



Az

## ERSTE NYÍLTVÉGŰ TARTÓS ÁRFOLYAMVÉDETT KÖTVÉNY ALAP

*tájékoztatója*

**Alapkezelő:** Erste Alapkezelő Zrt.

**Letétkezelő:** ERSTE Bank Hungary Zrt.

**Forgalmazó:** Erste Befektetési Zrt.

**Lajstromozási száma:** .....

*A Tájékoztatóban foglalt információk valóságtartalmáért az Alapkezelő és a Forgalmazó egyetemleges felelősségvállalása nem áll fenn, így a kockázat a szokásostól eltér.*

<b>1. Fogalom magyarázat .....</b>	<b>6</b>
<b>2. Általános információk .....</b>	<b>11</b>
2.1 Az Alap neve, típusa.....	11
2.2 Az Alap nyilvántartásba vételének dátuma, az Alap futamidejének vége.....	11
2.3 Az Alap Alapkezelési szabályzatának, valamint a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentéseknek a beszerzésének helye.....	11
2.4 Az Alapra vonatkozó, befektetőket érintő adózási szabályok, részletes tájékoztatás arra vonatkozóan, hogy a befektetők részére kifizetett jövedelmet és árfolyamnyereséget terheli-e levonás a forrásnál .....	11
2.5 Elszámolási és hozamfizetési napok.....	11
2.6 Az Alap könyvvizsgálójának megnevezése .....	11
2.7 A Befektetési jegyek fajtájának és főbb jellemzőinek részletezése.....	11
2.7.1 A befektetési jegy által megtestesített jogok .....	11
2.7.2 A tulajdonjog igazolásának, nyilvántartásának módja:.....	12
2.7.3 Befektetési jegy jellemzői.....	12
2.7.4 Az Alap megszűnésére vonatkozó döntéshez szükséges körülmények, megszűnési eljárás leírása, ezek befektetőkre gyakorolt hatása .....	12
2.8 Tőzsde vagy piac, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, forgalmazzák.....	14
2.9 A befektetési jegyek forgalomba hozatalának és értékesítésének módja, feltételei .....	14
2.10 A befektetési jegyek visszaváltásának módja, feltételei, valamint azok a körülmények, amikor a visszaváltás felfüggeszthető.....	14
2.11 A hozam megállapításának és kifizetésének szabályai.....	15
2.12 A Befektetési Alap befektetési céljai, befektetési politikája.....	15
2.13 Az eszközök értékelésének főbb szabályai.....	15
2.14 A befektetési jegyek eladási forgalomba hozatali, illetve visszaváltási árának meghatározása .....	15
2.15 Az Alap által az Alapkezelő, a letétkezelő vagy harmadik személy részére fizetendő díjak, valamint a fentiek részére történő költségtérítés módjának, összegének és kiszámításának leírása.....	15
2.16 Az Alap saját tőkéje.....	15
2.17 Folyamatos forgalmazás.....	15
<b>3. Az Alapkezelő.....</b>	<b>15</b>
<b>4. A Letétkezelő.....</b>	<b>18</b>
<b>5. A Forgalmazó.....</b>	<b>20</b>
<b>6. Tanácsadó céggel, külső befektetési tanácsadóval kapcsolatos információk, amennyiben a díjazása az alap eszközeiből történik.....</b>	<b>21</b>
<b>7. A befektetők részére történő kifizetésekkel, a befektetési jegy visszaváltásával és az Alappal kapcsolatos egyéb információk közzétételének módja .....</b>	<b>21</b>
<b>8. Egyéb befektetési információk.....</b>	<b>21</b>
<b>9. Az Alapot terhelő egyéb költségek, díjak.....</b>	<b>22</b>
<b>10. Kockázati tényezők .....</b>	<b>22</b>
10.1 A politikai, gazdasági és szabályozási környezetből eredő kockázat.....	22

10.2	<i>A kamatszint változása miatti kockázat</i> .....	22
10.3	<i>Működési kockázat</i> .....	22
10.4	<i>Hitelezési kockázat</i> .....	22
10.5	<i>Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat</i> .....	23
10.6	<i>Az egy jegyre jutó eszközérték ismeretlenségéből eredő kockázat</i> .....	23
10.7	<i>Értékelésből eredő kockázat</i> .....	23
10.8	<i>Likviditási kockázat</i> .....	23
10.9	<i>A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése</i> .....	23
10.10	<i>Az Alap megszüntetése</i> .....	24
10.11	<i>Az Alap hitelintézetekkel szemben fennálló kockázati kitettsége</i> .....	24
<b>11.</b>	<b>Az Alap portfóliójának lehetséges elemei, azok tervezett arányai</b> .....	<b>24</b>
-	EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.....	24
-	Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vagy pénzügyi eszközök, melynek garanciavállalója egy EGT-állam .....	24
-	Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vagy pénzügyi eszközök, melynek kibocsátója vagy garanciavállalója EGT-állam helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja .....	25
-	Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek, továbbá olyan kötvények, amelyek kibocsátója egy tagállamban székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a kötvénytulajdonosok érdekeinek védelmére létrehozott különleges állami felügyelet hatálya alatt álló hitelintézet .....	25
-	Kollektív befektetési értékpapírok .....	25
-	Hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétek.....	25
-	Fedezeti célú származtatott ügyletek .....	25
<b>12.</b>	<b>Allokáció szabályai, forgalmazási maximum</b> .....	<b>26</b>
<b>13.</b>	<b>Háttérszabályok</b> .....	<b>26</b>
<b>14.</b>	<b>Joghatóság</b> .....	<b>26</b>
<b>15.</b>	<b>Felelősségvállaló nyilatkozat</b> .....	<b>26</b>

## Alapkezelési szabályzat

<b>1.</b>	<b>a befektetési alapra vonatkozó általános információk</b> .....	<b>28</b>
1.1	<i>Az Alap neve, típusa</i> .....	28
1.2	<i>Az Alap nyilvántartásba vételének időpontja, futamidejének vége</i> .....	28
1.3	<i>Elszámolási és hozamfizetési napok</i> .....	28
1.4	<i>A befektetési jegy forgalomba hozatalának és értékesítésének módja, feltételei</i> .....	28
1.4.1	<i>A befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatalának szabályai</i> .....	28
1.4.2	<i>Forgalmazási helyek</i> .....	28
1.4.3	<i>A vásárlás módja</i> .....	28
1.4.4	<i>A befektetési jegyek vásárlása</i> .....	29
1.5	<i>A befektetési jegy visszaváltásának módja, feltételei, a visszaváltás felfüggesztésének esetei</i> .....	29
1.5.1	<i>A visszaváltás módja</i> .....	29
1.5.2	<i>A befektetési jegyek visszaváltása</i> .....	30
1.5.3	<i>A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése</i> .....	31

1.6	<i>A hozam megállapításának és kifizetésének szabályai</i> .....	31
1.7	<i>A befektetési jegyek eladási vagy forgalomba hozatali, illetve visszaváltási árának meghatározása</i> .....	32
1.7.1	<i>Az árak kiszámításának módszere, gyakorisága</i> .....	32
1.7.2	<i>A befektetési jegyek eladásával vagy forgalomba hozatalával, illetve visszaváltásával kapcsolatban felszámított költségek</i> : .....	32
1.7.3	<i>A fenti árak közzétételének módja, helye, gyakorisága</i> :.....	32
<b>2.</b>	<b>a befektetési alap kezelésének alapvető szabályai</b> .....	<b>33</b>
2.1	<i>A Befektetési Alap befektetési céljai, befektetési politikája</i> .....	33
2.2	<i>Az Alap részletes befektetési politikája és céljai</i> .....	33
2.2.1	<i>A befektetési stratégia</i> .....	33
2.2.2	<i>Az Alap portfóliójának lehetséges elemei, azok tervezett arányai</i> .....	34
-	<i>EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i> .....	34
-	<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vagy pénzügyi eszközök, melynek garanciavállalója egy EGT-állam</i> .....	34
-	<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vagy pénzügyi eszközök, melynek kibocsátója vagy garanciavállalója EGT-állam helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja</i> .....	34
-	<i>Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek, továbbá olyan kötvények, amelyek kibocsátója egy tagállamban székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a kötvénytulajdonosok érdekeinek védelmére létrehozott különleges állami felügyelet hatálya alatt álló hitelintézet</i> .....	34
-	<i>Kollektív befektetési értékpapírok</i> .....	35
-	<i>Hitelintézetknél nyitott látra szóló és lekötött betétek</i> .....	35
-	<i>Fedezeti célú származtatott ügyletek</i> .....	35
2.2.3	<i>Fizetési Ígéret</i> .....	36
2.2.4	<i>A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és hitelkeret együttes legkisebb aránya, hitelfelvétel</i> ,.....	36
2.3	<i>Az Alap tulajdonában lévő pénzügyi eszközök kölcsönzésének, az eszközök terhelhetőségének szabályai</i> ..	37
2.4	<i>Az Alap által az Alapkezelőnek, a Letétkezelőnek, vagy harmadik személy részére fizetendő díjak, a költségterítés módjának, összegének és kiszámításának leírása</i> .....	37
2.4.1	<i>Az Alapkezelőnek és a forgalmazásban résztvevő személyeknek fizetendő díj</i> .....	37
2.4.2	<i>A Letétkezelőnek fizetendő díj</i> .....	38
2.4.3	<i>Az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak</i> .....	38
2.4.4	<i>Az Alap vagyონának befektetésével kapcsolatos költségek</i> .....	38
2.4.5	<i>A befektetési jegyek keletkeztetésének költségei</i> .....	38
2.4.6	<i>Az Alap számláinak vezetésével kapcsolatban felmerülő költségek</i> .....	38
2.4.7	<i>Könyvvizsgálói díj</i> .....	38
2.4.8	<i>Az Alap napi nettó eszközértékének, valamint rendszeres és rendkívüli tájékoztatást tartalmazó egyéb hirdeményeinek közzétételével kapcsolatos költségek</i> .....	38
2.5	<i>A nettó eszközérték kiszámításának módja, gyakorisága és közzétételének módja, helye, ideje, ideértve a hibás nettó eszközérték számítás miatt szükséges elszámolási kötelezettség részletes eljárási szabályait</i> .....	38
2.5.1	<i>A nettó eszközérték számítása során alkalmazott szabályok</i> .....	39
2.5.1.1	<i>A nettó eszközérték számításának általános szabályai</i> .....	39
2.5.1.2	<i>A portfólió elemeinek értékelésére vonatkozó szabályok</i> .....	40
<b>3.</b>	<b>Tájékoztatási szabályok</b> .....	<b>42</b>
3.1	<i>A befektetők rendszeres és rendkívüli tájékoztatása, módja, helye, ideje</i> .....	42
3.1.1	<i>Rendszeres tájékoztatási kötelezettség</i> .....	42
3.1.2	<i>Rendkívüli tájékoztatási kötelezettség</i> .....	42
3.2	<i>Az Alap Alapkezelési szabályzatának, valamint a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések beszerzésének helye</i> .....	43
<b>4.</b>	<b>Az Alapkezelési szabályzat jóváhagyásáról szóló Felügyeleti és Alapkezelői határozatok száma, ideje</b> ....	<b>43</b>

<b>5. Közreműködő szervezetek .....</b>	<b>44</b>
5.1 <i>Az Alapkezelő .....</i>	44
5.1.1 <i>Az Alapkezelő feladatai .....</i>	44
5.1.2 <i>Az Alapkezelő felelőssége.....</i>	45
5.2 <i>A Letétkezelő .....</i>	45
5.2.1 <i>A Letétkezelő feladatai .....</i>	46
5.3 <i>A Forgalmazó .....</i>	46
5.3.1 <i>A Forgalmazó kötelezettségei a folyamatos forgalomba hozatal során .....</i>	46
5.4 <i>Az Alap könyvvizsgálója .....</i>	47
5.5 <i>Tanácsadó céggel, külső befektetési tanácsadóval kapcsolatos információk, amennyiben a díjazása az Alap eszközeiből történik .....</i>	47
<b>6. Adózás.....</b>	<b>47</b>
6.1 <i>Magánszemélyek adózása .....</i>	47
6.2 <i>Szervezetek.....</i>	48
6.3 <i>Egyéb .....</i>	48
6.4 <i>Az Alap adózása.....</i>	49
<b>7. Kockázati tényezők.....</b>	<b>49</b>
7.1 <i>A politikai, gazdasági és szabályozási környezetből eredő kockázat .....</i>	49
7.2 <i>A kamatszint változása miatti kockázat.....</i>	49
7.3 <i>Működési kockázat.....</i>	49
7.4 <i>Hitelezési kockázat.....</i>	49
7.5 <i>Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat .....</i>	50
7.6 <i>Az egy jegyre jutó eszközérték ismeretlenségéből eredő kockázat .....</i>	50
7.7 <i>Értékelésből eredő kockázat.....</i>	50
7.8 <i>Likviditási kockázat.....</i>	50
7.9 <i>A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése.....</i>	50
7.10 <i>Az Alap megszüntetése .....</i>	51
7.11 <i>Az Alap hitelintézetekkel szemben fennálló kockázati kitettsége.....</i>	51
<b>8. Egyebek .....</b>	<b>51</b>

---

## 1. FOGALOM MAGYARÁZAT

Jelen Tájékoztatóban előforduló szakkifejezések és fogalmak tartalma és értelmezése megegyezik a hatályos vonatkozó jogszabályokban különösen a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvény (Btv., Törvény) és a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvényben (Tpt., Tőkepiaci törvény) alkalmazottakkal, illetve az általános szakmai szokványokkal.

Ennek megfelelően néhány kiemelkedően lényeges fogalom magyarázata az alábbi:

**Alap:** Erste Nyíltvégű Tartós Árfolyamvédett Kötvény Alap;

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

**Alapkezelési szabályzat:** az alap kezelése során alkalmazandó különös szabályokat tartalmazó, a jelen Tájékoztató részét képező dokumentum

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

**Btv.:** befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvény

**befektetési alap:** A törvényben meghatározott feltételek szerint befektetési jegyek nyilvános vagy zártkörű forgalomba hozatalával létrehozott és a kockázatmegosztás elvén működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet a befektetési alapkezelő a befektetők érdekében kezel;

**befektetési alapkezelés:** a befektetési alap részére végzett kollektív portfóliókezelés;

**befektetési alapkezelő:** befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel rendelkező vállalkozás;

**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 indulásakor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával megegyező tőke, amely az alap működése során a befektetési alap nettó eszközértékével azonos;

**befektetési jegy:** az e törvényben meghatározott módon és alakszerűséggel a befektetési alap mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír;

---

**Befektetési jegy:** az Alap által kibocsátott befektetési jegy

**befektető:** a befektetési jegy vagy az egyéb kollektív befektetési értékpapír tulajdonosa;

**Befektetési Jegy Tulajdonosa:** Befektetési Jegy mindenkori tulajdonosa

**Biztosított Hozam:** Az Alap befektetési politika által biztosított hozam az Alap által kibocsátott befektetési jegyek azon tulajdonosai számára, akik a Lejárat Napján a Befektetési Jegy tulajdonosának minősülnek.

**Bsz:** 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;

**folyamatos forgalmazás:** a nyílt végű kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjának folyamatos értékesítése és visszaváltása a kollektív befektetési forma futamideje alatt;

**forgalmazás-elszámolási nap:** az a nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír vételi és visszaváltási megbízásokat elszámolják, meghatározva a teljesítéskor a befektetőknek járó ellenértéket;

**forgalmazás-teljesítési nap:** az a nap, amelyen az elszámolt vételi és visszaváltási megbízások ellenértékét a befektetők felé teljesítik, jóváírják;

**forgalmazó:** a kollektív befektetési értékpapír forgalomba hozatalában közreműködő, a Tpt. 23. § (1) bekezdésében meghatározott szervezet;

**forgalomba hozatal:** a kollektív befektetési értékpapír keletkeztetése és az első tulajdonosnak történő átadása;

**Forgalmazási helyek:** a Befektetési jegyek forgalombahozatalával megbízott Forgalmazó székhelye, Internetes kereskedési rendszerei és közvetítőinek forgalmazásra nyitva álló egységei 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;

**Forgalmazási Órák:**A Forgalmazási Napon belül az az időszak, amelyen belül a Forgalmazó az adott Forgalmazási helyen vételi vagy visszaváltási megbízást vesz fel, amelyek az Alapkezelési Szabályzat szerinti rendben teljesítendőek

**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 (kölcsön) 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;

**Kibocsátó:** az Alap;

**Közzétételi hely:** a Felügyelet által üzemeltetett [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) honlap; valamint az Alapkezelő honlapja: [www.erstealapkezelo.hu](http://www.erstealapkezelo.hu)

**Korm. Rendelet:** 345/2011. (XII.29.) számú kormányrendelet a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól

**Lejárat Napja:** 2014. szeptember 30.

**letétkezelő:**

a) a Bszt. 5. § (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott letétkezelési szolgáltatásra vonatkozó engedéllyel rendelkező magyarországi székhelyű befektetési vállalkozás vagy hitelintézet, vagy

b) olyan vállalkozás, amely az ÁÉKBV-irányelv letétkezelőre vonatkozó szabályainak más EGT-állam jogrendszerébe történő átvétele alapján jogosult letétkezelői feladatokat ellátni;

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

likvid eszköz: a pénz, a hitelintézettel állampapírra kötött, felmondhatóságában nem korlátozott repó, az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező állampapír, a felmondhatóságában nem korlátozott betét, továbbá az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező, legfeljebb egyéves hátralévő futamidejű, nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;



---

**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 (lejárattól függetlenül magyar állampapírokból álló a kibocsátott mennyiséggel súlyozott értékpapír kosár indexe) indexből álló 1996. december 31-i 100 pontos bázisértékkel indított referencia index-család;

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

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

**Nettó eszközérték:** a befektetési alap vagyonaiban szereplő eszközök értéke – ideértve az aktív időbeli elhatárolásokat és a kölcsönbe adásból származó követeléseket is – csökkentve az azt 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 biztosítékkul. 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 biztosítékkul 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 referenciaráta (alaptermék) értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivatíva);

**Tájékoztató:** jelen magyar nyelvű dokumentum;

**Tpt:** A Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX törvény

---

## **2. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK**

**Az Alapkezelő felhívja a figyelmet azon tényre, hogy az Alap nem harmonizált értékpapír befektetési alap.**

### **2.1 Az Alap neve, típusa**

Az Alap neve: Erste Nyíltvégű Tartós Árfolyamvédett Kötvény Alap

Az Alap rövidített neve: Erste Tartós Árfolyamvédett Alap

Az Alap típusa: Az Alap nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyíltvégű határozott futamidejű értékpapír befektetési alap

### **2.2 Az Alap nyilvántartásba vételének dátuma, az Alap futamidejének vége**

Az Alap nyilvántartásba vételének időpontja: : .....

Az Alap futamideje a nyilvántartásba vétel napjától 2014. szeptember 30. napjáig terjedő határozott futamidőig tart (beleértve a futamidő kezdő és zárónapját is).

### **2.3 Az Alap Alapkezelési szabályzatának, valamint a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentéseknek a beszerzésének helye**

Az Alap Alapkezelési szabályzata, valamint a rendszeres tájékoztatást szolgáló jelentések megtekinthetők és beszerezhetők a közzétételi helyeken ([www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu), [www.erstealapkezelő.hu](http://www.erstealapkezelő.hu)), valamint a forgalmazási helyeken (1. számú melléklet).

### **2.4 Az Alapra vonatkozó, befektetőket érintő adózási szabályok, részletes tájékoztatás arra vonatkozóan, hogy a befektetők részére kifizetett jövedelmet és árfolyamnyereséget terheli-e levonás a forrásnál**

Erre vonatkozó szabályozást az Alap Alapkezelési szabályzatának 6. pontja tartalmazza.

### **2.5 Elszámolási és hozamfizetési napok**

Erre vonatkozó szabályozást az Alap Alapkezelési szabályzatának .1.3. pontja tartalmazza.

### **2.6 Az Alap könyvvizsgálójának megnevezése**

Erre vonatkozó szabályozást az Alap Alapkezelési szabályzatának .4.4. pontja tartalmazza

### **2.7 A Befektetési jegyek fajtájának és főbb jellemzőinek részletezése**

#### **2.7.1 A befektetési jegy által megtestesített jogok**

A Befektetési jegyek mindenkor tulajdonosa jogosult

- a tulajdonában lévő befektetési jegyek, vagy azok egy részének teljesítés napján érvényes árfolyamon történő visszaváltására,

- 
- amennyiben az Alap futamideje Lejártának Napján Befektetési Jeggyel rendelkezik, a Fizetési Ígéretének megfelelően részesedjék az Alap futamidő lejárta miatti megszűnése esetén az Alap felosztható vagyonából és megillesse a lejáratkori kifizetésnek megfelelő összeg.
  - az Alap egyéb módon történő megszűnése esetén az Alap felosztható 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 Alapkezelési szabályzatát és a a Batv. 105. § szerinti kiemelt befektetői információt a befektetőknek rendelkezésre kell bocsátani, 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 kiemelt befektetői információt, a tájékoztatót, az Alapkezelési 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.

