



TÁJÉKOZTATÓ ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZAT

GENERALI TRIPLA 5 TŐKE- ÉS HOZAMVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP

Alapkezelő: Generali Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1066 Budapest, Terét krt. 42-44.

Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.

Székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

Az Alap származtatott eszközökbe fektető alap, ezért a szokásostól eltérő kockázati szintű! A származtatott ügyletek Tpt. 273. § (1) bekezdés szerinti nettó pozíciói abszolút értékének összege nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének kétszeresét.

Felhívjuk Befektetőink figyelmét, hogy mivel kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget, így a jelen Tájékoztató alapján forgalomba hozandó értékpapírok szokásostól eltérő kockázatúak.

Hatályba lépés időpontja:

2010. október 25.

TARTALOMJEGYZÉK

ÖSSZEFOGLALÓ	5
FOGALMAK	6
1. GENERALI TRIPLA 5 TŐKE- ÉS HOZAMVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	10
1.1 AZ ALAP RÖVID BEMUTATÁSA	10
1.2 A BEFEKTETÉSI JEGYEK FAJTÁJA, TÍPUSA	11
1.3 A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELŐÁLLÍTÁSA, NYILVÁNTARTÁSA.....	11
1.4 A BEFEKTETŐK LEHETSÉGES KÖRE	12
1.5 A BEFEKTETÉSEK LEHETSÉGES PIACA	12
1.6 AZ ALAP SAJÁT TŐKÉJE	13
1.7 NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK.....	13
1.8 A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FÜZŐDŐ JOGOK.....	13
1.9 A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA	14
2. ELADÁSI AJÁNLAT	15
2.1 JEGYZÉS	15
2.1.1 Jegyzési ár	15
2.1.2 Jegyzési helyek.....	15
2.1.3 Jegyzési időszak	16
2.1.4 A kibocsátásra felkínált befektetési jegyek össznévértéke.....	16
2.1.5 Jegyzés módja	16
2.1.6 A fizetés módja	17
2.1.7 Jegyzési garancia.....	17
2.1.8 Aluljegyzés.....	17
2.1.9 Túljegyzés	17
2.1.10 Érvénytelen jegyzés.....	18
2.2 HOZAMFIZETÉS	18
2.3 TŐKE- ÉS HOZAMVÉDELEM	18
2.4 MEGCÉLZOTT BEFEKTETŐI KÖR.....	18
2.5 A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSA	19
2.6 ADÓZÁS.....	19
2.6.1 Az Alap adózása.....	19
2.6.2 Magánszemély adózása.....	20
2.6.3 Szervezetek adózása.....	21
3. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	21
4. A FORGALOMBA HOZATAL SZEREPLŐI	24
4.1 ALAPKEZELŐ	24
4.1.1 Általános adatok.....	24
4.1.2 Vezető tisztségviselők, vezető állású személyek.....	25
4.1.3 Az Alapkezelő rövid bemutatása.....	26
4.1.4 Az Alapkezelő piaci helyzetének bemutatása	26
4.1.5 Az Alapkezelő által kezelt további befektetési alapok bemutatása	27
4.1.5.1 Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap	28
4.1.5.2 Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap.....	28
4.1.5.3 Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap.....	29
4.1.5.4 Generali Cash Pénzpiaci Alap.....	30
4.1.5.5 Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap.....	31
4.1.5.6 Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alap.....	32
4.1.5.7 Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap	33
4.1.5.8 Generali Greenergy Részvény Befektetési Alap.....	34
4.1.5.9 Generali Hazai Kötvény Alap.....	34
4.1.5.10 Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap.....	35
4.1.5.11 Generali Infrastrukturális Részvény Alap.....	36
4.1.5.12 Generali IPO Részvény Alap.....	37
4.1.5.13 Generali Mustang Amerikai Részvény Alap.....	38

