



Az

**ERSTE GLOBÁL MIX MEGTAKARÍTÁSI ALAPOK
ALAPJA**

**ERSTE GLOBÁL AKTÍV MEGTAKARÍTÁSI ALAPOK
ALAPJA**

*egységes szerkezetbe foglalt
tájékoztatója*

Alapkezelő: Erste Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő: Erste Bank Hungary Zrt.
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.

Hatályba lépés: 2011. június 24.

Tartalom

1. Fogalom magyarázat	6
2. Az Alapok bemutatása	10
2.1 <i>Az Alap neve: Erste Globál Mix Megtakarítási Alapok Alapja.....</i>	<i>10</i>
2.1.1 <i>Az Alap rövidített elnevezése</i>	<i>10</i>
2.1.2 <i>A befektetési politika.....</i>	<i>10</i>
2.2 <i>Az Alap neve: Erste Globál Aktív Magtakarítási Alapok Alapja</i>	<i>10</i>
2.2.1 <i>Alap rövidített elnevezése.....</i>	<i>10</i>
2.2.2 <i>A befektetési politika.....</i>	<i>10</i>
3. Általános információk	11
3.1 <i>Az Alapok típusa és fajtája.....</i>	<i>11</i>
3.2 <i>Befektetői kör</i>	<i>11</i>
3.3 <i>A Befektetési jegyek előállítás.....</i>	<i>11</i>
3.4 <i>Az Alapok futamideje</i>	<i>11</i>
3.5 <i>Az Alapok saját tőkéje.....</i>	<i>11</i>
3.6 <i>Nettó eszközérték.....</i>	<i>11</i>
3.7 <i>Folyamatos forgalomba hozatal</i>	<i>11</i>
3.8 <i>Forgalomba hozatali ár</i>	<i>11</i>
3.9 <i>Hozamfizetés</i>	<i>11</i>
4. Az Alapok könyvvizsgálója	11
5. Forgalmazási helyek	11
6. A Forgalmazó.....	12
7. Az Alapkezelő.....	13
8. A Letétkezelő.....	15
9. Kockázati tényezők.....	20
9.1 <i>A politikai, gazdasági és szabályozási környezetből eredő kockázat</i>	<i>20</i>
9.2 <i>A kamatszint változása miatti kockázat.....</i>	<i>20</i>
9.3 <i>Részvényekben rejlő kockázat</i>	<i>20</i>
9.4 <i>Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat</i>	<i>20</i>
9.5 <i>Az egy jegyre jutó eszközérték ismeretlenségéből eredő kockázat</i>	<i>21</i>
9.6 <i>Értékelésből eredő kockázat.....</i>	<i>21</i>
9.7 <i>Az Alap befektetési eszközeiből fakadó kockázatok.....</i>	<i>21</i>
9.8 <i>Likviditási kockázat.....</i>	<i>21</i>
9.9 <i>A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése.....</i>	<i>21</i>
9.10 <i>A közvetetten megvásárolt befektetési eszközökhöz kapcsolódó kockázatok.....</i>	<i>22</i>

9.11	<i>Az Alap megszüntetése, és határozott futamidejűvé alakítása</i>	22
9.12	<i>Származtatott ügyletekből, termékekből eredő kockázat</i>	22
9.13	<i>Nemzetközi tőkepiaci kockázat</i>	22
10.	Adózás	23
10.1	<i>Az Alap adózása</i>	24
11.	Felelősségvállaló nyilatkozat	25
12.	Általános információk, a kezelési szabályzat jóváhagyásáról szóló határozatok	27
12.1	<i>Az Alap neve: Erste Globál Mix Megtakarítási Alapok Alapja</i>	27
12.1.1	<i>Az Alap rövidített elnevezése</i>	27
12.1.2	<i>Az Alap típusa és fajtája</i>	27
12.1.3	<i>Az Alap futamideje</i>	27
12.1.4	<i>Felügyeleti határozatok</i>	27
12.1.5	<i>Alapkezelői határozatok</i>	27
12.2	<i>Az Alap neve: Erste Globál Aktív Megtakarítási Alapok Alapja</i>	27
12.2.1	<i>Az Alap rövidített elnevezése</i>	27
12.2.2	<i>Az Alap típusa és fajtája</i>	27
12.2.3	<i>Az Alap futamideje</i>	27
12.2.4	<i>Felügyeleti határozatok</i>	27
12.2.5	<i>Alapkezelői határozatok</i>	27
13.	Az Alapkezelő	28
13.1	<i>Az Alapkezelő feladatai</i>	28
13.2	<i>Az Alapkezelő felelőssége</i>	28
14.	A Letétkezelő	28
14.1	<i>A Letétkezelő feladatai</i>	29
15.	A Forgalmazó	29
15.1	<i>A Forgalmazó kötelezettségei a folyamatos forgalmazás során</i>	29
16.	Az Alapok befektetési politikája	30
16.1	<i>Az Erste Globál Mix Megtakarítási Alapok Alapja befektetési politikája, portfóliójának lehetséges elemei, azok tervezett arányai</i>	30
16.1.1	<i>Kollektív befektetési értékpapírok</i>	30
16.1.2	<i>Hitelviszonyt megtestesítő állampapírok és a magyar (vagy egyéb OECD tag) állam illetve az MNB által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	30
16.1.3	<i>Hitelviszonyt megtestesítő egyéb értékpapírok</i>	31
16.1.4	<i>Részvények</i>	31
16.1.5	<i>Hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétek</i>	31
16.1.6	<i>Fedezeti ügyletek</i>	31
16.2	<i>Az Erste Globál Aktív Megtakarítási Alapok Alapja befektetési politikája, portfóliójának lehetséges elemei, azok tervezett arányai</i>	32
16.2.1	<i>Kollektív befektetési értékpapírok</i>	32
16.2.2	<i>Hitelviszonyt megtestesítő állampapírok és a magyar (vagy egyéb OECD tag) állam illetve az MNB által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	32
16.2.3	<i>Hitelviszonyt megtestesítő egyéb értékpapírok</i>	33
16.2.4	<i>Részvények</i>	33
16.2.5	<i>Hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétek</i>	33
16.2.6	<i>Fedezeti ügyletek</i>	33

17.	A befektetési jegyekhez fűződő jogok	34
18.	A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának szabályai	35
18.1	<i>Forgalmazási helyek</i>	35
18.2	<i>A vásárlás és visszaváltás módja</i>	35
18.2.1	<i>A befektetési jegyek vásárlása</i>	36
18.2.2	<i>A befektetési jegyek visszaváltása</i>	36
18.3	<i>A befektetési jegyek árfolyama és a forgalmazás jutalékai</i>	37
19.	A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése	37
20.	A tőkenövekmény és a hozam megállapítása és kifizetése	38
21.	Az Alapokat terhelő díjak és költségek	38
21.1	<i>Az Alapkezelőnek és a forgalmazásban résztvevő személyeknek fizetendő díj</i>	38
21.2	<i>A Letétkezelőnek fizetendő díj</i>	39
21.3	<i>Az Alapokkal kapcsolatos felügyeleti díjak</i>	39
21.4	<i>Az Alapok vagyonának befektetésével kapcsolatos költségek</i>	39
21.5	<i>A befektetési jegyek keletkeztetésének költségei, befektetési alap indulási költségei</i>	39
21.6	<i>Az Alapok számláinak vezetésével kapcsolatban felmerülő költségek</i>	39
21.7	<i>Könyvvizsgálói díj</i>	39
21.8	<i>Az Alapok napi nettó eszközértékének, valamint rendszeres és rendkívüli tájékoztatást tartalmazó egyéb hirdeményeinek közzétételével kapcsolatos költségek</i>	39
22.	A nettó eszközérték kiszámításának és közzétételének szabályai	39
23.	A befektetők rendszeres és rendkívüli tájékoztatása	40
24.	Az Alapok megszűnésével, átalakulásával és beolvadásával kapcsolatos rendelkezések	41
24.1	<i>A Befektetési alapok megszűnése</i>	41
24.2	<i>A Befektetési alapok átalakulása</i>	42
24.3	<i>Befektetési alapok beolvadása</i>	42
25.	A nettó eszközérték számítása során alkalmazott szabályok	43
25.1	<i>A nettó eszközérték számításának általános szabályai</i>	43
25.2	<i>A portfólió elemeinek értékelésére vonatkozó szabályok</i>	43
26.	A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és hitelkeret együttes legkisebb aránya, hitelfelvétel, eszközök megterhelése	45
27.	Befektetési alapba fektető alapok saját tőkéjét 25 %-ot meghaladó mértékű befektetéseinek (alapjainak) befektetési politikája	45
27.1	<i>Erste Nyíltvégű Rövid Kötvény Alap befektetési politikája</i>	45
27.2	<i>Erste Nyíltvégű XL Kötvény Alap befektetési politikája</i>	45
27.3	<i>Erste Tőkevédett Pénzpiaci Alap befektetési politikája</i>	46

27.4	ESPA Portfolio Equity EM Alap befektetési politikája	46
------	--	----

28. Befektetési alapba fektető alapok saját tőkéjét 25 %-ot meghaladó mértékű befektetéseinek (alapjainak) költségei46

28.1	Erste Alapkezelő Zrt. által kezelt alapok.....	46
28.1.1	Az Alapkezelőnek és a forgalmazásban résztvevő személyeknek fizetendő díj	46
28.1.2	A Letétkezelőnek fizetendő díj.....	47
28.1.3	Az Alapokkal kapcsolatos felügyeleti díjak	47
28.1.4	Az Alapok vagyonának befektetésével kapcsolatos költségek.....	47
28.1.5	A befektetési jegyek keletkeztetésének költségei.....	47
28.1.6	Az Alapok számláinak vezetésével kapcsolatban felmerülő költségek.....	47
28.1.7	Könyvvizsgálói díj	48
28.1.8	Az Alapok napi nettó eszközértékének, valamint rendszeres és rendkívüli tájékoztatást tartalmazó egyéb hirdeményeinek közzétételével kapcsolatos költségek.....	48
28.2	ERSTE-SPARINVEST KAG. által kezelt ESPA alapok.....	48

1. FOGALOM MAGYARÁZAT

Jelen Tájékoztatóban előforduló szakkifejezések és fogalmak tartalma és értelmezése megegyezik a hatályos vonatkozó jogszabályokban különösen a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvényben (Tpt., Tőkepiaci törvény vagy Törvény) alkalmazottakkal, illetve az általános szakmai szokványokkal.

Ennek megfelelően néhány kiemelkedően lényeges fogalom magyarázata az alábbi:

Alap: Erste Globál Mix Megtakarítási Alapok Alapja,
Erste Globál Aktív Magtakarítási Alapok Alapja

közül az(ok), amely(ek)re a Tájékoztató adott szövegrésze vonatkozik;

Alapkezelő: Erste Alapkezelő Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)

állampapír: a magyar vagy külföldi állam, az MNB, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;

befektetési alap: befektetési jegyek nyilvános vagy zártkörű kibocsátásával létrehozott és működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet a befektetési alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel;

befektetési alapkezelési tevékenység: a befektetési alapkezelő által, a meghirdetett befektetési elveknek megfelelő befektetési alap kialakítása és a befektetési alap portfoliójában lévő egyes eszkozelemeknek (pénzügyi eszköz vagy ingatlan) a befektetési alapkezelő döntése alapján, a befektetési alap meghirdetett befektetési elveihez igazodó adásvétele;

befektetési alapkezelő: befektetési alapkezelési tevékenységre engedéllyel rendelkező részvénytársaság;

befektetési alap letétkezelési tevékenység: a Bszt 5.§ (2) a. pontja szerinti tevékenység, amely során a letétkezelő a befektetési alapkezelő megbízása alapján letéteményesként a befektetési alap tulajdonában lévő értékpapírok letéti őrzését és az ahhoz kapcsolódó kezelését, továbbá a befektetési alap bankszámlájának – ideértve az alap saját tőkéjének összegyűjtése céljából nyitandó letéti számlát is -, illetve értékpapír számlájának vezetését, valamint a befektetési jegyek eladásával, visszavásárlásával, a hozamok kifizetésével és a nettó eszközérték megállapításával kapcsolatos technikai tevékenységet és az alapkezelők sajátos ellenőrzését végzi;

befektetési alap letétkezelő: a befektetési alap letétkezelési tevékenységet végző szervezet;

befektetési alap saját tőkéje: a befektetési alap saját tőkéje induláskor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a saját tőke a befektetési alap összesített nettó eszközértékével azonos;

befektetési jegy: befektetési alap nevében (javára és terhére) - meghatározott módon és alakszerűséggel - sorozatban kibocsátott, vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír;

befektetési jegy folyamatos forgalmazása: a nyíltvégű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyeknek a befektetési alap nevében történő folyamatos forgalomba hozatala és visszaváltása;

befektető: az a személy, aki a befektetési szolgáltatást végző vállalkozással, befektetési alapkezelővel, árutőzsdei szolgáltatóval, vagy más befektetővel kötött szerződés alapján saját vagy más pénzt, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja;

Bszt: a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény;

egyedi kockázat: az értékpapír vagy származtatott ügylet esetén az ügylet alapját képező értékpapír egyedi jellemzőihez kapcsolható árfolyamváltozás kockázata;

értékpapír-számla: a dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás;

felosztott hozam: a tőkenövekmény azon része, amelyet a befektetési alapkezelő a kezelési szabályzat szerint a befektetési alapkezelés eredményeképpen a befektetési jegyek után köteles kifizetni;

Felügyelet: a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete;

Forgalmazási helyek: a Befektetési jegyek forgalombahozatalával megbízott Forgalmazó székhelye, Internetes kereskedési rendszerei és közvetítőinek forgalmazásra nyitva álló egységei és az 1. számú mellékletnek megfelelően

Forgalmazási idő: minden forgalmazási hely hivatalos nyitva tartási idején belül a befektetési jegyek forgalmazására forgalmazási helyenként megállapított nyitvatartási idő;

Forgalmazási nap: minden munkanap a Forgalmazónál, kivéve a forgalmazás szüneteltetését és forgalmazás Felügyelet által engedélyezett felfüggesztésének időtartamát;

forgalmazó: az értékpapír forgalomba hozatalában közreműködő befektetési szolgáltatást végző vállalkozás;

Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)

hátralévő átlagos futamidő: fix kamatozású kötvények esetén az egyes kifizetésekig hátralévő időtartamnak a - kifizetések lejáratig számított hozammal diszkontált jelenértékének a kötvény árfolyamához viszonyított arányával – súlyozott átlaga. Változó kamatozású kötvények esetén az átlagos hátralévő futamidő a következő kamat-megállapításig hátralévő időtartammal egyenlő (duration);

hitelviszonyt megtestesítő értékpapír: minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) meghatározott pénzüsszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz (kölesön) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát (a továbbiakban együtt: kamat), illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti;

jegyzés: az értékpapír forgalomba hozatala során az értékpapírt megszerezni szándékozó befektetőnek az értékpapír megszerzésére irányuló, feltételten és visszavonhatatlan nyilatkozata, amellyel az ajánlatot elfogadja és kötelezettséget vállal az ellenszolgáltatás teljesítésére;

Kezelési Szabályzat: jelen Tájékoztató mellékletét képező Alapkezelési Szabályzat;

Kibocsátó: az Alap;

Közzétételi hely: a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu honlap;

Letétkezelő: Erste Bank Hungary Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.);

likvid eszköz: a pénz, hitelintézettel állampapírra kötött, felmondhatóságában nem korlátozott repo, az átruházhatóságában nem korlátozott, bármikor pénzzé tehető állampapír, továbbá a felmondhatóságában nem korlátozott bankbetét;

MAX indexcsalád: a MAX indexből (az éven túli hátralévő futamidejű magyar állampapírokból álló a kibocsátott mennyiséggel súlyozott értékpapír kosár árfolyam alakulását reprezentáló index), RMAX indexből (a legfeljebb egy éves hátralévő futamidejű magyar állampapírokból álló a kibocsátott mennyiséggel súlyozott értékpapír kosár indexe) és a MAX Composite (lejáratától függetlenül magyar állampapírokból álló a kibocsátott mennyiséggel súlyozott értékpapír kosár indexe) indexből álló 1996. december 31-i 100 pontos bázisértékkel indított referencia indexcsalád;

Munkanap: azon Naptári nap, amelyen a Forgalmazó nyitva tart;

Naptári nap: Közép-Európai időzóna, 0-24 óra;

nettó eszközérték: a befektetési alap portfóliójában szereplő eszközök - ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is - értéke, csökkentve a portfóliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is;

Nettó eszközérték megállapítási időpontja: A Letétkezelő az Alap T Forgalmazási napra vonatkozó nettó eszközértékét és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét T+1 Forgalmazási napon „A nettó eszközérték számítása során alkalmazott szabályok” c. fejezet szerinti adatok és árfolyam-információk alapján megállapítja, majd azt követően erről haladéktalanul értesíti a Forgalmazót. A nettó eszközérték megállapítás időpontja az az időpont, amikor a Forgalmazó a Forgalmazási helyek számára az Alapok befektetési jegyeinek értékesítésére rendelkezésre álló szoftverben a T Forgalmazási napi egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket érvényesített adatként rögzíti.

nyíltvégű befektetési alap: az olyan befektetési alap, amelynél visszaváltható befektetési jegyek kerülnek folyamatos forgalmazásra;

nyilvános forgalomba hozatal: az értékpapír nem zártkörű forgalomba hozatala;

Ptk: a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény

referencia hozam (benchmark): egy adott értékpapír-portfólió szerkezetéhez közel álló, egy adott piac árfolyammozgásait leképező mutató, amely alkalmas arra, hogy a portfólió mérési időszakbeli hozamával összehasonlítva annak objektív, számszerűsíthető mércéje legyen;

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

szabályozott piac: az Európai Unió tagállamának tőzsdéje és minden más olyan piaca, amely megfelel a következő feltételeknek:

- a) piacműködtető által működtetett és/vagy irányított multilaterális rendszer,
- b) megkülönböztetésmentesen, szabályaival összhangban összehozza több harmadik fél pénzügyi eszközökben lévő vételi és eladási szándékát, vagy elősegíti ezt oly módon, hogy az szerződést eredményez a szabályai alapján kereskedésre bevezetett pénzügyi eszköz tekintetében,
- c) a székhely szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságának engedélyével rendelkezik,
- d) rendszeres időszakonként, meghatározott időben működik,
- e) szerepel az Európai Bizottság honlapján közzétett, a szabályozott piacokról készített jegyzékben,

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

Tájékoztató: jelen magyar nyelvű dokumentum;

Tpt: A Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX törvény

2. AZ ALAPOK BEMUTATÁSA

2.1 Az Alap neve: Erste Globál Mix Megtakarítási Alapok Alapja

2.1.1 Az Alap rövidített elnevezése

Erste Globál Mix Megtakarítási Alapok Alapja

2.1.2 A befektetési politika

Az Alap célja, hogy pénzüpiaci, hazai és globális kötvény, valamint regionális és globális részvény alapokba történő befektetésen keresztül hosszú távon a hazai állampapírpiac teljesítményét meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek. Az alap benchmark orientált megközelítést alkalmaz befektetési során, a tőkepiacok állapotának megfelelően a benchmark összetételhez képest alul- illetve felülsúlyozza az egyes eszközosztályokat.

Az Alapkezelő számára a legbiztonságosabb pénzüpiaci és magyar kötvény alapoktól kezdve egészen a kockázatos részvényalapokig széles spektrumú alapválaszték áll rendelkezésre. Az Alap az Erste Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokon kívül más alapkezelő által kezelt alapokat is felhasználhat. Az alap befektetési politikája szerint saját tőkéjét legalább 80%-os mértékben kívánja kollektív befektetési értékpapírokba fektetni, de időszakonként ettől eltérhet.

Az Alap befektetési között az Erste Rövid Kötvény Befektetési Alap, az Erste Tőkevédett Pénzüpiaci Befektetési Alap és az Erste XL Kötvény Alap által kibocsátott befektetési jegyek aránya meghaladhatja a saját tőke 25%-át (elérheti akár a 100%-ot is).

A felsorolt alapok befektetési politikáját, valamint díjait és költségeit részletesen bemutatja a Kezelési Szabályzat 28. pontja.

2.2 Az Alap neve: Erste Globál Aktív Magtakarítási Alapok Alapja

2.2.1 Alap rövidített elnevezése

Erste Globál Aktív Magtakarítási Alapok Alapja

2.2.2 A befektetési politika

Az Alap célja, hogy pénzüpiaci, hazai és globális kötvény, valamint regionális és globális részvény alapokba történő befektetésen keresztül hosszú távon a hazai állampapírpiac teljesítményét meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek. Az alap abszolút hozamú megközelítést alkalmaz befektetési során, a tőkepiacok állapotának megfelelően aktívan allokálja tőkéjét különböző eszközosztályok között.

Az Alapkezelő számára a legbiztonságosabb pénzüpiaci és magyar kötvény alapoktól kezdve egészen a kockázatos részvényalapokig széles spektrumú alapválaszték áll rendelkezésre. Az Alap az Erste Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokon kívül más alapkezelő által kezelt alapokat is felhasználhat. Az alap befektetési politikája szerint saját tőkéjét legalább 80%-os mértékben kívánja kollektív befektetési értékpapírokba fektetni, de időszakonként ettől eltérhet.

Az Alap befektetési között az Erste Rövid Kötvény Befektetési Alap, az Erste Tőkevédett Pénzüpiaci Befektetési Alap az Erste XL Kötvény Alap és az ESPA Portfolio Equity Alap által kibocsátott befektetési jegyek aránya meghaladhatja a saját tőke 25%-át (elérheti akár a 100%-ot is). A felsorolt alapok befektetési politikáját, valamint díjait és költségeit részletesen bemutatja a Kezelési Szabályzat 28. pontja.

3. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

3.1 Az Alapok típusa és fajtája

Az Alapok nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyíltvégű, értékpapír befektetési alapok.

3.2 Befektetői kör

A befektetési jegyeket devizabelföldiek és devizakülföldiek szerezhetik meg.

3.3 A Befektetési jegyek előállítás

A Befektetési jegyek névértéke 1 Ft, azaz egy forint. A Befektetési jegyek névreszólóak és dematerializált formában kerülnek előállításra, így fizikai kikérésükre nincs lehetőség.

3.4 Az Alapok futamideje

Az Alapok futamideje a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.

3.5 Az Alapok saját tőkéje

A saját tőke az Alapok összesített nettó eszközértékével azonos.

3.6 Nettó eszközérték

Az Alapok portfóliójában szereplő eszközök - ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is - értéke, csökkentve a portfóliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is.

3.7 Folyamatos forgalomba hozatal

Az Alapkezelő az Alapok nyilvántartásba vételét követő banki munkanaptól a forgalmazási helyeken a pénztári órák alatt további befektetési jegyeket hoz forgalomba, illetve biztosítja a korábban kibocsátott befektetési jegyek visszaváltását. A megvásárolt befektetési jegyek a teljesítés napján kerülnek jóváírásra a Befektető értékpapírszámláján.

3.8 Forgalomba hozatali ár

Az Alapok befektetési jegyei a teljesítés napján érvényes (vásárlás esetén a vásárlást terhelő forgalmazási jutalékkal növelt, visszaváltás esetén a visszaváltási jutalékkal csökkentett) egy jegyre jutó nettó eszközértéken vásárolhatók meg, illetve válthatók vissza.

3.9 Hozamfizetés

Az Alapok futamidejük során nem fizetnek hozamot, a Befektetők a hozamot a Befektetési jegyek visszaváltásával realizálhatják, a Befektetési jegyek nettó eszközértékében.

4. AZ ALAPOK KÖNYVVIZSGÁLÓJA

A társaság cégneve: EXAM Könyvvizsgáló Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft.
(000798)

A társaság székhelye: 1172 Budapest, Jászakisér u. 66.

Könyvvizsgáló neve: Nagy Ilona (003753)

5. FORGALMAZÁSI HELYEK

A Forgalmazási helyeket az 1. számú melléklet tartalmazza.