### **2.7.2 A tulajdonjog igazolásának, nyilvántartásának módja:**

A Befektetési jegyek a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán vannak nyilvántartva, a befektető tulajdonjogát az értékpapírszámla, vagy annak kivonata igazolja.

### **2.7.3 Befektetési jegy jellemzői**

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

neve:	Erste Nyíltvégű Tartós Árfolyamvédett Kötvény Alap
ISIN azonosítója:	HU0000711213

### **2.7.4 Az Alap megszűnésére vonatkozó döntéshez szükséges körülmények, megszűnési eljárás leírása, ezek befektetőkre gyakorolt hatása**

#### **- A Befektetési alap megszűnésére vonatkozó szabályok**

A befektetési alappal szembeni megszűnési eljárás megindításáról a befektetési alapkezelő vagy a Felügyelet határoz.

Kötelező megindítani az eljárást,

- a) ha a nyilvános nyílt végű befektetési alap nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot;
- b) ha a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált;
- c) ha a befektetési alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta,
- d) ha a Felügyelet kötelezte a befektetési alapkezelőt a befektetési alap kezelésének átadására, azonban a befektetési alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át,

---

e) ha a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.

Külön határozat nélkül elindul a megszűnési eljárás a futamidő lejárat miatti megszűnése esetében, valamint amennyiben a befektetők az összes befektetési jegy visszaváltására irányuló visszaváltási megbízást adták le.

A befektetési alapkezelő a megszűnési eljárás megindításáról hozott határozatáról haladéktalanul köteles tájékoztatni a Felügyeletet, valamint rendkívüli közzététel útján a befektetőket és a befektetési alap hitelezőit.

A megszűnési eljárás lefolytatása alatt a befektetési alap – az alább meghatározott eltéréssel – az általános szabályok szerint működik.

A megszűnési eljárás lefolytatása alatt

- a) a befektetési alap nettó eszközértékét havonta egyszer kell megállapítani és az általános szabályok szerint közzétenni azzal, hogy a közzétételnél meg kell jelölni, hogy az alap megszűnés alatt áll;
- b) a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel kell függeszteni, illetve zárt végű alap esetében új befektetési jegyeket nem lehet forgalomba hozni;
- c.) a befektetési alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe fektethető be.

#### **- Az Alap futamidejének lejárat miatti megszűnése**

Az Alap futamideje az Alap nyilvántartásba vételének napjától a Lejárat Napjáig (2014. szeptember 30.) tart. A lejárat miatti megszűnés menetrendjét az alábbi pont szerinti szabályok figyelembevételével kell meghatározni.

#### **- Eszközök értékelése és a vagyon kifizetése**

A megszűnési eljárás alatt a befektetési alap vagyonába tartozó pénzügyi eszközöket 1 hónapon belül értékesíteni kell. Az értékesítést a pénzügyi eszközök esetében piaci áron kell megkísérelni. Az értékesítésre megállapított határidő a befektetők érdekében a Felügyelet engedélyével pénzügyi eszközök esetében 3 hónappal meghosszabbítható.

A befektetési alap tulajdonába tartozó teljes vagyon értékesítéséből származó ellenérték befolyását és a kötelezettségek teljesítését követő 5 munkanapon belül megszűnési jelentést kell készíteni. A megszűnési jelentést a Felügyelethez be kell nyújtani és ezzel egyidejűleg a befektetők felé közzé kell tenni. A megszűnési jelentés közzétételét követően a fizetések megkezdhetők.

A Felügyelet a megszűnési jelentés benyújtását követő nappal törli a befektetési alapot a nyilvántartásból. A befektetési alap a nyilvántartásból való törléssel megszűnik.

Pozitív saját tőkével rendelkező befektetési alap esetén a befektetési alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből a befektetési alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a befektetőket befektetési jegyeik arányában illeti meg.

A megszűnési eljárás időtartama alatt az eszközök értékesítéséből származó ellenértékből, illetve a befektetési alap bankszámlájának pozitív egyenlege terhére a befektetők számára előleg

---

formájában részki fizetés teljesíthető. A részki fizetéssel kapcsolatos döntésről rendkívüli közleményt kell megjelentetni. A részki fizetésnek az egyes befektetési jegyek nettó eszközértékére vetítve, azonos arányban kell történnie. A részki fizetés nem történhet a befektetési alapot terhelő kötelezettségek (a befektetési alappal szembeni hitelezői igények) fedezetét jelentő eszközök terhére.

A letétkezelő a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő 5 munkanapon belül köteles megkezdeni a rendelkezésre álló összeg kifizetését a befektetők részére, a részki fizetés keretében már kifizetett összeg figyelembevételével. A kifizetés kezdetéről rendkívüli közleményt kell közzétenni. A befektetők részére kifizetendő összeget a letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a befektetők részére történő kifizetésig.

Negatív saját tőkével rendelkező befektetési alap megszűnése esetén a hitelezők követeléseit a Cstv. előírásai szerinti kielégítési sorrendben, a rendelkezésre álló összeg erejéig kell kiegyenlíteni.

### **- A Befektetési alapok átalakulása**

Átalakulásnak minősül valamely befektetési alap Batv. 47. § (1) bekezdése szerinti jellemzőinek megváltoztatása.

Nyilvános befektetési alap átalakulása esetében a befektetési alapkezelő köteles az átalakulás indokát, napját és feltételeit (ideértve az adózási következményeket is) tartalmazó tájékoztatót készíteni és azt a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. A befektetési alap a módosított tájékoztató Felügyelet általi jóváhagyásával, az abban meghatározott időpontban alakul át.

A befektetési alapkezelő a Felügyelet jóváhagyásának megszerzését követően köteles az átalakulás tényét az átalakulás napját legalább 30 nappal megelőzően közzétenni. A közzétételt követően az átalakulás napját megelőző napig bármelyik befektető kérheti befektetési jegyeinek a visszaváltását külön díj vagy egyéb jutalék felszámítása nélkül, amelyet az alapkezelő az átalakulást megelőzően elszámol. Zárt végű alap nyíltvégűvé történő átalakulása esetén a befektető az átalakulást követő 30 napon belül kérheti befektetési jegyeinek jutalékmentes visszaváltását.

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

## **2.8 Tőzsde vagy piac, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, forgalmazzák**

Az Alap befektetési jegyei nem kerülnek a Budapesti Értéktőzsdére bevezetésre. Az Alapkezelő jogosult minden olyan piacon befektetni az Alap vagyont, ahol az Alapkezelési Szabályzat .2.1.2. pontjában meghatározott eszközökre kereskedés folyik.

## **2.9 A befektetési jegyek forgalomba hozatalának és értékesítésének módja, feltételei**

Erre vonatkozó szabályozást az Alap Alapkezelési szabályzatának 1.4.pontja tartalmazza.

## **2.10 A befektetési jegyek visszaváltásának módja, feltételei, valamint azok a körülmények, amikor a visszaváltás felfüggeszthető**

---

Erre vonatkozó szabályozást az Alap Alapkezelési szabályzatának .1.5. pontja tartalmazza

### **2.11 A hozam megállapításának és kifizetésének szabályai**

Erre vonatkozó szabályozást az Alap Alapkezelési szabályzatának 1.6. pontja tartalmazza

### **2.12 A Befektetési Alap befektetési céljai, befektetési politikája**

Erre vonatkozó szabályozást az Alap Alapkezelési szabályzatának 2.1. pontja tartalmazza

### **2.13 Az eszközök értékelésének főbb szabályai**

Erre vonatkozó szabályozást az Alap Alapkezelési szabályzatának .2.5. pontja tartalmazza

### **2.14 A befektetési jegyek eladási forgalomba hozatali, illetve visszaváltási árának meghatározása**

Erre vonatkozó szabályozást az Alap Alapkezelési szabályzatának 1.7. pontja tartalmazza

### **2.15 Az Alap által az Alapkezelő, a letétkezelő vagy harmadik személy részére fizetendő díjak, valamint a fentiek részére történő költségtérítés módjának, összegének és kiszámításának leírása**

Erre vonatkozó szabályozást az Alap Alapkezelési szabályzatának 2.4. pontja tartalmazza

### **2.16 Az Alap saját tőkéje**

A saját tőke az Alap összesített nettó eszközértékével azonos, ami az induláskor megegyezik a lejegyzett Befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával.

### **2.17 Folyamatos forgalmazás**

Az Alapkezelő az Alap 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 megvásárolt befektetési jegyek a teljesítés napján kerülnek jóváírásra a Befektető értékpapírszámláján.

## **3. AZ ALAPKEZELŐ**

*Az Alapkezelő neve:* Erste Alapkezelő Zrt.

*Cégjegyzékszám:* 01-10-044157

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

*Az alapítás dátuma:* 1993. augusztus 3. A társaság határozatlan időre alakult, üzleti évei megegyeznek a naptári évekkel.

---

*Az Alapkezelő által kezelt Alapok:* 2. számú melléklet szerint

*Egyéb kezelt vagyon nagysága:* 68.43 milliárd (2011. december 31.)

*Jegyzett tőkéje:* 1.000.000.000,-Ft, azaz egymilliárd forint.

*Bejegyzés helye és ideje:* 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:* Alapkezelés – főtevékenység  
Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés  
Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

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

*Alkalmazotti létszám:* 26 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

*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 menedzere. 2001-2008 között az Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG csoport stratégiáért felelős senior menedzere, 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.

*Felügyelő Bizottság tagjai:*

Cselovszki Róbert  
Heinz Bednar  
Günther Mandl  
Diófási Zoltán  
Lakatos János



---

### *Rövid története:*

Az Erste Alapkezelő Zrt. Közép-Európa egyik legnagyobb pénzügyi szolgáltatójának, az Erste Bank Csoportnak a 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 vagyonkezelésére, 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 vagyonkezelési 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. vagyonkezelési 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, majd 2009. január 20-án a nemzetközi Erste Csoporthoz tartozó FINAG GmbH megvásárolta az Erste Befektetési Zrt.-től.

Az Erste Alapkezelő Zrt. jelenleg az Erste Asset Management Group tagja.

Az Erste Alapkezelő Zrt. által kezelt 508,5 milliárd forintnyi kezelt vagyonból a 31 befektetési alapon összesen jelenleg 440 milliárd forintot meghaladó tőke koncentrálnak. A fentmaradó 68,5 milliárd forintnyi vagyonból 375 milliárd forint vagyonkezelés (pénztárak részére), 30,5 milliárd forint pedig portfóliókezelés keretében (ügyletek részére) kerül befektetésre.

### **Az Alapkezelő kijelenti, hogy**

**vezető állású személye, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet közvetlenül**

**a) az általa megbízott letétkezelőnek,**

**b) az általa hozott befektetési döntések végrehajtásában közreműködő befektetési vállalkozásnak, hitelintézetnek, ingatlanértékelőnek, ingatlanforgalmazónak, valamint**

**c) az ügyfelének**

**a befektetési alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye.**

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

---

## 4. A LETÉTKEZELŐ

*A Letétkezelő neve:* ERSTE BANK HUNGARY ZRT.

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

*Alapítás időpontja:* 1986. december 16. (Mezőbank)

*Tevékenységi kör (TEÁOR):* Főtevékenység: 64.19'08 Egyéb monetáris közvetítés

További tevékenységek:

64.92'08 Egyéb hitelnyújtás

64.99'08 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés

66.12'08 Értékpapír-árutózsdei ügynöki tevékenység

66.19'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

66.22'08 Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység

66.29'08 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenység

68.20'08 Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése – PSZÁF engedélyezés alatt

*Jegyzett tőke:* 100.000.000.000 Ft

*Alkalmazotti létszám (Bank):* 2.456 fő

*Cégbejegyzés száma, helye, ideje:*

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

*A bank vezető tisztségviselői:*

*Az Igazgatóság tagjai:*

**Radovan Jelasity** (igazgatóság elnöke): 2011 közepe óta az Erste Bank Hungary elnöke-vezérigazgatója. Előtte a Szerb Nemzeti Bank elnökeként tevékenykedett 2004 és 2010 között, ezt megelőzően négy éven át a szerb jegybank alelnöki posztját töltötte be. Jegybankárként fontos szerepet játszott a szerb bankszektor és biztosítási piac konszolidálásában, valamint a szabályozói és felügyeleti szervek megerősítésében, továbbá kulcsszerepet töltött be Szerbia nemzetközi pénzügyi intézményekkel folytatott tárgyalásain. A Banking Rehabilitation Agency (Bankrehabilitációs Ügynökség) alelnökeként közreműködött a bankrendszer átszervezésében, és számos nagybank privatizációs folyamatának elindításában. Ezt megelőzően Frankfurtban a McKinsey&Company kötelékében németországi, lengyelországi és bulgáriai banki projektekben vett részt. Banki pályafutását a frankfurti Deutsche Banknál kezdte, ahol négy éven át Kelet-Közép-Európáért felelős területi vezetőként dolgozott. A bajai születésű Jelasity Radovan Budapesten járt középiskolába. A chicagói Illinois Egyetem pénzügyi szakán szerzett MBA fokozatot a Belgrádi Egyetem közgazdasági diplomája után.

**Major János:** 20 éve dolgozik a vállalati banki szektorban. 2010 januárjától az Erste Bank vállalati banki tevékenységéért felelős igazgatósági tagja. 2005 óta dolgozik az Erste Banknál, különböző vezető tisztségeket töltött be a pénzügyi vállalat üzletágában, részt vett a román Erste-leány, a BCR kkv-és ingatlansegmenség kialakításában is. Korábban csaknem 10 évig az ING Magyarország Rt-nél dolgozott, többek között a lakossági üzletág és kockázatkezelési terület igazgatójaként. Banki pályafutását 1991-ben a Leumi Hitel Banknál kezdte.

**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 rendszereiről és operációjáról felelős igazgatósági tag.

**Bernhard Spalt:** A jogi végzettségű szakember pályafutását 1991-ben az Erste DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank AG jogi osztályán kezdte, azóta is a bank alkalmazottja. 1997-től az Erste Bank teljes körű jogi képviselője, majd titkárságvezetője. 1999-től 2000-ig a cseh leányvállalat workout osztályának vezetője, majd 2002 és 2006 között az anyabank csoport szintű kockázatkezelési osztályának vezetője. 2007 óta az Erste Group Bank AG kockázatkezelési igazgatója. **2012. február 1-től az Erste Bank Hungary stratégiai kockázatkezelésért felelős vezérigazgató-helyettese.**

**Dr. Rudnay János (külső tag):** 1977-ben végzett a Bécsi Egyetem Jogi Karán. 1977 és 1994 között a Philips különböző érdekeltségeinél töltött be vezető tisztségeket. 1994-től a Pécsi Sörfőzde 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.

**Frederik Silzer (külső tag):** 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 közép-európai koordinációját, így Magyarországot is. Számos akvizíciós és integrációs projektért felel.

*Felügyelő Bizottság tagjai:*

Manfred Wimmer (elnök)

Martin Rohmann (tag)

Martin Skopek (tag)

Peter Weiss (tag)

Bokor Béla (munkavállalói tag)

Nemes Róbert (munkavállalói tag)

*Rövid története:*

A pénzügyi intézmény ügyfeleit 143 fiókján, valamint 468 bankjegykiadó automatáján keresztül szolgálja ki. Leányvállalatain keresztül az Erste Bank Hungary a pénzügyi szolgáltatások teljes skáláját lefedi, a kis- és középvállalati ügyfeleket pedig 21 kereskedelmi centrum várja. Ügyfélszám és fiókszám alapján az Erste Bank Hungary a magyar bankpiac második legnagyobb szereplője, mérlegfőösszege szerint (HAS) a negyedik helyet foglalja el.

Az Erste Bank Hungary 1997 óta tagja az osztrák Erste Group-nak. Az elmúlt tíz évben az Erste Group Kelet-Közép Európa egyik legnagyobb pénzügyi szolgáltatójává vált, mely 8 országban (Ausztria, Csehország, Szlovákia, Románia, Magyarország, Horvátország, Szerbia, Ukrajna) több mint 50 000 munkavállalójával 17 millió ügyfelet szolgál ki 3 200 fiókból álló hálózatában.

---

## Stratégiai helyzet

- 1. Üzleti megközelítés:** Pénzügyi megoldások és szolgáltatások széles skálája áll rendelkezésre az ügyfelek teljes pénzügyi életútján: a termékcsoportok közé tartoznak a megtakarítások, befektetések, hitelek, tanácsadói szolgáltatások, valamint a lízing.
- 2. Földrajzi megközelítés:** A magyar piac áll a középpontban, ugyanakkor az Erste Group helyi leányvállalatain keresztül Kelet-Közép-Európa számos országában a külföldön is aktív ügyfelek számára szintén kínál a bank pénzügyi szolgáltatásokat és tanácsadást.
- 3. Ügyfélközpontú megközelítés:** Az Erste Bank Hungary szoros kapcsolatot tart fenn valamennyi ügyfélkörével, legyenek azok magánszemélyek, kis- és középvállalatok, nagyvállalatok, vagy az önkormányzati szektor.

## Szolgáltatások

Az Erste Bank Hungary az alábbi termékcsoportokra koncentrálna:

### ➤ **Magánszemélyek**

Minden ügyfél segítséget kap elképzelései valóra váltásában, ugyanakkor a bank most és a jövőben is biztosítja számukra pénzügyi eszközeik biztonságát. Lakossági ügyfelek részére a pénzügyi termékek és szolgáltatások teljes skáláját kínálja az Erste Bank Hungary, például lakáshiteleket (jelzáloghitelt), vásárlási és vállalati hitelt, egyéni bankszámlát (köztük gyermekeknek és diákoknak szóló, speciális számlakonstrukciókat), bankkártyákat, elektronikus banki szolgáltatásokat (interneten, telefonon és mobilon keresztül), valamint befektetési és megtakarítási termékeket, továbbá privátbanki szolgáltatás keretében tanácsadási szolgáltatásokat és pénzügyi termékeket.

### ➤ **Kis- és középvállalatok, valamint nagyvállalatok**

Mint az egyik vezető magyar pénzintézet a banki szolgáltatások terén megkerülhetetlen szerepet játszik a vállalati szegmensben is, ahol testre szabott termékeket, valamint speciális programokat és tanácsadási szolgáltatásokat tudnak igénybe venni a vállalkozói, kis- és középvállalati, valamint nagyvállalati ügyfelek.

### ➤ **Önkormányzatok, állami és non-profit szervezetek**

Az önkormányzatokkal, állami intézményekkel, non-profit szervezetekkel fennálló komoly kapcsolatai miatt a testre szabott pénzügyi termékek piacán ma már az Erste az első számú választások között van ezen az üzleti területen.

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.

Az ERSTE BANK HUNGARY ZRT., honlapja ([www.erstebank.hu](http://www.erstebank.hu)).

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

## 5. 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>Jegyzett tőkéje:</i>	2.000.000.000,-Ft, azaz kettőmilliárd forint

---

*Üzleti évek:* A társaság határozatlan időre alakult, üzleti évei megegyeznek a naptári évekkel

*Az alapítás dátuma:* 1990.

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

*A tulajdonosok neve és tulajdoni aránya:*

ERSTE BANK HUNGARY ZRT.: 100%

*Tagságok:*

Budapesti Értéktőzsde  
Deutsche Börse AG  
Befektetési Szolgáltatók Szövetsége  
Magyar Kockázati és Magántőke Egyesület  
Befektető Védelmi Alap

## **6. TANÁCSADÓ CÉGGEL, KÜLSŐ BEFEKTETÉSI TANÁCSADÓVAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK, AMENNYIBEN A DÍJAZÁSA AZ ALAP ESZKÖZEIBŐL TÖRTÉNIK**

Az Alap a jelen Tájékoztatóban és az Alapkezelési Szabályzatban feltüntetett személyeken kívül nem vesz igénybe olyan tanácsadót, amelynek a díjazása az Alap eszközeiből történik.

