi az Alap befektetési célját, és idővel változik.

Az Alappal kapcsolatban elvárható tőkeáttétel szintje: a nettó eszközérték 0%-a

Kockázatokkal kapcsolatos megfontolások – (Lásd: “Speciális kockázatokkal kapcsolatos megfontolások”): 1 2 5 8 9 10 13 14 15

BlackRock Strategic Funds – BlackRock Fund of iShares – Dynamic

Befektetési cél

A BlackRock Fund of iShares célja Dynamic célja magasabb kockázati profilba való befektetés, valamint olyan hozam elérése, amely a tőkenövekedés és a kamat, adott kockázatnak megfelelő kombinációja. Ezt elsősorban iShares Exchange Traded Funds alapokba való befektetéseken keresztül (UCITS vagy egyéb UCI-k) eszközosztályok széles körére vonatkozó kitettség útján valósítja meg, illetve, abban az esetben, hogyha hogyha a kockázat kontrollálása érdekében szükséges, készpénz- és készpénz jellegű eszközökre vonatkozó kitettségen keresztül.

Ezen a kockázati profilon belül az Alapról jellemzően várható, hogy teljes nettó eszközállományának 45-95%-át olyan eszközökbe (elsősorban iShares Exchange Traded Funds) fekteti be, amelyek részvényekkel, részvényekkel kapcsolatos értékpapírokkal, ingatlanokkal és árucikkkel és egyéb alternatív eszközökkel kapcsolatos kitettséget biztosítanak.

Az Alap fennmaradó része fix kamatozású értékpapírokkal, fix kamatozású kapcsolódó értékpapírokkal és készpénzzel kapcsolatos kitettséget biztosít. Az Alapra földrajzi korlátozás nem vonatkozik.

A magasabb kockázati szint fenntartása érdekében várható, hogy ezek az eloszlások időről-időre változnak, és az eszközeloszlás hosszabb időszakokon át a megadott tartományon kívülre eshet. Ehhez hasonlóan arra sincs garancia, hogy az Alapot konzervatív kockázati szint jellemzi, különösképp a szokatlanul magas vagy alacsony volatilitású részvény- és fix hozamú piacokon.

Alap pénznem

Euro (EUR)

Alap típusa

Multi Asset

Értékelés és kereskedés

A Fund of iShares – Dynamic ügyletei rendszerint naponta bonyolíthatók. A Részvények jegyzésére, visszaváltására és átváltására vonatkozó megbízásoknak a Transzfer Ügynökhöz vagy a helyi Befektetési szolgáltatási bármely 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. Lásd a „Kereskedés az Alap részvényeivel” című fejezetet.

Díjak és költségek

BlackRock Fund of iShares – Dynamic	Kezdeti költség	Alapkezelési díj	Forgalmazási díj	CDSC	Teljesítési díj
K osztály	5,00%	0,60%	0,00%	0,00%	0,00%
L osztály	3,00%	0,60%	0,50%	0,00%	0,00%
M osztály	2,00%	0,60%	0,75%	0,00%	0,00%
X osztály	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Kockázatkezelés-mérés típusa: Relatív kockázatotott érték. Az Alap relatív kockázatotott értékének mérésére egy testre szabott benchmarkot alkalmaz. A teste szabott benchmark olyan indexek változatos csoportját használja, amelyek globális részvényekre valamint vállalatok, kormányok, kormányhivatalok és nemzetek feletti szervezetek által kibocsátott fix kamatozású értékpapírokra vonatkozóan biztosít kitettséget, az olyan alternatív eszközökön felül, mint az árucikk és az ingatlanok. Ezen indexeknek a testre szabott benchmarkon belüli elosztása tükrözi az Alap befektetési célját, és idővel változik.

Az Alappal kapcsolatban elvárható tőkeáttétel szintje: a nettó eszközérték 0%-a

Kockázatokkal kapcsolatos megfontolások – (Lásd: “Speciális kockázatokkal kapcsolatos megfontolások”): 1 2 5 8 9 10 13 14 15

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, faxon vagy telefonon a regisztrációs adatok és a befektetendő összeg megadásával. Amennyiben az igénylést szaktanácsadója nyújtja be, az igénylőlap 6. pontját ki kell tölteni. A kitöltött igénylőlapokat a Transzfer Ügynöknek 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 Ügynöknek vagy a helyi Befektetési szolgáltatási csoportoknak benyújtani.

3. Kifizetés

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 túloldali számlák egyikére. A SWIFT/banki átutalási megbízásnak az alábbi adatokat kell tartalmaznia:

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

5. Deviza

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

A

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”

B

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.

C

Font sterling:

JP Morgan London

SWIFT-kód: CHASGB2L, Bankazonosító 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) Limited számlájára

Számlaszám: (IBAN) GB56CHAS60924224466325

Ref: „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) Limited számlájára

Számlaszám: (IBAN) GB24CHAS60924224466319

(korábban: 24466319)

Ref: „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) Limited számlájára

Számlaszám: (IBAN) GB69CHAS60924222813405

(korábban: 22813405)

Ref: „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) Limited számlájára

Számlaszám: (IBAN) GB83CHAS60924224466324

Ref: „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) Limited számlájára

Számlaszám: (IBAN) GB13CHAS60924224466323

Ref: „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) Limited számlájára

Számlaszám: (IBAN) GB80CHAS60924222813401

(korábban: 22813401)

Ref: „az Alap neve – az Igénylő neve”

Svájci frank:

Fizetés címzettje: UBS Zürich

SWIFT-kód UBSWCHZH8OA

A JP Morgan Bank London javára

SWIFT-KÓD: CHASGB2L

A BlackRock (Channel Islands) Limited számlájára

Számlaszám: (IBAN) GB56CHAS60924217354770

(korábban: 17354770)

Ref: „az Alap neve – az Igénylő neve”

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

PRISMA 11/1647/1 BSF PRO HUN 0911

BLACKROCK®