6. A FORGALMAZÓ

<i>A Forgalmazó neve:</i>	Erste Befektetési Zrt.
<i>Székhelye:</i>	1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.
<i>Cégjegyzékszám:</i>	01-10-041373
<i>Alaptőkéje:</i>	2.000.000.000,-Ft, azaz kettőmilliárd forint.
<i>Üzleti évek:</i>	A társaság határozatlan időre alakult, üzleti évei megegyeznek a naptári évekkkel.
<i>Az alapítás dátuma, a bejegyzés helye és ideje:</i>	1990.; a Fővárosi Bíróságnál, mint Cégbíróságnál (Magyarország) került bejegyzésre 01-10-041373 szám alatt
<i>Működésre irányadó jog:</i>	magyar
<i>Könyvvizsgáló:</i>	Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. 1132 Budapest, Váci út 20.
<i>A tulajdonosok neve és tulajdoni aránya:</i>	ERSTE BANK HUNGARY ZRT. : 99% Erste Ingatlan Kft. : 1%
<i>Tagságok:</i>	Budapesti Értéktőzsde Deutsche Börse AG Befektetési Szolgáltatók Szövetsége Magyar Kockázati és Magántőke Egyesület Befektető Védelmi Alap

Rövid története:

Az Erste Befektetési Zrt. a Budapesti Értéktőzsde alapító tagja, 1990. márciusában alakult Girozentrale Befektetési Rt. néven 100 millió Ft-os alaptőkével. Alapítói - az osztrák Girozentrale und Bank der Österreichischen Sparkassen AG és a Girozentrale Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH - még ugyanebben az évben az alaptőkét 200 millió Ft-ra emelték. Az elnevezés 1992 júliusában GiroCredit Befektetési (Budapest) Rt-re változott. A névváltozást az indokolta, hogy az alapító egy fúziót követően nevét GiroCredit AG-ra változtatta.

1995 januárjában az Investmentbank Austria AG megvásárolta a Társaság részvényeit a GiroCredit AG-tól. Az átvétel következtében a cég neve Bank Austria - GiroCredit Befektetési Rt.-re, majd Bank Austria Befektetési Rt-re változott. 1996 folyamán a törvényi változásokkal összhangban további tőkeemelésekre került sor, a tulajdonos az alaptőkét először 500 millió Ft-ra, majd 750 millió Ft-ra emelte. 1997. október 28-án az Investmentbank Austria AG a céget értékesítette az Erste Bank AG részére. Az értékesítést követően az új tulajdonos a Társaság nevét Erste Bank Befektetési Rt-re változtatta, és alaptőkéjét 1.000 millió Ft-ra emelte.

1997-ben az Erste Bank AG megnyerte a Mezőbank Rt. privatizációjára kiírt pályázatot. A jogszabályi előírásoknak megfelelően 1998 márciusában a Mezőbank Értékpapír-forgalmazó és Befektető Rt. beolvadt az Erste Bank Befektetési Rt-be, ezzel egyidejűleg a Társaság alaptőkéje 1.500 millió Ft-ra emelkedett, és az Erste Bank Hungary Rt. (a volt Mezőbank Rt.) - az Erste Bank AG 86,2%-os tulajdoni részesedése mellett - 13,8%-os részvénytulajdont szerzett a cégben.

A Társaság közgyűlése az 1999. április 8-án hozott döntéssel az alaptőkét 1.680 millió Ft-ra emelte. 2000. május 2-án a tulajdonosok 320 millió Ft-os tőkeemelést hajtottak végre, az Erste Bank Befektetési Rt. jegyzett tőkéje így 2.000 millió Ft-ra emelkedett, amellyel egyidejűleg a társaság részvényeinek 91%-a az osztrák Erste Bank AG tulajdonába került. A maradék 9%-ot az

Erste Bank Hungary Rt. birtokolta. 2002. december 1-jével az Erste Bank AG értékesítette tulajdonrészét az Erste Bank Hungary Rt. részére, amely ezzel a Társaság 100%-os tulajdonosa lett. 2003-ban az Erste Bank Hungary Rt. egyik leányvállalata, az Esze Kft. (jelenleg az Erste Ingatlan Kft.) megszerezte a Társaság 1%-os tulajdonát.

Az Erste Bank AG 2003 végén privatizáció során megvásárolta a Postabank Rt-t. Az Erste Bank Hungary Rt. és a Postabank Rt. integrációjának keretében az Erste Bank Befektetési Rt. 2004. május 27-i közgyűlése a PB Tanácsadó Rt-vel (korábban Postabank Értékforgalmazási és Befektetési Rt.) való egyesülést határozta el oly módon, hogy a PB Tanácsadó Rt. beolvad a Befektetési Rt-be, amely beolvadásra 2004. július 31-én került sor.

A társaság neve 2006-ban Erste Befektetési Zrt.-re változott. Ugyan ebben az évben költözött a cég jelenlegi székhelyére, az Erste Toronyba (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.), mely az Erste Bank Hungary Zrt. és leányvállalatai központja is egyben.

Az Erste Befektetési Zrt. a hazai befektetési szolgáltatók rangsorában alapítása óta dobogós helyet foglal el. Forgalmi adatai alapján 2010-i 9 alkalommal érdemelte ki a Budapesti Értéktőzsde „Az év tőzsdei kereskedő cége az azonnali piacon” elismerését és 4 alkalommal „Az év tőzsdei kereskedő cége a származékos piacon” címet.

7. AZ ALAPKEZELŐ

Az Alapkezelő neve: Erste Alapkezelő Zrt.

Cégjegyzékszám: 01-10-044157

Székhely: 1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26. (tel.: 00-361-2355-100)

Alaptőkéje: 1.000.000.000,-Ft, azaz egymilliárd forint.

Üzleti évek: A társaság határozatlan időre alakult, üzleti évei megegyeznek a naptári évekkal.

Az alapítás dátuma, a bejegyzés helye és ideje: 1993. augusztus 3.; a Fővárosi Bíróságnál, mint Cégbíróságnál (Magyarország) került bejegyzésre 01-09-265840 szám alatt. A cégbejegyzés időpontja: 1993. szeptember 23. A Társaság 1999. szeptember 13-án alakult át részvénytársasággá.

Működésre irányadó jog: magyar

Tevékenységi kör: 66.30'08 Alapkezelés – főtevékenység

64.99'08 Mávohva nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés

66.19'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

Tevékenységi eng. szám: III/100.017-18/2003.

Alkalmazotti létszám: 25 fő

Könyvvizsgáló: Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.

A tulajdonosok neve és tulajdoni aránya:

Erste Asset Management GmbH : 100%

Szabályozó hatóság: Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete

Rövid története:

Az Erste Alapkezelő Zrt. Közép-Európa egyik legnagyobb pénzügyi szolgáltatójának, az Erste Bank Csoport tagja, melynek tulajdonosa az Erste Group Bank AG. Az Alapkezelő jogelődjét, a GiroCredit Befektetési Alapkezelő Kft.-t az Erste Befektetési Zrt. jogelődje, a GiroCredit Befektetési (Budapest) Rt. alapította 1993-ban 5 millió forint alaptőkével. Az alapító a befektetési alapok kezelését kizárólagos tevékenységként meghatározó jogszabály alapján hozta létre alapkezelő leánycégét.

A bankcsoport osztrák tulajdonosainak körében lezajlott fúziók hatására a név többször megváltozott, illetve a cég társasági formája 1999-ben részvénytársasággá alakult, ezzel egyidejűleg az alapító-tulajdonos a társaság jegyzett tőkéjét 100 millió Ft-ra emelte. A cég ettől az évtől működött az Erste Bank Magyarország Befektetési Alapkezelő Rt. néven.

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX törvény hatályba lépésével megnyílt lehetőséget kihasználva 2002-ben az Erste Bank Befektetési Rt. újabb tőkeemelést hajtott végre, a jegyzett tőke ezzel 200 millió Ft-ra nőtt, így a társaság az alapkezelés mellett megszerezte a PSZÁF engedélyét önkéntes és magánnyugdíjpénztárak vagyongazdálkodására, portfóliókezelésre, befektetési tanácsadásra és értékpapír-kölcsönzésre is. A tulajdonos döntésének megfelelően a tevékenységi engedély megszerzését követően 2003-ban a korábban saját jogi keretei között működtetett portfólió- és vagyongazdálkodási üzletág annak munkatársaival együtt átkerült az Alapkezelőhöz.

2003-ban a Postabank-csoport privatizációs tenderének nyerteseként az ERSTE Bank Hungary Rt. a hazai piac második legnagyobb lakossági pénzügyi szolgáltató csoportjává vált. Az Erste Bank Alapkezelő Rt. 2004. január 23-án a PSZÁF engedélyével ügyfélállomány átruházás keretében átvette a Postabank Értékpapír Rt. vagyongazdálkodási és portfóliókezelési üzletágának ügyfélkörét, illetve 2004. február 16-án a PSZÁF engedélyének megfelelően átvette a Trust Befektetési Alapkezelő Rt. által kezelt befektetési alapok alapkezelését. Az integráció során átvett ügyfélállománynak és a jelentősen kibővült értékesítési hálózatnak köszönhetően az Alapkezelő végérvényesen megszilárdította helyét a hazai befektetés-kezelő cégek piacvezetői között.

Az Erste Alapkezelő Zrt. tőkéjét a Társaság tulajdonosai 2008. június 27-én 1 milliárd forintra emelték. A nemzetközi Erste Csoporthoz tartozó Erste Asset Management GmbH a Társaság részvényeit megvásárolta az Erste Befektetési Zrt.-től, így 2009. január 21-től az Erste Asset Management GmbH a Társaság 100%-os tulajdonosa.

Az Erste Alapkezelő Zrt. által kezelt 314 milliárd forintnyi kezelt vagyomból a 27 befektetési alapon összesen jelenleg 213 milliárd forintot meghaladó tőke koncentrálnak. A fentmaradó 101 milliárd forintnyi vagyomból 77,5 milliárd forint vagyongazdálkodás (pénztárak részére), 23,5 milliárd forint pedig portfóliókezelés keretében (ügyfelek részére) kerül befektetésre.

Vezető tisztségviselők:

Arjen Janmaat igazgatósági tag (1964): közgazdász. 1995-98-ig az ING Barings NV ügyfélkapcsolati osztályának vezetője. Ezt követően 2001-ig a Deutsche Bank AG nemzetközi intézményi kapcsolattartási menedzser. 2001-2008 között az Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG csoport stratégiáért felelős senior menedzser, majd 2008-tól az Erste Sparinvest KAG vezető tisztségviselője.

dr. Gönczi Ágnes igazgatósági tag (1967): bank- és európai szakjogász, az ELTE Állam- és Jogtudományi Karán szerzett jogi diplomát, majd jogi szakvizsgát tett. Az ELTE Jogi Továbbképző Intézet keretében szervezett posztgraduális kurzuson bankszakjogászi majd európai szakjogászi diplomát szerzett. 1991-1998-ig a pénzügyi, banki szektorban szerzett gyakorlatot

elsődlegesen befektetési banki, gazdasági és társasági jogi szakterületen.. 1998-tól az Erste Befektetési Zrt. vezető jogtanácsosa.

Pázmány Balázs igazgatóság elnöke (1975): közgazdász. A Pénzügyi és Számviteli Főiskola elvégzése után a Janus Pannonius Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett diplomát. Első munkahelye az OTP Confidencia Kft. volt, ahol a nyugdíjpénztári vagyongazdálkodásban dolgozott, majd az OTP Értékpapír Rt.-hez történő átszervezést követően értékesítési vezető lett. 2000-ben csatlakozott az Erste Bank Befektetési Rt. vagyongazdálkodási területéhez, majd 2004-ben megbízták az Erste Ingatlan Alap irányításával. 2008. március 7-től az Erste Alapkezelő igazgatósági tagjává nevezték ki, majd az igazgatóság elnökévé.

Az Alapkezelő kijelenti, hogy

vezető tisztségviselője, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem közvetlenül a Befektetési Alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye

a) a Letétkezelőnek;

b) a befektetési döntések végrehajtásában közreműködő szolgáltatóknak, így különösen a befektetési vállalkozásnak, hitelintézetnek, az ingatlanértékelőnek, ingatlanforgalmazónak, másik befektetési alapkezelőnek, valamint

c) az Alapkezelő ügyfelének.

Az Alapkezelővel szemben a Befektetési jegyek eladásának megkezdését megelőző három naptári éven belül nem rendeltek el csődeljárást.

8. A LETÉTKEZELŐ

A Letétkezelő neve: ERSTE BANK HUNGARY ZRT.

A Letétkezelő székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.

Alapítás időpontja: 1986. december 17. (Mezőbank)

Tevékenységi kör (TEÁOR):

- 65.12 Egyéb monetáris tevékenység
- 65.21 Pénzügyi lízing
- 65.22 Egyéb hitelnújtás
- 65.23 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi tevékenység
- 67.12 Értékpapír ügynöki tevékenység
- 67.13 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
PSZÁF engedély száma: 979/1997/F
- 67.20 Biztosítást kiegészítő tevékenység
PSZÁF engedély száma: I-1235/2001

Működés időtartama: határozatlan idejű

Alaptőke: 53.409.541.971.-Ft

Üzleti évek: A társaság üzleti évei megegyeznek a naptári évekkel

Alkalmazotti létszám (Bank): 2.778 fő

Cégbejegyzés száma, helye, ideje:

Cg. 01-10-041054 szám alatt, a Fővárosi Bíróságnál, mint Cégbíróságnál 1988. április 12 –én.

Rövid története:

A jogelőd MEZŐBANK-ot 1986. decemberében alapította 1400 mezőgazdasági szövetkezet fejlesztési pénzügyintézetként. A társaság 1989. január 1-jétől kereskedelmi bankként működött.

1997-ben zajlott a Mezőbank privatizációs pályázata. 1997. november 12-én – a privatizációs szerződés aláírásával – az osztrák Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG megszerezte a bank részvényeinek 83,6 százalékát, majd az 1998. május 19-i közgyűlésen végrehajtott 3 milliárd forintos tőkeemelés révén – amely a névértéken felüli árfolyamon történő részvényjegyzés következtében egymilliárd forinttal növelte a tőketartalékot is – tovább emelte részesedését 93,94 százalékra.

1998-ban az ÁPTF 1371/1998 sz. engedélye alapján névváltozás történt, a társaság új neve ERSTE BANK HUNGARY RT. lett. A fő tulajdonos 1998. decemberében 2,8 milliárd, 2001. májusában 3 milliárd forintos tőkeemelést hajtott végre, így az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG tulajdoni aránya 99,48 százalékra nőtt. A 2002. május 27-ei közgyűlésen a tulajdonosok újabb tőkeemelést szavaztak meg, melyre két részletben, 2002 júniusában és 2002 decemberében került sor, összesen 4 000 003 740 forint összegben.

Az ERSTE BANK HUNGARY RT. szolgáltatásainak köre fokozatosan bővült.

1999-ben a pénzügyintézet 40 százalékos növekedést ért el a lakossági üzletágban. A vállalati üzletág szolgáltatásait 7 Kereskedelmi Centrumán keresztül nyújtotta, stratégiájának középpontjában a kis- és középvállalatok álltak. Ellentétben a magyar bankszektorban tapasztalható csökkenő profitok tendenciájával, és az 1999-es év jelentős befektetései ellenére a bank 1999-ben 78 millió forintos adózás előtti profitot ért el.

A 2000-es évben a termékpalletta vonzó termékekkel bővült: lakossági oldalon a Rugalmas Betét, vállalati ügyfeleink körében pedig a Flexi Vállalati folyószámla aratott nagy sikert, továbbá a lakásépítési hitelek oldalán is új konstrukciókat fejlesztett ki a bank.

Az Erste Leasing Kft. megalapításával, valamint az Erste S Biztosító piacra lépésével az Erste Bank pénzügyi palettája teljes körűvé vált: az Erste Bank Befektetési Rt. és az ingatlanfinanszírozással foglalkozó Immorent-Hungary Lízing Rt. szolgáltatásai mellett már a leasing és biztosítási termékek is elérhetővé váltak.

A 2001-es évben a lakossági üzletág termékpallettája tovább bővült, a vállalati ügyfelek száma év végére meghaladta a 3 300-at, a treasury üzletág egyre erősebb hangsúlyt fektetett az értékesítési tevékenységre ennek következtében a bevételeinek növekvő hányada innen származott. A bruttó hitelállomány meghaladta a 168 milliárd forintot, a betétállomány a 181 milliárd forintot.

A 2002-es esztendő az Erste Bank Hungary Rt. történetének egyik legsikeresebb éve volt. Piaci pozíciója rendkívüli mértékben erősödött, a szolgáltatások és termékek palettája jelentősen bővült, és az Erste Bank márkanév az első közé került a magyarországi bankok ismertségi listáján. Az Erste Bank 2002. évi pénzügyi adatai magukért beszélnek. Minden piaci szegmensben egyre javuló eredményességi mutatók mellett folyamatosan növekedtek a bank piaci részarányai. Összességében 47,5 százalékos növekedést produkált az Erste Bank Hungary Csoport, amely a magyarországi banki növekedési átlag több mint duplája. Az Erste Bank mérlegfőösszege alapján a nyolcadik helyre lépett elő a magyar bankok listáján.

2002 a nemzetközi Erste Csoport életében is jelentős mérföldkő volt. Januárban befejeződött az Erste Bank AG által 2000-ben megvásárolt Ceska Sporitelna átalakítási folyamata, és októberben részvényeit bevezették a prágai tőzsdére. Szeptemberben lezárult a Slovenska sporitelna átalakítási folyamata is, és októberben megtörtént a szlovák bank logóváltása is. Májusban az Erste Bank AG megvásárolta a horvát Rijecka banka-t és megkezdődött a Rijecka Banka és a szintén Horvátországban működő Erste Steiermaerkische Bank fúziós folyamata. Ezekkel a lépésekkel az Erste Csoport a régió egyik legjelentősebb bankcsoportjává vált.

A bank a 2003-as esztendőben mind a lakossági, mind a vállalati üzletágban rendkívüli eredményeket ért el. A magyar Erste Bank Csoport leányvállalatai nemcsak az univerzális banki szolgáltatásokkal szemben támasztott általános elvárásoknak feleltek meg, hanem egyes területeken a teljes magyar piac viszonylatában is a legjobbak közé tartoztak: az Erste Bank Befektetési Rt. - immáron 4. alkalommal - nyerte el az Euromoney: "Legjobb külföldi tulajdonú bróker cég Magyarországon" címet; az Erste Bank Nyugdíjpénztárába 2003 első félévében ötször annyian léptek be, mint 2002 egész évében, 39.000 fős taglétszámával az egyik legdinamikusabban növekvő nyugdíjpénztár lett.

Az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG 2003 év végén megvásárolta a Postabank és Takarékpénztár Rt. 99,97 százalékos állami részvénycsomagját. 2004 márciusában, majd júniusában az Erste Bank Hungary Rt, valamint a Postabank és Takarékpénztár Rt. közgyűlései döntést hoztak a két bank fúziójáról, melynek során a Postabank és Takarékpénztár Rt. beolvadt az Erste Bank Hungary Rt.-be. A Cégbíróság 2004. augusztus 31-én jegyezte be az Erste Bank Hungary Rt. és a Postabank és Takarékpénztár Rt. egyesülését, az egyesített bank Erste Bank Hungary Rt. néven működött tovább.

Az egyesüléssel az Erste Csoport – Ausztria, Csehország, Szlovákia és Horvátország után - Magyarországon is a piac meghatározó szereplőjévé vált. A fiókhálózat racionalizálása és új fióknyitások után a bank mintegy 900 ezer ügyfelet szolgál ki, ezzel a lakossági üzletágban a második, a vállalatiban az ötödik, mérlegfőösszeg alapján pedig a hatodik legnagyobb bank.

2005 is rendkívül sikeres év volt az Erste Bank számára. Az egyesült banknak sikerült megnégyszereznie az adózás előtti eredményét, a bank piaci részesedése különösen az év második felében növekedett: a lakossági hitelpiacon több mint 40 százalékos állománynövekedéssel 9,1 százalékos piaci részesedést ért el. Míg 2004-ben a lakossági hitelezésben 75 milliárd forintot folyósított az Erste a magyar lakosságnak, ez 2005-ben 150 milliárd forintra, azaz a duplájára nőtt.

Az Erste Bank 2005-ben elért adózás előtti eredménye szintén az eredeti várakozások felett alakult és lényegesen meghaladta a 2004-ben elért eredményt: a 24,2 milliárd forintos adózás előtti eredmény (adózott eredmény: 19,3 milliárd forint) négyszerese a 2004-ben elért 6,2 milliárd forintnak (adózott eredmény: 5,8 milliárd forint). Az eredmények azt bizonyítják, hogy a hatékonyság és profitabilitás szempontjából az Erste Bank ma már az elsők közé tartozik a bankszektoron belül.

2006-ban tovább növelte eredményeit az Erste Bank Magyarországon: adózás előtti eredménye 25,6 milliárd forint volt (adózott eredménye 20,2 milliárd forint), ami 8 százalékos növekedésnek felel meg. A bank hitelpiaci részesedése a lakossági oldalon 10,6 százalékra, vállalati oldalon 9 százalékra nőtt. Az Erste Bank Hungary Zrt. lakossági hitelállománya 42 százalékkal, 363 milliárd forintról 517 milliárd forintra növekedett 2005. év végéhez képest. A pénzügyi vállalat hitel állománya 797 milliárd forint volt az időszak végén, ami 28,4 százalékos növekedésnek felel meg.

A magyar Erste Csoport konszolidált mérlegfőösszege 1 780,4 milliárd forint volt 2006. év végén, ami 22,5 százalékos növekedést jelent az előző év azonos időszakához képest. Az ügyfelekkel szembeni követelések állománya 1 273 milliárd forint volt, ami 32,3 százalékos bővülést jelent. A bank dinamikusan fejlesztette értékesítési hálózatát is. Az év során több mint húsz új fiók nyílt Budapesten és vidéken, így az év végére már 182 fiókban szolgálták ki az ügyfeleket. Ugyanebben az évben az Erste Bank tovább mélyítette stratégiai együttműködését a Magyar Postával, amelynek keretében 324 postahelyet látott el közvetlen banki kapcsolattal, ahol jelenleg számlavezetés, személyi kölcsön ügyintézés, illetve befektetési jegyek értékesítése folyik.

Az Erste Bank Hungary Zrt. a 2007-es évet is eredményesen zárta. A pénzügyintézet mérlegfőösszege 13 százalékkal emelkedve 1 994 milliárd forinton zárt. Az adózott eredmény 23,4 milliárd forint lett, ami egy év alatt 16 százalékos növekedésnek felel meg. A bank piaci részesedése a lakossági hitelek területén elérte a 11,1 százalékot, a lakossági betét oldalon pedig a befektetési jegyek állományát is figyelembe véve 12,1 százalék volt. A piaci átlagot meghaladóan növekedés kulcsát a működési bevételek 8 százalék körüli növekedése mellett a működési költségek leszorítása jelentette. A pénzügyintézet működési költségeinek a működési bevételekhez viszonyított aránya az elmúlt három évben folyamatosan javult, 2007-ben 53 százalék volt, ami 3,7 százalékpontos javulást jelent az előző év azonos időszakához viszonyítva.

A 2008-as évben az Erste Bank Hungary Zrt. magyar számviteli szabályok szerinti adózott eredménye 25,8 milliárd forint lett, ami a 2007. évi eredményt 10%-kal múlja fölül. A mérlegfőösszeg az előző év végéhez képest 31 százalékkal emelkedve 2 617 milliárd forinton zárt. A pénzügyintézetnél a végéhez közeledik az elmúlt években végrehajtott nagyszabású hálózatfejlesztési program, amelynek köszönhetően termékeik az ország minden pontján, jelenleg már 204 fiókban érhetőek.

Középtávon az Erste Bank változatlanul növekedési stratégiát követ, és a piac vezető szereplői közé kíván tartozni. A lakossági hitelezésben cél a piaci részesedés 20 százalékra növelése, a kis- és középvállalkozásoknál pedig a 15 százalékos részesedés elérése.

Az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG az Erste österreichische Spar-Casse-Bank AG és a GiroCredit Bank 1997. január 1-jei egyesülésével jött létre. A nemzetközi Erste Bank Csoport közel 17 millió ügyfelével vitathatatlanul a régió egyik legjelentősebb bankcsoportja, és közép-európai univerzális bankként mind a magyarországi piacon, mind pedig a világ legfontosabb pénzügyi központjaiban jelen van.