## **7. A BEFEKTETŐK RÉSZÉRE TÖRTÉNŐ KIFIZETÉSEKKEL, A BEFEKTETÉSI JEGY VISSZAVÁLTÁSÁVAL ÉS AZ ALAPPAL KAPCSOLATOS EGYÉB INFORMÁCIÓK KÖZZÉTÉTELÉNEK MÓDJA**

Az Alap Tájékoztatója, Alapkezelési szabályzata valamint a rendszeres és rendkívüli tájékoztatást szolgáló jelentések, valamint bármely az Alappal kapcsolatos további információ az alábbi helyeken tekinthetők és szerezhetőek be: [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu), [www.erstealapkezelzo.hu](http://www.erstealapkezelzo.hu), [forgalmazási helyek](#)

## **8. EGYÉB BEFEKTETÉSI INFORMÁCIÓK**

- Az Alap múltbeli teljesítménye: Az Alap újonnan induló alap, nem rendelkezik múltbeli teljesítménnyel.

- A Befektető profilja, akinek az Alap befektetési jegyeit elsődlegesen szánják:

A Befektetési jegyeket devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok szerezhetik meg.

Az Alapot azon befektetőknek ajánljuk, akik nélkülözni tudják befektetett pénzüket az Alap lejáratáig, a kötvénypiacon fektetnék be pénzüket és tervezhető hozamot szeretnének elérni. Ez az Alap nem megfelelő olyan befektetők számára, akik az alap lejáratára előtt ki akarják venni az Alapból a pénzüket.

---

## **9. AZ ALAPOT TERHELŐ EGYÉB KÖLTSÉGEK, DÍJAK**

Az Alapot és a befektetőket a Tájékoztatóban és az Alapkezelési szabályzatban meghatározott díjakon és költségeken kívül egyéb díj, költség nem terheli.

## **10. 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.

### **10.1 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.

### **10.2 A kamatszint változása miatti kockázat**

Az Alap portfoliójában meghatározó részt képeznek az 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.

### **10.3 Működési kockázat**

Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások és felügyeleti ajánlásoknak megfelelően végzi. A ügyletmenet különböző területein, az adott jogszabályai előírásoknak megfelelő végezetségű és gyakorlati tapasztalattal rendelkező munka-társakat alkalmaz. Mindezekről függetlenül a külső ráhatás, belső személyi illetve rendszerszintű problémák következménye kihathat a kezelt Alap eredményességére.

### **10.4 Hitelezési kockázat**

A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéseképtelensége szélsőséges esetben az alap eszközei értékének jelentős csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethetnek. Az Alapkezelő az alap tőkájének befektetését megelőzően a vásárolandó eszközöket kibocsátó intézményekkel kapcsolatban átfogó és részletes kockázati elemzést végez. A legmondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéseképtelenné válása, ami jelentős hatással lehet a befektetési jegyek árfolyamának változására.

---

## 10.5 Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat

Az Alap eszközei és annak jövedelmei között lehetnek olyanok, amelyek 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.

## 10.6 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.

## 10.7 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, amelyek az Alap nettó eszközértékére is hatással vannak.

## 10.8 Likviditási kockázat

Kockázat, ha az alap eszközeit képező pozíciók eladása illetve vétele nem kellően rövid időn belül és esetlegesen jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán valósulhat meg, ami a befektetési alap visszaváltási- és kifizetési kötelezettsége eleget tevését befolyásolhatja.

## 10.9 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:

- a befektetési alap adott sorozata szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha a befektetési alap saját tőkéje több mint 10 százalékára vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ;
- a befektetési alapkezelő, a letétkezelő vagy a forgalmazó – a Batv. 92. § (1) bekezdésben meghatározott eset kivételével – nem képes a tevékenységét ellátni;
- a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált.

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 a befektetők érdekében felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását, amennyiben:

- a) a befektetési alapkezelő nem tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének, vagy
- b) a befektetési alap működésének törvényben előírt feltételei nem biztosítottak.

A Felügyelet a befektetési alapkezelő intézkedésének hiányában felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását a Batv. 93. § (1) bekezdésében meghatározott esetekben, valamint a befektetési jegyek visszaváltását a Batv. 93. § (2) bekezdésében meghatározott esetben.

A felfüggesztés időtartama legfeljebb 30 nap. A Felügyelet indokolt esetben a befektetési alapkezelő kérelmére a felfüggesztést további 1 évvel meghosszabbíthatja.

---

A befektetési jegyek forgalmazását a forgalmazást kiváltó ok megszűnését követően, vagy amennyiben azt a Felügyelet határozatban elrendeli, haladéktalanul folytatni kell.

A befektetési alap nettó eszközértékét a felfüggesztés ideje alatt is meg kell állapítani és közzé kell tenni.

### **10.10 Az Alap megszüntetése**

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 a futamidő lejárta előtt.

### **10.11 Az Alap hitelintézetekkel szemben fennálló kockázati kitettsége**

Az Alap hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétekbe, átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe, illetve az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletbe fektethet be, amelyből eredően a következő intézményekkel szemben fennálló kockázati kitettsége meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-t:

- Erste Bank Hungary Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.);
- OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor utca 16).

## **11. AZ ALAP PORTFOLIÓJÁNAK LEHETSÉGES ELEMEI, AZOK TERVEZETT ARÁNYAI**

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

- **EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**
  - Magyar vagy egyéb EGT-állam és OECD tagállam által kibocsátott vagy garantált állampapírok, továbbá az ilyen értékpapírokra vonatkozó egy évnél nem hosszabb hátralevő futamidejű visszavásárlási megállapodások (repo ügyletek);
  - Magyar Nemzeti Bank vagy egyéb nemzetközi pénzügyi intézmény 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 0-100%-át fektetheti a fentiekben meghatározott értékpapírokba úgy, hogy az egy adott sorozatba tartozó értékpapírok aránya az eszközök 35%-át nem haladhatja meg.*

- **Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vagy pénzügyi eszközök, melynek garanciavállalója egy EGT-állam**

*Az Alap saját tőkéjének 0-100%-át fektetheti a fentiekben meghatározott értékpapírokba úgy, hogy az egy kibocsátóhoz tartozó értékpapírok aránya az eszközök 35%-át nem haladhatja meg azzal a kitéttel, hogy a következő intézményekkel szemben fennálló kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-t:*

- Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. (1133 Budapest, Pozsonyi út 56.)



- 
- **Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vagy pénzpiaci eszközök, melynek kibocsátója vagy garanciavállalója EGT-állam helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja**

*Az Alap saját tőkéjének 0-100%-át fektetheti a fentiekben meghatározott értékpapírokba úgy, hogy az egy kibocsátóhoz tartozó értékpapírok aránya az eszközök 35%-át nem haladhatja meg*

- **Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek, továbbá olyan kötvények, amelyek kibocsátója egy tagállamban székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a kötvénytulajdonosok érdekeinek védelmére létrehozott különleges állami felügyelet hatálya alatt álló hitelintézet**

*Az Alap saját tőkéjének legfeljebb 50%-át fektetheti fentiekben meghatározott értékpapírokba, azzal a kitéttel, hogy az egy kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírok aránya nem haladhatja meg a 25%-ot.*

- **Kollektív befektetési értékpapírok**

*Az Alap saját tőkéjének 0-10 %-át fektetheti kollektív befektetési értékpapírokba.*

- **Hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétek**

*Az Alap saját tőkéjének 0-100%-át fektetheti hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétekbe azzal a kitéttel, hogy a következő intézményekkel szemben fennálló kockázati kitettség (a látra szóló és lekötött betétekre, valamint a fedezeti célú származtatott ügyletekre vonatkozólag) meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-t:*

- *Erste Bank Hungary Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.);*
- *OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor utca 16).*

- **Fedezeti célú származtatott ügyletek**

*Az Alap származtatott ügyleteket fedezeti célból alkalmazhat. A fedezeti célú ügyletek kötése az Alap portfóliójában megtalálható eszközök devizakockázatának csökkentését szolgálhatja.*

**Az Alapkezelő által az Alap számára fedezeti céllal kötött származtatott ügyletekre vonatkozóan a 345/2011. (XII.29.) számú Kormányrendelet a következő részletes szabályokat állapítja meg:**

*A befektetési alap az alábbi feltételekkel köthet származtatott ügyletet:*

- 22. § (1)a) a származtatott ügylet a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja,*  
*b) az ügylet kötése nem jár a (2) és (3) bekezdésben megállapított befektetési korlátok megsértésével.*  
*c) a származtatott ügylet értéke nyilvános árinformáció alapján a nettó eszközérték-számítás gyakoriságának megfelelően megállapítható, továbbá a származtatott ügylet – figyelembe véve a befektetési jegyek visszaváltási feltételeit – kellő időben a megfelelő piaci áron lezárható, elszámolható.*  
*d) a származtatott ügyletekre vonatkozó befektetési szabályokat, beleértve a származtatott ügylet alapjául szolgáló megengedett eszközök körét, a befektetési korlátokat, a származtatott ügyletek értékelésének a szabályait, a kezelési szabályzat tartalmazza.*  
*(2) A befektetési alap – származtatott ügyletek figyelembevételével számított – teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét. A teljes nettósított kockázati kitettségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes*

---

*irányú ügyletekben lévő kitétségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitétségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.*

*(3) A befektetési alpnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg az e rendeletben vagy az alap kezelési szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat. E szabály alkalmazása során nem kell figyelembe venni az indexhez kötött származtatott ügyleteket, ugyanakkor figyelembe kell venni azt, ha egy átruházható értékpapír vagy pénzüpi eszköz az adott eszközön alapuló származtatott ügyletet is tartalmaz.*

## **12. ALLOKÁCIÓ SZABÁLYAI, FORGALMAZÁSI MAXIMUM**

Az Alapkezelő, mint Kibocsátó minimum 200.000.000 db, azaz kettőszázmillió darab, de legfeljebb 500.000.000 db, azaz ötszázmillió darab Befektetési jegy jegyzés útján történő értékesítésére tesz nyilvános ajánlatot. Az Alapkezelő túljegyzést nem fogad el, így az az allokáció módját, lezárásának időpontját, az allokációtól való értesítés módját a jelen Tájékoztató nem tartalmazza.

Az Alapkezelő a forgalomban lévő Befektetési jegy mennyiségére felső korlátot nem állapít meg.

## **13. HÁTTÉRSZABÁLYOK**

Minden a Tájékoztató, illetve az Alapkezelési szabályzat alapján létrejövő jogviszonyban (így különösen a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását, a befektetési jegyek vételét, visszaváltását szabályozó jog- és egyéb nyilatkozatokban, szerződésekben) nem szabályozott kérdések tekintetében a Tájékoztató, az Alapkezelési Szabályzat, a Forgalmazó Üzletszabályzata, a Batv., a Tpt. továbbá a Ptk. rendelkezései az irányadóak.

## **14. JOGHATÓSÁG**

Minden a befektetési jegyek folyamatos forgalmazásával kapcsolatban, így különösen a befektetési jegyek vételével, visszaváltásával létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdéseket a szereplők, így különösen a Befektetők, a Kibocsátó, a Forgalmazó és a Letétkezelő egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni, ezek sikertelensége esetén alávetik magukat a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választott Bíróság kizárólagos joghatóságának.

## **15. 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, 2012. február 8.

Erste Alapkezelő Zrt.

Az

**ERSTE NYÍLTVÉGŰ TARTÓS ÁRFOLYAMVÉDETT  
KÖTVÉNY ALAP**

*Alapkezelési szabályzata*

## **1. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK**

### **1.1 Az Alap neve, típusa**

Az Alap neve: Erste Nyíltvégű Tartós Árfolyamvédett Kötvény Alap

Az Alap rövidített neve: Erste Tartós Árfolyamvédett Alap

Az Alap típusa: Az Alap nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyíltvégű határozott futamidejű értékpapír befektetési alap

### **1.2 Az Alap nyilvántartásba vételének időpontja, futamidejének vége**

Az Alap nyilvántartásba vételének időpontja: : .....

Az Alap futamideje a nyilvántartásba vétel napjától 2014. szeptember 30. napjáig terjedő határozott futamidő (beleértve a futamidő kezdő és zárónapját is).

### **1.3 Elszámolási és hozamfizetési napok**

Az Alap T+1 napos elszámolás szerint működik. Az Alap futamideje során nem fizet hozamot.

### **1.4 A befektetési jegy forgalomba hozatalának és értékesítésének módja, feltételei**

#### **1.4.1 A befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatalának szabályai**

Az Alapkezelő - a Forgalmazó Erste Befektetési Zrt-n keresztül - az Alap 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 (kivéve a befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztését – ld. „A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése” c. fejezetet).

#### **1.4.2 Forgalmazási helyek**

A Forgalmazási helyeket az 1. számú melléklet tartalmazza.

#### **1.4.3 A vásárlás módja**

A befektetési jegyekre történő üzletkötés, azaz a befektetési jegyek váltása 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 Alapkezelési Szabályzatban 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 módja” ebben az esetben is azonos az Alapkezelési Szabályzatban foglaltakkal.

A befektetési jegyek váltására 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 az ügyfél Forgalmazónál vezetett ügyfélszámláján rendelkezésre álljon. A késedelmes átutalásból eredő esetleges veszteségekért a Forgalmazó és az Alapkezelő felelősséget nem vállal.

Az adott Forgalmazási napon 14.30-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 14.30-at követően felvett megbízás teljesítésére csak az ezt követő második Forgalmazási napon kerül sor.

#### **1.4.4 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.

### **1.5 A befektetési jegy visszaváltásának módja, feltételei, a visszaváltás felfüggesztésének esetei**

#### **1.5.1 A visszaváltás módja**

A befektetési jegyekre történő üzletkötés, azaz a befektetési jegyek visszaváltása a Forgalmazóval a befektetési és kiegészítő befektetési szolgáltatások tárgyában kötött keretjellel 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 nyílt az interneten történő üzletkötésre is, amennyiben az Ügyfél ennek a Forgalmazó Üzletszabályzatában meghatározott előfeltételeivel rendelkezik, a Forgalmazási helyek tekintetében közzétett Internetes kereskedési rendszerekben. A „visszaváltás módja” ebben az esetben is azonos az Alapkezelési Szabályzatban foglaltakkal.

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

Az ügyfél köteles biztosítani, hogy – legkésőbb a megbízás adásakor – eladás esetén a visszaváltani kívánt értékpapír mennyiség az ügyfél Forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján rendelkezésre álljon. A késedelmes transzferből eredő esetleges veszteségéért a Forgalmazó és az Alapkezelő felelősséget nem vállal.

Az Alap esetében a forgalmazás-elszámolási nap a megbízást követő első Forgalmazási nap (T+1), a forgalmazás-teljesítési nap a forgalmazási-elszámolási napot követő első Forgalmazási nap (T+2).

Az adott Forgalmazási napon 14.30-ig felvett megbízást a Forgalmazó a következő Forgalmazási napon teljesíti (forgalmazás-elszámolási nap), a megbízás napjára érvényes forgalmazási jutalékkal korrigált egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken, az adott Forgalmazási napon 14.30-at követően felvett megbízás teljesítésére csak az ezt követő második Forgalmazási napon (forgalmazás-elszámolási nap) kerül sor.

A nettó eszközérték kiszámításának módját, gyakoriságát és közzétételének módját az Alapkezelési szabályzat 2.5 pontja tartalmazza.

Az ügyfél köteles 3 forgalmazási nappal a visszaváltás előtt a Forgalmazónak bejelenteni, ha egy forgalmazási napon a visszaváltani kívánt Befektetési jegyek értéke eléri illetve meghaladja az 500 millió forintot. Amennyiben az Ügyfél bejelentési kötelezettségének nem tett eleget, az Alapkezelő jogosult a visszaváltást visszautasítani, amelyről a Forgalmazó tájékoztatja az Ügyfelet. Amennyiben a Forgalmazó a bejelentési kötelezettség elmaradása miatt a visszaváltás visszautasításáról tájékoztatja az Ügyfelet, az Ügyfél érintett megbízása érvénytelennek minősül.

## **1.5.2 A befektetési jegyek visszaváltása**

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

Amennyiben a befektető a visszaváltással az 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 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 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 pénzösszeghez a legközelebb esik.

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

### 1.5.3 A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztéséről a Batv. a következőképpen rendelkezik:

92. § (1) A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a befektetési jegyek értékesítése, illetve visszaváltása a befektetési alapkezelő, a letétkezelő, illetve a forgalmazó működési körében felmerülő okokból nem végezhető. A szünetelésről rendkívüli közzététel útján kell tájékoztatni a befektetőket és haladéktalanul a Felügyeletet.

(2) A befektetési jegyek forgalomba hozatala szünetel a 89. § (1) bekezdésében meghatározott esetben.

93. § (1) A befektetési alapkezelő a folyamatos forgalmazást – a vételt és a visszaváltást egyaránt – kizárólag a befektetők érdekében, akkor függesztheti fel, ha

a) a befektetési alap adott sorozata szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha a befektetési alap saját tőkéje több mint 10 százalékára vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ;

b) a befektetési alapkezelő, a letétkezelő vagy a forgalmazó – a 92. § (1) bekezdésben meghatározott eset kivételével – nem képes a tevékenységét ellátni;

c) a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált.

(2) A befektetési alapkezelő a befektetési jegyek visszaváltását a befektetők érdekében kizárólag akkor függesztheti fel, ha a leadott visszaváltási megbízások alapján a befektetési jegyeknek olyan mennyiségét kívánják visszaváltani, amely miatt a befektetési alap likviditása – figyelembe véve a befektetési alap eszközeinek értékesítésére rendelkezésre álló időt – veszélybe kerül.

(3) A befektetési alapkezelő az (1) és (2) bekezdésekben meghatározott felfüggesztésről rendkívüli közzététel útján haladéktalanul tájékoztatja a befektetőket, a Felügyeletet, továbbá valamennyi olyan EGT-állam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságát, ahol a befektetési jegyet forgalmazzák.

94. § (1) A Felügyelet a befektetők érdekében felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását, amennyiben:

a) a befektetési alapkezelő nem tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének, vagy

b) a befektetési alap működésének törvényben előírt feltételei nem biztosítottak.

(2) A Felügyelet a befektetési alapkezelő intézkedésének hiányában felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását a 93. § (1) bekezdésében meghatározott esetekben, valamint a befektetési jegyek visszaváltását a 93. § (2) bekezdésében meghatározott esetben.

95. § (1) A felfüggesztés időtartama ingatlanalap esetében legfeljebb 1 év, minden egyéb befektetési alap esetében legfeljebb 30 nap, azzal, hogy az eszközeit legalább 20 százalékban más befektetési alapba fektető befektetési alap esetében a felfüggesztés időtartama a mögöttes befektetési alap felfüggesztési szabályaihoz igazodik. A Felügyelet indokolt esetben a befektetési alapkezelő kérelmére a felfüggesztést további 1 évvel meghosszabbíthatja.

(2) A befektetési jegyek forgalmazását a forgalmazást kiváltó ok megszűnését követően, vagy amennyiben azt a Felügyelet határozatban elrendeli, haladéktalanul folytatni kell.

(3) A befektetési alap nettó eszközértékét a felfüggesztés ideje alatt is meg kell állapítani és közzé kell tenni.

### 1.6 A hozam megállapításának és kifizetésének szabályai

Az Alap futamideje során nem fizet hozamot, a befektetésein elért nyereséget újra befekteti. 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.

## **1.7 A befektetési jegyek eladási vagy forgalomba hozatali, illetve visszaváltási árának meghatározása**

### **1.7.1 Az árak kiszámításának módszere, gyakorisága**

Az Alap Befektetési jegyei a jegyzési időszakban a névérték 100%-án jegyezhetők, ezt követően a folyamatos forgalmazás során 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.

A nettó eszközérték kiszámításának módját, gyakoriságát és közzétételének módját az Alapkezelési szabályzat 2.5 pontja tartalmazza

### **1.7.2 A befektetési jegyek eladásával vagy forgalomba hozatalával, illetve visszaváltásával kapcsolatban felszámított költségek:**

Az Alap befektetési jegyeinek **vásárláskor** a forgalmazási helyek által felszámított jutalék mértéke **maximum 5%, minimum 600 Ft.**

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

Amennyiben a Befektető a futamidő lejáratára előtt váltja vissza befektetési jegyeit, úgy a visszaváltást a visszaváltott Befektetési jegyek nettó eszközértéke 5,0%-ának megfelelő mértékű büntető jutalék terheli. A jegyzés során vásárolt tételekre a visszaváltási büntető jutalék nem vonatkozik.

A büntető jutalék az Alapot illeti. Az Alapkezelő a büntető jutalék tekintetében jogosult az itt meghatározottaknál – saját döntése alapján – egyoldalúan alacsonyabb díjakat érvényesíteni.

### **1.7.3 A fenti árak közzétételének módja, helye, gyakorisága:**

A befektetési jegyek árfolyama a nettó eszközérték számítását követően a Forgalmazó honlapján megtekinthető ([www.erstebroker.hu/hu/befektetesi\\_jegy\\_arfolyamok.html](http://www.erstebroker.hu/hu/befektetesi_jegy_arfolyamok.html)).



## **2. A BEFEKTETÉSI ALAP KEZELÉSÉNEK ALAPVETŐ SZABÁLYAI**

### **2.1 A Befektetési Alap befektetési céljai, befektetési politikája**

Az Alap célja, hogy a Kibocsátó nevében eljáró Alapkezelő által tett, az Alapkezelési Szabályzat 2.2.3 pontjában kifejtett Fizetési Ígéretet teljesítse. Az Alapkezelő az Alap Fizetési Ígéretének teljesítésének biztosítása érdekében az Alap induló saját tőkéjét az Alapkezelési szabályzatban meghatározott eszközökbe kívánja befektetni.

Az Alapkezelő célja olyan értékpapíralap létrehozása, amely biztosítja a meghirdetett Fizetési Ígéret teljesülését. Az Alap saját tőkéjét ennek megfelelően fix kamatozású eszközökbe fekteti. Az Alapkezelő befektetési irányelvként szem előtt tartja, hogy az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje ne haladja meg az alap lejáratáig hátralévő futamidőt. Az Alap a következő eszközökbe kíván fektetni: EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírokba, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, vállalati kötvényekbe, pénzügyi eszközökbe, és ezek repo ügyleteibe illetve bankbetétbe.

### **2.2 Az Alap részletes befektetési politikája és céljai**

#### **2.2.1 A befektetési stratégia**

Ez az Alap nem megfelelő olyan befektetők számára, akik az alap lejáratá előtt ki akarják venni az Alapból a pénzüket. Az Alap befektetési politikáját úgy alakítjuk ki, hogy a befektetőknek stabil hozamot biztosítson az Alap lejáratig tartó időszakokra. Az Alap befektetési jegyeinek visszaváltását maximum 5% visszaváltási jutalék terheli. Az Alap a törvényi szabályozásnak megfelelően fedezeti célú származtatott ügyletet köthet, amely a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja. Az Alap befektetései során az előbbieken meghatározott befektetési univerzumon belül a Magyar Állam által garantált euróban denominált kötvényekre kíván fókuszálni. Ezen befektetések devizaárfolyam kockázatát Magyar Forintra fedezi.

Az Alap engedélyezi a diszkrecionális választást. Az Alap minden kamat és osztalék típusú bevételt befektet.

Az Alapkezelő ezen tervezett portfólió struktúráján az Alap futamideje alatt saját hatáskörében a jelen Alapkezelési Szabályzatban, a Batv.-ban és a Korm. Rendeletben és a foglalt korlátok figyelembe vételével szabadon módosíthat az Alap befektetési céljának minél hatékonyabb elérése érdekében, azonban mindenkor annak szem előtt tartásával, hogy a Batv. 23.§ (2) bekezdésében írt feltételnek a módosított portfólió struktúra is eleget tegyen, azaz biztosítsa a Fizetési Ígéret teljesítését.

A Batv. 23. § (2) bekezdése szerinti tőke és hozamvédelmet a befektetési politika támasztja alá.

A tőke- és hozamvédelem biztosítására egyebekben sem az Alapkezelő sem más harmadik személy garanciát vagy fizetési kötelezettséget nem vállalt.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy a Befektetőket megillető összeget a mindenkor hatályos adójogszabályok szerint adófizetési kötelezettség terhelheti.

## **2.2.2 Az Alap portfoliójának lehetséges elemei, azok tervezett arányai**

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

- **EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**
  - Magyar vagy egyéb EGT-állam és OECD tagállam által kibocsátott vagy garantált állampapírok, továbbá az ilyen értékpapírokra vonatkozó egy évnél nem hosszabb hátralevő futamidejű visszavásárlási megállapodások (repo ügyletek);
  - Magyar Nemzeti Bank vagy egyéb nemzetközi pénzügyi intézmény 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 0-100%-át fektetheti a fentiekben meghatározott értékpapírokba úgy, hogy az egy adott sorozatba tartozó értékpapírok aránya az eszközök 35%-át nem haladhatja meg.*

- **Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vagy pénzügyi eszközök, melynek garanciavállalója egy EGT-állam**

*Az Alap saját tőkéjének 0-100%-át fektetheti a fentiekben meghatározott értékpapírokba úgy, hogy az egy kibocsátóhoz tartozó értékpapírok aránya az eszközök 35%-át nem haladhatja meg azzal a kitéttel, hogy a következő intézményekkel szemben fennálló kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-t:*

- Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. (1133 Budapest, Pozsonyi út 56.)

- **Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vagy pénzügyi eszközök, melynek kibocsátója vagy garanciavállalója EGT-állam helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja**

*Az Alap saját tőkéjének 0-100%-át fektetheti a fentiekben meghatározott értékpapírokba úgy, hogy az egy kibocsátóhoz tartozó értékpapírok aránya az eszközök 35%-át nem haladhatja meg*

- **Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek, továbbá olyan kötvények, amelyek kibocsátója egy tagállamban székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a kötvénytulajdonosok érdekeinek védelmére létrehozott különleges állami felügyelet hatálya alatt álló hitelintézet**

*Az Alap saját tőkéjének legfeljebb 50%-át fektetheti fentiekben meghatározott értékpapírokba, azzal a kitéttel, hogy az egy kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírok aránya nem haladhatja meg a 25%-ot.*

- **Kollektív befektetési értékpapírok**

*Az Alap saját tőkéjének 0-10 %-át fektetheti kollektív befektetési értékpapírokba.*

- **Hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétek**

*Az Alap saját tőkéjének 0-100%-át fektetheti hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétekbe azzal a kitételrel, hogy a következő intézményekkel szemben fennálló kockázati kitétség (a látra szóló és lekötött betétekre, valamint a fedezeti célú származtatott ügyletekre vonatkozólag) meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-t:*

- *Erste Bank Hungary Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.);*
- *OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor utca 16).*

- **Fedezeti célú származtatott ügyletek**

Az Alap származtatott ügyleteket fedezeti célból alkalmazhat. A fedezeti célú ügyletek kötése az Alap portfóliójában megtalálható eszközök devizakockázatának csökkentését szolgálhatja.

**Az Alapkezelő által az Alap számára fedezeti céllal kötött származtatott ügyletekre vonatkozóan a 345/2011. (XII.29.) számú Kormányrendelet a következő részletes szabályokat állapítja meg:**

Az Alap az alábbi feltételekkel köthet származtatott ügyletet:

*22. § (1a) a származtatott ügylet a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja,*

*b) az ügylet kötése nem jár a (2) és (3) bekezdésben megállapított befektetési korlátok megsértésével..*

*c) a származtatott ügylet értéke nyilvános árinformáció alapján a nettó eszközérték-számítás gyakoriságának megfelelően megállapítható, továbbá a származtatott ügylet – figyelembe véve a befektetési jegyek visszaváltási feltételeit – kellő időben a megfelelő piaci áron lezárható, elszámolható.*

*d) a származtatott ügyletekre vonatkozó befektetési szabályokat, beleértve a származtatott ügylet alapjául szolgáló megengedett eszközök körét, a befektetési korlátokat, a származtatott ügyletek értékelésének a szabályait, a kezelési szabályzat tartalmazza.*

*(2) A befektetési alap – származtatott ügyletek figyelembevételével számított – teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét. A teljes nettósított kockázati kitétségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alaphoz az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitétségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitétségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.*

*(3) A befektetési alaphoz az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg az e rendeletben vagy az alap kezelési szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat. E szabály alkalmazása során nem kell figyelembe venni az indexhez kötött származtatott ügyleteket, ugyanakkor figyelembe kell venni azt, ha egy átruházható értékpapír vagy pénzügyi eszköz az adott eszközön alapuló származtatott ügyletet is tartalmaz.*

### 2.2.3 Fizetési Ígéret

Az Alap a futamideje alatt nem fizet hozamot a Befektetési Jegy Tulajdonosai részére.

A futamidő lejáratát követően a Lejárat Napján az Alap által kibocsátott Befektetési jegyek tulajdonosainak minősülő befektetők (Befektetési Jegy Tulajdonosok) a befektetési jegyek névértékének megfelelő összegre, továbbá a befektetési politika által Biztosított Hozamra jogosultak. A Biztosított Hozam értékét az Alapkezelő legkésőbb a forgalmazás első napján a Közzétételi helyen hirdetményben teszi közzé. A Fizetési Ígéretnek megfelelő kifizetést az Alap a futamidő lejáratát követően a vonatkozó jogszabályi előírásoknak megfelelő határidőben teljesíti.

Az Alap nevében az Alapkezelő által tett Fizetési Ígéret teljesülését az Alapnak az Alapkezelő által a Batv. 23.§ (2) bekezdésének megfelelően kialakított, a tőke megóvását, illetve a Fizetési Ígéret szerinti hozamot biztosító pénzügyi eszközökre, tőzsdei termékekre vonatkozó befektetési politikája biztosítja, amely az Alap indulásakor előre rögzített feltételekhez kötött megtérülést biztosít. A tőke- és hozamvédelem biztosítására egyebekben sem az Alapkezelő sem más harmadik személy garanciát vagy fizetési kötelezettséget nem vállalt.

*A hozamvédelem hatálya:*

Az Alap által vállalt a Batv. 23. § (2) bekezdése szerinti tőke- és hozamvédelem kizárólag azon Befektetési Jegy Tulajdonosok vonatkozásában érvényes és hatályos, akik a Lejárat Napján a Befektetési jegy tulajdonosának minősülnek. Kiemelten felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a Fizetési Ígéret az Alap Lejárata Napján, azaz a futamidő végén befektetési jeggyel rendelkező befektetőt megillető összeg nagyságára vonatkozik, így nem értelmezhető a befektetési jegy tulajdonosát más jogcímen megillető összegre vonatkozóan.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a Fizetési Ígéret teljesítéseként a befektetőket megillető összeget a kifizetéskor hatályos adójogszabályok alapján adófizetési- adóelőleg fizetési kötelezettség és ahhoz kapcsolódóan a kifizetőt adó- és/vagy adóelőleg levonási kötelezettség terheli, amelyre tekintettel a Befektetési Jegy Tulajdonosa által ténylegesen kézhez kapott összeg nem feltétlenül egyezik meg a jelen pont szerint Fizetési Ígéret szerinti összeggel.

A Fizetési Ígéreten alapuló fizetési kötelezettség megszűnik, amennyiben annak teljesítését, valamint a teljesítést biztosító befektetési politika megvalósítását az Alapkezelő és a Letétkezelő érdekkörén kívül eső, olyan elháríthatatlan, előre nem látható külső körülmény okozta, amelynek bekövetkezte az általuk elvárható gondosság tanúsítása mellett előre nem volt látható és elhárítható. A Fizetési Ígéret további feltétele, hogy a befektetési alapok vonatkozásában lényeges, kedvezőtlen jogszabályi változás ne következzen be. Ilyen változás lehet, amennyiben az alapok adóalanyokká válnak vagy bármilyen más – a kibocsátás időpontjában nem ismert – állami vagy helyi adót kell fizetniük stb.

### 2.2.4 A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és hitelkeret együttes legkisebb aránya, hitelfelvétel,

A visszaváltás céljára elkülönített likvid eszközök és hitelkeret együttes aránya 0 százalék.

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 időszakra. Az Alapkezelő jogosult a Alap eszközei terhére az Alap nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.

## **2.3 Az Alap tulajdonában lévő pénzügyi eszközök kölcsönzésének, az eszközök terhelhetőségének szabályai**

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 óvadékba, illetve kölcsönbe adott - egyébként likvid eszköznek minősülő - értékpapír nem minősül a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszköznek.

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

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

## **2.4 Az Alap által az Alapkezelőnek, a Letétkezelőnek, vagy harmadik személy részére fizetendő díjak, a költségtérítés módjának, összegének és kiszámításának leírása.**

Az Alapot terhelő díjakat és költségeket az Alapkezelő lehetőség szerint időarányosan terheli az Alapra, 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 Alapra, 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 Alapra. Az egyes időszakok költségeinek részletes bemutatását az Alap féléves és éves jelentései tartalmazzák.

### **2.4.1 Az Alapkezelőnek és a forgalmazásban résztvevő személyeknek fizetendő díj**

**Alapkezelőnek fizetendő 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 Forgalmazó, valamint a Forgalmazó forgalmazásba bevont közvetítói 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 utolsó közzétett nettó eszközérték  $n * 4/365$  %-a (napi 0,010959 %).** A díj munkaszüneti napok után is felszámításra kerül (n: az utolsó közzétett eszközérték megjelenése óta eltelt napok száma).

#### **2.4.2 A Letétkezelőnek fizetendő díj**

A Letétkezelő szolgáltatásaiért éves díjat számít fel. A díj mértéke maximum az utolsó közzétett nettó eszközérték  $n * 0,14/365$  %-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).

#### **2.4.3 Az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak**

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

#### **2.4.4 Az Alap vagyonának befektetésével kapcsolatos költségek**

Az Alapok ügyletei kapcsán felmerülő, az értékpapír-forgalmazóknak, közvetítőknek 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.

#### **2.4.5 A befektetési jegyek keletkeztetésének költségei**

A befektetési jegyek keletkeztetésének költségeit a KELER Zrt. mindenkor hatályos díjjegyzéke tartalmazza.

#### **2.4.6 Az Alap számláinak vezetésével kapcsolatban felmerülő költségek**

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

#### **2.4.7 Könyvvizsgálói díj**

Az Alap éves auditálásával kapcsolatban felmerült az Alapot terhelő költség, amely maximum 70.000 Ft + Áfa/hó.

#### **2.4.8 Az Alap napi nettó eszközértékének, valamint rendszeres és rendkívüli tájékoztatást tartalmazó egyéb hirdetményeinek közzétételével kapcsolatos költségek**

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

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

### **2.5 A nettó eszközérték kiszámításának módja, gyakorisága és közzétételének módja, helye, ideje, ideértve a hibás nettó eszközérték számítás miatt szükséges elszámolási kötelezettség részletes eljárási szabályait**

Az Alap nettó eszközértékét és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket a Letétkezelő határozza meg.

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 miatti, egy befektetési jegyre jutó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét, illetve – ha az Alapkezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg – az Alapkezelési szabályzatban megállapított értéket,

b) a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségéből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőnként az egyezer forintot, illetve – ha az Alapkezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg – a kezelési szabályzatban megállapított összeget, vagy

c) a befektetési alapkezelő a nettó eszközérték-számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekint azzal, hogy ez esetben a befektetési alapot ért vagyonsökkenést a befektetési alapkezelő vagy a letétkezelő pótolja a befektetési alap számára.

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.

## **2.5.1 A nettó eszközérték számítása során alkalmazott szabályok**

### **2.5.1.1 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 korigálni 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 14.30-ig felvett megbízásokból származó követeléseket illetve tartozásokat kell figyelembe venni. A T nap 14.30 után felvett megbízások a következő napi nettó eszközértékében kerülnek figyelembevételre.
  - A portfólió elemeinek értékeléséhez - a 2.5.1.2. 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.

#### 2.5.1.2 A portfólió elemeinek értékelésére vonatkozó szabályok

- **Pénzeszközök**

A folyószámlán lévő pénzeszközök T napig felhalmozott kamata és a T-2 napi záró állomány kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására.

- **Látra szóló és lekötött betét**

A lekötéskori 30 napnál hosszabb lekötött betétek esetén a jelenérték számítás szabályai szerint kell a piaci értéket meghatározni és a nettó eszközértékben szerepeltetni. A 12 hónapnál rövidebb lekötött betétek esetén az MNB által az értékelést megelőző legutolsó munkanapon a Bloomberg BTMM oldalon közzétételre került, a lejáratához legközelebb eső BUBOR referenciahozama a számítás alapja. A 12 hónapon túl lekötött betétek esetén a diszkontáláshoz felhasznált ráta a betét lejáratához legközelebb eső swap ráta a T-1. napon, amely Bloomberg BTMM oldalon közzétételre került. Amennyiben a betét a lekötés napján rövidebb, mint 30 nap úgy a felhalmozási eljárás szerint történik az értékelés. A lekötött betéteknél a lekötött betét összegét a T napig felhalmozott kamatokkal kell növelni és a nettó eszközértékben szerepeltetni.

- **Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

a) az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, magyar forintban kibocsátott, 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, magyar forintban kibocsátott, 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 árfolyam 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 árat az adott kötvényre, akkor az értékelés tőzsdére bevezetett értékpapír esetén az utolsó tőzsdei üzletkötéshez tartozó árfolyam alapján T napra számított bruttó árfolyamon, tőzsdére be nem vezetett *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.

- **Fedezeti célú 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.

Nem tőzsdei ügyletek esetében az adott napig

Opció 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 kötés árfolyamának és az opciós ügylet alapjául szolgáló termék utolsó záró árának különbsége vagy nulla közül a nagyobb érték.

- **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 szorzata.

### **3. TÁJÉKOZTATÁSI SZABÁLYOK**

#### **3.1 A befektetők rendszeres és rendkívüli tájékoztatása, módja, helye, ideje**

##### **3.1.1 Rendszeres tájékoztatási kötelezettség**

Az Alapkezelő a nyilvánosságot rendszeresen tájékoztatja az általa kezelt nyilvános befektetési alap vagyoni, jövedelmi helyzetének, működésének főbb adatairól.

A befektetési alapkezelő az általa kezelt nyilvános nyíltvégű befektetési alap esetén a rendszeres tájékoztatási kötelezettségét

- a) minden egyes lezárt pénzügyi évről éves jelentés,
- b) a pénzügyi év első 6 hónapjáról féléves jelentés,
- c) havi portfóliójelentés

formájában teljesíti.

Az éves és féléves jelentéseket, valamint a havi portfóliójelentést a tárgyidőszak utolsó napjától számított alábbi időpontokig kell közzétenni:

- a) az éves jelentést 4 hónapon belül,
- b) a féléves jelentést 2 hónapon belül,
- c) a havi portfóliójelentést a következő hónap 10. munkanapjáig,

és gondoskodni kell arról, hogy az éves és féléves jelentések legalább 5 évig nyilvánosan elérhetőek legyenek.

##### **3.1.2 Rendkívüli tájékoztatási kötelezettség**

A befektetési alapkezelő rendkívüli tájékoztatási kötelezettsége keretében köteles az általa kezelt nyilvános nyílt végű befektetési alapok működésére vonatkozóan honlapján közzétenni, továbbá a befektetési jegyek forgalmazási helyein nyomtatott formában elérhetővé tenni, valamint a Felügyelet részére egyidejűleg megküldeni az alábbiakban meghatározott információkat:

- a) az átalakulási, egyesülési hirdetményt, legkésőbb 30 nappal az átalakulás, egyesülés hatálybalépése előtt;
- b) a kezelési szabályzat olyan tartalmú módosítását, ami a befektetési szabályok változását jelenti, legkésőbb 30 nappal a hatálybalépés előtt;
- c) a kezelési szabályzat olyan tartalmú módosítását, ami a határozott futamidő csökkentését jelenti, legkésőbb 30 nappal a hatálybalépés előtt;
- d) a kezelési szabályzat olyan tartalmú módosítását, ami a befektetési jegyek visszaváltásával kapcsolatos költségek változását, valamint a befektetési jegyek visszaváltását érintő forgalmazási szabályoknak az elszámolási időtartam növekedésével járó változásait jelenti, a változás hatálybalépését megelőzően legalább 30 nappal;
- e) a kezelési szabályzat olyan tartalmú módosítását, ami a befektetési jegyek visszaváltási lehetőségének korlátozását jelenti – ide nem értve a forgalmazás szünetelésének vagy felfüggesztésének eseteit –, a változás hatálybalépését megelőzően olyan, legalább 30 napos határidővel, amely lehetőséget ad a befektetőknek arra, hogy a módosítás hatálybalépését megelőzően lehetőségük legyen a befektetési jegyeik visszaváltására;
- f) a kezelési szabályzat egyéb módosítását, legkésőbb a hatálybalépés napján;
- g) a befektetési alapkezelő engedélyének visszavonását, az engedély visszavonására vonatkozó határozat jogerőre emelkedését követő 2 munkanapon belül;
- h) a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb 15 nappal a hatálybalépés előtt;

- i) a tőke és a felosztott hozam (amennyiben a felosztott hozam kifizetése a kezelési szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;
- j) a befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését, szünetelését, illetve újraindítását, a pénzügyi eszközök illikvid részének elkülönítését és annak megszüntetését, haladéktalanul;
- k) a befektetési alapkezelővel szembeni felszámolási eljárás megindítását, a felszámolást elrendelő végzés jogerőre emelkedését követő 2 munkanapon belül;
- l) a befektetési alap megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;
- m) hozamfizetés esetét kivéve az egy jegyre jutó nettó eszközértéknek az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén három értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (20 százalékot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő 2 munkanapon belül;
- n) a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi hely változását a változás hatálybalépését megelőzően legalább 10 nappal;
- o) a forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon;
- p) a forgalmazókban bekövetkezett bármely változást legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, illetve amennyiben a felsorolás szűküléséről az alapkezelő utólag értesül legkésőbb a változás napját követő 2 munkanapon belül;
- q) amennyiben a befektetési alap készít kiemelt befektetői információt, annak változásait, a változás befektetők részére történő rendelkezésre bocsátásával egyidejűleg;
- r) a Felügyelet által adott engedélyben, illetve a jóváhagyott kezelési szabályzatban meghatározott feltételektől való eltérést, az eltéréstől számított 2 napon belül;
- s) a befektetési alap által történő, a befektetési jegyek visszaváltásának fedezetét biztosítandó hitelfelvételt, a hitelfelvételt követően haladéktalanul;
- t) a jelen törvényben meghatározott egyéb információkat az ott meghatározottak szerint.