Az Erste Bank Hungary többségi tulajdonosa, az osztrák EGB Ceps Holding GmbH kivásárolta a Bank kisebbségi részvényeseit, ezáltal 2010. december 10-i hatállyal a Bank 100 százalékos tulajdonosává vált.

A kizárólagos tulajdonos 2010. december 17-én kelt határozatában döntött a Bank társasági formájának zártkörű részvénytársasággá (Zrt.) alakításáról. A változást a cégbíróság 2011. január 3-i dátummal bejegyezte. A cégbírósági határozattal a Bank teljes neve Erste Bank Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaságra, rövidítve Erste Bank Hungary Zrt.-re változik.

A bank vezető tisztségviselői:

Papp Edit: Budapesten, a Közgazdaságtudományi Egyetemen végzett. 1988-1993 között az Inter-Europa Bank Rt. hitelosztályának vezetője. 1993-1995 között az ABN AMRO Bank Rt.-nél vállalati üzletág vezető, 1995-től 1997-ig a vállalati üzletág ügyvezető igazgatója, 1997 és 1998 között a vállalati banküzletág ügyvezető igazgatója, majd 1999-ben pedig a területi hálózat terítési menedzsere volt. 1999-től az Erste Bank Hungary Rt. vállalati üzletágának igazgatója. 2000. január 1-jétől az Erste Bank Hungary Rt. Igazgatóságának belső tagja, 2007. január 1-jétől pedig a társaság elnök-vezérigazgatója.

Sztanó Imre: 1996-ban végzett a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán. 1997 óta dolgozik az Erste Csoportnál, először az Erste Bank Befektetési Zrt.-nél, majd 2001 februárjától Bécsben, az Erste Bank AG központjában. 2003-ban visszatér Budapestre és a Postabank Rt. felvásárlásával foglalkozik, a privatizációs folyamatban az üzleti tervvel és a cégértékeléssel kapcsolatos munkálatokban vesz részt. 2005 februárjától az Erste Bank Hungary Zrt. stratégiai menedzsment igazgatója, a bank kiemelt stratégiai projektjeiért és a menedzsment-döntések előkészítéséért

felelt. 2007. március 1-jétől az Erste Bank lakossági üzletágának vezetője, 2007. április 27-től az Igazgatóság tagja.

Jonathan William Till: 1983-ban végzett a Cambridge-i Corpus Christi College-ban. Az egyetem elvégzése után a londoni Barclays Bank-nál, illetve a National Westminster Bank-nál dolgozott, melyet az Ernst & Young követett. 1992 óta dolgozik Magyarországon, előbb tanácsadó volt a Budapest Banknál, majd dolgozott ugyanitt projektfinanszírozási manager-ként és időrendi sorrendben a következő területeken igazgatóként: Csoport Kockázatkezelés, Vállalati Hitelezés, Vállalati Kockázatkezelés. 2001-től dolgozik az Erste Banknál, mint Stratégiai és Vállalati Kockázatkezelési igazgató. A bank Igazgatóságának 2006 augusztusa óta tagja, irányítása alá tartoznak a kockázatkezelési területek, a workout, a számvitel, a jog és a controlling.

Dr. Rudnay János: 1977-ben végzett a Bécsi Egyetem Jogi Karán. 1977 és 1994 között a Philips különböző érdekeltségeinél töltött be vezető tisztségeket. 1994-től a Pécsi Sörfözde Rt. vezérigazgatója. 1995-től a Reemtsma Debreceni Dohánygyár Kft. vezérigazgatója. Az SPB Befektetési Rt. tanácsadói testületének tagja 2001-2002 között. Az osztrák Erste Bank tanácsadója 2002. szeptembere óta. 2003. december 4-től a Postabank és Takarékpénztár Rt. külső igazgatósági tagja, majd 2004. október 1-től az ERSTE Bank Hungary Rt. külső igazgatósági tagja.

Szivi László: 1978-ban végzett a Friedrich List Közlekedési Egyetemen Drezdában. Ezt követően a Közgazdaságtudományi Egyetem Közgazdasági Továbbképző Intézetében folytatott tanulmányokat. 1986-ban területi tervezés szakos szakközgazdász diplomát szerzett, majd 1993-ban a University of Exeter-en kapott MBA diplomát. 1990-1991 között részt vett a Providencia Osztrák-Magyar Biztosító Rt. alapításában. 1993-tól a Magyar Posta Rt. szervezési igazgatója. 1997-től feladata az Európai Unió csatlakozási tárgyalások előkészítése, a Magyar Posta Rt. nemzetközi képviseletének megszervezése ágazati igazgatóként. 1999-től a Magyar Posta Rt. stratégiai főigazgatója, majd külkapcsolati vezérigazgató-helyettese, üzletpolitikai főigazgatója, megbízott vezérigazgatója. 2002. júliusa óta a társaság üzleti vezérigazgató-helyettese. 2003. december 4-től a Postabank és Takarékpénztár Rt. külső igazgatósági tagja, majd 2004. október 1-től az ERSTE Bank Hungary Rt. külső igazgatósági tagja.

Frederik Silzer: Pályáját 1988-ban kezdte a die Erste österreichische Spar-Casse Bank-ban, majd 1993-tól az AVABANK-ban tevékenykedett érdekeltség ellenőrzési területen, több közép-Európai leányvállalat ügyvezetői posztját töltötte be. 1998-ban a Bank Austria AG-hez (korábban Creditanstalt AG néven működött) csatlakozott, ahol a leányvállalatok koordinálásáért felelt, többek között Magyarországot is. 2008 óta látja el az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG középeurópai koordinációját, így Magyarországot is. Számos akvizíciós és integrációs projektért felel.

Pelle László: pályája kezdetén a Postabank bankkártya üzletágában dolgozott projektvezetői, majd osztályvezetői beosztásban, majd ezt követően 13 évet töltött el a Citigroup csoportnál. Mint a magyarországi Citibank lakossági bankjának egyik alapítója, a hitelkártya terület operációs és informatikai területét irányította 1994-től. 1996-ban Szingapúrban regionális tervező-elemző igazgatóként dolgozott, majd Lengyelországba a Citibank lakossági bankjának alapításakor, 1997-ben került. 2002-től ismét Magyarországon dolgozik, mint a Citibank operációs, informatikai és üzemeltetési ügyvezető igazgatója. 2007 júniusában csatlakozott a HSBC csoport Közép-Kelet Európai Regionális Igazgatóságához Prágában, ahol vezérigazgató-helyettesként a kelet-európai lakossági banki expanzió irányításáért felelt. Főbb feladatai közé tartozott a cseh és lengyel lakossági bank infrastruktúrájának felépítése, rendszereinek bevezetése, és szolgáltató központok létrehozása. 2009 márciusától dolgozik az Erste Bank Hungary-nél, mint a bank informatikai rendszereit és operációját felelős igazgatósági tag.

Felügyelő Bizottság tagjai:

Manfred Wimmer (elnök)

Bernhard Spalt (tag)

Adreas Klingen (tag)

Peter Weiss (tag)

Bokor Béla (munkavállalói tag)

Várady Lászlóné (munkavállalói tag)

Az ERSTE BANK HUNGARY ZRT., honlapja (www.erstebank.hu).

A Letétkezelővel szemben a Befektetési jegyek eladásának megkezdését megelőző három naptári éven belül nem rendeltek el csődeljárást.

9. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Jelen Tájékoztató mögött nem áll fenn az Alapkezelő és a Forgalmazó egyetemleges felelősségvállalása, így a kockázat a szokásostól eltér.

Az Alapkezelő a következő, a befektetési jegyek tulajdonosait terhelő főbb kockázatokra hívja fel a befektetők figyelmét. Az Alapkezelő felhívja a figyelmet, hogy a kockázatok teljes körű felsorolására nincs mód, ebből következően előfordulhatnak a befektetőket érintő további kockázati helyzetek.

9.1 A politikai, gazdasági és szabályozási környezetből eredő kockázat

A kormányzati politika jelentősen befolyásolhatja a gazdasági életet, ezen keresztül a pénz- és tőkepiaci feltételeket, valamint a befektetések hozamait, ami a nettó eszközérték számításán keresztül érezteti hatását a befektetési jegyek forgalmazási árfolyamában. Ilyen tényezők pl.: az infláció, kamat- és árfolyampolitika, a költségvetési deficit alakulása, a jogszabályi környezet változása különös tekintettel az adójogszabályok változására.

9.2 A kamatszint változása miatti kockázat

Az Alap portfóliójában szerepelhetnek állampapírok, és banki betétek. A piaci hozamok mértékében bekövetkező változások ellentétes irányban befolyásolják az értékpapírok árfolyamát, ami az értékelési eljárásokon keresztül érezteti hatását az Alap nettó eszközértékében, ezáltal a befektetési jegyek eladási és visszavásárlási árában is.

9.3 Részvényekben rejlő kockázat

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét részvényekbe kívánja befektetni, ezért az adott részvények kibocsátóinak üzleti kilátásai, lehetőségei, a piac keresleti-kínálati viszonyai nagy mértékben hatnak az Alap nettó eszközértékének alakulására. Így a fenti viszonyokban bekövetkező kedvezőtlen változások (pl. valamelyik kibocsátó(k) csődje) hatására előfordulhat, hogy az Alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke csökken.

9.4 Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat

Az Alap eszközei és annak jövedelmei között lehetnek olyanok, melyek nem forintban, hanem devizában kerülnek meghatározásra, és a mindenkori napi forint/deviza árfolyamon kerülnek átszámításra az eszközérték meghatározásakor Ennek következtében a forint/deviza árfolyam alakulása lényegesen befolyásolhatja az Alap értékét és hozamát.

9.5 Az egy jegyre jutó eszközérték ismeretlenségéből eredő kockázat

A befektetők a befektetési jegyek megvásárlására ill. visszaváltására adott megbízásukkor még nem ismerik előre azt az árfolyamot, amelyen a megbízásuk teljesülni fog. A teljesítési árfolyam mindkét irányban eltérhet a megbízás adásakor ismert utolsó árfolyamtól.

9.6 Értékelésből eredő kockázat

Az Alapkezelő a törvényi előírások betartásával úgy igyekezett meghatározni az eszközök értékelési szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék az Alapban szereplő befektetések aktuális piaci értékét. Előfordulhat azonban, hogy egyes értékpapírok nyilvános árfolyama forgalom hiányában régebbi, ezért az eszközök átmeneti alul- vagy felülértékeltiséget mutathatnak, melyek az Alap nettó eszközértékére is hatással vannak..

9.7 Az Alap befektetési eszközeiből fakadó kockázatok

Az Alap likvid eszközei között lehetnek bankbetétek, valamint állampapírok. A bankbetétek kockázata abban rejlik, hogy a betétet elfogadó bank fizetéseképtelenné válhat, amely esetben a betét megtérülése bizonytalan. Az Alap betéteire nem vonatkozik állami garancia. Az állampapírok esetében elhanyagolható a vissza nem fizetés kockázata. Az állampapírok lejárat előtti eladásakor az Alap kockázata az eladási árfolyam bizonytalansága, ugyanakkor szélsőséges körülmények között történő értékesítéskor nem zárható ki a részleges tőkevesztés.

9.8 Likviditási kockázat

A nyíltvégű befektetési alap alapvető tulajdonsága, hogy a befektetési jegyek bármely napon visszaválthatók a forgalmazási helyeken. Ez megfelelő likviditást igényel. Előfordulhat olyan szélsőséges eset is, hogy a nagyarányú visszaváltások miatt az Alap eszközeinek esetlegesen kedvezőtlen időpontbeli kényszerértékesítése válhat szükségessé, ami veszteséget okozhat.

9.9 A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése

A nyíltvégű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegy folyamatos forgalmazását az Alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a befektetők érdekében az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti, ha:

- az alap nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen ha az alap saját tőkéje több mint tíz százalékára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy
- a forgalmazás technikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adottak.

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

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel lehet függeszteni, ha a befektetési alap megszüntetését, illetve beolvadását jóváhagyó felügyeleti engedély ezt tartalmazza.

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

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

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

- húsz egymást követő forgalmazási nap alatt a forgalomban levő befektetési jegyek darabszáma tíz százalékkal csökkent, vagy
- a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközök aránya a visszaváltások következtében a befektetési alap saját tőkéjének tizenöt százaléka alá csökkent.

A befektetési alapkezelő a befektetési jegy folyamatos visszaváltás felfüggesztésére vonatkozó kérelmet a fenti pontban meghatározott valamelyik feltétel bekövetkeztét követő öt forgalmazási napon belül kezdeményezheti.

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

A Felügyelet az előterjesztett kérelem elbírálásáról legkésőbb két forgalmazási napon belül dönt. Ha a meghatározott felfüggesztési feltételek bármelyike alapján elhatározott felfüggesztés fennállásának időtartama eléri a száznolcvan napot, a Felügyelet határozatban elrendeli a befektetési alap megszüntetését.

9.10 A közvetetten megvásárolt befektetési eszközökhöz kapcsolódó kockázatok

Az Alap portfóliójába közvetve (az alapon levő befektetési alapokon keresztül) is tartozhatnak értékpapírok.

Az Alap portfóliójában közvetetten levő értékpapírok kibocsátói rossz eredményeket produkálhatnak, csőd vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek, vagy piaci megítélésük egyéb tényezők miatt jelentősen romolhat, ami az Alap portfólióját és a befektetési jegyek tulajdonosait hátrányosan érintheti.

9.11 Az Alap megszüntetése, és határozott futamidejűvé alakítása

Az Alap működése során előfordulhat olyan kedvezőtlen szituáció, hogy a nagyarányú visszaváltások következtében az Alap tőkéje oly mértékben csökken, hogy szükségessé válik az Alap megszüntetése, illetve határozott futamidejűvé alakítása.

Az Alapok felsorolt kockázatoknak való kitettségét az alábbi táblázat mutatja be:

9.12 Származtatott ügyletekből, termékekből eredő kockázat

Származtatott termékekbe fektető befektetési alapok a szokásosnál nagyobb kockázatot hordoznak. Származtatott alapoknál a derivatív eszközök kezelése kiemelt fontossággal bír. A származtatott ügyletek jellegüknél fogva sokkal magasabb kockázatokat hordoznak magukban, mint a tőkeáttételt nem igénylő befektetési formák. Ezen kockázatok megfelelő befektetési technikákkal csökkenthetőek, azonban teljes mértékben ki nem zárhatóak.

A származtatott termékek speciális kockázatokat is rejtnek magukban. Ezen termékek likviditása rövid időn belül erősen visszaeshet, valamint jelentős tőkeáttétellel működnek. Ezért előfordulhat, hogy az adott Alap a nyereséget nem tudja realizálni, illetve likviditási veszteséget kénytelen elkönyvelni. A származtatott ügyleteknél további kockázatot rejt magában az elszámolóár változása rövid távon előfordulhat, hogy egy termék tőzsdéi elszámolóára eltér a piaci viszonyok (az alaptermék ára és az állampapírok hozama) által indokolt szinttől. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek esetében az ügyletnek nem része az elszámolóházi garancia, ezért ekkor az adott Alapnak az ügyfél nemteljesítéséből eredő kockázatot is fel kell vállalnia.

9.13 Nemzetközi tőkepiaci kockázat

Magyarország nyitott, világviszonylatban kis gazdaság. Emiatt a belső makrogazdasági folyamatok mellett a külföldi tőkepiaci trendek is befolyásolják a magyar kötvény- és

részvénypiac hozamait. A külföldi befektetők magyar kötvények, illetve részvények iránti kereslete a befektetők által elvárt hozamfelár mellett függ a külföldi tőkepiacok kamatszintjétől is. Ezáltal a külföldi kamatok is befolyásolják a Befektetési Jegyek árfolyamát. Hasonlóképpen a nemzetközi részvénypiaci hangulat alapvetően meghatározza a hazai részvények árfolyamalakulását is.

Az Alapok felsorolt kockázatoknak való kitettséget az alábbi táblázat mutatja be:

	Erste Globál Mix Megtakarítási Alapok Alapja	Erste Globál Aktív Megtakarítási Alapok Alapja
A politikai, gazdasági és szabályozási környezetből eredő kockázat	*	*
A kamatszint változása miatti kockázat	**	**
Részvényekben rejlő kockázat	**	**
Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat	*	*
Az egy jegyre jutó eszközérték ismeretlenségéből eredő kockázat	*	*
Értékelésből eredő kockázat	**	**
Az Alap befektetési eszközeiből fakadó kockázatok	*	*
Likviditási kockázat	*	*
A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése	*	*
Az Alap megszüntetése, és határozott futamidejűvé alakítása	**	**
A közvetetten megvásárolt befektetési eszközökhöz kapcsolódó kockázatok	*	*
Származtatott termékekből ügyletekből eredő kockázat	**	**
Nemzetközi tőkepiaci kockázat	**	**

Magyarázat:

nem jelentős: *

számottevő: **

jelentős: ***

10. ADÓZÁS

Magánszemélyek adózása

A befektetési jegy tulajdonosra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, kamatot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli az Szja tv. 2011. január 1-jével hatályos szabályai szerint.

- a) A befektetési jegy esetében – az Szja törvényben meghatározott tőzsdén keresztül történő átruházást kivéve - a hozam, valamint az értékesítése során elért árfolyamnyereség (azaz a bekerülési ár és az eladási ár járulékos költségekkel korrigált különbözete) az Szja. törvény 65.§-a szerinti kamatjövedelemnek minősül és Magyarországon 16% mértékű adó terheli, azzal, hogy amennyiben az értékesítésre, hozam, kamat kifizetésére a törvény szerinti kifizetőn keresztül kerül sor, e kifizető az adót ügyletenként állapítja meg, vonja le és fizeti meg és a magánszemélynek az adóbevallásában nem kell feltüntetnie. A veszteség ezen adómegállapítás esetében nem vehető figyelembe, azonban a törvényi feltételek fennállása esetén a magánszemélynek lehetősége nyílik - előzetes éves nyilatkozat alapján – arra, hogy az adóbevallásában érvényesítse az értékesítés során elszenvedett árfolyamvesztését is.

- b) A személyi jövedelemadóról szóló törvény 2011. január 1-jével hatályos szabályai szerint befektetési szolgáltatóval kötött **tartós befektetési szerződés** keretében történő befektetés esetén, a befektető az SZJA törvényben foglaltaknak megfelelő feltételekkel a törvényben meghatározott kedvezményes adózási feltételekben részesülhet. Ezen kívül lehetőség nyílik a törvényi feltételeknek való megfelelés esetén a befektetési jegyek **nyugdíj-előtakarékossági számlára** történő helyezésére is.
- c) **Külföldi illetőségű magánszemély** befektetőkre a fenti szabályok vonatkoznak azzal a különbséggel, hogy a kifizető a magánszemély adóilletősége szerinti külföldi állam által kiállított illetőségigazolás birtokában, a kettős adóztatást elkerülő egyezmények alapján, ennek hiányában az Szja. törvényben foglaltak szerint állapítja meg adólevonási kötelezettségét és az adó mértékét. Az Európai Unió Magyarországon kívüli tagállamában adóilletőséggel rendelkező magánszemély esetében a kamatjövedelem esetében a kifizetőnek adatszolgáltatási kötelezettsége áll fenn azzal, hogy ebben az esetben adólevonásra - a vonatkozó uniós aktusokban foglalt kivétellel – nem kerül sor. Olyan külföldi magánszemély esetében továbbá, amelynek illetősége szerinti állammal Magyarországnak nem áll fenn kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezménye, a kamatjövedelem után 30%-os adót kell a törvény szerinti kifizetőnek minősülő szervezetnek levonnia.

Szervezetek

a) **Belföldi szervezetek** esetén adólevonásra nem kerül sor. és adózására főszabály szerint a 1996. évi LXXXI. a társasági adóról és az osztalékadóról szóló törvény (Tao.) alapján kerül sor.

b) **Külföldi szervezetek** esetében adólevonásra az alábbi esetben kerül sor a törvény szerinti kifizető részéről: mindazon külföldi szervezet (nem magánszemély), amelynek illetősége szerinti állammal Magyarországnak nem áll fenn kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezménye (és a törvényi rendelkezések szerint azt, hogy illetősége nem ilyen államban van, nem igazolta), ha törvény szerinti kifizetőtől kamatjövedelmet szerez (beleértve a befektetési jegy eladásából eredő árfolyamnyereséget is), 30%-os forrásadó fizetésére kötelezett. Az adó a kifizető által, az általa fizetendő jövedelemből történő levonással kerül megfizetésre azzal, hogy a járulékos költségek és a veszteség ebben az esetben nem vehetők figyelembe és az adó levonására ügyletenként kerül sor.

A tájékoztatás nem minősül adótanácsadásnak. Sem az Alapkezelő, sem a Forgalmazó, sem pedig az Alap nem tehető felelőssé azért, ami a befektetőt a reá vonatkozó adószabályok kapcsán éri. Javasoljuk, hogy az adózással kapcsolatos általános kérdéseket illetően szükség szerint egyeztessenek adótanácsadójukkal. A tartós befektetési számla, nyugdíj-előtakarékossági számla tekintetében konzultáljanak számlavezető szolgáltatójukkal is döntésük meghozatala előtt. A Tájékoztató nem tér ki a befektetők döntéseit érintő valamennyi adóelőírásra: a jogszabályok tartalmának pontos megismerése a befektető érdeke és feladata.

Az Alapkezelő a módosuló személyi jövedelemadó szabályokra tekintettel felhívja a Tisztelt Befektetők figyelmét az Szja. és a Tao, valamint a vonatkozó törvényi rendelkezéseinek beható áttekintésére a befektetési döntésük meghozatala előtt.

10.1 Az Alap adózása

Az Alap Magyarországon nem fizet adót a keletkező nyeresége után. A külföldi befektetéseinek keletkező kamat-, osztalék-, árfolyamnyereség és esetleges egyéb jövedelmek esetén előfordulhat, hogy e jövedelmeket a forrásországban adó terheli. A külföldi befektetéseken

keletkező jövedelmek adózását az adott ország jogszabályai és – ha ilyen létezik – az adott ország és Magyarország között fennálló, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény határozza meg.

11. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

A Kibocsátó nevében eljáró Erste Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) a jelen felelősségvállaló nyilatkozattal kijelenti, hogy a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

Kijelenti továbbá, hogy az értékpapír tulajdonosának a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó nevében eljáró Erste Alapkezelő Zrt. felel.

Budapest, 2011. június 24.

Erste Alapkezelő Zrt.

Az

**ERSTE GLOBÁL MIX MEGTAKARÍTÁSI ALAPOK
ALAPJA**

**ERSTE GLOBÁL AKTÍV MEGTAKARÍTÁSI ALAPOK
ALAPJA**

*egységes szerkezetbe foglalt
alapkezelési szabályzata*

Hatályba lépés: 2011. június 24.

12. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK, A KEZELÉSI SZABÁLYZAT JÓVÁHAGYÁSÁRÓL SZÓLÓ HATÁROZATOK

12.1 Az Alap neve: Erste Globál Mix Megtakarítási Alapok Alapja

12.1.1 Az Alap rövidített elnevezése

Erste Globál Mix Megtakarítási Alapok Alapja

12.1.2 Az Alap típusa és fajtája

Az Alap nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap.

12.1.3 Az Alap futamideje

Az Alap futamideje a nyilvántartásba vételtől (2011. március 02.) határozatlan ideig terjed.

12.1.4 Felügyeleti határozatok

KE-III-82/2011., kelte: 2011. február 23. Az Alap tájékoztatójának és nyilvános ajánlattételének jóváhagyása

KE-III-108/2011., kelte: 2011. március 2. Az Alap nyilvántartásba vétele

12.1.5 Alapkezelői határozatok

A 2011. január 20-án kelt 4./2011. számú Cégvezetői utasítás határozat az Alap létrehozataláról.

A 2011. május 2-án kelt 10/2011. számú Cégvezetői utasítás az Alap Kezelési Szabályzatának módosításáról: (a nettó eszközérték számítás és a portfólió elemek értékelésének megváltoztatása; nettó eszközérték megállapítási időpontjának megváltoztatása és a forgalmazási teljesítésének rövidülése)

12.2 Az Alap neve: Erste Globál Aktív Megtakarítási Alapok Alapja

12.2.1 Az Alap rövidített elnevezése

Erste Globál Aktív Megtakarítási Alapok Alapja

12.2.2 Az Alap típusa és fajtája

Az Alap nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap.