### **3.2 Az Alap Alapkezelési szabályzatának, valamint a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések beszerzésének helye**

Az Alap Alapkezelési szabályzata, valamint a rendszeres tájékoztatást szolgáló jelentések megtekinthetők a közzétételi ([www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu), [www.erstealapkezelo.hu](http://www.erstealapkezelo.hu)), valamint a forgalmazási helyeken (1. számú melléklet).

Az Alap Tájékoztatója, Alapkezelési szabályzata valamint a rendszeres és rendkívüli tájékoztatást szolgáló jelentések az alábbi helyeken szerezhetőek be: [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu), [www.erstealapkezelo.hu](http://www.erstealapkezelo.hu)

## **4. AZ ALAPKEZELÉSI SZABÁLYZAT JÓVÁHAGYÁSÁRÓL SZÓLÓ FELÜGYELETI ÉS ALAPKEZELŐI HATÁROZATOK SZÁMA, IDEJE**

KE-III-78/2012, kelte: 2012. február 13. Az Alap tájékoztatójának, Alapkezelési szabályzatának és nyilvános ajánlattételének (hirdetmény) jóváhagyása

A 2012. január 16. napján kelt 1/2012. számú cégvezetői utasítás az Alap Tájékoztatójának és az Alapkezelési Szabályzatának elfogadásáról és kiadásáról.

## 5. KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEZETEK

### 5.1 Az Alapkezelő

<i>Az Alapkezelő neve:</i>	Erste Alapkezelő Zrt. cégjegyzékszám: 01-10-044157
<i>Az Alapkezelő székhelye:</i>	1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26. 9. em
<i>Tevékenységi kör:</i>	Alapkezelés – főtevékenység M.n.s egyéb pénzügyi közvetítés Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
<i>Az alapítás dátuma:</i>	1993. augusztus 3.
<i>Jegyzett tőkéje:</i>	1.000.000.000,-Ft, azaz egymilliárd forint
<i>Saját tőkéje:</i>	3. számú melléklet szerint

*Bejegyzés helye és ideje:* 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.

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

*Alkalmazotti létszám:* 26

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

*Általa kezelt befektetési alapok:* 2. számú melléklet szerint

#### 5.1.1 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.

### 5.1.2 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.

## 5.2 A Letétkezelő

*A Letétkezelő neve:* Erste Bank Hungary Zrt.  
 cégjegyzékszám: 01-10-041054  
*A Letétkezelő székhelye:* 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

*Tevékenységi kör (TEÁOR):* Főtevékenység: 64.19'08      Egyéb monetáris közvetítés

További tevékenységek:

64.92'08	Egyéb hitelnyújtás
64.99'08	Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés
66.12'08	Értékpapír-árutőzsdéi ügynöki tevékenység
66.19'08	Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
66.22'08	Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység
66.29'08	Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenység
68.20'08	<i>Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése – PSZÁF engedélyezés alatt</i>

*Alapítás időpontja:* 1986. december 16. (Mezőbank)

*Jegyzett tőke:* 100.000.000.000 Ft

*Saját tőke:* 4. számú melléklet szerint

*Alkalmazotti létszám (Bank):* 2.456 fő

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.

### 5.2.1 A Letétkezelő feladatai

- Ellátja az adásvételi megbízások (ügyletek) lebonyolításával kapcsolatos technikai teendőket.
- Beszed minden olyan összeget, amely az értékpapírokkal 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 közlésezi 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.

### 5.3 A Forgalmazó

*A Forgalmazó neve:* Erste Befektetési Zrt.  
cégjegyzékszám: 01-10-041373  
*A Forgalmazó székhelye:* 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

*Céjegyzeke száma:* 01-10-041373  
*Tevékenységi kör:* M.n.s egyéb pénzügyi közvetítés  
Egyéb hitelnyújtás  
Értékpapír-árutőzsedei ügynöki tevékenység  
Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység  
M.n.s egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység

*Az alapítás dátuma, a bejegyzés helye és ideje:* 1990.; a Fővárosi Bíróságnál, mint Cégbíróságnál (Magyarország) került bejegyzésre 01-10-041373 szám alatt

*Jegyzett tőkéje:* 2.000.000.000 Ft  
*Saját tőkéje (2010. évi):* 8.366.166.000 Ft

#### 5.3.1 A Forgalmazó kötelezettségei a folyamatos forgalomba hozatal 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 jegyek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az Alap Alapkezelési szabályzatát és a kiemelt befektetői információkat 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 kiemelt befektetői információt, a tájékoztatót, az Alapkezelési 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 Alapkezelési 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.

#### **5.4 Az Alap könyvvizsgálója**

*Könyvvizsgáló:* Gyimesi és Társa Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (MKVK: 000858)  
*Székhely:* 1037 Budapest, Máramaros út 64/b.,  
*Könyvvizsgáló neve:* Varga Gáborné (.1125 Budapest, Kútvölgyi út 24/a. I. em. 1., MKVK. 004200 )

#### **5.5 Tanácsadó céggel, külső befektetési tanácsadóval kapcsolatos információk, amennyiben a díjazása az Alap eszközeiből történik**

Az Alap a Tájékoztatóban és az Alapkezelési szabályzatban meghatározott személyeken kívül nem vesz igénybe olyan tanácsadót, amelynek a díjazása az Alap eszközeiből történik

## **6. ADÓZÁS**

### **6.1 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 árfolyamveszteségét 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 kamatjövdelem 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 kamatjövdelem után 30%-os adót kell a törvény szerinti kifizetőnek minősülő szervezetnek levonnia.

## **6.2 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 kamatjövdelemet 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.

## **6.3 Egyéb**

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.



## **6.4 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.

## **7. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK**

A Tájékoztató és az Alapkezelési szabályzat 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.

### **7.1 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 érezheti 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.

### **7.2 A kamatszint változása miatti kockázat**

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

### **7.3 Működési kockázat**

Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások és felügyeleti ajánlásoknak megfelelően végzi. A ügyletmenet különböző területein, az adott jogszabályai előírásoknak megfelelő végzettségű és gyakorlati tapasztalattal rendelkező munka-társakat alkalmaz. Mindezekről függetlenül a külső ráhatás, belső személyi illetve rendszerszintű problémák következménye kihathat a kezelt Alap eredményességére.

### **7.4 Hitelezési kockázat**

A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetési képtelensége szélsőséges esetben az alap eszközei értékének jelentős csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethetnek. Az Alapkezelő az alap tőkéjének befektetését megelőzően a vásárolandó eszközöket kibocsátó intézményekkel kapcsolatban átfogó és részletes kockázati elemzést végez. A legmondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetési képtelenné válása, ami jelentős hatással lehet a befektetési jegyek árfolyamának változására.

## **7.5 Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat**

Az Alap eszközei és annak jövedelmei között lehetnek olyanok, amelyek 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.

## **7.6 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.

## **7.7 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, amelyek az Alap nettó eszközértékére is hatással vannak.

## **7.8 Likviditási kockázat**

Kockázat, ha az alap eszközeit képező pozíciók eladása illetve vétele nem kellően rövid időn belül és esetlegesen jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán valósulhat meg, ami a befektetési alap visszaváltási- és kifizetési kötelezettsége eleget tevését befolyásolhatja.

## **7.9 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:

- a befektetési alap adott sora szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha a befektetési alap saját tőkéje több mint 10 százalékára vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ;
- a befektetési alapkezelő, a letétkezelő vagy a forgalmazó – a Batv. 92. § (1) bekezdésben meghatározott eset kivételével – nem képes a tevékenységét ellátni;
- a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált.

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 a befektetők érdekében felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását, amennyiben:

- a) a befektetési alapkezelő nem tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének, vagy
- b) a befektetési alap működésének törvényben előírt feltételei nem biztosítottak.

A Felügyelet a befektetési alapkezelő intézkedésének hiányában felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását a Batv. 93. § (1) bekezdésében meghatározott esetekben, valamint a befektetési jegyek visszaváltását a Batv. 93. § (2) bekezdésében meghatározott esetben.

A felfüggesztés időtartama legfeljebb 30 nap. A Felügyelet indokolt esetben a befektetési alapkezelő kérelmére a felfüggesztést további 1 évvel meghosszabbíthatja.

A befektetési jegyek forgalmazását a forgalmazást kiváltó ok megszűnését követően, vagy amennyiben azt a Felügyelet határozatban elrendeli, haladéktalanul folytatni kell.

A befektetési alap nettó eszközértékét a felfüggesztés ideje alatt is meg kell állapítani és közzé kell tenni.

#### **7.10 Az Alap megszüntetése**

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 a futamidő lejárta előtt.

#### **7.11 Az Alap hitelintézetekkel szemben fennálló kockázati kitettsége**

Az Alap hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétekbe, átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe, illetve az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletbe fektethet be, amelyből eredően a következő intézményekkel szemben fennálló kockázati kitettsége meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-t:

- Erste Bank Hungary Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.);
- OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor utca 16).

## **8. EGYEBEK**

A jelen Alapkezelési Szabályzatban nem szabályozott kérdésekben az Alapkezelő, a Forgalmazó és a Letétkezelő Üzletszabályzata, a Batv., a Tpt., a Bszt, és a Ptk. rendelkezései az irányadóak.

Budapest, 2012. február 8.

Erste Alapkezelő Zrt.

**A TÁRSASÁG KÖZVETÍTŐI  
A BEFEKTETÉSI VÁLLALKOZÁSOKRÓL ÉS AZ ÁRUTŐZSDEI SZOLGÁLTATÓKRÓL,  
VALAMINT AZ ÁLTALUK VÉGEZHETŐ TEVÉKENYSÉGEK SZABÁLYAIRÓL SZÓLÓ 2007. ÉVI  
CXXXVIII. TÖRVÉNY (BSZT.)  
111.§ ALAPJÁN**

**Társaság közvetítője a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény 111.§ (2) bekezdés b) pontja alapján:**

**Az ERSTE BANK HUNGARY NYRT. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) fiókhálózata:**

**Budapest és környéke**

<b><u>Fiók</u></b>	<b><u>lr.szám</u></b>	<b><u>Város</u></b>	<b><u>Cím</u></b>
Alkotás úti Fiók	1123	Budapest	Alkotás út 15.
Andrássy út 2. Fiók	1061	Budapest	Andrássy út 2.
Astoria Fiók	1088	Budapest	Rákóczi út 1-3.
Árkád Üzletközpont Fiók	1106	Budapest	Örs vezér tere 25.
Baross téri Fiók	1077	Budapest	Baross tér 15.
Bartók Béla út 92-94.	1115	Budapest	Bartók Béla út 92-94.
Bartók-Házi Fiók	1114	Budapest	Bartók Béla út 43-47.
Bosnyák téri Fiók	1149	Budapest	Bosnyák tér 8.
Böszörményi úti Fiók	1126	Budapest	Böszörményi út 24.
Budafokei Fiók	1221	Budapest	Promontor udvar, Kossuth L. U. 25-29.
Budakeszi Fiók	2092	Budakeszi	Fő utca 43-45.
Budaörsi Tesco Fiók	2040	Budaörs	Kinizsi út 1-3.
Campona Fiók	1222	Budapest	Nagytétényi út 37-43.
Csepeli Fiók	1211	Budapest	Kossuth Lajos utca 70-86.
Csillaghegyi Fiók	1038	Budapest	Vasútsor u. 1.
Bajcsy-Zsilinszky úti Fiók	1055	Budapest	Bajcsy-Zsilinszky út 74.
Bécsi úti Fiók	1036	Budapest	Bécsi út 52-54.
Béke téri Fiók	1139	Budapest	Lehel út 70-72.
Budaörsi Fiók	2040	Budaörs	Szabadság u. 27.
Budafokei út 91. Fiók	1111	Budapest	Budafokei út 91-93.
Danubius Ház Fiók	1138	Budapest	Váci út 141.
Dunaharaszti Fiók	2330	Dunaharaszti	Iparos utca 2.
Dunakeszi Fiók	2120	Dunakeszi	Fő u. 24.
Egry József utcai Fiók	1111	Budapest	Egry József utca 2.
Erzsébet körút 8. Fiók	1073	Budapest	Erzsébet körút 8.
Erzsébet körút 17. Fiók	1073	Budapest	Erzsébet körút 17.
Erzsébeti Tesco Fiók	1204	Budapest	Mártírok útja 281.
Eurocenter Fiók	1032	Budapest	Bécsi út 154.
Europe Tower	1138	Budapest	Népfürdő u. 24-26.
Érdi Fiók	2030	Érd	Budai út 13.
Fehérvári úti Fiók	1117	Budapest	Fehérvári út 28.
Fehérvári úti Fiók 89-95.	1119	Budapest	Fehérvári út 89-95
Fehérvári úti Fiók 130.	1116	Budapest	Fehérvári út 130.

Ferenc körúti Fiók	1090	Budapest	Ferenc krt. 25.
Flórián téri Fiók	1033	Budapest	Flórián tér 3.
Gödöllői Fiók	2100	Gödöllő	Szabadság tér 14.
Gyáli Fiók	2360	Gyál	Vak Bottyán u. 66.
Heltai Jenő téri Fiók	1039	Budapest	Heltai Jenő tér 15.
Hermína Residence	1141	Budapest	Nagy Lajos király útja 214.
Hunyadi Üzletház Fiók	1195	Budapest	Üllői út 283.
Hűvösvölgyi Fiók	1021	Budapest	Hűvösvölgyi út 138. (Stop Shop)
Istenhegyi Fiók	1125	Budapest	Nógrádi u. 39.
József körúti Fiók	1085	Budapest	József krt. 86.
Károly körúti Fiók	1075	Budapest	Károly körút 7.
Kálvin téri Fiók	1082	Budapest	Baross utca 1.
Kispesti Fiók	1193	Budapest	Kossuth tér 23-24.
Kossuth téri VIP Fiók	1055	Budapest	Kossuth tér 13-15.
Köki Terminál Fiók	1195	Budapest	Vak Bottyán út 75. a-c.
Kőbányai Fiók	1102	Budapest	Kőrösi Csoma sétány 9/B
Krisztina téri Fiók	1013	Budapest	Krisztina tér 2.
Mammut II. Fiók	1024	Budapest	Margit körút 87-89.
Margit körúti Fiók	1027	Budapest	Margit körút 48.
Maros utcai Fiók	1122	Budapest	Maros utca 19-21.
Nagyvárad téri Fiók	1091	Budapest	Üllői út 121.
Napfény utcai Fiók	1096	Budapest	Napfény u. 7.
Párisi utcai Fiók	1052	Budapest	Párisi utca 3.
Pesterzsébeti Fiók	1203	Budapest	Kossuth Lajos utca 21-29.
Pólus Center Fiók	1151	Budapest	Szentmihályi út 131.
Rákóczi téri Fiók	1085	Budapest	József körút 30-32.
Rákoskeresztúri Tesco Fiók	1173	Budapest	Pesti út 5-7.
Savoya Park Fiók	1117	Budapest	Hunyadi J. U. 19.
Soroksári fiók	1238	Budapest	Grassalkovich u. 150.
Szentendrei Fiók	2000	Szentendre	Duna korzó 18.
Illyés Gyula utcai Fiók	1152	Budapest	Illyés Gyula u. 2-4.
Tátra utcai Fiók	1136	Budapest	Tátra utca 6.
Teréz körúti Fiók	1066	Budapest	Teréz körút 24. (Oktogon)
Thököly úti Fiók	1143	Budapest	Gizella út 59.
Törökvesz úti Fiók	1022	Budapest	Bég utca 3-5.
Vízimolnár utcai Fiók	1031	Budapest	Vízimolnár u. 2-4.
Újpesti Fiók	1042	Budapest	Mártírok útja 58.
Váci úti Fiók	1132	Budapest	Váci út 48.
Váci Fiók	2600	Vác	Széchenyi u. 14.
Váci út 15-19. Fiók	1042	Budapest	Váci út 15-19.
Váci út 30. Fiók	1132	Budapest	Váci út 30.
Váci út 33. Fiók	1132	Budapest	Váci út 33.
Westend Fiók	1062	Budapest	Váci út 1-3. (l.em. Kós Károly krt. 12.)

### **Vidék**

<b><u>Fiók</u></b>	<b><u>Ir.szám</u></b>	<b><u>Város</u></b>	<b><u>Cím</u></b>
Ajkai Fiók	8400	Ajka	Szabadság tér 4/a
Bajai Fiók	6500	Baja	Vörösmarty utca 5.
Balassagyarmati Fiók	2660	Balassagyarmat	Rákóczi fejedelem utca 34-36.
Balatonfüredi Fiók	8230	Balatonfüred	Zsigmond utca 1.

Békéscsabai Fiók	5600	Békéscsaba	Munkácsy út 2.
Békéscsabai Fiók	5600	Békéscsaba	Kinizsi utca 3.
Békési Fiók	5630	Békés	Széchenyi tér 4/2.
Berettyóújfalui Fiók	4100	Berettyóújfalu	Dózsa György utca 6.
Ceglédi Fiók	2700	Cegléd	Népkör u. 2.
Csornai Fiók	9300	Csorna	Szent István tér 29.
Csurgói Fiók	8840	Csurgó	Széchenyi tér 16.
Debrecen, Belvárosi Fiók	4025	Debrecen	Hatvan utca 1/B fszt 9.
Debrecen, Egyetemi Fiók	4032	Debrecen	Egyetem tér 1.
Debrecen Fórum Fiók	4024	Debrecen	Csapó u. 30.
Debrecen, Szent Anna u. Fiók	4024	Debrecen	Szent Anna utca 14/B
Debrecen, Vár u. Fiók	4024	Debrecen	Vár utca 4.
Dombóvári Fiók	7200	Dombóvár	Hunyadi tér 19-21.
Dorogi Fiók	2510	Dorog	Bécsi út 76.
Dunaújvárosi Fiók	2400	Dunaújváros	Dózsa György utca 2/a.
Eger, Kossuth Lajos utcai Fiók	3300	Eger	Kossuth Lajos utca 13/a.
Eger, Szt. János utcai Fiók	3300	Eger	Szt. János u. 13.
Esztergomi Fiók	2500	Esztergom	Imaház utca 2/a
Gyöngyösi Fiók	3200	Gyöngyös	Mikszáth Kálmán utca 4.
Győr, Bajcsy-Zsilinszky úti Fiók	9022	Győr	Bajcsy-Zsilinszky út 30-32.
Győr, Balcsy-Zsilinszky út 74. Fiók	9022	Győr	Bajcsy-Zsilinszky út 74.
Győr, Árpád úti Fiók	9021	Győr	Árpád út 42.
Gyulai Fiók	5700	Gyula	Városház utca 16.
Hajdúböszörményi Fiók	4220	Hajdúböszörmény	Szt. István tér 2.
Hajdúdorogi Fiók	4087	Hajdúdorog	Nánási út 2.
Hajdúnánási Fiók	4080	Hajdúnánás	Dorogi utca 10-14.
Hajdúszoboszlói Fiók	4200	Hajdúszoboszló	Hősök tere 9-11.
Hatvani Fiók	3000	Hatvan	Kossuth tér 16.
Hévízi Fiók	8380	Hévíz	Széchenyi u. 9.
Hódmezővásárhelyi Fiók	6800	Hódmezővásárhely	Andrássy út 2-4.
Jászberényi Fiók	5100	Jászberény	Szabadság tér 20.
Kalocsa Fiók	6300	Kalocsa	Szent István király utca 30.
Kaposvári Fiók	7400	Kaposvár	Fő utca 2.
Karcagi Fiók	5300	Karcag	Kossuth tér 6.
Kazincbarcikai Fiók	3700	Kazincbarcika	Egressy utca 44.
Kecskeméti Fiók	6000	Kecskemét	Nagykőrösi utca 11.
Kecskemét, Dobó krti Fiók	6000	Kecskemét	Dobó krt. 7.
Keszthelyi Fiók	8360	Keszthely	Kossuth utca 45.
Kiskunfélegyházi Fiók	6100	Kiskunfélegyháza	Mártírok útja 1.
Kiskunhalasi Fiók	6400	Kiskunhalas	Bethlen G. tér 4.
Kisvárdai Fiók	4600	Kisvárd	Szent László utca 26.
Komáromi Tesco Fiók	2900	Komárom	Gyár u. 2-6.
Komló Fiók	7300	Komló	Pécsi út 1.
Kőszegi Fiók	9730	Kőszeg	Rákóczi utca 1.
Lenti Fiók	8960	Lenti	Zrínyi utca 3.
Makói Fiók	6900	Makó	Csanád vezér tér 5.
Marcali Fiók	8700	Marcali	Rákóczi utca 6-10.
Mátészalkai Fiók	4700	Mátészalka	Kölcsey utca 17/A
Mezőkövesdi Fiók	3400	Mezőkövesd	Mátyás Király utca 129.
Mezőtúri Fiók	5400	Mezőtúr	Földvári út 2.
Miskolc, Bajcsy-Zs. utcai Fiók	3527	Miskolc	Bajcsy-Zsilinszky utca 1-3.

Miskolc, Mindszent téri Fiók	3519	Miskolc	Mindszent tér 3.
Miskolc, Városház téri Fiók	3525	Miskolc	Városház tér 9.
Miskolci Egyetemváros Fiók	3515	Miskolc	Egyetemváros C/1 épület
Mohácsi Fiók	7700	Mohács	Szabadság út 16.
Monori Fiók	2200	Monor	Kossuth u. 88/B fsz.2.
Móri Fiók	8060	Mór	Köztársaság tér 1.
Mosonmagyaróvári Fiók	9200	Mosonmagyaróvár	Fő u. 26.
Nagykanizsa Belvárosi Fiók	8800	Nagykanizsa	Fő u. 2.
Nyírbátori Fiók	4300	Nyírbátor	Szabadság tér 10.
Nyíregyháza, Vay Ádám körúti Fiók	4400	Nyíregyháza	Vay Ádám körút 12.
Nyíregyháza, Luther utcai Fiók	4401	Nyíregyháza	Luther u. 2.
Orosházi Fiók	5900	Orosháza	Kossuth utca 2.
Ózdi Fiók	3600	Ózd	Gyújtó tér I.
Paksi Fiók	7030	Paks	Dózsa György út 64.
Pápai Fiók	8500	Pápa	Fő tér 25-26.
Pécs, Rákóczi úti Fiók	7620	Pécs	Rákóczi út 62-64.
Pécs, Alkotmány utcai Fiók	7624	Pécs	Alkotmány utca 12.
Pécs, Diana téri Fiók	7632	Pécs	Diana tér 20.
Pilisvörösvári Fiók	2085	Pilisvörösvár	Fő u. 48.
Salgótarjáni Fiók	3100	Salgótarján	Erzsébet tér 5.
Sárospataki Fiók	3950	Sárospatak	Rákóczi utca 40.
Sárvári Fiók	9600	Sárvár	Batthyány u. 20.
Sásdi Fiók	7370	Sásd	Rákóczi utca 17.
Sátoraljaújhelyi Fiók	3980	Sátoraljaújhely	Széchenyi tér 3.
Siófoki Fiók	8600	Siófok	Fő utca 172.
Sopron, Előkapu Fiók	9400	Sopron	Előkapu 2-4.
Szarvasi Fiók	5540	Szarvas	Szabadság utca 32.
Százhalombattai Fiók	2440	Százhalombatta	Szent István tér 9
Szeged, Kölcsey utcai Fiók	6720	Szeged	Kölcsey utca 13.
Szeged, Széchenyi téri Fiók	6720	Szeged	Széchenyi tér 17.
Székesfehérvár, Palotai utcai Fiók	8000	Székesfehérvár	Palotai utca 4.
Székesfehérvár, Budai utcai Fiók	8000	Székesfehérvár	Budai utca 32.
Szekszárdi Fiók	7100	Szekszárd	Széchenyi utca 40.
Szentesi Fiók	6600	Szentes	Petőfi Sándor utca 1.
Szentgotthárdi Fiók	9970	Szentgotthárd	Széchenyi utca 2.
Szerencsi Fiók	3900	Szerencs	Rákóczi út 73-75.
Szigetszentmiklósi Fiók	2310	Szigetszentmiklós	Szent Miklós u. 1.
Szolnok, Baross utcai Fiók	5000	Szolnok	Baross utca 8.
Szolnok, Nagy Imre krt. Fiók	5000	Szolnok	Nagy Imre krt. 8/A
Szombathely, Mártírok téri Fiók	9700	Szombathely	Mártírok tere 12.
Szombathely, Pannónia Házi Fiók	9700	Szombathely	Fő tér 29.
Tapolcai Fiók	8300	Tapolca	Deák Ferenc u. 7.
Tatabányai Fiók	2800	Tatabánya	Fő tér 20.
Tatai Fiók	2890	Tata	Országgyűlés tér 3.
Tiszaújvárosi Fiók	3580	Tiszaújváros	Bethlen Gábor utca 18.
Tiszavasvári Fiók	4440	Tiszavasvári	Kossuth utca 22.
Törökszentmiklósi Fiók	5200	Törökszentmiklós	Kossuth utca 125.
Várpalotai Fiók	8100	Várpalota	Szent István út 7-9.
Veszprém Ádám Iván utcai Fiók	8200	Veszprém	Ádám Iván u. 2.
Veszprém, Egyetemi Fiók	8200	Veszprém	Egyetem utca 19.
Veszprém, Szabadság téri Fiók	8200	Veszprém	Szabadság tér 1.

Záhonyi Fiók	4625	Záhony	Ady Endre utca 27-31.
Zalaegerszeg Ispotályközi Fiók	8900	Zalaegerszeg	Ispotály köz 2.
Zirci Fiók	8420	Zirc	Rákóczi tér 16.

**A Társaság függő ügynöke a befektetési vállalkozásokról és az árutózsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény 111.§ (2) bekezdés a) pontja alapján:**

**a Magyar Posta Zrt. (1138 Budapest, Dunavirág u. 2-6.) alábbi postahelyei:**

**Budapest és környéke**

<b><u>Postahely</u></b>	<b><u>Ir.szám</u></b>	<b><u>Város</u></b>	<b><u>Cím</u></b>
Budapest 3 posta	1300	Budapest	Kiscelli út 7-9
Budapest 4 posta	1052	Budapest	Városház utca 18
Budapest 5 posta	1051	Budapest	Bajcsy-Zsilinszky út 16
Budapest 7 posta	1074	Budapest	Hársfa utca 47
Budapest 8 posta	1428	Budapest	József Krt 37-39
Budapest 9 posta	1450	Budapest	Ferenc krt. 39.
Budapest 10 posta	1102	Budapest	Körösi Csoma sétány 5.
Budapest 12 posta	1252	Budapest	Déli pályaudvar
Budapest 13 posta	1253	Budapest	Pauler utca 3.
Budapest 15 posta	1255	Budapest	Batthyány u. 1.
Budapest 23 posta	1277	Budapest	Török u.2
Budapest 25 posta	1279	Budapest	Gábor Áron u. 74-78/a.
Budapest 27 posta	1281	Budapest	Hűvösvölgyi út 137.
Budapest 30 posta	1301	Budapest	Kolosa tér 5
Budapest 34 posta	1305	Budapest	Flórián tér 6-9
Budapest-53 posta	1353	Budapest	Múzeum krt. 31-33.
Budapest 62 posta	1376	Budapest	Teréz krt. 51.
Budapest 65 posta	1379	Budapest	Andrássy út 53
Budapest 71 posta	1401	Budapest	Véárosligeti fasor 1.
Budapest 72 posta	1426	Budapest	Baross tér 11/c
Budapest 76 posta	1406	Budapest	Damjanich u. 58.
Budapest 80 posta	1429	Budapest	Rákóczi út 11.
Budapest 83 posta	1432	Budapest	Kálvária tér 21.
Budapest 93 posta	1454	Budapest	Üllői út 89/a.
Budapest 94 posta	1455	Budapest	Gönczy Pál u. 2. fsz. 4.
Budapest 100 posta	1101	Budapest	Üllői út 114-116
Budapest 103 posta	1479	Budapest	Újhegyi sétány 14.
Budapest 104 posta	1480	Budapest	Kada utca 141.
Budapest 112 posta	1114	Budapest	Fehérvári út 9-11
Budapest 113 posta	1503	Budapest	Kérdő utca 3.
Budapest 114 – Mammut posta	1024	Budapest	Lövőház u. 1-5.
Budapest 116 posta	1506	Budapest	Gazdagréti tér 7
Budapest 117 posta	1117	Budapest	XI. Irinyi József utca 38.
Budapest 119 posta	1117	Budapest	Hengermalom u. 19-21.
Budapest 126 posta	1531	Budapest	Böszörményi út 20-22.
Budapest 131 posta	1138	Budapest	Váci út 178
Budapest 132 posta	1132	Budapest	Váci út 9-15



Budapest 133 posta	1552	Budapest	Pozsonyi út 44-46.
Budapest 135 posta	1554	Budapest	Váci út 73.
Budapest 136 posta	1555	Budapest	Béke tér 12.
Budapest 137 posta	1556	Budapest	Szent István krt. 10.
Budapest 139 posta	1558	Budapest	Fastyúk u. 75.
Budapest 141 posta	1576	Budapest	Mogyoródi út 122-124.
Budapest 145 posta	1580	Budapest	Amerikai út 25.
Budapest 146 posta	1143	Budapest	XIV. Hungária körút 50.
Budapest 148 posta	1583	Budapest	Örs Vezér tér sugár Üzletközpont
Budapest 502 posta	1363	Budapest	Szalay u. 10-14.
Budapest Békásmegyer 1 posta	1310	Budapest	Jendrassik Gy. U. 1.
Budapest-Békásmegyer 2 posta	1312	Budapest	Juhász Gyula u. 9.
Budapest-Budafoke 1 posta	1775	Budapest	Városház tér 19
Budapest Csepel 1 posta	1211	Budapest	Szent Imre tér 21-23
Budapest Csepel 2 posta	1752	Budapest	Kossuth Lajos u. 111-113
Budapest-Csepel 5 tanposta	1755	Budapest	Széchenyi I. U. 92/b.
Budapest-Csillaghegy posta	1311	Budapest	Szentendrei u. 321
Budapest-Kispest 1 posta	1701	Budapest	Templom tér 22
Budapest-Kispest 3 posta	1703	Budapest	Kossuth tér 9
Budapest-Kispest 4 posta	1704	Budapest	Üllői u. 201
Budapest - Kispest 5 posta	1705	Budapest	Ady Endre utca 190.
Budapest MOM park posta	1124	Budapest	Alkotás út 53
Budapest - Nagytétény posta	1780	Budapest	Nagytétényi út 268.
Budapest-Pesterzsébet 1 posta	1725	Budapest	Zilah út 13
Budapest - Pesterzsébet 2 posta	1726	Budapest	Károly utca 132.
Budapest - Pesterzsébet 3 posta	1727	Budapest	Kossuth L. U. 89.
Budapest-Pestszentimre 1 posta	1683	Budapest	Nemes u. 10
Budapest-Pestszentlőrinc 1 posta	1184	Budapest	Üllői út 400
Budapest-Pestszentlőrinc 2 posta	1676	Budapest	Királyhágó u. 5
Budapest-Pestlőrinc 6 posta	1680	Budapest	Vándor S. Utca 1.
Budapest-Rákoskeresztúr 1 posta	1173	Budapest	Ferihegyi út 93/c
Budapest-Rákospalota 1 posta	1601	Budapest	Fő u. 66-68
Budapest-Sashalom 1 posta	1631	Budapest	Jókai Mór u. 2/b
Budapest – Soroksár 1 posta	1734	Budapest	Grassalkovich út 152.
Budapest-Tesco posta	1149	Budapest	Pillangó utca 15.
Budapest Újpest 1 posta	1325	Budapest	István u. 18
Budapest-Újpest 5 posta	1329	Budapest	Árpád u. 112
Budapest Újpest 6 posta	1330	Budapest	Galopp u. 8.
Budakeszi posta	2092	Budakeszi	Fő tér 3
Rákospalota 5 posta	1156	Budapest	Száraznád z.4-6
Rákosszentmihály 1 posta	1625	Budapest	Rákosi út 99-101.
Zugló 1 posta	1577	Budapest	Nagy Lajos király útja 173.

## **Vidék**

<b><u>Postahely</u></b>	<b><u>Ir.szám</u></b>	<b><u>Város</u></b>	<b><u>Cím</u></b>
Abony posta	2740	Abony	Szolnoki út 8
Ajka 1 posta	8401	Ajka	Szabadság tér 7

Albertirsa posta	2730	Albertirsa	Vasút utca 1.
Algyő posta	6750	Algyő	Búvár utca 4.
Aszód posta	2170	Aszód	Kossuth Lajos utca 37.
Baja 1 posta	6500	Baja	Oroszlán u.5
Baja 3 tan posta	6503	Baja	Dózsa Gy. Utca 161.
Balassagyarmat 1 posta	2661	Balassagyarmat	Rákóczi Fejedelem út 24.
Balatonalmádi 1 posta	8221	Balatonalmádi	Petőfi út 19
Balatonboglár 1 posta	8631	Balatonboglár	Szabadság útja 2.
Balatonfüred 2 posta	8232	Balatonfüred	Ady E. u. 1
Balatonlelle posta	8638	Balatonlelle	Ady E. utca 2.
Balmazújváros posta	4060	Balmazújváros	Debreceni u. 11
Barcs 1 posta	7571	Barcs	Köztársaság u 2/2
Bácsalmás posta	6430	Bácsalmás	Hősök tere 11.
Bátaszék posta	7140	Bátaszék	Szentháromság tér 1.
Bátonyterenye 1 posta	3070	Bátonyterenye	Városház út 1.
Berettyóújfalu 1 posta	4101	Berettyóújfalu	Millenium út 12.
Békés posta	5630	Békés	Széchenyi tér 4/1
Békéscsaba 1 posta	5601	Békéscsaba	Munkácsy M. út 6-8.
Biatorbágy posta	2051	Biatorbágy	Baross Gábor u. 5/a.
Bicske posta	2061	Bicske	Kossuth tér 4
Biharkeresztes posta	4110	Biharkeresztes	Kossuth u. 8.
Bonyhád 1 posta	7151	Bonyhád	Szabadság tér 17
Budaörs 1 posta	2041	Budaörs	Templom tér 12
Cegléd 1 posta	2701	Cegléd	Kossuth Ferenc út 2
Cellödömök 1 posta	9501	Cellödömök	Dr Géfin tér 14
Csenger posta	4765	Csenger	Béke út 10.
Csorna posta	9301	Csorna	Erzsébet királyné u. 31
Csongrád 1 posta	6640	Csongrád	Dózsa Gy. tér 1
Csurgó posta	8840	Csurgó	Petőfi tér 29.
Debrecen 1 posta	4001	Debrecen	Hatvan u. 5-7.
Debrecen 2 posta	4002	Debrecen	Petőfi tér 1/c
Debrecen 11 posta	4011	Debrecen	Csapó u. 102.
Debrecen 13 posta	4013	Debrecen	Galamb utca 16.
Debrecen 15 posta	4015	Debrecen	Civis u. 18
Debrecen 17 posta	4017	Debrecen	Holló L. Sétány 4/a.
Debrecen 20 Malompark posta	4039	Debrecen	Füredi út 27
Derecske posta	4130	Derecske	Köztársaság u.79
Devecser posta	8460	Devecser	Miskei út 10.
Dévaványa posta	5510	Dévaványa	Körösladányi út 6.
Diósd posta	2049	Diósd	Ifjúság utca 3.
Dombóvár 1 posta	7200	Dombóvár	Szabadság u. 25
Dorog 1 posta	2510	Dorog	Mária út 31/d.
Dömsöd posta	2344	Dömsöd	Kossuth L. Út 90.
Dunaföldvár posta	7020	Dunaföldvár	Kossuth L. Utca 15.
Dunaharaszti 1 posta	2331	Dunaharaszti	Baktay Ervin tér 2
Dunakeszi posta	2121	Dunakeszi	Verseny út 4
Dunaújváros 1 posta	2400	Dunaújváros	Dózsa Gy u. 3
Dunaújváros 8 posta	2408	Dunaújváros	Béke körút 3.
Edelény 1 posta	3780	Edelény	Tóth u. 7
Eger 1 posta	3301	Eger	Széchenyi u. 22
Egyek posta	4069	Egyek	Fő tér 27.

Encs posta	3860	Encs	Petőfi u.53
Enying posta	8130	Enying	Szabadság tér 3.
Ercsi 1 posta	2451	Ercsi	Dózsa György út 2.
Érd 1 posta	2031	Érd	Szabadság tér 9
Érdparkváros posta	2035	Érd	Bem köz 1.
Esztergom 1 posta	2501	Esztergom	Arany János u. 2
Fehérgyarmat 1 posta	4901	Fehérgyarmat	Tömöttvár u. 4
Fót 1 posta	2151	Fót	Szent Benedek utca 17.
Földes posta	4177	Földes	Posta út 7.
Füzesabony 1 posta	3391	Füzesabony	Rákóczi út 56.
Gárdony 1 posta	2483	Gárdony	Szabadság út 12.
Göd 1 - Alsógöd posta	2131	Göd	Pesti út 70.
Gödöllő 1 posta	2101	Gödöllő	Dózsa György út 15
Gyál posta	2360	Gyál	Ady u.1
Gyomaendrőd 1 posta	5501	Gyomaendrőd	Kossuth Lajos út 28.
Gyömrő posta	2230	Gyömrő	Táncsics u. 66
Gyöngyös 1 posta	3201	Gyöngyös	Páter Kis Szaléz út 9-11
Gyöngyös 2 posta	3202	Gyöngyös	Szövetkezet utca 2.
Győr 1 posta	9001	Győr	Bajcsy Zsilinszky út 46
Győr 2 posta	9021	Győr	Révai Miklós utca 8.
Győr 4 posta	9004	Győr	Földes G. u. 27
Győr 5 posta	9005	Győr	Jereváni út 56.
Győr 13 posta	9013	Győr	Lajta u. 31.
Gyula 1 posta	5701	Gyula	Eszperantó tér 4-6.
Hajdúböszörmény posta	4221	Hajdúböszörmény	Korpona u.15
Hajdúdorog posta	4087	Hajdúdorog	Böszörményi út 30.
Hajdúhadház posta	4242	Hajdúhadház	Bocskai tér 11.
Hajdúnánás posta	4081	Hajdúnánás	Kossuth út 1.
Hajdúsámson posta	4251	Hajdúsámson	Rákóczi út 1.
Hajdúszoboszló 1 posta	4201	Hajdúszoboszló	Kálvin tér 1
Halásztelek posta	3214	Halásztelek	Posta köz 2.
Hatvan 1 posta	3001	Hatvan	Grassalkovich u. 1
Heves posta	3360	Heves	Deák Ferenc u. 15.
Hévíz posta	8381	Hévíz	Kossuth u. 4.
Hódmezővásárhely 1 posta	6801	Hódmezővásárhely	Hódi Pál u. 2.
Isaszeg posta	2117	Isaszeg	Kossuth L. U. 37/a.
Izsák posta	6070	Izsák	Szabadság tér 9.
Jánoshalma posta	6440	Jánoshalom	Arany János út 1
Jánosháza posta	9545	Jánosháza	Berzsenyi utca 48.
Jászapáti posta	5131	Jászapáti	Damjanich u. 1.
Jászárokszállás posta	5123	Jászárokszállás	Móczár Andor tér 6.
Jászberény 1 posta	5101	Jászberény	Lehel vezér tér 7-8
Jászfényszaru posta	5126	Jászfényszaru	Fürst Sándor utca 2/A
Kaba posta	4183	Kaba	Szabadság tér 11.
Kalocsa posta	6300	Kalocsa	Szent István út 44
Kaposvár 1 posta	7401	Kaposvár	Bajcsy Zsilinszky u. 15
Kapuvár 1 posta	9330	Kapuvár	Kossuth u. 42
Karcag 1 posta	5301	Karcag	Széchenyi sgt 4
Kazincbarcika 1 posta	3700	Kazincbarcika	Fő tér 1
Kecel posta	6237	Kecel	Szabadság tér 13.
Kecskemét 1 posta	6001	Kecskemét	Kálvin tér 10-12