12.2.3 Az Alap futamideje

Az Alap futamideje a nyilvántartásba vételtől (2011. március 02.) határozatlan ideig terjed.

12.2.4 Felügyeleti határozatok

KE-III-83/2011., kelte: 2011. február 23. Az Alap tájékoztatójának és nyilvános ajánlattételének jóváhagyása

KE-III-109/2011., kelte: 2011. március 2. Az Alap nyilvántartásba vétele

12.2.5 Alapkezelői határozatok

A 2011. január 20-án kelt 5./2011. számú Cégvezetői utasítás határozat az Alap létrehozataláról.

A 2011. május 2-án kelt 10/2011. számú Cégvezetői utasítás az Alap Kezelési Szabályzatának módosításáról: (a nettó eszközérték számítás és a portfólió elemek értékelésének megváltoztatása; nettó eszközérték megállapítási időpontjának megváltoztatása és a forgalmazási teljesítésének rövidülése)

13. AZ ALAPKEZELŐ

Az Alapkezelő neve: Erste Alapkezelő Zrt.
cégjegyzékszám: 01-10-044157

Az Alapkezelő székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.

13.1 Az Alapkezelő feladatai

- Az Alap kialakítása és kezelése a befektetők érdekében, a jogszabályoknak és a jelen Szabályzatnak megfelelően.
- Az Alap befektetési politikájának kialakítása és gyakorlati megvalósítása.
- Az Alap befektetéseinek folyamatos figyelemmel kísérése, ellenőrzése és a befektetések szükség szerinti módosítása.
- Minden olyan szerződés megkötése, amelyet az Alapkezelő az Alap tevékenysége kapcsán céljainak eléréséhez szükségesnek tart.
- A befektetők információval való ellátása.
- Értékpapír forgalmazók ügyleti megbízása.
- Az Alap számviteli rendjének kialakítása.
- A Letétkezelővel és a Könyvvizsgálóval a folyamatos együttműködés biztosítása.
- Az Alap befektetési jegyeinek a Forgalmazó útján a pénztári órákban visszavásárlása, illetve új befektetési jegyek forgalomba hozatala.
- A törvény által előírt jelentések a PSZÁF-nak és a Magyar Nemzeti Banknak történő elküldése.
- Az Alap féléves és éves jelentéseinek elkészítése és nyilvánosságra hozatala.
- Az Alap adminisztrációjának ellátása.
- Az Alap megszűnésével és végelszámolásával kapcsolatos teendők ellátása.
- Az Alap tevékenységével kapcsolatban jogszerűen felmerülő, számlával igazolt díjak és költségek megfizetése az Alap nevében és terhére.
- Az Alapot jogszerűen megillető követelések érvényesítése.
- Az Alapkezelő köteles minden, a befektetési alap nettó eszközértékének megállapításához szükséges dokumentumot naponta megküldeni a Letétkezelőnek.

13.2 Az Alapkezelő felelőssége

Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal köteles feladatait ellátni. Az Alapkezelő a tevékenységének ellátása során közreműködőket vehet igénybe, akiknek eljárásáért, mint sajátjáért felel. Az Alapkezelő nem felel sem az Alap, sem a befektetési jegyek tulajdonosai felé az Alap, vagy a befektetési jegy tulajdonosok által elszenvedett semmilyen veszteségért, kivéve ha az ilyen veszteség az Alapkezelő súlyos gondatlansága, vagy törvénysértése miatt következett be. Az Alapot terheli minden az Alap kezelésével kapcsolatos tartozás, intézkedés, eljárás, igény, költség, követelés kiadás és kár (jelen pont alkalmazásával: veszteségek), amelyeket az Alapkezelővel szemben támasztanak, amelyeket az elszenved, vagy amely nála felmerül. Az Alapkezelő nem háríthatja át az Alapra az előbbi veszteségeket, ha azok az Alapkezelő súlyos gondatlansága vagy törvénysértése miatt következtek be.

14. A LETÉTKEZELŐ

A Letétkezelő neve: Erste Bank Hungary Zrt.
cégjegyzékszám: 01-10-041054

A Letétkezelő székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

A letétkezelő tevékenysége során független módon, kizárólag a befektetők érdekében jár el. A befektetési alap kezelése során a letétkezelőnek adott megbízás felmondása esetén az új letétkezelő megbízását a Felügyelet hagyja jóvá.

14.1 A Letétkezelő feladatai

- Ellátja az adásvételi megbízások (ügyletek) lebonyolításával kapcsolatos technikai teendőket.
- Beszed minden olyan összeget, amely a pénzügyi eszközökkel kapcsolatban az Alapnak jár.
- Értékpapír, értékpapír-letéti és folyószámlát vezet az Alapnak.
- Gondoskodik az Alap birtokában lévő értékpapírok letéti őrzéséről.
- Ellátja a letétkezeléssel kapcsolatos technikai feladatokat.
- Meghatározza és közzéteszi az Alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékét.
- Elősegíti, hogy az Alapkezelő a jogszabályoknak, a Felügyelet engedélyének, valamint a meghatározott befektetési szabályoknak megfelelően járjon el.
- Elvégez minden olyan egyéb feladatot, amelyet a Törvény a számára előír.
- Ellátja az Alap esetleges felszámolásával kapcsolatos technikai teendőket.

15. A FORGALMAZÓ

A Forgalmazó neve: Erste Befektetési Zrt.
cégjegyzékszám: 01-10-041373

A Forgalmazó székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

15.1 A Forgalmazó kötelezettségei a folyamatos forgalmazás során

- Köteles gondoskodni az Alap befektetési jegyeinek folyamatos értékesítéséről és a korábban forgalomba hozott jegyek folyamatos visszaváltásáról.
- A Forgalmazó a befektetési jegyek forgalmazása során közvetítőt és közreműködőt vehet igénybe.
- A Forgalmazó köteles a lebonyolítással kapcsolatosan felmerülő bármilyen kétség esetén az Alapkezelővel egyeztetni és az egyeztetésnek megfelelően eljárni. A nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegynek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az alap kezelési szabályzatát és rövidített tájékoztatóját a befektetőknek térítésmentesen át kell adni, az alap tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani. A befektető külön nyilatkozatot tesz
 - a) a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy
 - b) arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy
 - c) arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikus úton kéri.

A befektető részére a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a tájékoztatót, a kezelési szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat.

-
- A folyamatos forgalomba hozatal során a Forgalmazó a befektetési jegyeket értékpapír-számlára helyezi, és e számlákat vezeti.
 - A fenti számlán kívül a ki- és befizetések, illetve átutalások lebonyolítására a Forgalmazó az ügyfél részére – Üzletszabályzata szerinti – ügyfélszámlát vezet.
 - A Forgalmazó köteles a szerződés teljesítése során a jogszabályok, belső szabályzatai, az Alap Kezelési Szabályzata messzemenő betartásával, befektetési szolgáltatótól elvárható gondossággal eljárni.
 - A Forgalmazó a befektetési jegyek értékesítésére közvetítőt vehet igénybe. A Forgalmazó a közvetítő tevékenységéért a befektetők felé, mint sajátjáért felel.

16. AZ ALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

16.1 Az Erste Globál Mix Megtakarítási Alapok Alapja befektetési politikája, portfóliójának lehetséges elemei, azok tervezett arányai

Az Alap célja, hogy pénzügyi, hazai és globális kötvény, valamint regionális és globális részvény alapokba történő befektetésen keresztül hosszú távon a hazai állampapírpiac teljesítményét meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek. Az alap benchmark orientált megközelítést alkalmaz befektetése során, a tőkepiacok állapotának megfelelően a benchmark összetételhez képest alul- illetve felülsúlyozza az egyes eszközosztályokat.

Az Alapkezelő számára a legbiztonságosabb pénzügyi és magyar kötvény alapoktól kezdve egészen a kockázatos részvényalapokig széles spektrumú alapválaszték áll rendelkezésre. Az Alap az Erste Alapkezelő Zrt. Által kezelt alapokon kívül más alapkezelő által kezelt alapokat is felhasználhat. Az alap befektetési politikája szerint saját tőkéjét legalább 80%-os mértékben kívánja kollektív befektetési értékpapírokba fektetni, de időszakonként ettől eltérhet.

Az Alap befektetése között az Erste Rövid Kötvény Befektetési Alap, az Erste Tőkevédett Pénzügyi Befektetési Alap és az Erste XL Kötvény Alap által kibocsátott befektetési jegyek aránya meghaladhatja a saját tőke 25%-át (elérheti akár a 100%-ot is).

A felsorolt alapok befektetési politikáját, valamint díjait és költségeit részletesen bemutatja a Kezelési Szabályzat 28. pontja.

Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét az alábbi befektetési eszközökben tarthatja:

16.1.1 Kollektív befektetési értékpapírok

Az Alap saját tőkéjüknek 80-100 %-át fektethetik kollektív befektetési értékpapírokba.

16.1.2 Hitelviszonyt megtestesítő állampapírok és a magyar (vagy egyéb OECD tag) állam illetve az MNB által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

- Magyar vagy egyéb OECD tagállam által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, továbbá az ilyen értékpapírokra vonatkozó egy évnél nem hosszabb hátralevő futamidejű visszavásárlási megállapodások (repo ügyletek);
- Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, továbbá az ilyen értékpapírokra vonatkozó egy évnél nem hosszabb hátralevő futamidejű visszavásárlási megállapodások (repo ügyletek).

Az Alap saját tőkéjének 0-20 %-át fektetheti a fentiekben meghatározott értékpapírokba.

16.1.3 Hitelviszonyt megtestesítő egyéb értékpapírok

Az Alap saját tőkéjének 0-20 %-át fektetheti egyéb kötvényekbe.

16.1.4 Részvények

Az Alap saját tőkéjének 0-20 %-át fektetheti részvényekbe.

16.1.5 Hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétek

Az Alap saját tőkéjének 0-20 %-át fektetheti hitelintézeteknél nyitott látra szóló és egy évnél nem hosszabb hátralevő futamidejű lekötött betétekbe.

16.1.6 Fedezeti ügyletek

Az Alapkezelő által az Alap számára fedezeti céllal kötött származtatott ügyletekre vonatkozóan a Tőkepiaci törvény a következő részletes szabályokat állapítja meg:

272. § (1) Az alapkezelő a befektetési alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a kezelési szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet, befektetési eszközre, devizára.

(2) Az alapkezelő a befektetési alap nevében csak olyan származtatott ügyletet köthet, amely

a) csökkenti az egyes befektetésekből fakadó kockázatokat (fedezeti ügylet),

d) nyitott származtatott ügylet lezárását eredményezi.

(4) A befektetési korlátokat az egyes értékpapírok 273. § szerinti nettó pozíciójára kell vonatkoztatni.

(5) A befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az értékpapírra, illetve indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció deltátényezőjének szorzatán kell figyelembe venni.

(6) Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.

(7) A tőzsdei határidős ügyleteket és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni.

(8) A nem forintban denominált pozíciókat az alapkezelési szabályzatban meghatározott árfolyamon forintra átszámítva kell figyelembe venni.

273. § (1) A devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló határidős ügyletek, opciók, opciós utalványok hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója.

(2) A befektetési alapkezelő az alap devizában, illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja.

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

1. az értékpapírok kibocsátói, a névleges kamatláb, a lejárat időpontja megegyeznek, és

2. az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak.

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

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

a) a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,

b) a nettó határidős pozíció (a határidős devizaügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap ügyletek tőkeösszegét is),

c) a felmerült - teljesen lefedezett -, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások,

d) az ugyanazon devizára kötött opciós ügyletek nettó delta kockázata (A nettó delta kockázat a pozitív és a negatív deltakockázatok abszolút értékének különbsége. Valamely opciós ügylet delta kockázata az alapul szolgáló deviza piaci értékének és az opció delta tényezőjének szorzata),

e) egyéb, devizában denominált opciók piaci értéke.

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

(7) A szállítási kötelezettséggel vagy annak vevő által választható lehetőségével járó rövid pozíció nem nettósítható nem-szállítós származtatott hosszú pozícióval.

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

274. § (1) A 278. §-ban foglalt kivétellel az alapkezelő nem köthet a befektetési alap javára olyan ügyletet, amely a 273. § szerinti nettósítási szabályok alkalmazásával rövid nettó pozíciót eredményezne, kivéve az értékpapírok egyedi kockázatára a 273. § (6) bekezdése szerint vállalt rövid nettó pozíciót.

(2) A befektetési alapnak folyamatosan rendelkeznie kell a származtatott hosszú pozíciói összesített kötési árfolyama és a már befizetett változóletét különbsége száz százalékának megfelelő beszámítási értékű likvid eszközzel, a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközökön felül. A beszámítási érték a látraszóló vagy legfeljebb harminc napra lekötött bankbetét esetén megegyezik a betét összegével; egyéb likvid eszköz esetén pedig a likvid eszköz piaci értéke nyolcvanöt százalékával.

(4) A származtatott ügyletek nem nettósított, összesített - a kezelési szabályzat szerint számított - piaci értéke nem haladhatja meg az alap saját tőkéjének a harminc százalékát.

(5) A (4) bekezdés szerinti korlátba nem számítandó bele

a) az árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügylet;

b) a hitelintézettel állampapírra kötött repóügylet.

16.2 Az Erste Globál Aktív Megtakarítási Alapok Alapja befektetési politikája, portfóliójának lehetséges elemei, azok tervezett arányai

Az Alap célja, hogy pénzüpiaci, hazai és globális kötvény, valamint regionális és globális részvény alapokba történő befektetésen keresztül hosszú távon a hazai állampapírpiac teljesítményét meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek. Az alap abszolút hozamú megközelítést alkalmaz befektetései során, a tőkepiacok állapotának megfelelően aktívan allokálja tőkéjét különböző eszközökostályok között.

Az Alapkezelő számára a legbiztonságosabb pénzüpiaci és magyar kötvény alapoktól kezdve egészen a kockázatos részvényalapokig széles spektrumú alapválaszték áll rendelkezésre. Az Alap az Erste Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokon kívül más alapkezelő által kezelt alapokat is felhasználhat. Az alap befektetési politikája szerint saját tőkéjét legalább 80%-os mértékben kívánja kollektív befektetési értékpapírokba fektetni, de időszakonként ettől eltérhet.

Az Alap befektetései között az Erste Rövid Kötvény Befektetési Alap, az Erste Tőkevédett Pénzüpiaci Befektetési Alap az Erste XL Kötvény Alap és az ESPA Portfolio Equity Alap által kibocsátott befektetési jegyek aránya meghaladhatja a saját tőke 25%-át (elérheti akár a 100%-ot is). A felsorolt alapok befektetési politikáját, valamint díjait és költségeit részletesen bemutatja a Kezelési Szabályzat 28. pontja.

Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét az alábbi befektetési eszközökben tarthatja:

16.2.1 Kollektív befektetési értékpapírok

Az Alap saját tőkéjüknek 80-100 %-át fektethetik kollektív befektetési értékpapírokba.

16.2.2 Hitelviszonyt megtestesítő állampapírok és a magyar (vagy egyéb OECD tag) állam illetve az MNB által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

- Magyar vagy egyéb OECD tagállam által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, továbbá az ilyen értékpapírokra vonatkozó egy évnél nem hosszabb hátralevő futamidejű visszavásárlási megállapodások (repo ügyletek);

-
- Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, továbbá az ilyen értékpapírokra vonatkozó egy évnél nem hosszabb hátralevő futamidejű visszavásárlási megállapodások (repo ügyletek).

Az Alap saját tőkéjének 0-20 %-át fektetheti a fentiekben meghatározott értékpapírokba.

16.2.3 Hitelviszonyt megtestesítő egyéb értékpapírok

Az Alap saját tőkéjének 0-20 %-át fektetheti egyéb kötvényekbe.

16.2.4 Részvények

Az Alap saját tőkéjének 0-20 %-át fektetheti részvényekbe.

16.2.5 Hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétek

Az Alap saját tőkéjének 0-20 %-át fektetheti hitelintézeteknél nyitott látra szóló és egy évnél nem hosszabb hátralevő futamidejű lekötött betétekbe.

16.2.6 Fedezeti ügyletek

Az Alapkezelő által az Alap számára fedezeti céllal kötött származtatott ügyletekre vonatkozóan a Tőkepiaci törvény a következő részletes szabályokat állapítja meg:

272. § (1) Az alapkezelő a befektetési alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a kezelési szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet, befektetési eszközre, devizára.

(2) Az alapkezelő a befektetési alap nevében csak olyan származtatott ügyletet köthet, amely

a) csökkenti az egyes befektetésekből fakadó kockázatokat (fedezeti ügylet),

d) nyitott származtatott ügylet lezárását eredményezi.

(4) A befektetési korlátokat az egyes értékpapírok 273. § szerinti nettó pozíciójára kell vonatkoztatni.

(5) A befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az értékpapírra, illetve indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció deltatényezőjének szorzatán kell figyelembe venni.

(6) Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.

(7) A tőzsdei határidős ügyleteket és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni.

(8) A nem forintban denominált pozíciókat az alapkezelési szabályzatban meghatározott árfolyamon forintra átszámítva kell figyelembe venni.

273. § (1) A devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló határidős ügyletek, opciók, opciós utalványok hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója.

(2) A befektetési alapkezelő az alap devizában, illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja.

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

1. az értékpapírok kibocsátói, a névleges kamatláb, a lejárat időpontja megegyeznek, és

2. az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak.

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

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

a) a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,

b) a nettó határidős pozíció (a határidős devizaügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap ügyletek tőkeösszeget is),

- c) a felmerült - teljesen lefedett -, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások,
d) az ugyanazon devizára kötött opciós ügyletek nettó delta kockázata (A nettó delta kockázat a pozitív és a negatív deltakockázatok abszolút értékének különbsége. Valamely opciós ügylet delta kockázata az alapul szolgáló deviza piaci értékének és az opció delta tényezőjének szorzata),
e) egyéb, devizában denominált opciók piaci értéke.

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

(7) A szállítási kötelezettséggel vagy annak vevő által választható lehetőségével járó rövid pozíció nem nettósítható nem-szállítási származtatott hosszú pozícióval.

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

274. § (1) A 278. §-ban foglalt kivétellel az alapkezelő nem köthet a befektetési alap javára olyan ügyletet, amely a 273. § szerinti nettósítási szabályok alkalmazásával rövid nettó pozíciót eredményezne, kivéve az értékpapírok egyedi kockázatára a 273. § (6) bekezdése szerint vállalt rövid nettó pozíciót.

(2) A befektetési alpnak folyamatosan rendelkeznie kell a származtatott hosszú pozíciói összesített kötési árfolyama és a már befizetett változótét különbsége száz százalékának megfelelő beszámítási értékű likvid eszközzel, a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközökön felül. A beszámítási érték a látraszóló vagy legfeljebb harminc napra lekötött bankbetét esetén megegyezik a betét összegével; egyéb likvid eszköz esetén pedig a likvid eszköz piaci értéke nyolcvanöt százalékával.

(4) A származtatott ügyletek nem nettósított, összesített - a kezelési szabályzat szerint számított - piaci értéke nem haladhatja meg az alap saját tőkéjének a harminc százalékát.

(5) A (4) bekezdés szerinti korlátba nem számítandó bele

a) az árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügylet;

b) a hitelintézettel állampapírra kötött repóügylet.

274. § (1) A 278. §-ban foglalt kivétellel az alapkezelő nem köthet a befektetési alap javára olyan ügyletet, amely a 273. § szerinti nettósítási szabályok alkalmazásával rövid nettó pozíciót eredményezne, kivéve az értékpapírok egyedi kockázatára a 273. § (6) bekezdése szerint vállalt rövid nettó pozíciót.

(2) A befektetési alpnak folyamatosan rendelkeznie kell a származtatott hosszú pozíciói összesített kötési árfolyama és a már befizetett változótét különbsége száz százalékának megfelelő beszámítási értékű likvid eszközzel, a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközökön felül. A beszámítási érték a látraszóló vagy legfeljebb harminc napra lekötött bankbetét esetén megegyezik a betét összegével; egyéb likvid eszköz esetén pedig a likvid eszköz piaci értéke nyolcvanöt százalékával.

(4) A származtatott ügyletek nem nettósított, összesített - a kezelési szabályzat szerint számított - piaci értéke nem haladhatja meg az alap saját tőkéjének a harminc százalékát.

(5) A (4) bekezdés szerinti korlátba nem számítandó bele

a) az árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügylet;

b) a hitelintézettel állampapírra kötött repóügylet.

17. A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FŰZŐDŐ JOGOK

A befektetési jegyek alapcímlete 1,-Ft, azaz egy forint. A befektetési jegyek névre szólóak és dematerializált formában kerülnek előállításra, így fizikai kikérésükre nincs lehetőség.

A dematerializált értékpapír átruházására kizárólag értékpapír-számlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. Az értékpapír tulajdonosának - az ellenkező bizonyításáig - azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják.

A befektetési jegyek mindenkori tulajdonosa jogosult:

- a tulajdonában lévő befektetési jegyek, vagy azok egy részének teljesítés napján érvényes árfolyamon történő visszaváltására,
- az Alap megszűnése esetén a költségekkel csökkentett vagyonból a befektetési jegyei névértéke arányának megfelelő mértékben való részesedéshez,

-
- a nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegynek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az alap kezelési szabályzatát és rövidített tájékoztatóját a befektetőknek térítésmentesen át kell adni, az alap tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani. A befektető külön nyilatkozatot tesz
 - a) a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy
 - b) arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy
 - c) arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikus úton kéri.

A befektető részére a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a tájékoztatót, a kezelési szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat.

18. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSÁNAK SZABÁLYAI

Az Alapkezelő - a Forgalmazó Erste Befektetési Zrt-n keresztül - az Alapok nyilvántartásba vételét követő banki munkanaptól a forgalmazási helyeken a Forgalmazási időben további befektetési jegyeket hoz forgalomba, illetve biztosítja a korábban kibocsátott befektetési jegyek visszaváltását. A forgalmazási hely minden nyitvatartási napján köteles a befektetők megbízásait felvenni.

18.1 Forgalmazási helyek

A Forgalmazási helyeket az 1. számú melléklet tartalmazza.

18.2 A vásárlás és visszaváltás módja

A befektetési jegyekre történő üzletkötés, azaz a befektetési jegyek váltása és visszaváltása a Forgalmazóval a befektetési és kiegészítő befektetési szolgáltatások tárgyában kötött keretjellegű megállapodásoknak, az egyedi szerződéseknek a továbbá a Forgalmazó mindenkor hatályos Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően történhet. Ezen dokumentumok határozzák meg az ügyfél ajánlata megadásának, az ajánlati kötöttségnek, az ajánlat elfogadásának a szabályait, az üzletkötéssel és annak elszámolásával kapcsolatos, jelen Tájékoztatóban eltérően meg nem állapított szabályokat. A meghatalmazotti eljárás szabályaira szintén a felsorolt dokumentumok rendelkezései irányadók.

A Forgalmazó hivatkozott Üzletszabályzata alapján lehetőség nyílhat az interneten történő üzletkötésre is, amennyiben az Ügyfél ennek a Forgalmazó Üzletszabályzatában meghatározott előfeltételeivel rendelkezik, a Forgalmazási helyek tekintetében közzétett Internetes kereskedési rendszerekben. A „vásárlás és visszaváltás módja” ebben az esetben is azonosak az Alapkezelési Szabályzatban foglaltakkal.

A befektetési jegyek váltására, visszaváltására kizárólag jelen Tájékoztató rendelkezéseinek megfelelő megbízás megadása útján kerülhet sor.

Az ügyfél köteles biztosítani, hogy – legkésőbb a megbízás adásakor – vétel esetén a befektetési jegyek vételi jutalékkal növelt teljes vételára, eladás esetén a visszaváltani kívánt értékpapír mennyiség az ügyfél Forgalmazónál vezetett ügyfél- illetve értékpapírszámláján rendelkezésre álljon. A késedelmes átutalásból/transzferből eredő esetleges veszteségeért a Forgalmazó és az Alapkezelő felelősséget nem vállal.