Kecskemét 6 posta	6006	Kecskemét	Széchenyi sétány 5.
Keszthely 1 posta	8401	Keszthely	Kossuth Lajos u. 48
Kisbér posta	2870	Kisbér	Széchenyi út 4.
Kiskőrös posta	6200	Kiskőrös	Petőfi tér 19
Kiskunmajsa posta	6120	Kiskunmajsa	Félegyházi út 2/b.
Kiskunfélegyháza 1 posta	6101	Kiskunfélegyháza	Dr Holló L. út 3
Kiskunhalas 1 posta	6401	Kiskunhalas	Bethlen Gábor tér 6
Kistarcsa posta	2143	Kistarcsa	Iskola u. 6
Kistelek posta	6760	Kistelek	Kossuth u. 14.
Kisújszállás posta	5311	Kisújszállás	Szabadság tér 6
Kisvárdá 1 posta	4601	Kisvárdá	Somogyi Rezsó u. 4
Kisvárdá 3 posta	4603	Kisvárdá	Árpád út 26.
Komárom 1 posta	2901	Komárom	Szent István tér 2
Komló 1 posta	7301	Komló	Városház tér 2
Körmend 1 posta	9901	Körmend	Dr Battyhány S.L. út 2
Kőszeg 1 posta	9731	Kőszeg	Várkör 65.
Kunhegyes posta	5340	Kunhegyes	Kossuth út 37.
Kunszentmiklós 1 posta	6090	Kunszentmiklós	Kálvin tér 14
Kunszentmárton posta	5441	Kunszentmárton	Kölcsei út 5.
Lajosmizse posta	6050	Lajosmizse	Szabadság tér 8.
Lenti posta	8961	Lenti	Zrínyi út 1
Létavértes posta	4281	Létavértes	Nagyváradai út 1.
Makó 1 posta	6900	Makó	Posta u. 7.
Marcali posta	8701	Marcali	Rákóczi u. 16
Martfű posta	5435	Martfű	Május 1 út 3.
Mátészalka 1 posta	4701	Mátészalka	Kálvin tér 5-7
Mélykút posta	6449	Mélykút	Petőfi tér 4.
Medgyesegyháza 1 posta	5666	Medgyesegyháza	Kossuth tér 11.
Mezőberény posta	5650	Mezőberény	Kossuth tér 12.
Mezőcsát posta	3450	Mezőcsát	Kiss József utca 2.
Mezőhegyes posta	5820	Mezőhegyes	Posta utca 5.
Mezőkovácsháza 1 posta	5801	Mezőkovácsháza	Árpád u. 170.
Mezőkövesd 1 posta	3401	Mezőkövesd	Alkotmány u. 1
Mezőtúr 1 posta	5401	Mezőtúr	Kossuth tér 10
Miskolc 1 posta	3501	Miskolc	Kazinczy u. 16
Miskolc 2 posta	3502	Miskolc	Kandó K.álmán tér 1
Miskolc 3 posta	3503	Miskolc	Bajcsy-Zs. E. Út 2-4.
Miskolc 4 posta	3504	Miskolc	Széchenyi u. 3-9
Miskolc 5 posta	3505	Miskolc	Győri kapu u. 51/a.
Miskolc 9 posta	3509	Miskolc	Andrássy út 43.
Miskolc 10 posta	3510	Miskolc	Kiss tábornok u. 30
Miskolc 23 posta	3523	Miskolc	Szentgyörgy u.23
Mohács 1 posta	7701	Mohács	Széchenyi tér 2
Monor 1 posta	2201	Monor	Petőfi u. 4
Mór 1 posta	8060	Mór	Kapucinus tér 5.
Mosonmagyaróvár 1 posta	9201	Mosonmagyaróvár	Engels Frigyes u. 3
Nagyatád posta	7501	Nagyatád	Baross Gábor u. 3
Nagykanizsa 1 posta	8801	Nagykanizsa	Ady út 10
Nagykanizsa 4 posta	8804	Nagykanizsa	Bartók Béla utca 8.
Nagykálló posta	4321	Nagykálló	Zrínyi Miklós út 3.
Nagykátá posta	2760	Nagykátá	Dózsa Gy. U. 7.

Nagykőrös 1 posta	2751	Nagykőrös	Hősök tere 3
Nádudvar posta	4181	Nádudvar	Kossuth tér 17.
Nyírbátor posta	4301	Nyírbátor	Szabadság tér 3
Nyíregyháza 1 posta	4401	Nyíregyháza	Bethlen Gábor u. 4
Nyíregyháza 2 posta	4402	Nyíregyháza	Állomás tér 1
Nyíregyháza 3 posta	4400	Nyíregyháza	Szent István út 71
Nyíregyháza 7 posta	4407	Nyíregyháza	Ungvár sétány 9.
Ócsa posta	2364	Ócsa	Szabadság tér 3.
Orosháza 1 posta	5901	Orosháza	Eötvös tér 2
Oroszlány 1 posta	2841	Oroszlány	Rákóczi u. 56
Ózd 1 posta	3601	Ózd	Munkás u. 14.
Ózd 7 posta	3607	Ózd	Árpád út 25.
Paks 1 posta	7031	Paks	Dózsa Gy. u. 30-32
Pápa 1 posta	8501	Pápa	Kossuth Lajos u. 27
Pásztó 1 posta	3061	Pásztó	Fő u. 54/3
Pécel posta	2119	Isaszeg	Isaszegi út 1.
Pécs 1 posta	7601	Pécs	Jókai u. 10.
Pécs 2 posta	7602	Pécs	Indóház tér 6
Pécs 3 posta	7603	Pécs	Király u.76
Pécs 14 posta	7614	Pécs	Ybl M. u. 8
Pécs 16 posta	7616	Pécs	Varsány u. 10.
Pécs 18 posta	7618	Pécs	Esztergályos J. 16/a
Pécs 20 posta	7620	Pécs	Zólyom u. 2.
Pécsvárad posta	7720	Pécsvárad	Vasút u. 5.
Pilisvörösvár posta	2085	Pilisvörösvár	Fő utca 64.
Pilis posta	2721	Pilis	Rákóczi út 8.
Polgár posta	4090	Polgár	Kossuth u. 5.
Pomáz 1 posta	2013	Pomáz	Huszár u. 5.
Pusztaszabolcs posta	2490	Pusztaszabolcs	Sport út 15.
Putnok posta	3630	Putnok	Mátyás király tér 13.
Püspökladány posta	4151	Püspökladány	Kossuth u. 9.
Rakamaz posta	4465	Rakamaz	Szent István út 11.
Ráckeve posta	2300	Ráckeve	Kossuth u. 24.
Sajószentpéter posta	3770	Sajószentpéter	Kossuth út 163.
Salgótarján 1 posta	3101	Salgótarján	Kassai sor 6.
Sarkad 1 posta	5721	Sarkad	Árpád fejedelem tér 3
Sárbogárd 1 posta	7001	Sárbogárd	Ady Endre utca 178.
Sárospatak posta	3950	Sárospatak	Rákóczi u.47
Sárvár 1 posta	9601	Sárvár	Várkerület u. 32
Sátoraljaújhely posta	3981	Sátoraljaújhely	Kazinczy út 10
Siklós 1 Posta	7801	Siklós	Flórián tér 1
Siófok 1 posta	8601	Siófok	Fő út 186
Solt posta	6320	Solt	Posta u. 6.
Solymár posta	2083	Solymár	Mátyás utca 32.
Sopron 1 posta	9400	Sopron	Széchenyi tér
Sopron 2 posta	9402	Sopron	Teleki Pál utca 12.
Sülysáp 1 posta	2241	Sülysáp	Vasút utca 68.
Sümege posta	8330	Sümege	Kossuth út 1
Szabadszállás posta	6080	Szabadszállás	Kossuth L. u. 1
Szarvas posta	5541	Szarvas	Szabadság u. 9
Százhalombatta 1 posta	2441	Százhalombatta	Szent István tér 6.

Szeged 1 posta	6701	Szeged	Széchenyi tér 1
Szeged 9 posta	6709	Szeged	Boros J. Utca 6-14.
Szeged 3 posta	6703	Szeged	Petőfi Sándor sugárút 9.
Szeged 6 posta	6723	Szeged	Csaba utca 34.
Szeged 9 Árkád	6724	Szeged	Londoni körút 3.
Szeged 15-Kiskundorozsma posta	6791	Szeged	Dorozsmai út 194
Szeged tanposta	6713	Szeged	Takaréktár u. 8.
Szeged Tesco	6700	Szeged	Rókusi Körút 42-64.
Szeghalom posta	5521	Szeghalom	Nagy Miklós u. 2/1.
Szekszárd 1 posta	7101	Szekszárd	Széchenyi u. 11-13
Szentendre 1 posta	2000	Szentendre	Kossuth Lajos u. 23-25
Szentes 1 posta	6601	Szentes	Kossuth u. 3.
Szentgotthárd posta	9971	Szentgotthárd	Széll Kálmán tér 12.
Szentlőrinc posta	7940	Szentlőrinc	Munkácsy út 10.
Szerencs posta	3900	Szerencs	Rákóczi út 60-62
Szécsény posta	3170	Szécsény	Dugonics u.1
Székesfehérvár 2 posta	8002	Székesfehérvár	Kaszap István u. 3
Székesfehérvár 3 posta	8003	Székesfehérvár	Eszperantó tér 2.
Székesfehérvár 7 posta	8007	Székesfehérvár	Palotai út 6
Székesfehérvár 8 posta	8008	Székesfehérvár	Késmárki utca 2.
Szigethalom posta	2315	Szigethalom	Szabadkai út 55/A.
Szigetszentmiklós 1 posta	2310	Szigetszentmiklós	Fő tér 1
Szigetvár posta	7901	Szigetvár	József Attila u. 27-31.
Szikszó posta	3800	Szikszó	Bolt utca 15.
Szolnok 1 posta	5001	Szolnok	Baross út 14.
Szolnok 2 posta	5002	Szolnok	Máv állomás
Szolnok 5 posta	5005	Szolnok	Széchenyi körút 121.
Szombathely 1 posta	9701	Szombathely	Kossuth Lajos u. 18.
Szombathely 2 posta	9700	Szombathely	Vasút u. 5
Szombathely 10 posta	9710	Szombathely	Szűrcsapó utca 23.
Taksony posta	2335	Taksony	Wesselényi utca 713/4. hrsz.
Tamási posta	7090	Tamási	Kossuth u. 16-17.
Tapolca 1 posta	8301	Tapolca	Deák Ferenc út 19.
Tata 1 posta	2891	Tata	Kossuth tér 19
Tata 2 posta	2892	Tata	Bajcsy-Zsilinszky út 4.
Tatabánya 1 posta	2801	Tatabánya	Mártírok út 81/b.
Tompa posta	6422	Tompa	Kossuth utca 28.
Törökbálint 1 posta	2045	Törökbálint	Baross út 36.
Törökszentmiklós posta	5200	Törökszentmiklós	Kossuth út 127
Tiszaöldvár 1 posta	5431	Tiszaöldvár	Kossuth Lajos út 167.
Tiszafüred 1 posta	5351	Tiszafüred	Fő út 14.
Tiszaújváros 1 posta	6061	Tiszaújváros	Béke tér 1.
Tiszalök posta	4450	Tiszalök	Kossuth u. 72.
Tiszavasvári posta	4440	Tiszavasvári	Kossuth út 23.
Tiszaújváros 1 posta	3580	Tiszaújváros	Bethlen G. u 9
Tolna posta	7130	Tolna	Bezerédi Pál tér 5.
Tótkomlós posta	5940	Tótkomlós	Gajdács Pál utca 2.
Tököl posta	2316	Tököl	Kossuth L. U. 2/a.
Tura posta	2194	Tura	Bartók B. tér 4
Túrkeve posta	5421	Túrkeve	Széchenyi út 14
Újfehértó posta	4244	Újfehértó	Bartók Béla út 1.

Üllő posta	2225	Üllő	Malom utca 14/A
Vác 1 posta	2601	Vác	Postapark
Vásárosnamény 1 posta	4801	Vásárosnamény	Szabadság tér 35
Várpalota 1 posta	8101	Várpalota	Szent István u. 5
Vasvár posta	9801	Vasvár	Járdányi u. 4
Vecsés 1 posta	2221	Vecsés	Telepi u. 47-49
Veszprém 1 posta	8200	Veszprém	Kossuth u. 19
Veresegyház posta	2112	Veresegyház	Fő út 32.
Zalaegerszeg 1 posta	8901	Zalaegerszeg	Ispotály köz 1
Zalaszentgrót posta	8790	Zalaszentgrót	Dózsa György utca 2.
Zirc posta	8421	Zirc	Damjanich utca 3.

**A Társaság további függő ügynökei a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény 111.§ (2) bekezdés a) pontja alapján**

**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

**New York Broker Hungary Kft.**

**(Cégjegyzék száma: 01-09-894941)**

Székhely: 2161 Csomád, József Attila utca 85.  
Iroda: 1052 Budapest, Kristóf tér 3.

**Net Média Zrt.**

**(Cégjegyzékszám: 01-10-044439)**

1066 Budapest, Teréz krt. 46.

**Remetehegyi és Nagy Kft.**

**(Cégjegyzékszám: 2-09-074066)**

Székhely: 7668 Keszű, Árpád Fejedelem út 4.  
Budapesti iroda: 1137 Budapest, Pozsonyi utca 32.4/3  
Vidéki iroda: 7621 Pécs, Király utca 38.

**SCK-INVEST Kft.**

**(Cégjegyzékszám: 13-09-150888)**

Székhely: 2724 Újlengyel, Határ út 12.  
Iroda: 1093 Budapest, Közraktár utca 30-32.

**Pontium Kft.**  
(Cégjegyzékszám: 02-09-073107)  
7624 Pécs, Barbakán tér 3. 1/1.

**Promptvonal Kft.**  
(Cégjegyzékszám: 04-09-004023)  
5600 Békéscsaba, Andrássy út 37-43.

**Győrfi Consulting Tanácsadó Kft.**  
(Cégjegyzékszám: 03-09-100331)  
2112 Veresegyház, Revetek u. 83.

**Profit Line Financial Solution Kft.**  
(Cégjegyzék szám: 13-09-149873)  
2112. Veresegyház, Revetek u. 83.

**Invest-Project Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.**  
(Cégjegyzék szám: 17-09-005944)  
7200 Dombóvár, Báthory utca 5.

**Randomwalk Kft.**  
(Cégjegyzék szám: 18-09-108501)  
9700 Szombathely, Kassák Lajos utca 9. 1. em 4.

**Bóly és Vidéke Takarékszövetkezet**  
(Cégjegyzékszám: 02-02-000196)  
7754 Bóly, Rákóczi utca 7/A

**Kirendeltségei:**

**BÓLYI KIRENDELTSÉG**  
Cím: 7754 Bóly, Hősök tere 8/c.

**PÉCSI KIRENDELTSÉG**  
Cím: 7621 Pécs, Király u. 75.

**SZEDERKÉNYI KIRENDELTSÉG**  
Cím: 7751 Szederkény, Pécsi u. 40.

**KOZÁRMISLENY I. KIRENDELTSÉG**  
Cím: 7761 Kozármisleny, Orgona u. 18.



**A Társaság által forgalmazott partner Alapkezelők alapjainak értékesítésében résztvevő további Bszt. szerinti közvetítők:**

Debrecen, Vár utcai Fiók	4024	Debrecen	Vár utca 4.
Miskolc, Mindszent téri Fiók	3530	Miskolc	Mindszent tér 3.
Szeged, Széchenyi téri Fiók	6720	Szeged	Széchenyi tér 17.
Szolnok, Baross utcai Fiók	5000	Szolnok	Baross utca 8.
Budapest, Kossuth téri Private Banking Fiók	1055	Budapest	Kossuth tér 13-15.
Győr, Bajcsy-Zs úti Fiók	9021	Győr	Bajcsy-Zs. u. 30-32.
Pécs, Rákóczi úti Fiók	7620	Pécs	Rákóczi út 62-64.
Székesfehérvár, Palotai úti Fiók	8000	Székesfehérvár	Palotai út 4.
Zalaegerszeg, Ispotály közti Fiók	8900	Zalaegerszeg	Ispotály köz 2.
Szombathely, Mártírok tere Fiók	9700	Szombathely	Mártírok tere 12.
Tatabányai Fiók	2800	Tatabánya	Fő tér 20.

**Partner Alapkezelők listája:**

Aberdeen Asset Management PLC  
Allianz Global Investors Europe GmbH  
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  
BNP Paribas Investment Partners Luxembourg  
Budapest Alapkezelő Zrt  
CIB Befektetési Alapkezelő Zrt  
Concorde Alapkezelő Zrt.  
Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt  
Eurizon Capital SA  
Generali Alapkezelő Zrt.  
ING Befektetési Alapkezelő ZRt  
ING Investment Management Europe B.V.  
OTP Alapkezelő Zrt.  
Questor Befektetési Alapkezelő Zrt  
Quantis Investment Management Zrt  
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft GmbH  
Franklin Templeton International Services S.A.

Budapest, 2012. január 18.

Erste Befektetési Zrt.

## Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok

Név	ISIN	Deviza	BAMOSZ szerinti kategóriabesorolás	Földrajzi/devizális kitétség	Egyéb kitétség	Nettó eszközérték Forintban (2011.12.31)
Erste Tőkevédett Likviditási Alap	HU0000703848	HUF	Likviditási alap	hazai	Forint	18 882 645 026
Erste Nyíltvégű Tőke- és Hozamvédett Befektetési Alap	HU0000704333	HUF	Pénzpiaci alap	hazai	Forint	6 261 248 948
Erste Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000702006	HUF	Pénzpiaci alap	hazai	Forint	61 508 984 929
Erste Nyíltvégű Dollár Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000705991	USD	Pénzpiaci alap	hazai	Dollár	2 683 754 640
Erste Nyíltvégű Euro Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000706007	EUR	Pénzpiaci alap	hazai	Euro	8 993 400 625
Erste Tőkevédett Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000708243	HUF	Rövid kötvényalap	hazai	Forint	12 384 885 988
Erste Nyíltvégű Rövid Kötvény Befektetési Alap	HU0000701529	HUF	Rövid kötvényalap	hazai	Forint	7 812 172 347
Erste XL Kötvény Befektetési Alap	HU0000707716	HUF	Hosszú kötvényalap	hazai	Forint	3 067 494 868
Erste Korvett Kötvény Alapok Alapja	HU0000705306	HUF	Hosszú kötvényalap	hazai	Forint	2 434 332 579
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	HU0000710694	HUF	Szabad futamidejű kötvényalap	hazai	Forint	1 666 049 837
Erste Megtakarítási Alapok Alapja	HU0000704507	HUF	Kiegészítő vegyes alap	hazai	Forint	18 375 106 615
Erste Globál Aktív Megtakarítási Alapok Alapja	HU0000709993	HUF	Kötvénytúlsúlyos vegyes alap	globális	Forint	178 921 506
Erste Globál Mix Megtakarítási Alapok Alapja	HU0000709985	HUF	Kötvénytúlsúlyos vegyes alap	globális	Forint	100 642 999
Erste Abszolút Hozamú Válogatott Alapok Alapja	HU0000704499	HUF	Kiegészítő vegyes alap	hazai	Forint	2 016 115 817
Erste Abszolút Hozamú Eszközallokációs Alapok Alapja	HU0000708656	HUF	Kiegészítő vegyes alap	globális	Forint, Dollár	169 919 220
Erste Nyíltvégű Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	HU0000701537	HUF	Részvényalap	Közép-Kelet-Európa	Zloty, Forint	1 544 597 975
Erste Nyíltvégű Hazai Indexkövető Részvény Befektetési Alap A sorozat	HU0000704200	HUF	Részvényalap	hazai	BUX	1 228 532 612
Erste Nyíltvégű Hazai Indexkövető Részvény Befektetési Alap B sorozat	HU0000708441	HUF	Részvényalap	hazai	BUX	1 623 009 418
Erste Globális Részvény Alapok Alapja	HU0000708631	HUF	Részvényalap	globális, dollár	MSCI World Free	29 923 593
Erste Európai Részvény Alapok Alapja	HU0000708649	HUF	Részvényalap	fejlett, Euro	DJ Eurostoxx 50	58 071 257
Erste Euro Ingatlan Befektetési Alap	HU0000707740	EUR	Közvetlen ingatlanokba fektető alap	hazai, Euro	Ingatlan	47 528 716 088
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	HU0000703160	HUF	Közvetlen ingatlanokba fektető alap	hazai, Forint	Ingatlan	176 263 215 016
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Részvény Származtatott Alap	HU0000705322	HUF	Abszolút hozamú alap	hazai	Forint	262 513 274
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Deviza Származtatott Alap	HU0000705314	HUF	Abszolút hozamú alap	fejlett	Euro	263 939 189
Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 1.	HU0000708771	HUF	Tőkevédett alap	feltörekvő	BRIC	1 313 007 734
Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 2.	HU0000709167	HUF	Tőkevédett alap	feltörekvő	BRIC	2 420 548 539
Erste Tőkevédett Alapok Alapja	HU0000710181	HUF	Tőkevédett alap	feltörekvő	BRIC	181 779 422
Magyar Posta Nyíltvégű Tőke- és Hozamvédett Befektetési Alap	HU0000704325	HUF	Pénzpiaci alap	hazai	Forint	325 236 892
Magyar Posta Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000703483	HUF	Pénzpiaci alap	hazai	Forint	24 303 758 897
Magyar Posta Válogatott Alap	HU0000705488	HUF	Kötvénytúlsúlyos vegyes alap	hazai	Forint	409 355 591
Magyar Posta Tőkevédett Megtakarítási Alap	HU0000708268	HUF	Rövid kötvény	hazai	Forint	1 195 507 528
Magyar Posta Nyíltvégű Ingatlan Alapok Alapja	HU0000703830	HUF	Közvetett ingatlanokba fektető alap	hazai	Forint	34 574 293 771

**Az Alapkezelő mérlege és eredménykimutatása**

## 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 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 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.