A Befektetési jegyek vásárlása esetén az adott Forgalmazási napon 16.30-ig felvett megbízást a Forgalmazó a következő Forgalmazási napon teljesíti, a megbízás napjára érvényes forgalmazási jutalékkal korrigált egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken, az adott napon 16.30-at

követően felvett megbízás teljesítésére csak az ezt követő második Forgalmazási napon kerül sor. A Befektetési jegyek visszaváltása esetén az adott Forgalmazási napon adott megbízást a Forgalmazó a **megbízás felvételének Forgalmazási napját követő Forgalmazási napon teljesíti**, a megbízás napjára érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken, és a Forgalmazó ezt az összeget a **megbízás felvételének Forgalmazási napját követő ötödik Forgalmazási nap lezárásig írja jóvá a befektető számláján**.

A vásárlási és visszavásárlási megbízásokkal kapcsolatos jutalékok fedezetét az Ügyfél a Forgalmazó hatályos Üzletszabályzatával összhangban köteles megbízásának megadásakor biztosítani.

2011. június 24-én, pénteken, 2011. június 27-én, hétfőn adott megbízásokat a Forgalmazó a 2011. június 27-én, hétfőn 15.30-16.30 óra közötti piaci árfolyam-adatokkal kiszámított forgalmazási jutalékkal korrigált, ugyanazon egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken teljesíti a megbízás felvételét követő Forgalmazási napon.

18.2.1 A befektetési jegyek vásárlása

A megbízási (bizományosi) szerződésben meg kell határozni a vásárolandó befektetési jegyek megnevezését, a tranzakció irányát (vétel), valamint a befektető meghatározza azt az összeget, amelyet befektetési jegyek vásárlására kíván fordítani.

Amennyiben a befektető által a megbízási (bizományosi) szerződésben megjelölt keretösszegeből egész számú befektetési jegy maradékösszeg nélkül nem vásárolható, úgy a megbízás annyi befektetési jegy vételére érvényes, amelynek ára (egész darabszám szorozva a teljesítés napján érvényes nettó eszközértékkel, növelve a forgalmazási jutalék összegével) a befektető által a megbízási szerződésben megjelölt keretösszeghez legközelebb eső, annál kisebb összeg a kerekítés szabályai alapján.

Az Alap befektetési jegyeinek vásárlása esetén a megvásárolt befektetési jegyeket a Forgalmazó a teljesítés napján írja jóvá az ügyfél értékpapír számláján.

18.2.2 A befektetési jegyek visszaváltása

A megbízási (bizományosi) szerződésben meg kell határozni a visszaváltandó befektetési jegyek megnevezését, mennyiségét, a felek megnevezését, a tranzakció irányát (eladás), a megbízás felvételének napját és a visszaváltást terhelő forgalmazási jutalék mértékét. A befektető a visszaváltandó befektetési jegyek darabszáma helyett meghatározhatja a visszaváltással az adott Alapból kivonni kívánt pénz összegét is. Amennyiben a befektető darabszámot és visszaváltással az adott Alapból kivonni kívánt pénzösszeget is meghatároz, úgy a Forgalmazó kizárólag a megjelölt darabszám alapján teljesíti a megbízást, a megbízásnak a visszaváltással az adott Alapból kivonni kívánt pénz összegére vonatkozó részét nem írottak tekintti.

Amennyiben a befektető a visszaváltással az adott Alapból kivonni kívánt pénzösszeget határozza meg és a megbízás teljesítésének napján érvényes árfolyamon számítva az értékpapír számláján lévő befektetési jegyek visszaváltási jutalékkal terhelt értéke (darabszám szorozva a teljesítés napján érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték, csökkentve a visszaváltást terhelő forgalmazási jutalékkal) nem éri el a befektető által megjelölt, az adott Alapból kivonni kívánt pénzösszeget, vagy nagyobb darabszámra ad megbízást, úgy a Forgalmazó az ilyen megbízást nem teljesíti, vagyis részteljesítés nem lehetséges.

Amennyiben a befektető a megbízási (bizományosi) szerződésben visszaváltással az adott Alapból kivonni kívánt pénzösszeget határozza meg, úgy a megbízás annyi befektetési jegy eladására érvényes, amelynek visszaváltási ára (darabszám szorozva a megbízás napján érvényes egy

befektetési jegyre jutó nettó eszközértékkel, csökkentve a visszaváltást terhelő forgalmazási jutalékkal) a kerekítés általános szabályai szerint a befektető által a megbízási szerződésben megjelölt pénzüsszeghez a legközelebb esik.

A Forgalmazó a befektető értékpapír számláját a megbízási teljesítésének napján terheli meg. Az ellenérték kifizetésére a Forgalmazó üzletszabályzatának rendelkezései irányadók.

18.3 A befektetési jegyek árfolyama és a forgalmazás jutalékai

Az Alapok Befektetési jegyei a teljesítés napján érvényes (vásárláskor a vásárlást terhelő forgalmazási jutalékkal növelt, visszaváltás esetén a visszaváltási jutalékkal csökkentett) egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken vásárolhatók meg, illetve válthatók vissza.

Az Alapok befektetési jegyeinek **vásárlásakor és visszaváltásakor** a Forgalmazási helyek által felszámított jutalék mértéke **legfeljebb 600 Ft**.

A forgalmazás valamennyi jutaléka a Forgalmazót illeti. A Forgalmazó a forgalmazás jutalékai tekintetében jogosult az itt meghatározottnál – saját döntése alapján – egyoldalúan alacsonyabb díjakat érvényesíteni.

19. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE

A nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegy folyamatos forgalmazását az alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a befektetők érdekében az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti, ha:

- az alap nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen ha az alap saját tőkéje több mint tíz százalékára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy
- a forgalmazás technikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adóttak.

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

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel lehet függeszteni, ha a befektetési alap megszüntetését, illetve beolvadását jóváhagyó felügyeleti engedély ezt tartalmazza.

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

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

- tíz egymást követő forgalmazási nap alatt a visszaváltott és visszaváltani kért befektetési jegyek összértéke eléri a befektetési alap - adott időszak első napján érvényes - nettó eszközértékének tíz százalékát, mely számítás során a visszaváltani kért, és még vissza nem váltott befektetési jegyet a visszaváltásra szóló megbízási felvétele napján érvényes nettó eszközértéken kell figyelembe venni,
- húsz egymást követő forgalmazási nap alatt a forgalomban levő befektetési jegyek darabszáma tíz százalékkal csökkent, vagy
- a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközök aránya a visszaváltások következtében a befektetési alap saját tőkéjének tizenöt százaléka alá csökkent.

A befektetési alapkezelő a befektetési jegy folyamatos visszaváltás felfüggesztésére vonatkozó kérelmet a fenti pontban meghatározott valamelyik feltétel bekövetkeztét követő öt forgalmazási napon belül kezdeményezheti.

A Felügyelet a befektetők érdekében száznolcvan napos határidőn belül bármikor, erre irányuló kérelem nélkül is dönthet a visszaváltás felfüggesztésének megszüntetéséről, meghatározva a

visszaváltás kezdőnapját. Ha a felfüggesztés megszüntetését az alapkezelő száznolcvan napos határidőn belül kéri, azt a Felügyelet elrendeli.

A Felügyelet az előterjesztett kérelem elbírálásáról legkésőbb két forgalmazási napon belül dönt. Ha a meghatározott felfüggesztési feltételek bármelyike alapján elhatározott felfüggesztés fennállásának időtartama eléri a száznolcvan napot, a Felügyelet határozatban elrendeli a befektetési alap megszüntetését.

20. A TŐKENÖVEKMÉNY ÉS A HOZAM MEGÁLLAPÍTÁSA ÉS KIFIZETÉSE

Az Alapok futamidejük során nem fizetnek hozamot, a befektetéseken elért nyereséget újra befektetik. A hozam a befektetési jegyek nettó eszközértékének emelkedésén keresztül mérhető. Az Alapkezelő az Alapkezelési szabályzatban meghatározott módon történő visszavásárlási kötelezettség vállalásával biztosítja a befektetők számára, hogy befektetési jegyeik, vagy egy részük visszaváltásával hozzájussanak a felhalmozott hozamhoz.

21. AZ ALAPOKAT TERHELŐ DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK

Az Alapokat terhelő díjakat és költségeket az Alapkezelő lehetőség szerint időarányosan terheli az Alapokra, csökkentve ezáltal az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték költségelszámolás miatti esetleges ingadozását. Így bizonyos költségek kifizetését felmerülésükkor az Alapkezelő megelőlegezheti, majd az összeg nagyságától függően ezeket hosszabb idő alatt terhelheti tovább az alapokra, bizonyos előre ismert mértékű költségeket pedig már a számla beérkezését és pénzügyi teljesítését megelőzően a Letétkezelő egyetértésével a költségek kötelezettségként történő elhatárolásával fokozatosan, illetve folyamatosan terhelhet az Alapokra. Az egyes időszakok költségeinek részletes bemutatását az Alapok féléves és éves jelentései tartalmazzák.

Ha a befektetési alap saját tőkéjét olyan más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába fektetik be, amelyet az adott befektetési alap alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel - ideértve azt az esetet is, amikor az alapkezelő alvállalkozóként kezeli az adott alapot -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az adott befektetési alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

21.1 Az Alapkezelőnek és a forgalmazásban résztvevő személyeknek fizetendő díj

Alapkezelőnek fizetett díj: Az Alapkezelőt az alapkezelői feladatok ellátásáért éves díj illeti meg. A befektetők információval való ellátásával kapcsolatos költségeket – kivéve a napi nettó eszközérték folyamatos közzétételével, illetve a jogszabályban meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást tartalmazó közzététellel kapcsolatos költségeket - és a reklámköltségeket az Alapkezelő viseli, azok az Alapokat nem terhelik.

Az Alapkezelő a kezelési díjat nem terhelheti a nyilvános befektetési alapra, ha az alap átlagos saját tőkéje legalább három hónapon keresztül nem érte el az indulásakor érvényes törvényi minimum ötven százalékát, mindaddig, ameddig az utolsó három hónapra számított átlagos saját tőke ismételen el nem éri az indulásakor érvényes törvényi minimum ötven százalékát. A mentes időszakban felmerülő kezelési díj utólagosan sem terhelhető az Alapra.

Forgalmazásban résztvevő személyek díja: a Forgalmazó, valamint a Forgalmazó forgalmazásba bevont közvetítői szolgáltatásainak díja, mértéke az Alapkezelő és a Forgalmazó valamint e közvetítők között kötött egyedi forgalmazásra vonatkozó szerződésekben kerül meghatározására.

Az Alapkezelőnek és a forgalmazásban résztvevő személyeknek fizetendő összesített díj mértéke maximum az adott Alap utolsó közzétett nettó eszközértékének $n * 2,0000/365$ %-a. A díj

munkaszüneti napok után is felszámításra kerül (n: az utolsó közzétett eszközérték megjelenése óta eltelt napok száma).

21.2 A Letétkezelőnek fizetendő díj

A Letétkezelő szolgáltatásaiért éves díjat számít fel. A díj mértéke az utolsó közzétett az adott Alap nettó eszközérték $n * 0,175/365$ %-a, mely a Letétkezelő által kiállított számla ellenében az Alapkezelő rendelkezésére kifizetésre kerül. A díj munkaszüneti napok után is felszámításra kerül (n: az utolsó közzétett eszközérték megjelenése óta eltelt napok száma).

21.3 Az Alapokkal kapcsolatos felügyeleti díjak

Az Alap a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete részére a vonatkozó hatályos jogszabályban meghatározott mindenkor felügyeleti díjat köteles fizetni, melynek éves mértéke az adott Alap nettó eszközértékének 0,25 ezreléke.

21.4 Az Alapok vagyonának befektetésével kapcsolatos költségek

Az Alapok ügyletei kapcsán felmerülő, az értékpapír-forgalmazóknak, közvetítőknél fizetett költségek, díjak, jutalékok, KELER költségek, közzétételi költségek valamint a bankköltségek az Alapokat terhelik. Szintén az Alapokat terhelik az Alapok nevében felvett hitelek után fizetendő hiteldíjak és bankköltségek, továbbá az Alapok esetleges felszámolásával kapcsolatos minden egyéb költség és díj.

21.5 A befektetési jegyek keletkeztetésének költségei, befektetési alap indulási költségei

A befektetési jegyek keletkeztetésének költségeit a KELER Zrt. mindenkor hatályos díjjegyzéke tartalmazza. A befektetési alap egyéb indulási költségei, PSZÁF eljárási díj stb.. Ezeket a költségeket az alapkezelő egy év alatt terheli az adott alapra.

21.6 Az Alapok számláinak vezetésével kapcsolatban felmerülő költségek

Az Alapok számláinak vezetésével kapcsolatban felmerülő költségek a Letétkezelő mindenkor hatályos díjjegyzéke alapján kerülnek elszámolásra.

21.7 Könyvvizsgálói díj

Az Alapok éves auditálásával kapcsolatban felmerült az Alapokat terhelő költségek:

Alapok	Könyvvizsgálói díj
Erste Globál Mix Megtakarítási Alapok Alapja,	50 e Ft + ÁFA/hó*
Erste Globál Aktív Magtakarítási Alapok Alapja	50 e Ft + ÁFA/hó*

* 2011-es könyvvizsgálói díj

21.8 Az Alapok napi nettó eszközértékének, valamint rendszeres és rendkívüli tájékoztatást tartalmazó egyéb hirdeteményeinek közzétételével kapcsolatos költségek

Az Alapok napi nettó eszközértékét, valamint egyéb hirdeteményeit a Közzétételi helyen teszi közzé. Az ezzel kapcsolatban felmerült költségek az Alapokat terhelik.

Az Alapokat terhelő költségek részletesen bemutatásra kerülnek a féléves és az éves jelentésekben.

22. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK KISZÁMÍTÁSÁNAK ÉS KÖZZÉTÉTELÉNEK SZABÁLYAI

Az Alap nettó eszközértékét és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket a Letétkezelő nettó eszközérték megállapítási időpontban határozza meg a 25.-ös pontnak megfelelően.

A Letétkezelő a nettó eszközértéket és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket a megállapítás napján (T+1) közzéteszi a Közzétételi helyen, valamint a forgalmazási helyeken a befektetők számára hozzáférhetővé teszi.

Amennyiben a nettó eszközérték bármely okból nem állapítható meg, azt a tényt kell nyilvánosságra hozni, hogy miért nem került sor a nettó eszközérték meghatározására.

Az Alap nettó eszközértékét az alap eszközeire vonatkozó a megbízás napján a jelen Tájékoztató értékelési szabályai alapján érvényesnek tekintendő piaci árfolyam-információk alapján kell meghatározni.

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

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

Az Alapkezelő dönthet úgy, hogy nem él a befektetőkkel szembeni harminc napon belüli elszámolási jogával, ha a nettó eszközérték számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a befektetési jegy forgalmazási árában (árfolyam) keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettség keletkezett. Az Alapkezelő a fenti döntésénél figyelembe veszi az érintett befektetők számát, a nettó eszközértékben keletkezett hiba nagyságát. Az Alapkezelő az adott hiba kompenzációja esetén az érintett ügyfelekkel szemben azonos módon jár el.

23. A BEFEKTETŐK RENDSZERES ÉS RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁSA

Az Alap napi gyakorisággal megállapított nettó eszközértékét, a rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségeit, valamint egyéb hivatalos közleményeit a Közzétételi helyen teszi közzé.

Az Alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélév (pénzügyi félév) lezárása után negyvenöt napon, tárgyév (pénzügyi év) lezárása esetén százhusz napon belül az általa kezelt befektetési alapról egyenként jelentést készít, és azt a Felügyeletnek megküldi. Az Alapkezelő a jelentést a Felügyeletnek történő megküldéssel egyidejűleg a Forgalmazási helyeken, valamint a székhelyén elvitelre is rendelkezésre bocsátja.

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

Az Alapkezelő az általa kezelt alapok működésére vonatkozóan köteles a Felügyeletnek megküldeni, továbbá a Közzétételi helyen köteles közzétenni, és a befektetési jegyek Forgalmazójánál hozzáférhetővé tenni:

-
- a) az átalakulási, beolvadási hirdetményt, legkésőbb harminc nappal az átalakulás, beolvadás hatálybalépése előtt;
- b) a befektetési szabályok változását, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
- c) a futamidőnek határozottá alakítását, a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
- d) a befektetési jegy visszaváltásával kapcsolatos, a befektető fizetési kötelezettségének változását legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc nappal;
- e) a kezelési szabályzat egyéb módosítását legkésőbb a hatálybalépés napján;
- f) az alapkezelő engedélyének visszavonását, két munkanapon belül;
- g) a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb tizenöt nappal a hatálybalépés előtt;
- h) a tőke és a felosztott hozam (amennyiben a felosztott hozam kifizetése a kezelési szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;
- i) a befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését, illetve újraindítását, két munkanapon belül;
- j) az alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását két munkanapon belül;
- k) a befektetési alap megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;
- l) az egy jegyre jutó nettó eszközérték (hozamfizetés esetét kivéve) az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén három értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (húsz százalékot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő két munkanapon belül;
- m) a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyet két munkanapon belül;
- n) a forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon; és
- o) az ügynökök felsorolásában bekövetkezett bármely változást, a felsorolás bővülése esetén legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, a felsorolás szűkülése esetén a legkésőbb a változás napját követő két munkanapon belül;
- p) a befektetési jegyek visszaváltását érintő forgalmazási szabályok azon változásait, amelyek a Tpt. 247. § (3) és (4) bekezdése szerinti időtartam növekedésével járnak, legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc nappal;
- q) a Tpt. 247. § (5) bekezdése szerinti választás, illetőleg a választás megváltoztatása esetén a forgalmazási szabályok változásait, legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc nappal.

24. AZ ALAPOK MEGSZŰNÉSÉVEL, ÁTALAKULÁSÁVAL ÉS BEOLVADÁSÁVAL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK

24.1 A Befektetési alapok megszűnése

A befektetési alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. A Felügyelet törli az alapot a nyilvántartásból

- a pozitív saját tőkés alap megszüntetésekor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal;
- a negatív saját tőkés alap megszüntetésekor a vagyon értékesítéséből származó ellenérték teljes kifizetésekor;
- más befektetési alapba történő beolvadás esetén a beolvadás napjával;
- a nyílt végű befektetési alap esetében az összes befektetési jegy visszaváltásakor, az utolsó befektetési jegy visszaváltása napját követő nappal.

A befektetési alap megszűnésére vonatkozó további rendelkezéseket a Tőkepiacról szóló törvény

256.§-258.§-i szabályozzák.

24.2 A Befektetési alapok átalakulása

Átalakulásnak minősül a befektetési alap fajtájának, típusának, vagy futamidejének megváltoztatása.

Nyíltvégű befektetési alap – az ingatlanalap kivételével - nem alakulhat zártvégű nyilvános befektetési alappá.

Nyilvánosan létrehozott befektetési alap csak az összes befektető hozzájárulásával alakulhat át zártkörű befektetési alappá.

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

A Felügyelet a befektetők érdekeinek védelme érdekében, különösen indokolt esetben az átalakulás feltételeit egyedileg is meghatározhatja.

24.3 Befektetési alapok beolvadása

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

Kizárólag hasonló befektetési politikával rendelkező, valamint azonos fajtájú és típusú alapok olvadhatnak egybe.

A beolvadás során meg kell jelölni a jogutód alapot.

Ha a jogutód alap határozott futamidejű, akkor a beolvadás napjától számított hátralévő futamideje nem haladhatja meg a beolvadó alap futamidejét, és nem lehet rövidebb egy naptári évnél.

A beolvadásról szóló tájékoztatóban be kell mutatni a beolvadás indokát, a beolvadó alapok befektetési politikáját, a nettó eszközértékek és az egy jegyre jutó nettó eszközértékek alakulását, az értékelési szabályokat, a beolvadás határnapját, az átváltási névérték meghatározását, a beolvadás feltételeit és a befektetési jegy tulajdonosainak teendőit. A beolvadási tájékoztatónak tartalmaznia kell a jogutód befektetési alap Tpt. szerinti teljes kezelési szabályzatát.

A jogutód befektetési alap alapkezelője a felügyeleti engedély megszerzését követően a beolvadás napját legalább harminc nappal megelőzően köteles a beolvadás tényét a beolvadó befektetési alap hirdetményi lapjaiban közzétenni.

A beolvadás értéknapján meg kell állapítani a beolvadó alap befektetési jegyeinek - a jogutód befektetési alap befektetési jegyének névértékére átszámított - egy jegyre jutó napi nettó eszközértékét. Az alapkezelő és a forgalmazó a jogutód befektetési alap befektetési jegyeit - az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékeknek megfelelő átváltási arányban - jóváírja a beolvadó befektetési alap befektetési jegy tulajdonosainak a forgalmazónál vezetett értékpapír-számláján.

A jogutód alapkezelő a beolvadásról, a befektetési alapok beolvadásának napjára érvényes portfóliójáról jelentést készít, amelyet a beolvadást követő nyolc munkanapon belül köteles megküldeni a Felügyeletnek, közzétenni a jogutód befektetési alap forgalmazójának honlapján, valamint a befektetők rendelkezésére bocsátani mind a jogutód, mind a jogelőd befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek forgalmazási helyein. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfóliókban lévő eszközök tételes felsorolását, azok értékét; továbbá - befektetési jegy sorozatonként - az összesített nettó eszközértékeket; a befektetési jegyek darabszámát, az egy

befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket, az átváltási arányt. A jelentést a jogutód befektetési alap letétkezelője és könyvvizsgálója is aláírja.

25. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK SZÁMÍTÁSA SORÁN ALKALMAZOTT SZABÁLYOK

25.1 A nettó eszközérték számításának általános szabályai

- A Letétkezelő az Alap T napi nettó eszközértékét a T napon a Letétkezelő rendelkezésére bocsátott adásvételi ügyletek alapján meghatározott portfólió figyelembe vételével T+1 napon készíti el, és juttatja el az Alapkezelőnek. A Letétkezelő gondoskodik a nettó eszközérték közzétételi helyeken való T+1 napi megjelentetéséről.
- Az Alap nettó eszközértékét a tulajdonában lévő pénz- és tőkepiaci instrumentumok a későbbiekben bemutatott módon számított értékének, az Alap pénzeszközeinek és egyéb eszközeinek az értéke határozza meg, amelyet korrigálni kell a tárgynapon meghatározott követelések és kötelezettségek egyenlegével.
- Az Alap likvid eszközeinek valamint hitelviszonyt megtestesítő eszközeinek T napi nettó árfolyamát a T napig felhalmozott kamatokkal kell növelni és a nettó eszközérték számítás során figyelembe venni.
- Az Alapot terhelő költségeket a nettó eszközérték számítás során T napig kell elszámolni.
- Az Alap T napi nettó eszközértékében a T nap 16.30-ig felvett megbízásokból származó követeléseket illetve tartozásokat kell figyelembe venni. A T nap 16.30 után felvett megbízások a következő napi nettó eszközértékében kerülnek figyelembevételre.
- A portfólió elemeinek értékeléséhez - a 25.2 pontban meghatározott értékelési szabályok figyelembevételével - a T napra érvényes piaci árfolyamokat kell használni Forrásként alkalmazhatóak a következő elektronikus információszolgáltató rendszerek, illetve gazdasági szaklapok: Reuters rendszerek, az MTI-ECO online oldala, Bloomberg, Magyar Tőkepiac, Napi Gazdaság.
- Ha a nettó eszközérték számítás alapjául szolgáló adatok tekintetében felmerül, hogy adott adat piaci adatként nem vehető figyelembe (pl. az értékpapír hozama negatív, vagy az előzőleg közzétett árfolyam olyan mértékben változott, amit egyébként a piaci helyzet nem indokol), a Letétkezelő a befektetők védelme érdekében dönthet az adatok figyelmen kívül hagyásáról és használhatja a jelen Tájékoztatóban meghatározott értékelési módszereket, illetve egyéb olyan módszert is jogosult alkalmazni, amely a piaci árat szakmai megítélése alapján reálisabban tükrözi. Ezekben az esetekben dokumentálni kell mind a rendhagyó értékelés okát, mind pedig a használt árfolyam származási helyét.
- A devizában denominált eszközök értékeléséhez az elérhető legfrissebb T napi MNB devizaárfolyam-adatokat kell felhasználni, illetve ennek hiányában a legutolsó, hivatalos közzétett árat.

25.2 A portfólió elemeinek értékelésére vonatkozó szabályok

• Kollektív befektetési értékpapírok

Az értékelés napjára vonatkozó nyilvánosan közzétett (amennyiben ilyen nem áll rendelkezésre, úgy az utolsó nyilvánosan közzétett) egy jegyre jutó nettó eszközérték és az Alap tulajdonában levő kollektív befektetési értékpapírok darabszámának szorzat.

• Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

a) az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által a T napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

b) a 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű fix kamatozású és diszkont állampapírok esetén az ÁKK által a T napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

c) a Magyar Nemzeti Bank által három hónapnál rövidebb hátralévő futamidővel kibocsátott kötvények és diszkontjegyek értékelése a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik.

d) az elsődleges forgalmazói rendszerbe nem bevezetett *egyéb fix illetve változó kamatozású kötvény típusú eszközök, illetve jelzáloglevelek* piaci értékének meghatározása:

- a T napi árjegyzés nettó vételi és eladási árának középértékéből T napra számított bruttó értéken történik. Amennyiben az adott napon nem volt árjegyzés, akkor az értékelés a legutolsó árjegyzés nettó vételi és eladási árának középértékéből T napra számított bruttó értéken történik.
- Ha az árjegyzők még nem jegyezték át az adott kötvényre, akkor az értékelés tőzsdére bevezetett értékpapír esetén az utolsó tőzsdei üzletkötéshez tartozó árfolyam alapján T napra számított bruttó árfolyamon, tőzsdére be nem vezetett *fix kamatozású* kötvény esetében pedig a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik, *változó kamatozású kötvény esetében pedig* beszerzési nettó érték plusz a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerül értékelésre.
- Amennyiben az utolsó tőzsdei üzletkötéshez tartozó árfolyam, vagy az adott kötvény, jelzáloglevél beszerzési hozammal vagy beszerzési nettó értékkel számított bruttó értéke a hozzá legközelebbi lejáratú likvid állampapír T napi piaci hozama és az adott típusú (névleges kamatban, futamidőben hozzá leginkább hasonló) kötvény legfrissebb – azaz a legutolsó elsődleges kibocsátáson kialakult - hozamfelára (spread) alapján T napra számított bruttó értéktől 0,5%-kal eltér, akkor kötelező az adott eszköz piaci átértékelése a hozzá legközelebbi lejáratú likvid állampapír T-1 napi piaci hozama és az adott típusú kötvény legfrissebb hozamfelára (spread) alapján.

- **Repo ügyletek**

Az ügylet árkülönbözetének naptári napra számított időarányos (lineáris) része.

- **Részvények értékelése**

a) a tőzsdére bevezetett részvényeket a T napi lehető legfrissebb tőzsdei árfolyam szerint kell értékelni;

b) ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a T naphoz képest 30 napnál nem régebbi;

c) a tőzsdére nem bevezetett részvény esetében a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a BÉT hivatalos lapjában közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál;

d) ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.

- **Lekötött betét**

A lekötött betéteknél a betét összegét a T napig felhalmozott kamatokkal kell növelni és a nettó eszközértékben szerepeltetni.

- **Származtatott ügyletek**

Határidős ügyletek:

A nyitott pozíciókból származó nyereséget és veszteséget az adott instrumentumra közzétett T napi, illetve ennek hiányában a legutolsó, hivatalos közzétett elszámoló ár és kötési ár különbségén kell értékelni.

A nem szabványosított deviza ügyletek esetében az adott származtatott ügylet kötésára és az ügylet kötéskor érvényes MNB deviza középárfolyam időarányos része és az MNB legutolsó közzétett deviza középárfolyama, mint elszámoló ár különbözetén kell értékelni.

Opciós ügyletek:

A szabványosított tőzsdei opciók értékelése az utolsó tőzsdei záróáron történik. Ha 30 napnál nem régebbi tőzsdei záróár nem áll rendelkezésre, akkor az opció belső értékét és időértékét is figyelembe vevő módszerrel kell kiszámítani.

Ennek hiányában, illetve nem tőzsdei ügyletek esetében, az opciót kizárólag a belső értéken kell értékelni, azaz az opció értéke ebben az esetben az opciós kötés kötési árfolyamának és az opciós ügylet alapjául szolgáló termék utolsó záró árának különbözete vagy nulla közül a nagyobb érték.

- **Pénzeszközök**

A folyószámlán lévő pénzeszközök T napig felhalmozott kamata és a T-1 napi záró állomány kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására.

26. A VISSZAVÁLTÁSI IGÉNYEK TELJESÍTÉSE CÉLJÁRA ELKÜLÖNÍTETT LIKVID ESZKÖZÖK ÉS HITELKERET EGYÜTTES LEGKISEBB ARÁNYA, HITELFELVÉTEL, ESZKÖZÖK MEGTERHELÉSE

A visszaváltás céljára elkülönített likvid eszközök és hitelkeret együttes aránya nem lehet kevesebb, mint az Alap saját tőkéjének tíz százaléka.

Az alapkezelő a nyílt végű befektetési alap befektetési jegyeinek visszavásárlása céljából jogosult hitelt felvenni az alap nevében, az alap saját tőkéjének legfeljebb tíz százaléka erejéig, legfeljebb harmincnapos lejáratú időszakokra. Az alapkezelő jogosult a befektetési alap eszközei terhére az alap nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.

Az alapkezelő a törvényben előírt feltételekkel az értékpapíralap értékpapírjait legfeljebb a saját tőke harminc százaléka erejéig az alap nevében kölcsönadhatja.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök megvásárlását és az előző bekezdésben foglaltakat kivéve az alapkezelő az alap eszközeinek terhére kölcsönt nem nyújthat és harmadik személy részére garanciát nem vállalhat.

Az egyes értékpapírok saját tőkének belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az alap nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem vehető figyelembe azonban kölcsönvett értékpapír.

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

27. BEFEKTETÉSI ALAPBA FEKTETŐ ALAPOK SAJÁT TŐKÉJÉT 25 %-OT MEGHALADÓ MÉRTÉKŰ BEFEKTETÉSEINEK (ALAPJAINAK) BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

27.1 Erste Nyíltvégű Rövid Kötvény Alap befektetési politikája

Az Alap célja, hogy közepes kockázatvállalás mellett likvid megtakarítási formát nyújtson, mely a kötvénypiacon történő befektetések révén kihasználja a tőkekoncentráció adta lehetőségeket.

27.2 Erste Nyíltvégű XL Kötvény Alap befektetési politikája

Az Alap célja, hogy akár magas kockázatvállalás mellett olyan megtakarítási formát nyújtson, mely a kötvénypiacon történő befektetések révén kihasználja a tőkekoncentráció adta

lehetőségeket. Az Alapkezelő a portfólió kialakításánál törekszik arra, hogy az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje 5-10 év között legyen.

27.3 Erste Tőkevédett Pénzpiaci Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő célja olyan értékpapíralap létrehozása amelyben az eszközérték elsősorban rövid futamidejű állampapírokba, illetve pénzpiaci eszközökbe kerül befektetésre. Az Alap biztonságos és likvid (bármikor könnyen hozzáférhető) megtakarítási formát nyújt.

27.4 ESPA Portfolio Equity EM Alap befektetési politikája

Az Espa Portfolio Equity Alap abszolút hozamú stratégiát folytat a részvénypiacokon, a stratégiát határidős ügyleteken keresztül valósítja meg. Az alap részvénypiaci kitettsége 0-100% között ingadozik. A befektetési folyamatnak két szintje van. A döntéshozatal első szintje a részvényhányad meghatározására vonatkozik az alapon, a második szint pedig az indexek közötti allokáció kialakítása. A befektetési döntések alapja egy olyan modell, melyben az egyes országok, indexek fundamentális adatai és technikai tényezők is szerepet játszanak.

28. BEFEKTETÉSI ALAPBA FEKTETŐ ALAPOK SAJÁT TŐKÉJÉT 25 %-OT MEGHALADÓ MÉRTÉKŰ BEFEKTETÉSEINEK (ALAPJAINAK) KÖLTSÉGEI

28.1 Erste Alapkezelő Zrt. által kezelt alapok

Az Alapokat terhelő díjakat és költségeket az Alapkezelő lehetőség szerint időarányosan terheli az Alapokra, csökkentve ezáltal az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték költségelszámolás miatti esetleges ingadozását. Így bizonyos költségek kifizetését felmerülésükkor az Alapkezelő megelőlegezheti, majd az összeg nagyságától függően ezeket hosszabb idő alatt terhelheti tovább az alapokra, bizonyos előre ismert mértékű költségeket pedig már a számla beérkezését és pénzügyi teljesítését megelőzően a Letétkezelő egyetértésével a költségek kötelezettségként történő elhatárolásával fokozatosan, illetve folyamatosan terhelhet az Alapokra. Az egyes időszakok költségeinek részletes bemutatását az Alapok féléves és éves jelentései tartalmazzák.

Ha a befektetési alap saját tőkéjét olyan más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába fektetik be, amelyet az adott befektetési alap alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel - ideértve azt az esetet is, amikor az alapkezelő alvállalkozóként kezeli az adott alapot -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az adott befektetési alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

28.1.1 Az Alapkezelőnek és a forgalmazásban résztvevő személyeknek fizetendő díj

Alapkezelőnek fizetett díj: Az Alapkezelőt az alapkezelői feladatok ellátásáért éves díj illeti meg. A befektetők információval való ellátásával kapcsolatos költségeket – kivéve a napi nettó eszközérték folyamatos közzétételével, illetve a jogszabályban meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást tartalmazó közzététellel kapcsolatos költségeket - és a reklámköltségeket az Alapkezelő viseli, azok az Alapot nem terhelik.

Az Alapkezelő a kezelési díjat nem terhelheti a nyilvános befektetési alapra, ha az alap átlagos saját tőkéje legalább három hónapon keresztül nem érte el az indulásakor érvényes törvényi minimum ötven százalékát, mindaddig, ameddig az utolsó három hónapra számított átlagos saját tőke ismételen el nem éri az indulásakor érvényes törvényi minimum ötven százalékát. A mentes időszakban felmerülő kezelési díj utólagosan sem terhelhető az Alapra.

Forgalmazásban résztvevő személyek díja: a Vezető forgalmazó és a Forgalmazók, valamint a Vezető Forgalmazó és Forgalmazók forgalmazásba bevont közvetítői (forgalmazási helyei) szolgáltatásainak díja, mértéke az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó, illetve a Forgalmazók,

valamint e közvetítők (forgalmazási helyek) között kötött egyedi forgalmazásra vonatkozó szerződésekben kerül meghatározására.

Az Alapkezelőnek és a forgalmazásban résztvevő személyeknek fizetendő összesített díj mértéke maximum az utolsó közzétett nettó eszközérték $n * X/365$ %-a. A díj munkaszüneti napok után is felszámításra kerül (n: az utolsó közzétett eszközérték megjelenése óta eltelt napok száma).

28.1.2 A Letétkezelőnek fizetendő díj

A Letétkezelő szolgáltatásaiért éves díjat számít fel. A díj a Letétkezelő által kiállított számla ellenében az Alapkezelő rendelkezésére kifizetésre kerül. A díj munkaszüneti napok után is felszámításra kerül.

	Az Alapkezelőnek és a forgalmazásban résztvevő személyeknek fizetendő összesített díj (X)	A Letétkezelőnek fizetendő díj
Erste Rövid Kötvény Alap	maximum $n * 1,3/365$ %-a (napi 0,0035616 %)	$n * 0,14/365$ %-a (napi 0,00038356 %)
Erste XL Kötvény Alap	maximum $n * 1,3/365$ %-a (napi 0,0035616 %)	$n * 0,14/365$ %-a (napi 0,00038356 %)
Erste Tőkevédett Pénzpiaci Alap	maximum $n * 2,0/365$ %-a (napi 0,0054795 %)	$n * 0,07/365$ %-a (napi 0,0001918 %)

(n: az utolsó közzétett eszközérték megjelenése óta eltelt napok száma)

28.1.3 Az Alapokkal kapcsolatos felügyeleti díjak

Az Alap a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete részére a vonatkozó hatályos jogszabályban meghatározott mindenkor felügyeleti díjat köteles fizetni, melynek éves mértéke az Alap nettó eszközértékének 0,25 ezreléke.

28.1.4 Az Alapok vagyonának befektetésével kapcsolatos költségek

Az Alapok ügyletei kapcsán felmerülő, az értékpapír-forgalmazóknak, ügynököknek fizetett költségek, díjak, jutalékok, KELER költségek, közzétételi költségek valamint a bankköltségek az Alapokat terhelik. Szintén az Alapokat terhelik az Alapok nevében felvett hitelek után fizetendő hiteldíjak és bankköltségek, továbbá az Alapok esetleges felszámolásával kapcsolatos minden egyéb költség és díj.

28.1.5 A befektetési jegyek keletkeztetésének költségei

A befektetési jegyek keletkeztetésének költségei szintén az Alapot terhelik, melynek mértékét a KELER Zrt. mindenkor hatályos díjjegyzéke tartalmazza.

28.1.6 Az Alapok számláinak vezetésével kapcsolatban felmerülő költségek

Az Alapok számláinak vezetésével kapcsolatban felmerülő költségek a Letétkezelő mindenkor hatályos díjjegyzéke alapján kerülnek elszámolásra.

28.1.7 Könyvvizsgálói díj

Az Alapok éves auditálásával kapcsolatban felmerült az Alapokat terhelő költségek:

Alapok	Könyvvizsgálói díj
Erste Nyíltvégű Rövid Kötvény Alap	400 e Ft + ÁFA
Erste Nyíltvégű XL Kötvény Alap	400 e Ft + ÁFA
Erste Nyíltvégű Tőkevédett Pénzpiaci Alap	1.400 M Ft + ÁFA

28.1.8 Az Alapok napi nettó eszközértékének, valamint rendszeres és rendkívüli tájékoztatást tartalmazó egyéb hirdetményeinek közzétételével kapcsolatos költségek

Az Alapok napi nettó eszközértékét, valamint egyéb hirdetményeit a Közzétételi helyen teszi közzé. Az ezzel kapcsolatban felmerült költségek az Alapokat terhelik.

Az Alapokat terhelő költségek részletesen bemutatásra kerülnek a féléves és az éves jelentésekben.

28.2 ERSTE-SPARINVEST KAG. által kezelt ESPA alapok

	Alapkezelői díj max. Értéke havonta	TER (Total Expense Ratio, 2008/2009)
ESPA Portfolio Equity Alap	1,8%	2,0%

Forgalmazási helyek listája

A Társaság a székhelye: **1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.**

Az ERSTE BANK HUNGARY ZRT. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) fiókhálózatába tartozó fiókok, amelyeket az Erste Befektetési Zrt. Üzletszabályzatának mellékletét képező mindenkor hatályos ügynöklistája tartalmaz. A mindenkor hatályos ügynöklista elérhető a Forgalmazó honlapján: www.erstebroker.hu

Az Erste Befektetési Zrt. alábbi Internetes kereskedési rendszerei: NetBroker, www.hozamplaza.hu, Portfolio Online Tőzsde.

Az Erste Befektetési Zrt. további közvetítői:

Érdi Brókerház Kft.

2030 Érd, Alsó u. 6.
Tel.: (23) 364 499
Fax.: (23) 523 499

DLS Befektetési és Tanácsadó Kft

Székhely: 9700 Szombathely, Paál László u. 3.
Iroda: 9700 Szombathely, Aréna u. 4.
Tel.: (94) 511 157
Fax.: (94) 511 158

Best Invest 2004 Pénzügyi Tanácsadó Kft.

Székhely: 2161 Csomád, Templom u. 27.
Iroda: 1143 Budapest, Ilka u. 31.
Tel.: (1) 8019322
Fax.: (1) 8019320

Fx Bóker Közvetítő és Tanácsadó Kft.

1122 Budapest, Alma u. 1.
Tel./Fax: 216-5222

Ökofamily Consult Bt.

(Cégjegyzék száma: 01-06-767485)
1031 Budapest, Varsa u. 5. I/3.

Dr. Nagyréti József

(Vállalkozói ig. szám: ES-171160)
7626 Pécs, Felsővámház u. 1. I/2.

New York Broker Hungary Kft.

(Cégjegyzék száma: 01-09-894941)
Székhely: 1052 Budapest, Kristóf tér 3.

Net Média Zrt.

(Cégjegyzékszám: 01-10-044439)
1066 Budapest, Teréz krt. 46.

Punk Gabriella

(Vállalkozói ig. szám: ES-352838)
2167 Vácduka, Ady Endre u. 52.

Medexmanagement Kft.

(Cégjegyzékszám: 01-09-905180)
1137 Budapest, Pozsonyi u. 32. 4/3

Remetehegyi és Nagy Kft.

(Cégjegyzékszám: 2-09-074066)
Székhely: 7668 Keszű, Árpád Fejedelem út 4.
Iroda: 7621 Pécs, Király utca 38.

SCK-INVEST Kft.

(Cégjegyzékszám: 19-09-511602)

Székhely: 8460 Devecser, Vasút u. 29.

Iroda: 1093 Budapest, Közraktár utca 30-32.

Pontium Kft.

(Cégjegyzékszám: 02-09-073107)

7635 Pécs, Kisszokó dűlő 2.

Promptvonal Kft.

(Cégjegyzékszám: 04-09-004023)

5600 Békéscsaba, Irányi utca 2. fsz. 4. 13

Hiteles Hely Kft.

(Cégjegyzékszám: 13-09-129452)

2143 Kistarcsa, Deák Ferenc utca 10.

Royal Invest Consulting Bt.

(Cégjegyzékszám: 01-06-777141)

1141 Budapest, Szugló utca 125. d/c ép. II/29.

Illyevölgyi Katalin Mária

(Vállalkozói ig. szám: EV-555402)

1031 Budapest, Lőpormalom utca 5. II/9.

Császár István

(Vállalkozói ig. szám: ES-554445)

1174 Budapest, Podmaniczky Zsuzsanna utca 18.

N-Mátrix Kft.

(Cégjegyzékszám: 06-09-013792)

6800 Hódmezővásárhely, Ólom utca 4.

Arthusfinance Kft.

(Cégjegyzékszám: 01-09-943003)

1037 Budapest, Montevideo u. 16/B.

Amorf Group Kft.

(Cégjegyzékszám: 01-09-908568)

1155 Budapest, Rákos út 100. IX/57.

Molnár József

(Vállalkozói ig. szám: ES-460261)

3300 Eger, Töviskes u. 1. I/4.

Török László

(Vállalkozói ig. szám: 21070111)

9700 Szombathely, Gazdag Erzsébet u. 13. IV/14.

Szotomix Bt.

(Cégjegyzékszám: 01-10-041042)

9600 Sárvár, Eperjes utca 10.

Az Alapkezelő által kezelt egyéb befektetési alapok:

• **ERSTE Nyíltvégű Rövid Kötvény Befektetési Alap**

ÁPTF engedély száma és dátuma: 110.110/98, 1998.10.15, 1111-70 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 1998. október 26.
Folyamatos forgalomba hozatal: 1998. november 2-től
Változások: E-III/110.110-14/2009. számú határozattal az alap tájékoztatója és kezelési szabályzata, elnevezése
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Zrt.
Az Alap futamideje: 1998. november 2-től határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: állampapír, max. 30% vállalati kötvény, bankbetét, fedezeti jelleggel kötött származékos ügyletek
Nettó eszközérték: 8.016.831.887,-Ft (2010. december 31.)

• **ERSTE Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap**

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.756-1/2009,2009.03.13, 1111-318 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2009. március 13.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2009. március 13-tól
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Zrt.
Az Alap futamideje: 2009. március 13-tól határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: állampapír, vállalati kötvény, bankbetét, fedezeti jelleggel kötött származékos ügyletek
Nettó eszközérték: 4.911.050.830,-Ft (2010. december 31.)

• **ERSTE Nyíltvégű Közép-Európai Részvény Befektetési Alap**

ÁPTF engedély száma és dátuma: 110.111/98, 1998.10.15, 1111-71 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 1998. október 26.
Folyamatos forgalomba hozatal: 1998. november 2-től
Változások: E-III/110.111-14/2009. számú határozattal az alap tájékoztatója és kezelési szabályzata, elnevezése
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Zrt.
Az Alap futamideje: 1998. november 2-től határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: állampapír, vállalati kötvény, min. 50% részvény, bankbetét, fedezeti jelleggel kötött származékos ügyletek
Nettó eszközérték: 2.338.549.176,-Ft (2010. december 31.)

- ERSTE Nyíltvégű Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alap

PSZÁF engedély száma és dátuma: III/110.164/2000, 2000.12.12, 1111-108 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2001. január 10.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2001. január 11-től
Változások: E-III-110.164-13/2009. számú határozattal az alap tájékoztatója és kezelési szabályzata, elnevezése
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Zrt.
Az Alap futamideje: 2001. január 11-től határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti hazai állampapírok, pénzpiaci eszközök, és ezek repo ügyletei illetve bankbetét, mely 60 munkanapos befektetésre biztosítja a tőkevédelmet az alap számára (a módosított átlagos hátralévő futamidő max. 0.5 év)
Befektetési politika:
Nettó eszközérték: 69.593.645.252,-Ft (2010. december 31.)

- ERSTE Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap

PSZÁF engedély száma és dátuma: III/120.018/2004., 2004.03.03, 1111-114 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2004. március 17.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2004. március 31-től
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Zrt.
Az Alap futamideje: 2004. március 17-től határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti ingatlanbefektetések, ahol az Alapkezelő hozam-, vagy tőkenövekedési céllal vásárol ingatlanokat.
Befektetési politika:
Nettó eszközérték: 190.803.217.326,-Ft (2010. december 31.)

- Magyar Posta Nyíltvégű Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alap

PSZÁF engedély száma és dátuma: III/110.232/2004, 2004.11.03, 1111-143 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2004. november 17.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2004. november 18.
Változások: E-III-110.232-3/2009. számú határozattal az alap tájékoztatója és kezelési szabályzata, elnevezése
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Zrt.
Az Alap futamideje: 2004. november 18-tól határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: Eszközeit hazai állampapírba, pénzpiaci eszközökbe, és ezek repo ügyleteibe illetve bankbetétbe fekteti, mely biztosítja a tőkevédelmet az alap számára. A befektető jelen befektetését tőkeveszteség nem érheti legalább öt munkanapos befektetés után.
(az átlagos hátralévő futamidő 0.5 év)
Nettó eszközérték: 25.996.782.191,-Ft (2010. december 31.)

- Magyar Posta Nyíltvégű Ingatlan Alapok Alapja

PSZÁF engedély száma és dátuma: III/110.283/2005, 2005.09.14, 1111-157 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2005. szeptember 21.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2005. szeptember 22.
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Zrt.
Az Alap futamideje: 2005. szeptember 22-től határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: ingatlan befektetési alapokon keresztüli ingatlanbefektetések
Nettó eszközérték: 35.466.295.941,-Ft (2010. december 31.)

- Magyar Posta Válogatott Alap

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.526/2007, 2007. június 4, 1111-224 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2007. június 12.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2007. június 15.
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Zrt.
Az Alap futamideje: 2007. június 12-től határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: állampapír, pénzügyi eszközök, max. 15% részvény, max. 20% ingatlanpiaci kollektív befektetési értékpapírok
Nettó eszközérték: 593.057.495,-Ft (2010. december 31.)

- ERSTE Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap

PSZÁF engedély száma és dátuma: III/110.284/2005, 2005.09.23, 1111-159 lajstromszámon
Névváltozás: E-III/110.284-4/2009. számú határozattal
Kibocsátás dátuma: 2005. szeptember 28.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2005. szeptember 29.
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Zrt.
Az Alap futamideje: 2005. szeptember 29-től határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: A tőke védelmét a befektetési politika biztosítja. Eszközeit elsősorban hazai lekötött és látra szóló betétekbe, esetleg kisebb részben állampapírokba fekteti.
Nettó eszközérték: 17.924.839.093,-Ft (2010. december 31.)