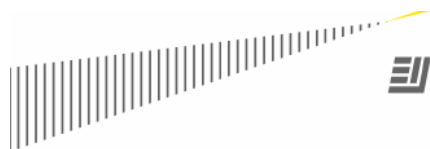
Budapest, 2010. január 22.

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

Ernst & Young Kft.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

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

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 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 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.

Ernst & Young Kft.

Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Szabó Gergely

Kamarai tag könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: 005676

## Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Erste Alapkezelő Zrt. részvényese részére

### Az éves beszámolóról készült jelentés

1.) Elvégeztük az Erste Alapkezelő Zrt. ("Társaság") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 1 781 884 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 10 662 E Ft nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

### A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

2.) A vezetés felelős a megbízható és valós képet nyújtó éves beszámoló elkészítéséért és bemutatásáért a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

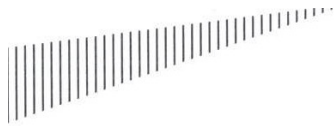
### A könyvvizsgáló felelőssége

3.) A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat 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 mentes-e lényeges hibás állításoktól.

4.) 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 felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függhetnek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a megbízható és valós képet nyújtó éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelésének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését.

5.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő állapotot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.





#### **Záradék (vélemény)**

6.) 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. 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

#### **Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről**

7.) Elvégeztük az Erste Alapkezelő Zrt. 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint az Erste Alapkezelő Zrt. 2011. évi üzleti jelentése az Erste Alapkezelő Zrt. 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. január 19.

Szabó Gergely  
Ernst & Young Kft.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Sulyok Krisztina  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 006660

**MÉRLEG**  
( "A" változat )

Adatok: ezer forintban

A tétel megnevezése		2009.12.31	2010.12.31	2011.12.31
<b>Eszközök (aktívák):</b>				
A.	Befektetett eszközök	61 754	85 755	139 434
I.	Immateriális javak	586	9 385	49 238
II.	Tárgyi eszközök	61 168	76 370	90 196
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	0	0	0
B.	Forgóeszközök	1 221 921	1 156 806	1 573 020
I.	Készletek	0	0	0
II.	Követelések	414 686	173 932	133 458
III.	Értékpapírok	805 842	981 294	1 437 482
IV.	Pénzeszközök	1 393	1 580	2 080
C.	Aktív időbeli elhatárolások	21 170	269 246	69 430
<b>Eszközök (aktívák) összesen:</b>		<b>1 304 845</b>	<b>1 511 807</b>	<b>1 781 884</b>
<b>A tétel megnevezése</b>		<b>2009.12.31</b>	<b>2010.12.31</b>	<b>2011.12.31</b>
<b>Források (passzívák):</b>				
D.	Saját tőke	1 043 091	1 140 701	1 151 363
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	43 091	140 701
V.	Lekötött tartalék	0	0	0
VI.	Értékelési tartalék	0	0	0
VIII.	Mérleg szerinti eredmény (+-)	43 0910	97 610	10 662
E.	Céltartalékok	0	0	0
F.	Kötelezettségek	82 619	127 826	367 894
I.	Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0
II.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	82 619	127 826	367 894
G.	Passzív időbeli elhatárolások	179 135	243 280	262 627
<b>Források (passzívák) összesen:</b>		<b>1 304 845</b>	<b>1 511 807</b>	<b>1 781 884</b>

**EREDMÉNYKIMUTATÁS**  
( Összköltség eljárással - "A" változat)

A tétel megnevezése		2009.12.31	2010.12.31	2011.12.31
1	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	2 097 537	1 512 383	1 251 438
2	Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0	0
I.	Értékesítés nettó árbevétele	2 097 537	1 512 383	1 251 438
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	45 092	2 053	9 930
5	Anyagköltség	8 863	12 156	14 090
6	Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 531 638	606 053	389 353
7	Egyéb szolgáltatások értéke	66 522	80 648	46 987
8	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0	0
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	1 221	4 414	1 228
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	1 608 244	703 271	451 658
10	Béreköltség	365 923	410 135	456 799
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	35 958	39 864	33 594
12	Bérfelrakások	119 029	117 272	133 776
V.	Személyi jellegű ráfordítások	520 910	567 271	624 169
VI.	Értécsökkenési leírás	10 707	13 202	20 298
VII.	Egyéb ráfordítások	56 239	155 267	164 756
A.	<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>-53 471</b>	<b>75 425</b>	<b>487</b>
13	Kapott járó osztalék és részesedés	0	0	0
14	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	0	0	0
15	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	0	0	0
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	76 994	63 715	77 415
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	35 247	19 815	1 834
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	112 241	83 530	79 249
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	10 011	308	2 315
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	10 011	308	2 315
B.	Pénzügyi műveletek eredménye	102 230	83 222	76 934
C.	<b>SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY</b>	<b>48 759</b>	<b>158 647</b>	<b>77 421</b>
X.	Rendkívüli bevételek	0	0	0
XI.	Rendkívüli ráfordítások	257	2 900	0
D.	Rendkívüli eredmény	-257	-2 900	0
E.	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>48 502</b>	<b>155 747</b>	<b>77 421</b>
XII.	Adófizetési kötelezettség	5 411	18 845	7 498
F.	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>43 091</b>	<b>136 902</b>	<b>69 923</b>
22	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0	0
23	Jóváhagyott osztalék és részesedés	0	39 292	59 261
G.	<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>43 091</b>	<b>97 610</b>	<b>10 662</b>

**A Letétkezelő mérlege és eredménykimutatása**



## 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 felelősége az összevont (konszolidált) éves beszámolóért

3.) Az összevont (konszolidált) éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelősége. 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 felelősége

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. 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  
Szabó Gergely  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Kamara 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 magyarázó 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 felelősége az összevont (konszolidált) éves beszámolóért

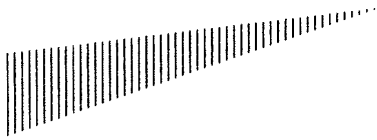
3.) Az összevont (konszolidált) éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelősége. Ez a felelőség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás 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 felelősége

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. 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

Sulyok Krisztina  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 006660





## Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Erste Bank Hungary Zrt. tulajdonosai részére

1.) Elvégeztük az Erste Bank Hungary Zrt. ("Társaság") mellékelt 2010. évi összevont (konszolidált) éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely összevont (konszolidált) éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített összevont (konszolidált) mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 2 986 259 millió Ft, a mérleg szerinti eredmény 5 180 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 2009. évi összevont (konszolidált) éves beszámolójáról 2010. március 12-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 történt 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 megfeleléségének és az ügyvezetés számviteli becsléssel 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.



ERNST & YOUNG

#### Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során az Erste Bank Hungary Zrt. összevont (konsolidált) 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 (konsolidált) éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az összevont (konsolidált) éves beszámoló az Erste Bank Hungary Zrt. 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az összevont (konsolidált) üzleti jelentés az összevont (konsolidált) éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2011. április 8.

Ernst & Young Kft.  
Nyilvántartásba-vétel szám: 001165

Sulyok Krisztina  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 006660

**KONSZOLIDÁLT MÉRLEG**  
**Eszközök**

adatok millió Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2008.12.31	2009.12.31	2010.12.31.
1	Pénzeszközök	32 936	36 905	34 861
2	Állampapírok	384 245	629 576	513 436
a	forgatási célú	204 546	355 383	179 339
b	befektetési célú	179 457	273 805	334 227
	Állampapírok értékelési különbözete	242	388	-129
3	Hitelintézetekkel szembeni követelések	62 232	65 351	194 920
a	látraszóló	11 807	6 275	9 331
b	egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból	49 472	48 599	185 261
c	befektetési szolgáltatásból	953	10 477	328
4	Ügyfelekkel szembeni követelések	1 913 483	1 905 672	2 017 825
a	pénzügyi szolgáltatásból	1 900 812	1 888 260	2 012 667
b	befektetési szolgáltatásból	12 671	17 412	5 158
5	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, beleértve a rögzített kamatozásúakat is	75 700	91 256	109 391
a	helyi önkormányzatok és egyéb államháztartási szervek által kibocsátott értékpapírok (ide nem értve az állampapírokat)	57 481	70 094	86 842
b	más kibocsátó által kibocsátott értékpapírok	18 939	21 749	22 936
5/A	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékelési különbözete	-720	-587	-387
6	Részvények és más változó hozamú értékpapírok	4 316	2 163	5 661
a	részvények, részesedések forgatási célra	3 934	2 150	5 620
b	változó hozamú értékpapírok	437	302	38
6/A	Részvények és más változó hozamú értékpapírok értékelési különbözete	-55	-289	3
7	Részvény, részesedések befektetési célra	872	869	868
a	részvények, részesedések befektetési célra	872	869	868
b	befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése	0	0	0
8	Részvények, részesedések kapcsolt vállalkozásban	0	0	103
a	részvények, részesedések befektetési célra	0	0	0
b	befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése	0	0	0
c	Tőkekonszolidációs különbözet	0	0	0
9	Immateriális javak	10 399	9 941	9 764
10	Tárgyi eszközök	17 477	14 296	17 785
a	pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	11 985	11 476	11 929
b	nem közvetlenül pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	5 492	2 820	5 856
c	tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0	0
11	Saját részvények	0	0	0
12	Egyéb eszközök	67 705	30 474	37 788
a	készletek	20 021	7 876	13 613
b	egyéb követelések	10 607	11 087	15 975
c	Konszolidációból adódó (számított) társasági adókövetelés	178	343	0
12/B	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	36 899	11 168	8 200
13	Aktív időbeli elhatárolások	67 194	58 687	43 857
a	bevételek aktív időbeli elhatárolása	49 753	42 636	32 293
b	költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	17 441	16 051	11 564
c	halasztott ráfordítások	0	0	0
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>2 636 559</b>	<b>2 845 190</b>	<b>2 986 259</b>
	Forgóeszközök	679 175	774 608	664 854
	Befektetett eszközök	1 890 190	2 011 895	2 297 548

## Források

adatok millió Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2008.12.31	2009.12.31	2010.12.31.
<b>1</b>	<b>Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek</b>	<b>1 333 766</b>	<b>1 358 748</b>	<b>1 517 409</b>
a	látarszóló	3 613	3 464	16 882
b	meghatározott időre lekötött, pénzügyi szolgáltatásból adódó kötelezettség	1 327 236	1 327 205	1 493 599
c	befektetési szolgáltatásból	2 917	28 079	6 928
<b>2</b>	<b>Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek</b>	<b>935 752</b>	<b>1 135 072</b>	<b>1 114 594</b>
a	Takarékbetétek	2 580	2 494	2 453
b	egyéb kötelezettségek pénzügyi szolgáltatásból	920 914	1 103 782	1 082 580
c	befektetési szolgáltatásból	12 258	28 796	29 561
<b>3</b>	<b>Kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettség</b>	<b>17 449</b>	<b>31 928</b>	<b>24 152</b>
a	kibocsátott kötvények	17 449	31 928	24 152
b	kibocsátott egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0
c	számviteli szempontból értékpapírként kezelt, de az Épt. Szerint értékpapírnak nem minősülő hitelviszonyt megtestesítő okiratok	0	0	0
<b>4</b>	<b>Egyéb kötelezettségek</b>	<b>92 641</b>	<b>51 877</b>	<b>70 259</b>
a	éven belüli lejáratú	39 400	28 062	15 154
b	éven túli lejáratú	15	0	881
c	Konzolidációból adódó (számított) társasági adókötelezettség	0	0	0
4/A	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	53 226	23 815	54 224
<b>5</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>70 051</b>	<b>47 971</b>	<b>30 223</b>
a	bevételek passzív időbeli elhatárolása	495	418	415
b	költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	69 533	47 535	29 788
c	halasztott bevételek	23	18	20
<b>6</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>4 268</b>	<b>5 017</b>	<b>7 317</b>
a	céltartalék nyugdíjra és végkielégítésre	5	0	714
b	kockázati céltartalék függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	2 839	3 315	3 079
c	általános kockázati céltartalék	1 422	1 422	1 422
d	egyéb céltartalék	2	280	2 102
<b>7</b>	<b>Hátrasorolt kötelezettségek</b>	<b>53 800</b>	<b>73 793</b>	<b>75 864</b>
a	alárendelt kölcsöntőke	53 800	73 793	75 864
aa	Tőkekonzolidációs különbözet	796	724	724
b	szövetkezeti formában működő hitelintézetnél a tagok más vagyoni hozzájárulása	0	0	0
c	egyéb hátrasorolt kötelezettség	0	0	0
<b>8</b>	<b>Jegyzett tőke</b>	<b>53 410</b>	<b>60 910</b>	<b>60 910</b>
<b>9</b>	<b>Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>10</b>	<b>Tőketartalék</b>	<b>10 417</b>	<b>10 417</b>	<b>10 418</b>
<b>11</b>	<b>Általános tartalék</b>	<b>10 694</b>	<b>11 845</b>	<b>12 230</b>
<b>12</b>	<b>Eredménytartalék (+-)</b>	<b>41 827</b>	<b>50 071</b>	<b>52 129</b>
<b>13</b>	<b>Lekötött tartalék</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>14</b>	<b>Értékelési tartalék</b>	<b>110</b>	<b>71</b>	<b>58</b>
<b>15</b>	<b>Mérleg szerinti eredmény (+-)</b>	<b>9 511</b>	<b>2 631</b>	<b>5 180</b>
<b>16</b>	<b>Leányvállalat és közös vezetésű vállalkozás saját tőke változása (+-)</b>	<b>2 842</b>	<b>4 836</b>	<b>5 409</b>
<b>17</b>	<b>Konzolidáció miatti változások (+-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>18</b>	<b>Külső tagok (más tulajdonosok) részesedése</b>	<b>21</b>	<b>3</b>	<b>107</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>2 636 559</b>	<b>2 845 190</b>	<b>2 986 259</b>

### MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK:

Sor-szám	A tétel megnevezése	2008.12.31	2009.12.31	2010.12.31.
	<b>Függő és jövőbeni kötelezettségek összesen</b>	<b>1 533 584</b>	<b>1 164 175</b>	<b>1 130 631</b>
	<b>Függő és jövőbeni követelések összesen</b>	<b>4 165 731</b>	<b>3 962 502</b>	<b>3 853 579</b>

## KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS I.

adatok millió Ft-ban

Tétel-szám	A tétel megnevezése	2008.12.31	2009.12.31	2010.12.31.
<b>1</b>	<b>Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek</b>	<b>169 801</b>	<b>190 958</b>	<b>179 640</b>
	rögzített kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok után	17 319	20 500	24 897
	a kapott (járó) kamatbevételek			
	b egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	152 482	170 458	154 743
<b>2</b>	<b>Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások</b>	<b>101 731</b>	<b>119 001</b>	<b>91 585</b>
	<b>Kamatkülönbözet (1-2)</b>	<b>68 070</b>	<b>71 957</b>	<b>88 055</b>
<b>3</b>	<b>Bevételek értékpapírokból</b>	<b>1 288</b>	<b>848</b>	<b>953</b>
	a bevételek forgatási célú részvényekből, részesedésekből (osztalék, részesedés)	806	671	762
	b bevételek társult vállalkozásban lévő részesedésekből (osztalék, részesedés)	0	0	37
	c bevételek egyéb részesedésekből (osztalék, részesedés)	482	177	154
<b>4</b>	<b>Kapott (járó) jutalék- és díjbevételek</b>	<b>33 463</b>	<b>37 286</b>	<b>44 613</b>
	a egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből	26 331	27 148	29 222
	b befektetési szolgáltatások bevételeiből (kivéve a kereskedési tevékenység bevételeit)	7 132	10 138	15 391
<b>5</b>	<b>Fizetett (fizetendő) jutalék- és díjráfordítások</b>	<b>17 503</b>	<b>15 016</b>	<b>16 513</b>
	a egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításaiból	15 013	12 139	10 324
	b befektetési szolgáltatások ráfordításaiból (kivéve a kereskedési tevékenység ráfordításait)	2 490	2 877	6 189
<b>6</b>	<b>Pénzügyi műveletek nettó eredménye (6.a-6.b+6.c-6.d)</b>	<b>26 393</b>	<b>49 653</b>	<b>33 543</b>
	a egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből	66 148	51 237	90 925
	b egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításaiból	21 916	26 694	28 868
	c befektetési szolgáltatás bevételeiből (kereskedési tevékenység bevétele)	172 220	193 954	116 230
	d befektetési szolgáltatás ráfordításaiból (kereskedési tevékenység ráfordítása)	190 059	168 844	144 744
<b>7</b>	<b>Egyéb bevételek üzleti tevékenységből</b>	<b>62 630</b>	<b>46 976</b>	<b>27 011</b>
	a nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás bevételei	49 406	40 176	22 521
	b egyéb bevételek	13 224	6 800	4 490
<b>8</b>	<b>Általános igazgatási költségek</b>	<b>60 430</b>	<b>59 909</b>	<b>54 088</b>
	a személyi jellegű ráfordítások	31 386	32 531	29 601
	b egyéb igazgatási költségek (anyagjellegű ráfordítások)	29 044	27 378	24 487
<b>9</b>	<b>Értékcsökkenési leírás</b>	<b>5 206</b>	<b>5 443</b>	<b>5 186</b>
<b>10</b>	<b>Egyéb ráfordítások üzleti tevékenységből</b>	<b>66 595</b>	<b>55 498</b>	<b>63 780</b>
	a nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás ráfordításai	43 461	22 998	22 531
	b egyéb ráfordítások	23 134	32 500	41 249
<b>11</b>	<b>Értékvesztés követelések után és kockázati céltartalékképzés függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre</b>	<b>21 887</b>	<b>59 273</b>	<b>77 877</b>
<b>12</b>	<b>Értékvesztés visszaírása követelések után és kockázati céltartalék felhasználása a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre</b>	<b>13 395</b>	<b>10 937</b>	<b>30 650</b>
<b>13</b>	<b>Értékvesztés a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsolt- és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban való részvények, részesedések után</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
<b>14</b>	<b>Értékvesztés visszaírása a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsolt- és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban való részvények, részesedések után</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>15</b>	<b>Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye</b>	<b>33 621</b>	<b>22 515</b>	<b>7 379</b>
<b>16</b>	<b>Rendkívüli bevételek</b>	<b>7</b>	<b>64</b>	<b>205</b>
<b>17</b>	<b>Rendkívüli ráfordítások</b>	<b>405</b>	<b>390</b>	<b>388</b>
<b>18</b>	<b>Rendkívüli eredmény (16-17)</b>	<b>-398</b>	<b>-326</b>	<b>-183</b>
<b>19</b>	<b>Adózás előtti eredmény (+-15+-18)</b>	<b>33 223</b>	<b>22 189</b>	<b>7 196</b>
<b>20</b>	<b>Adófizetési kötelezettség</b>	<b>6 109</b>	<b>3 817</b>	<b>1 543</b>
	a) konszolidálásból adódó (számított) társasági adókülönbözet (+-)	-178	-343	343
<b>21</b>	<b>Adózott eredmény (+-19-20)</b>	<b>27 114</b>	<b>18 372</b>	<b>5 653</b>
<b>22</b>	<b>Általános tartalékképzés, felhasználás (+-)</b>	<b>2 583</b>	<b>1 878</b>	<b>385</b>
<b>23</b>	<b>Jóváhagyott osztalék és részesedés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>24</b>	<b>Külső tagokra jutó adózott eredmény</b>	<b>15 020</b>	<b>13 921</b>	<b>0</b>
<b>25</b>	<b>Mérleg szerinti eredmény (+-21-/+22+23-24)</b>	<b>9 511</b>	<b>2 631</b>	<b>5 180</b>