- Erste Euro Nyíltvégű Ingatlan Alap

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2009. április 29. napján kiadott E-III-120.035/2009. engedélye alapján az [origo] klikk Nyíltvégű Ingatlan Alapok Alapja 2009 június 03.-án átalakult az Erste Nyíltvégű Euro Ingatlan Befektetési Alappá .

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.310/2006., 2006.01.20., 1111-169 lajstromszámon

Kibocsátás dátuma: 2006. február 7.

Folyamatos forgalomba hozatal: 2006. február 8.

Átalakulás dátuma: 2009. június 3..

Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.

Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Zrt.

Az Alap futamideje: 2006 február 7-től határozatlan ideig

Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti

Befektetési politika: ingatlanbefektetések, ahol az Alapkezelő hozam-, vagy tőkenövekedési céllal vásárol ingatlanokat.

Nettó eszközérték: 133.839.562,-EUR (2010. december 31.)

- ERSTE Magtakarítási Alapok Alapja

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.413/2006., 2006.07.21., 1111-181 lajstromszámon

Változás: EN-III/ÉA-21/2009. számú határozattal az alap tájékoztatója és kezelési szabályzata, elnevezése

Kibocsátás dátuma: 2006. július 28.

Folyamatos forgalomba hozatal: 2006. július 31.

Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.

Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Zrt.

Az Alap futamideje: 2006. július 28-tól határozatlan ideig

Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti

Befektetési politika: Az alap befektetési politikája szerint saját tőkét legalább 80%-os mértékben kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Korlátozott mértékben lehetőség van azonban különböző futamidejű és típusú állampapírok és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények valamint pénzügyi eszközök vásárlására is. Az Alap fedezeti céllal származtatott ügyleteket is köthet.

Nettó eszközérték: 13.020.985.246,-Ft (2010. december 31.)

- ERSTE Abszolút Hozamú Válogatott Alapok Alapja

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.414/2006., 2006.07.21., 1111-182 lajstromszámon

Változások: - EN-III/ÉA-20/2009. számú határozattal az alap tájékoztatója és kezelési szabályzata, elnevezése (Erste Válogatott Alapok Alapja)

- EN-III/ÉA-234/2009. számú határozattal az alap tájékoztatója és kezelési szabályzata, elnevezése

Kibocsátás dátuma: 2006. július 28.

Folyamatos forgalomba hozatal: 2006. július 31.

Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.

Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Zrt.

Az Alap futamideje: 2006. július 28-tól határozatlan ideig

Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti

Befektetési politika: Az alap befektetési politikája szerint saját tőkéjét legalább 80%-os mértékben kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Korlátozott mértékben lehetőség van azonban különböző futamidejű és típusú állampapírok és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények valamint pénzüpi eszközök vásárlására is. Az Alap fedezeti céllal származtatott ügyleteket is köthet.

Nettó eszközérték: 3.264.042.507,-Ft (2010. december 31.)

- ERSTE Nyíltvégű Hazai Indexkövető Részvény Befektetési Alap

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.395/2006., 2006.04.19., 1111-174 lajstromszámon
Változás: E-III/110.395-6/2009. számú határozattal az alap tájékoztatója és kezelési szabályzata, elnevezése

Kibocsátás dátuma: 2006. április 26.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2006. április 28.
Változás: EN-III/110.395-6/2009. számú határozattal az alap tájékoztatója és kezelési szabályzata, elnevezése

Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Zrt.
Az Alap futamideje: 2006. április 26-tól határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: BUX index összetételének megfelelő hazai részvényportfóliót

Nettó eszközérték: 2.255.115.615,-Ft (2010. december 31.)

- ERSTE Korvett Kötvény Alapok Alapja

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.507/2007., 2007.04.10., 1111-215 lajstromszámon
Névváltozás: EN-III/ÉA-121/2009. számú határozattal

Kibocsátás dátuma: 2007. április 17.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2007. április 18.
Változás: EN-III/ÉA-121/2009. számú határozattal az alap tájékoztatója és kezelési szabályzata, elnevezése

Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Zrt.
Az Alap futamideje: 2007. április 17-től határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: Az Alap célja, hogy megközelítőleg a teljes magyar állampapír piac hozamát lefedje, de időszakonként a MAX Composit Indexet (teljes magyar állampapír piac durationját) alul-illetve felülsúlyozva, annál jobb teljesítményt érjen el. Az alap befektetési politikája szerint saját tőkéjét legalább 80%-os mértékben kívánja kollektív befektetési értékpapírokba fekteti, de időszakonként ettől eltérhet. Korlátozott mértékben lehetőség van különböző futamidejű és típusú állampapírok és egyéb hitelviszonyt

megtettesítő értékpapírok valamint pénzügyi eszközök vásárlására is, főleg mivel a portfólióban lévő alapok nem fedik le a teljes magyar állampapír piacot.. Az Alap fedezeti céllal származtatott ügyleteket is köthet.

Az Alap befektetései között az Erste Rövid Kötvény Befektetési Alap, az Erste Tőkevédett Pénzügyi Befektetési Alap és az Erste XL Kötvény Alap által kibocsátott befektetési jegyek aránya meghaladhatja a saját tőke 25%-át (elérheti akár a 100%-ot is).

Nettó eszközérték:

3.609.273.827,-Ft (2010. december 31.)

- ERSTE Nyíltvégű Abszolút Hozamú Deviza Származtatott Alap

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.508/2007., 2007.04.10., 1111-216 lajstromszámon

Kibocsátás dátuma: 2007. április 17.

Folyamatos forgalomba hozatal: 2007. április 18.

Változás: EN-III/TTE-38/2010. számú határozattal az alap tájékoztatója és kezelési szabályzata, elnevezése

Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.

Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Zrt.

Az Alap futamideje: 2007. április 17-től határozatlan ideig

Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti

Befektetési politika: Az Alap potenciális befektetési területe a hazai bankbetétek, hazai és nemzetközi kötvények, devizák, és ezekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Az alap portfóliója kialakítása során elsősorban forintban, euróban, dollárban valamint OECD tagállamok devizáiban nominált befektetési eszközöket alkalmaz. Az alap a befektetési tevékenysége során a különböző devizákban határidős eladási pozíciót is felvehet. Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében, elsősorban az Alap magasabb kamatozású devizában (pl. forint) denominált kötvényeket, instrumentumokat vásárol és azokat tartja, vagy a devizapiacra alacsonyabb kamatozású devizában lefedez (pl. euró) vagy a kötvényeket eladva, devizapiacra alacsonyabb kamatozású devizát (pl. eurót) vesz.

Nettó eszközérték:

230.184.911,-Ft (2010. december 31.)

- ERSTE Nyíltvégű Abszolút Hozamú Részvény Származtatott Alap

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.509/2007., 2007.04.10., 1111-217 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2007. április 17.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2007. április 18.
Változás: EN-III/TTE-39/2010. számú határozattal az alap tájékoztatója és kezelési szabályzata, elnevezése
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Zrt.
Az Alap futamideje: 2007. április 17-től határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: Az Alap potenciális befektetési területe elsősorban a hazai részvények, de a portfólió elemek közül nem zárja ki az OECD tagállamok piaci kockázatait megtestesítő egyedi részvényeket, ETF-eket vagy részvény indexeket sem. A hagyományos befektetési alapoktól abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Az alap a befektetési tevékenysége során a különböző devizákban határidős eladási pozíciót is felvehet. Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében elsősorban az Alap részvényeket vásárol (long pozíció) és azokat tartja, vagy az alap részvényeit eladja, illetve más befektetőktől részvényeket kölcsönkérve, kölcsönként részvényeket eladja. (short pozíció).

Nettó eszközérték: 270.298.535,-Ft (2010. december 31.)

- Erste Nyíltvégű Dollár Pénzpiaci Befektetési Alap

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.587/2007., 2007.10.31., 1111-250 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2007. november 9.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2007. november 15.
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Zrt.
Az Alap futamideje: 2007. november 9-től határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: USA dollárban kibocsátott állampapírok és az ilyen értékpapírokra vonatkozó egy évnél nem hosszabb hátralevő futamidejű visszavásárlási megállapodások (repo ügyletek), hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétek.
Nettó eszközérték: 15.475.014,-USD (2010. december 31.)

- Erste Nyíltvégű Euro Pénzpiaci Befektetési Alap

PSZÁF engedély száma és dátuma:	E-III/110.586/2007., 2007.10.31., 1111-249 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma:	2007. november 9.
Folyamatos forgalomba hozatal:	2007. november 15.
Forgalmazó:	Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő:	ERSTE Bank Hungary Zrt.
Az Alap futamideje:	2007. november 9-től határozatlan ideig
Hozamfizetés:	Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika:	Euroban kibocsátott állampapírok és az ilyen értékpapírokra vonatkozó egy évnél nem hosszabb hátralevő futamidejű visszavásárlási megállapodások (repo ügyletek), hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétek.
Nettó eszközérték:	24.458.968,-EUR (2010. december 31.)

- ERSTE Nyíltvégű Tőke-és Hozamvédett Befektetési Alap

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2009. május 25. napján kiadott EN-III/ÉA-10/2009. engedélye alapján az ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 2009 július 09.-én átalakult az Erste Nyíltvégű Tőke- és Hozamvédett Befektetési Alappá 1111-344 lajstromszámon.

Előzmények:

(PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.403/2006., 2006.05.18. 1112-92 lajstromszámon)

Kibocsátás dátuma:

2006. július 20.

Átalakulás dátuma:

2009. július 09.

Forgalmazó:

Erste Befektetési Zrt.

Letétkezelő:

ERSTE Bank Hungary Zrt.

Az Alap futamideje:

2006. július 20-tól határozatlan ideig

Hozamfizetés:

Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti

Befektetési politika:

Az Alap hozam- és tőkevédelme azt jelenti, hogy az alap éves hozama minimálisan a közzétételi helyen, a negyedévek első napjáig meghirdetett, adott negyedéves hozamok összegének megfelelő, éves pozitív hozamot eléri. Az Alapkezelő célja olyan értékpapíralap létrehozása, mely eszközeit olyan hazai állampapírokba, pénzpiaci eszközökbe, és ezek repo ügyleteibe illetve bankbetétbe fekteti, mely biztosítja a tőke- és hozamvédelmet az alap számára. Az Alapkezelő biztonságos, likvid (bármikor könnyen hozzáférhető) megtakarítási formát akar nyújtani, mely, a befektetőknek kiegyensúlyozott hozamot ad. Az Alapkezelő befektetési irányelvként szem előtt tartja, hogy az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje (duration) ne haladja meg a félét. A befektetők az Alap segítségével stabil és folyamatos értéknövekedést érhetnek el úgy, hogy befektetett pénzéhez és hozamaihoz bármikor hozzájuthat.

Nettó eszközérték:

7.874.955.817,-Ft (2010. december 31.)

5

- Magyar Posta Nyíltvégű Tőke-és Hozamvédett Befektetési Alap

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2009. május 25. napján kiadott EN-III/ÉA-11/2009. engedélye alapján a Magyar Posta Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 1. 2009 július 09.-én átalakult a Magyar Posta Nyíltvégű Tőke- és Hozamvédett Befektetési Alappá 1111-345 lajstromszámon

Előzmények:

(PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.402/2006., 2006.05.18. 1112-93 lajstromszámon)

Kibocsátás dátuma: 2006. július 20.

Átalakulás dátuma: 2009. július 09.

Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.

Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Zrt.

Az Alap futamideje: 2006. július 20-tól határozatlan ideig

Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti

Befektetési politika: Az Alap hozam- és tőkevédelme azt jelenti, hogy az alap éves hozama minimálisan a közzétételi helyen, a negyedévek első napjáig meghirdetett, adott negyedéves hozamok összegének megfelelő, éves pozitív hozamot eléri. Az Alapkezelő célja olyan értékpapíralap létrehozása, mely eszközeit olyan hazai állampapírokba, pénzügyi eszközökbe, és ezek repo ügyleteibe illetve bankbetétbe fekteti, mely biztosítja a tőke- és hozamvédelmet az alap számára. Az Alapkezelő biztonságos, likvid (bármikor könnyen hozzáférhető) megtakarítási formát akar nyújtani, mely, a befektetőknek kiegyensúlyozott hozamot ad. Az Alapkezelő befektetési irányelvként szem előtt tartja, hogy az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje (duration) ne haladja meg a félévet. A befektetők az Alap segítségével stabil és folyamatos értéknövekedést érhetnek el úgy, hogy befektetett pénzéhez és hozamaihoz bármikor hozzájuthat.

Nettó eszközérték: 429.476.876,-Ft (2010. december 31.)

- Magyar Posta Tőkevédett Megtakarítási Nyíltvégű Befektetési Alap

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/ÉA-207/2009, 2009.11.04. 1111-362 lajstromszámon

Kibocsátás dátuma: 2009. november 23.

Folyamatos forgalomba hozatal: 2009. november 23-tól

Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.

Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Zrt.

Az Alap futamideje: Nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig

Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti

Befektetési politika: Az Alap tőkevédett, ennek megfelelően befektetési politikája biztosítja, hogy a befektető jelen befektetését tőkeveszteség nem érheti legalább 2 éves befektetés után. Az Alapkezelő célja olyan értékpapíralap létrehozása, mely eszközeit olyan hazai állampapírokba, vállalati kötvényekbe, pénzügyi eszközökbe, és ezek repo ügyleteibe illetve bankbetétbe fekteti, mely 2 éves befektetésre biztosítja a tőkevédelmet az alap számára.

Nettó eszközérték: 1.246.247.705,-Ft (2010. december 31.)

- Erste Tőkevédett Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alap

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/ÉA-177/2009, 2009.10.13. 1111-356 lajstromszámon
Névváltozás: EN-III/TTE-135/2010. számú határozattal
Kibocsátás dátuma: 2009. október 26.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2009. október 26-tól
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Zrt.
Az Alap futamideje: Nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: Az Alap tőkevédett, ennek megfelelően befektetési politikája biztosítja, hogy a befektető jelen befektetését tőkeveszteség nem érheti legalább 2 éves befektetés után. Az Alapkezelő célja olyan értékpapíralap létrehozása, mely eszközeit olyan hazai állampapírokba, vállalati kötvényekbe, pénzügyi eszközökbe, és ezek repo ügyleteibe illetve bankbetétbe fekteti, mely 2 éves befektetésre biztosítja a tőkevédelmet az alap számára. Az Alapkezelő befektetési irányelvként szem előtt tartja, hogy az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje (duration) ne haladja meg a 3 évet. A tőkevédelmet kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

Nettó eszközérték: 6.143.136.885,-Ft (2010. december 31.)

- Erste Európai Részvény Alapok Alapja

PSZÁF engedély száma és dátuma: EN-III/TTE-108/2010, 2010.03.16. 1111-376 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2010 március 29.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2010. március 29-től
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Zrt.
Az Alap futamideje: Nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: Az Alap célja, hogy ETF-ek (exchange traded fund), befektetési alapok vásárlásával kövesse az európai részvénypiacok teljesítményét mutató Dow Jones EuroStoxx 50 indexet. Az Alap szabadon allokálja tőkéjét elsősorban a különböző ETF-ek, befektetési alapok, és az alábbiakban felsorolt befektetések között. Az alap a befektetési tevékenysége során deviza határidős eladási pozíciót is felvehet a devizakockázat csökkentése céljából, illetve az alapkezelő saját megítélése alapján eltérhet a fenti index követésétől a piaci hangulat, kockázatok függvényében. Az alap befektetési politikája szerint saját tőkéjét legalább 80%-os mértékben kívánja kollektív befektetési értékpapírokba fekteti, de időszakonként ettől eltérhet.

Nettó eszközérték: 177.555.324,- Ft (2010. december 31.)

- Erste Globális Részvény Alapok Alapja

PSZÁF engedély száma és dátuma: EN-III/TTE-107/2010, 2010.03.16. 1111-375 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2010 március 29.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2010. március 29-től
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Zrt.
Az Alap futamideje: Nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: Az Alap célja, hogy ETF-ek (exchange traded fund), befektetési alapok vásárlásával kövesse a globális részvénypiacok teljesítményét mutató MSCI World Free indexet. Az Alap szabadon allokálja tőkéjét elsősorban a különböző ETF-ek, befektetési alapok, és egyéb befektetések között. Az alap a befektetési tevékenysége során deviza határidős eladási pozíciót is felvehet a devizakockázat csökkentése céljából, illetve az alapkezelő saját megítélése alapján eltérhet a fenti index követésétől a piaci hangulat, kockázatok függvényében. Az alap befektetési politikája szerint saját tőkéjét legalább 80%-os mértékben kívánja kollektív befektetési értékpapírokba fekteti, de időszakonként ettől eltérhet.

Nettó eszközérték: 208.012.315,- Ft (2010. december 31.)

- Erste Abszolút Hozamú Eszközallokációs Alapok Alapja

PSZÁF engedély száma és dátuma: EN-III/TTE-106/2010, 2010.03.16. 1111-374 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2010 március 29.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2010. március 29-től
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Zrt.
Az Alap futamideje: Nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: Az Alap célja, hogy aktív befektetési politika használatával a gazdasági ciklusoknak illetve a tőkepiacok pillanatnyi állapotának megfelelően tőkéjét különböző eszközökbe/eszközosztályokba fektesse. Az Alap szabadon allokálja a tőkéjét elsősorban a kezelési szabályzatban meghatározott 15 befektetési alap között annak megfelelően, hogy az Alapkezelő piaci várakozásai, a gazdaság illetve a tőkepiaci értékeltségek és hangulatnak megfelelően melyiket tartja a legmegfelelőbb befektetésnek. Az Alapkezelő számára a legbiztonságosabb pénzpiaci és magyar kötvény alapoktól kezdve egészen a kockázatos egzotikus részvényalapokig széles spektrumú alapválaszték áll rendelkezésre, hogy az aktuális piaci helyzetnek legjobban megfelelő portfólió összetételt alakítsa ki és ezzel hosszú távon a befektetők piaci átlag feletti hozamokat érjenek el. Az alap befektetési politikája szerint saját tőkéjét legalább 80%-os mértékben kívánja kollektív befektetési értékpapírokba fekteti, de időszakonként ettől eltérhet. Az Alapkezelő teljesítménye a 60% részvényekből és 40 % magyar államkötvényekből álló referencia index hozamához mérten kerül meghatározásra, sikerdíjra akkor jogosult amennyiben az alap hozama a referencia indexet tartósan meghaladja.

Nettó eszközérték: 217.191.762,- Ft (2010. december 31.)

- Erste Tartós Hozamvédett Származtatott Befektetési alap 1.

PSZÁF engedély száma és dátuma:	EN-III/TTE-158/2010, 2010.04.27. 1112-219 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma:	2010. június 11.
Folyamatos forgalomba hozatal:	2010. június 17-től
Forgalmazó:	Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő:	ERSTE Bank Hungary Zrt.
Az Alap futamideje:	Nyilvántartásba vételtől 2013.12.13-ig
Hozamfizetés:	Az Alap a futamideje alatt nem fizet hozamot. Az Alap futamidejének lejáratát követően az hozam fizetése a tájékoztatóban (A hozamvédelem) foglaltak irányadók.
Befektetési politika:	Az Alap befektetési célja, hogy a részvényindex megfelelő növekedése esetén a növekedés meghatározott részét nyújtsa a befektetőknek a Tájékoztató rendelkezései szerint azzal, hogy az Alapkezelő a Tájékoztatóban meghatározott módon közzétett biztosított hozamra („BH”) és a tőke (befektetési jegyek névértéke) visszafizetésére ígéretet tesz. Az Alapkezelő a tőke visszafizetésére és a biztosított hozamra vonatkozó ígéretét az alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítja, arra harmadik személy garanciát nem vállal.
Nettó eszközérték:	1.325.502.780,- Ft (2010. december 31.)

- Erste Tartós Hozamvédett Származtatott Befektetési alap 2.

PSZÁF engedély száma és dátuma:	EN-III/TTE-306/2010, 2010.08.03. 1112-228 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma:	2010. szeptember 27.
Folyamatos forgalomba hozatal:	2010. október 05-től
Forgalmazó:	Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő:	ERSTE Bank Hungary Zrt.
Az Alap futamideje:	Nyilvántartásba vételtől 2013.12.17-ig
Hozamfizetés:	Az Alap a futamideje alatt nem fizet hozamot. Az Alap futamidejének lejáratát követően az hozam fizetése a tájékoztatóban (A hozamvédelem) foglaltak irányadók.
Befektetési politika:	Az Alap befektetési célja, hogy a részvényindex megfelelő növekedése esetén a növekedés meghatározott részét nyújtsa a befektetőknek a Tájékoztató rendelkezései szerint azzal, hogy az Alapkezelő a Tájékoztatóban meghatározott módon közzétett biztosított hozamra („BH”) és a tőke (befektetési jegyek névértéke) visszafizetésére ígéretet tesz. Az Alapkezelő a tőke visszafizetésére és a biztosított hozamra vonatkozó ígéretét az alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítja, arra harmadik személy garanciát nem vállal.
Nettó eszközérték:	2.428.857.221,- Ft (2010. december 31.)

	2006.		2007.		2008.		2009.		2010.	
	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam
ERSTE Nyíltvégű Rövid Kötvény Befektetési Alap	15 374 972 305 Ft	3.27%	21 029 837 285 Ft	4.20%	8 100 826 122 Ft	-3.54%	6 402 607 316 Ft	5.01%	8 016 831 887 Ft	5.37%
ERSTE Nyíltvégű Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	4 791 588 584 Ft	16.28%	9 688 781 537 Ft	9.67%	3 195 786 296 Ft	-47.44%	2 432 908 568 Ft	28.54%	2 338 549 176 Ft	8.34%
Erste Nyíltvégű Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alap	70 543 609 943 Ft	5.49%	74 038 979 310 Ft	6.60%	25 373 973 143 Ft	0.77%	53 334 714 923 Ft	8.01%	69 593 645 252 Ft	4.80%
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	129 800 448 506 Ft	7.93%	151 364 138 243 Ft	7.97%	118 203 476 690 Ft	7.67%	104 873 062 850 Ft	9.83%	190 803 217 326 Ft	7.08%
Magyar Posta Nyíltvégű Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alap	12 945 022 187 Ft	5.34%	14 628 780 617 Ft	6.45%	14 990 528 426 Ft	7.36%	16 652 489 215 Ft	7.72%	25 996 782 191 Ft	4.54%
Magyar Posta Nyíltvégű Ingatlan Alapok Alapja	16 331 485 942 Ft	6.66%	27 807 191 992 Ft	6.79%	25 906 018 481 Ft	6.51%	21 166 926 356 Ft	8.87%	35 466 295 941 Ft	5.98%
Magyar Posta Válogatott Alap	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1 749 112 786 Ft	6.79%	707 288 106 Ft	12.56%	593 057 495 Ft	4.07%
Erste Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap	367 178 481 Ft	4.54%	195 560 510 Ft	5.94%	8 041 545 378 Ft	7.03%	18 039 811 885 Ft	7.37%	17 924 839 093 Ft	4.34%
Erste Euro Nyíltvégű Ingatlan Alap	n.a.	n.a.	111 750 195 Ft	7.39%	41 599 008 Ft	11.29%	63 381 914 EUR	n.a.	133 839 562 EUR	4.13%
ERSTE Nyíltvégű Tőke- és Hozamvédett Befektetési Alap	n.a.	n.a.	6 045 043 534 Ft	12.05%	5 604 928 686 Ft	-7.28%	4 249 484 267 Ft	n.a.	7 874 955 817 Ft	4.77%

	2006.		2007.		2008.		2009.		2010.	
	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam
Magyar Posta Nyíltvégű Tőke-és Hozamvédtett Befektetési Alap	n.a.	n.a.	1 795 567 591 Ft	14.61%	1 665 362 786 Ft	-7.25%	640 719 447 Ft	n.a.	429 476 876 Ft	4.15%
ERSTE Megtakarítási Alapok Alapja	n.a.	n.a.	26 851 106 483 Ft	4.66%	6 178 961 316 Ft	-9.86%	3 432 497 343 Ft	0.77%	13 020 985 246 Ft	6.65%
ERSTE Abszolút Hozamú Válogatott Alapok Alapja	n.a.	n.a.	19 878 182 763 Ft	4.62%	5 735 438 001 Ft	-16.87%	3 886 437 825 Ft	15.14%	3 264 042 507 Ft	4.47%
ERSTE Nyíltvégű Hazai Indexkövető Részvény Befektetési Alap	n.a.	n.a.	3 974 294 669 Ft	2.29%	1 199 013 428 Ft	-25.54%	2 958 438 791 Ft	75.54%	2 255 115 615 Ft	-0.55%
ERSTE Korvett Kötvény Alapok Alapja	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	24 925 493 Ft	-0.53%	3 394 558 063 Ft	5.72%	3 609 273 827 Ft	5.14%
ERSTE Nyíltvégű Abszolút Hozamú Deviza Származtatott Alap	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	24 801 367 Ft	-8.54%	27 280 924 Ft	10.00%	230 184 911 Ft	2.56%
ERSTE Nyíltvégű Abszolút Hozamú Részvény Származtatott Alap	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	24 749 297 Ft	-15.57%	26 952 960 Ft	8.91%	270 298 535 Ft	-1.12%
Erste Nyíltvégű Dollár Pénzpiaci Befektetési Alap	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2 136 290 USD	1.84%	3 411 703 USD	0.41%	15 475 014 USD	1.01%
Erste Nyíltvégű Euro Pénzpiaci Befektetési Alap	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	8 495 544 EUR	3.42%	18 328 266 EUR	0.73%	24 458 968 EUR	1.09%
ERSTE Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	3 807 234 019 Ft	n.a.	4 911 050 830 Ft	6.40%

	2006.		2007.		2008.		2009.		2010.	
	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam
Magyar Posta Tőkevédett Megtakarítási Nyíltvégű Befektetési Alap	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	962 466 551 Ft	n.a.	1 246 247 705 Ft	3.79%
Erste Tőkevédett Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alap	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	231 789 002 Ft	n.a.	6 143 136 885 Ft	5.26%
Erste Abszolút Hozamú Eszközallokációs Alapok Alapja	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	217 191 762 Ft	n.a.
Erste Globális Részvény Alapok Alapja	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	208 012 315 Ft	n.a.
Erste Európai Részvény Alapok Alapja	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	177 555 324 Ft	n.a.
Erste Tartós Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap 1.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1 325 502 780 Ft	n.a.
Erste Tartós Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap 2.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2 428 857 221 Ft	n.a.

Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

Az Alapkezelő mérlege és eredménykimutatása

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Erste Alapkezelő Zrt. részvényesei részére

1.) Elvégeztük az Erste Alapkezelő Zrt. ("Társaság") mellékelt 2008. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2008. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 1 725 236 eFt a mérleg szerinti eredmény 0 eFt (nulla eFt) -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) A Társaság 2007. évi éves beszámolójáról 2008. február 21-én korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

3.) Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

4.) A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódik, és nem tartalmazza egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

6.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő állapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

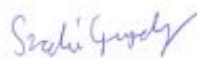
7.) A könyvvizsgálat során az Erste Alapkezelő Zrt éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az Erste Alapkezelő Zrt 2008. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2009. február 18.

Kivéve a 2008. december 31-én végződő üzleti év után jóváhagyott 1 358 247 742 Ft osztalékra vonatkozó közgyűlési határozat hatását, melynek dátuma 2009. február 20.



Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Szabó Gergely
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005676

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Erste Alapkezelő Zrt. részvényesei részére

1.) Elvégeztük az Erste Alapkezelő Zrt. ("Társaság") mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 1 304 845 eFt a mérleg szerinti eredmény 43 091 eFt nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) A Társaság 2008. évi éves beszámolójáról 2009. február 18-án korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

3.) Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

4.) A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfelelőjünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódik, és nem tartalmazza egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

6.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.



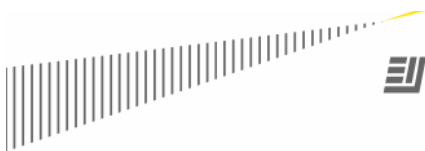
Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során az Erste Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az Erste Alapkezelő Zrt. 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. január 22.

Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Szabó Gergely
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005676



Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Erste Alapkezelő Zrt. részvényese részére

1.) Elvégeztük az Erste Alapkezelő Zrt. ("Társaság") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 1 511 807 E Ft a mérleg szerinti eredmény 97 610 E Ft nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) A Társaság 2009. évi éves beszámolójáról 2010. január 22-én korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

3.) Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

4.) A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfeleltetésének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódik, és nem tartalmazza egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

6.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során az Erste Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az Erste Alapkezelő Zrt. 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2011. január 21.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Gábor'.

Ernst & Young Kft.

Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Szabó Gergely'.

Szabó Gergely

Kamarai tag könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: 005676

MÉRLEG
("A" változat)

Adatok: ezer forintban

A tétel megnevezése		2008.12.31	2009.12.31	2010.12.31
	Eszközök (aktívák):			
A.	Befektetett eszközök	46 166	61 754	85 755
I.	Immateriális javak	0	586	9 385
II.	Tárgyi eszközök	45 799	61 168	76 370
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	367	0	0
B.	Forgóeszközök	1 632 415	1 221 921	1 156 806
I.	Készletek	0	0	0
II.	Követelések	406 696	414 686	173 932
III.	Értékpapírok	1 222 662	805 842	981 294
IV.	Pénzeszközök	3 057	1 393	1 580
C.	Aktív időbeli elhatárolások	46 655	21 170	269 246
	Eszközök (aktívák) összesen:	1 725 236	1 304 845	1 511 807
A tétel megnevezése		2008.12.31	2009.12.31	2010.12.31
	Források (passzívák):			
D.	Saját tőke	1 000 000	1 043 091	1 140 701
I.	Jegyzett tőke	1 000 000	1 000 000	1 000 000
II.	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)			
III.	Tőketartalék	0	0	0
IV.	Eredménytartalék (+-)	0	0	43 091
V.	Lekötött tartalék	0	0	0
VI.	Értékelési tartalék	0	0	0
VIII.	Mérleg szerinti eredmény (+-)	0	43 0910	97 610
E.	Céltartalékok	0	0	0
F.	Kötelezettségek	686 369	82 619	127 826
I.	Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0
II.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	686 369	82 619	127 826
G.	Passzív időbeli elhatárolások	38 867	179 135	243 280
	Források (passzívák) összesen:	1 725 236	1 304 845	1 511 807

EREDMÉNYKIMUTATÁS
(Összköltség eljárással - "A" változat)

A tétel megnevezése		2008.12.31	2009.12.31	2010.12.31
1	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	4 030 891	2 097 537	1 512 383
2	Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0	0
I.	Értékesítés nettó árbevétele	4 030 891	2 097 537	1 512 383
3	Saját termelésű készletek állományváltozása	0	0	0
4	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0	0
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0
III.	Egyéb bevételek	3 265	45 092	2 053
5	Anyagköltség	8 766	8 863	12 156
6	Igénybe vett szolgáltatások értéke	2 810 086	1 531 638	606 053
7	Egyéb szolgáltatások értéke	99 981	66 522	80 648
8	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0	0
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	3 651	1 221	4 414
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	2 922 484	1 608 244	703 271
10	Béreköltség	262 700	365 923	410 135
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	22 642	35 958	39 864
12	Bérfelrakások	90 414	119 029	117 272
V.	Személyi jellegű ráfordítások	375 756	520 910	567 271
VI.	Értékcsökkenési leírás	6 678	10 707	13 202
VII.	Egyéb ráfordítások	101 913	56 239	155 267
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	627 325	-53 471	75 425
13	Kapott járó osztalék és részesedés	0	0	0
14	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	0	0	0
15	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	110	0	0
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	111 467	76 994	63 715
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	18 265	35 247	19 815
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	129 842	112 241	83 530
18	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	0	0	0
19	Fizetendő kamatok és kamat jellegű ráfordítások	0	0	0
20	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0	0
21	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	13 239	10 011	308
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	13 239	10 011	308
B.	Pénzügyi műveletek eredménye	116 603	102 230	83 222
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	743 928	48 759	158 647
X.	Rendkívüli bevételek	0	0	0
XI.	Rendkívüli ráfordítások	75	257	2 900
D.	Rendkívüli eredmény	-75	-257	-2 900
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	743 853	48 502	155 747
XII.	Adófizetési kötelezettség	135 901	5 411	18 845
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY	607 952	43 091	136 902
22	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	750 296	0	0
23	Jóváhagyott osztalék és részesedés	1 358 248	0	39 292
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	0	43 091	97 610

A Letétkezelő mérlege és eredménykimutatása

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Erste Bank Hungary Nyrt közgyűlése elé terjesztett összevont (konszolidált) éves beszámolóról

Az Erste Bank Hungary Nyrt. tulajdonosai részére

1.) Elvégeztük a Erste Bank Hungary Nyrt. ("Társaság") mellékelt 2007. évi összevont (konszolidált) éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely összevont (konszolidált) éves beszámoló a 2007. december 31-i fordulónapra elkészített összevont (konszolidált) mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.020.708 millió Ft a mérleg szerinti eredmény 23.599 millió Ft nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó összevont (konszolidált) eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó összevont (konszolidált) kiegészítő mellékletből áll.

2.) A Társaság 2006. évi összevont (konszolidált) éves beszámolójáról 2007. február 26-án korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelőssége az összevont (konszolidált) éves beszámolóért

3.) Az összevont (konszolidált) éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes összevont (konszolidált) éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését

A könyvvizsgáló felelőssége

4.) A mi felelőségünk az összevont (konszolidált) éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az összevont (konszolidált) üzleti jelentés és az összevont (konszolidált) éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az összevont (konszolidált) éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az összevont (konszolidált) éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az összevont (konszolidált) éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az összevont (konszolidált) éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az összevont (konszolidált) éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az összevont (konszolidált) üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az összevont (konszolidált) üzleti jelentés és az összevont (konszolidált) éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódik, és nem tartalmazza egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

6.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

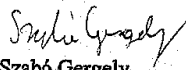
7.) A könyvvizsgálat során az Erste Bank Hungary Nyrt. összevont (konszolidált) éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az összevont (konszolidált) éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az összevont (konszolidált) éves beszámoló az Erste Bank Hungary Nyrt. 2007. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az összevont (konszolidált) üzleti jelentés az összevont (konszolidált) éves beszámoló adataival összhangban van.

8.) Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy a jelen független könyvvizsgálói jelentés a soron következő közgyűlésre, a tulajdonosi határozat meghozatala céljából készült és így nem tartalmazza az ezen a közgyűlésen meghozandó határozatok esetleges hatását. Ennek megfelelően a mellékelt összevont (konszolidált) éves beszámoló és a jelen független könyvvizsgálói jelentés a jogszabályok szerinti közzétételre és letétbe helyezésre nem alkalmas és nem használható.

Budapest, 2008. március 7.



Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Szabó Gergely
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005676



Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Erste Bank Hungary Nyrt. tulajdonosai részére

1.) Elvégeztük az Erste Bank Hungary Nyrt. ("Társaság") mellékelt 2008. évi összevont (konszolidált) éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely összevont (konszolidált) éves beszámoló a 2008. december 31-i fordulónapra elkészített összevont (konszolidált) mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 2 636 559 millió Ft a mérleg szerinti eredmény 9 511 millió Ft nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó összevont (konszolidált) eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó összevont (konszolidált) kiegészítő mellékletből áll.

2.) A Társaság 2007. évi összevont (konszolidált) éves beszámolójáról 2008. március 7-én korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelőssége az összevont (konszolidált) éves beszámolóért

3.) Az összevont (konszolidált) éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerinti történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes összevont (konszolidált) éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését

A könyvvizsgáló felelőssége

4.) A mi felelősségünk az összevont (konszolidált) éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az összevont (konszolidált) üzleti jelentés és az összevont (konszolidált) éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az összevont (konszolidált) éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az összevont (konszolidált) éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az összevont (konszolidált) éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az összevont (konszolidált) éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az összevont (konszolidált) éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az összevont (konszolidált) üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az összevont (konszolidált) üzleti jelentés és az összevont (konszolidált) éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódik, és nem tartalmazza egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

6.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.



Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során az Erste Bank Hungary Nyrt. összevont (konszolidált) éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az összevont (konszolidált) éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az összevont (konszolidált) éves beszámoló az Erste Bank Hungary Nyrt. 2008. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az összevont (konszolidált) üzleti jelentés az összevont (konszolidált) éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2009. március 4.

Kivéve a 2008. december 31-én végződő üzleti év után jóváhagyott 15 000 millió Ft osztalékra vonatkozó közgyűlési határozat hatását, melynek dátuma 2009. április 24.

Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Szabó Gergely
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005676



Ernst & Young Kft.
H-1132 Budapest, Váci út 20.
1399 Budapest 62 Pf. 632, Hungary
Tel: +36 1 451 8100, Fax: +36 1 451 8199
www.ey.com/hu
Cg. 01-09-267553

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Erste Bank Hungary Nyrt. tulajdonosai részére

1.) Elvégeztük az Erste Bank Hungary Nyrt. ("Társaság") mellékelt 2009. évi összevont (konszolidált) éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely összevont (konszolidált) éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített összevont (konszolidált) mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 2 845 190 millió Ft a mérleg szerinti eredmény 2 631 millió Ft nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó összevont (konszolidált) eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarországi megjegyzéseket tartalmazó összevont (konszolidált) kiegészítő mellékletből áll.

2.) A Társaság 2008. évi összevont (konszolidált) éves beszámolójáról 2009. március 4-én korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelőssége az összevont (konszolidált) éves beszámolóért

3.) Az összevont (konszolidált) éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes összevont (konszolidált) éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését

A könyvvizsgáló felelőssége

4.) A mi felelősségünk az összevont (konszolidált) éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az összevont (konszolidált) üzleti jelentés és az összevont (konszolidált) éves beszámoló összehangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az összevont (konszolidált) éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az összevont (konszolidált) éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az összevont (konszolidált) éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az összevont (konszolidált) éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelésének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az összevont (konszolidált) éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az összevont (konszolidált) üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az összevont (konszolidált) üzleti jelentés és az összevont (konszolidált) éves beszámoló összehangjának megítélésére korlátozódik, és nem tartalmazza egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

6.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.



ERNST & YOUNG

Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során az Erste Bank Hungary Nyrt. összevont (konszolidált) éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az összevont (konszolidált) éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az összevont (konszolidált) éves beszámoló az Erste Bank Hungary Nyrt. 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az összevont (konszolidált) üzleti jelentés az összevont (konszolidált) éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. március 12.

Kivéve a 2009. december 31-én végződő üzleti év után jóváhagyott 13 921 millió Ft osztalékra vonatkozó közgyűlési határozat hatását, melynek dátuma 2010. április 23.

Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Szilyok Krisztina
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 006660

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG
Eszközök

adatok millió Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2007.12.31	2008.12.31	2009.12.31
1	Pénzeszközök	64 199	32 936	36 905
2	Állampapírok	171 256	384 245	629 576
	a forgatási célú	27 263	204 546	355 383
	b befektetési célú	143 843	179 457	273 805
	Állampapírok értékelési különbözete	150	242	388
3	Hitelintézetekkel szembeni követelések	129 306	62 232	65 351
	a látraszóló	14 531	11 807	6 275
	b egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból	114 222	49 472	48 599
	c befektetési szolgáltatásból	553	953	10 477
4	Ügyfelekkel szembeni követelések	1 470 449	1 913 483	1 905 672
	a pénzügyi szolgáltatásból	1 452 810	1 900 812	1 888 260
	b befektetési szolgáltatásból	17 639	12 671	17 412
5	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, beleértve a rögzített kamatozásúakat is	44 751	75 700	91 256
	a helyi önkormányzatok és egyéb államháztartási szervek által kibocsátott értékpapírok (ide nem értve az állampapírokat)	28 901	57 481	70 094
	b más kibocsátó által kibocsátott értékpapírok	16 207	18 939	21 749
	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékelési különbözete	-357	-720	-587
6	Részvények és más változó hozamú értékpapírok	15 823	4 316	2 163
	a részvények, részesedések forgatási célra	14 459	3 934	2 150
	b változó hozamú értékpapírok	1 059	437	302
	Részvények és más változó hozamú értékpapírok értékelési különbözete	305	-55	-289
7	Részvény, részesedések befektetési célra	579	872	869
	a részvények, részesedések befektetési célra	579	872	869
	b befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése			
8	Részvények, részesedések kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
	a részvények, részesedések befektetési célra	0	0	0
	b befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése	0	0	0
	c Tőkekonzolidációs különbözet	0	0	0
9	Immateriális javak	9 740	10 399	9 941
10	Tárgyi eszközök	19 134	17 477	14 296
	a pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	13 156	11 985	11 476
	b nem közvetlenül pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	5 978	5 492	2 820
	c tárgyi eszközök értékhelyesbítése		0	
11	Saját részvények	0	0	0
12	Egyéb eszközök	48 168	67 705	30 474
	a készletek	15 092	20 021	7 876
	b egyéb követelések	10 258	10 607	11 087
	c Konszolidációból adódó (számított) társasági adókövetelés	244	178	343
	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	22 574	36 899	11 168
13	Aktív időbeli elhatárolások	47 303	67 194	58 687
	a bevételek aktív időbeli elhatárolása	34 149	49 753	42 636
	b költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	13 154	17 441	16 051
	c halasztott ráfordítások	0		
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	2 020 708	2 636 559	2 845 190
	Forgóeszközök	548 140	679 175	774 608
	Befektetett eszközök	1 425 265	1 890 190	2 011 895

Források

Sor-szám	A tétel megnevezése	2007.12.31	2008.12.31	2009.12.31
1	Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	871 510	1 333 766	1 358 748
a	látraszóló	2 574	3 613	3 464
b	meghatározott időre lekötött, pénzügyi szolgáltatásból adódó kötelezettség	862 262	1 327 236	1 327 205
c	befektetési szolgáltatásból	6 674	2 917	28 079
2	Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	873 553	935 752	1 135 072
a	Takarékbetétek	2 690	2 580	2 494
b	egyéb kötelezettségek pénzügyi szolgáltatásból	852 212	920 914	1 103 782
c	befektetési szolgáltatásból	18 651	12 258	28 796
3	Kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettség	18 750	17 449	31 928
a	kibocsátott kötvények	18 750	17 449	31 928
b	kibocsátott egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
c	számviteli szempontból értékpapírként kezelt, de az Épt. Szerint értékpapírnak nem minősülő hitelviszonyt megtestesítő okiratok			
4	Egyéb kötelezettségek	58 807	92 641	51 877
a	éven belüli lejáratú	41 241	39 400	28 062
b	éven túli lejáratú	15	15	0
c	Konszolidációból adódó (számított) társasági adókötelezettség	0	0	0
	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	17 551	53 226	23 815
5	Passzív időbeli elhatárolások	34 772	70 051	47 971
a	bevételek passzív időbeli elhatárolása	448	495	418
b	költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	34 298	69 533	47 535
c	halasztott bevételek	26	23	18
6	Céltartalékok	3 357	4 268	5 017
a	céltartalék nyugdíjra és végkielégítésre	0	5	0
b	kockázati céltartalék függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	1 935	2 839	3 315
c	általános kockázati céltartalék	1 422	1 422	1 422
d	egyéb céltartalék	0	2	280
7	Hátrasorolt kötelezettségek	43 088	53 800	73 793
a	alárendelt kölcsöntőke	43 088	53 800	73 793
	Tőkekonszolidációs különbözet	796	796	724
b	szövetkezeti formában működő hitelintézetnél a tagok más vagyoni hozzájárulása			
c	egyéb hátrasorolt kötelezettség			
8	Jegyzett tőke	53 410	53 410	60 910
9	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0	0	0
10	Tőketartalék	10 417	10 417	10 417
11	Általános tartalék	8 111	10 694	11 845
12	Eredménytartalék (+-)	30 704	41 827	50 071
13	Lekötött tartalék	0	0	0
14	Értékelési tartalék	247	110	71
15	Mérleg szerinti eredmény (+-)	13 599	9 511	2 631
16	Leányvállalat és közös vezetésű vállalkozás saját tőke változása (+-)	365	2 842	4 836
17	Konszolidáció miatti változások (+-)	0	0	0
18	Külső tagok (más tulajdonosok) részesedése	18	21	3
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	2 020 708	2 636 559	2 845 190

MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK:

Sor-szám	A tétel megnevezése	2007.12.31	2008.12.31	2009.12.31
	Függő és jövőbeni kötelezettségek összesen	1 153 727	1 533 584	1 164 175
	Függő és jövőbeni követelések összesen	3 703 685	4 165 731	3 962 502

KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS I.

adatok millió Ft-ban

Tétel-szám	A tétel megnevezése	2007.12.31	2008.12.31	2009.12.31
1	Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	140 416	169 801	190 958
	rögzített kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok után kapott (járó) kamatbevételek	20 008	17 319	20 500
	b egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	120 408	152 482	170 458
2	Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	70 442	101 731	119 001
	Kamatkülönbözet (1-2)	69 974	68 070	71 957
3	Bevételek értékpapírokból	1 016	1 288	848
	a bevételek forgatási célú részvényekből, részesedésekből (osztalék, részesedés)	692	806	671
	b bevételek társult vállalkozásban lévő részesedésekből (osztalék, részesedés)	0	0	0
	c bevételek egyéb részesedésekből (osztalék, részesedés)	324	482	177
4	Kapott (járó) jutalék- és díjbevételek	29 461	33 463	37 286
	a egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből	22 922	26 331	27 148
	b befektetési szolgáltatások bevételeiből (kivéve a kereskedési tevékenység bevételeit)	6 539	7 132	10 138
5	Fizetett (fizetendő) jutalék- és díjráfordítások	14 184	17 503	15 016
	a egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításaiból	11 866	15 013	12 139
	b befektetési szolgáltatások ráfordításaiból (kivéve a kereskedési tevékenység ráfordításait)	2 318	2 490	2 877
6	Pénzügyi műveletek nettó eredménye (6.a-6.b+6.c-6.d)	16 945	26 393	49 653
	a egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből	33 897	66 148	51 237
	b egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításaiból	41 855	21 916	26 694
	c befektetési szolgáltatás bevételeiből (kereskedési tevékenység bevétele)	64 740	172 220	193 954
	d befektetési szolgáltatás ráfordításaiból (kereskedési tevékenység ráfordítása)	52 915	190 059	168 844
7	Egyéb bevételek üzleti tevékenységből	55 101	62 630	46 976
	a nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás bevételei	41 397	49 406	40 176
	b egyéb bevételek	13 704	13 224	6 800
8	Általános igazgatási költségek	57 395	60 430	59 909
	a személyi jellegű ráfordítások	29 471	31 386	32 531
	b egyéb igazgatási költségek (anyagjellegű ráfordítások)	27 924	29 044	27 378
9	Értécsökkenési leírás	5 082	5 206	5 443
10	Egyéb ráfordítások üzleti tevékenységből	59 966	66 595	55 498
	a nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás ráfordításai	34 882	43 461	22 998
	b egyéb ráfordítások	25 084	23 134	32 500
11	Értékvesztés követelések után és kockázati céltartalékképzés függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	16 918	21 887	59 273
12	Értékvesztés visszairása követelések után és kockázati céltartalék felhasználása a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	12 741	13 395	10 937
13	Értékvesztés a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsolt- és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban való részvények, részesedések után	0	2	3
14	Értékvesztés visszairása a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsolt- és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban való részvények, részesedések után	3	5	0
15	Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye	31 696	33 621	22 515
16	Rendkívüli bevételek	215	7	64
17	Rendkívüli ráfordítások	764	405	390
18	Rendkívüli eredmény (16-17)	-549	-398	-326
19	Adózás előtti eredmény (+-15+-18)	31 147	33 223	22 189
20	Adófizetési kötelezettség	5 165	6 109	3 817
	a) konszolidálásból adódó (számított) társasági adókülönbözet (+-)	-20	-178	-343
21	Adózott eredmény (+-19-20)	25 982	27 114	18 372
22	Általános tartalékképzés, felhasználás (+-)	2 347	2 583	1 878
23	Jóváhagyott osztalék és részesedés	0	0	0
24	Külső tagokra jutó adózott eredmény	10 036	15 020	13 921
25	Mérleg szerinti eredmény (+-21-/+22+23-24)	13 599	9 511	2 631