4.1.6	Egyéb információk	39
4.2	LETÉTKEZELŐ	39
4.2.1	Általános adatok	39
4.2.2	Vezető tisztségviselők, vezető állású személyek	40
4.2.3	A letétkezelő feladata	41
4.2.4	Egyéb információk	42
4.3	FORGALMAZÓ	42
4.3.1	A Forgalmazó ügynöke	44
4.4	KÖNYVVIZSGÁLÓ	44
4.4.1	A Könyvvizsgáló adatai	44
4.4.2	A Könyvvizsgáló feladata	44
5.	JOGI KÉRDÉSEK	45
5.1	ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG	45
5.2	ÉRDEKÜTKÖZÉS	45
5.3	HÁTTÉRSZABÁLYOK	46
5.4	JOGHATÓSÁG	46
6.	FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT	46
	KEZELÉSI SZABÁLYZAT	48
1.	ALAP ADATAI	49
2.	ALAP SAJÁT TŐKÉJE	49
3.	ÜZLETI ÉV	49
4.	BEFEKTETŐK KÖRE	49
5.	ALAP ÁLTAL TELJESÍTETT KIFIZETÉSEK	49
5.1	TŐKE VISSZAFIZETÉSE	49
5.2	HOZAMFIZETÉS, HOZAMVÉDELEM	50
6.	A FORGALOMBA HOZATAL SZEREPLŐINEK RÖVID BEMUTATÁSA	51
6.1	ALAPKEZELŐ	51
6.2	LETÉTKEZELŐ	51
6.3	FORGALMAZÓ	52
6.4	KÖNYVVIZSGÁLÓ	52
7.	BEFEKTETÉSI JEGYEK	52
7.1	A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA, TÍPUSA	52
7.2	A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELŐÁLLÍTÁSA, NYILVÁNTARTÁSA	53
7.3	A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK	53
8.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK KIBOCSÁTÁSÁVAL ÖSSZEGYÚJTOTT TŐKE FELHASZNÁLÁSI CÉLJA – BEFEKTETÉSI POLITIKA	54
8.1	JAVASOLT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV	54
8.2	A BEFEKTETÉSI ESZKÖZÖK	54
8.3	A RÉSZVÉNYINDEX, ILLETVE A RÁ VONATKOZÓ OPCIO	55
8.4	SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK	57
8.5	BEFEKTETÉSI KOLÁTOZÁSOK	57
8.6	AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJÁNAK FŐBB JELLEMZŐI	61
8.7	A BEFEKTETÉSI POLITIKA MEGVÁLTOZTATÁSA	62
8.8	A BEFEKTETÉSI ALAP TŐKENÖVEKMÉNYÉNEK FELOSZTÁSÁRA, ÚJRABEFEKTETÉSÉRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK	63
8.9	HITELFELVÉTEL, BEFEKTETÉSI ESZKÖZÖK TERHELHETŐSÉGE, ÉRTÉKPAPÍRKÖLCSÖNZÉS	63
9.	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSA	64
9.1	A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSÁNAK GYAKORISÁGA, IDŐPONTJA ÉS KÖZZÉTÉTELE	64
9.2	A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK SZÁMÍTÁSÁNAK MÓDJA	64

9.3	HIBÁS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK SZÁMÍTÁS ESETÉN KÖVETENDŐ ELJÁRÁS.....	64
9.4	PORTFOLIÓ EGYES ELEMEINEK ÉRTÉKELÉSI SZABÁLYAI.....	65
10.	BEFEKTETÉSI JEGYEK ELADÁSÁNAK ÉS VISSZAVÁLTÁSÁNAK RÉSZLETES SZABÁLYAI	68
10.1	A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÁSÁRLÓINAK KÖRE	68
10.2	A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA.....	68
10.3	A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE.....	69
10.4	A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSÁNAK ÁRFOLYAMA.....	70
10.5	FOLYAMATOS FORGALMAZÁST LEBONYOLÍTÓ HELYEK.....	70
10.6	A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALOMBA HOZATALÁNAK MÓDJA.....	71
10.7	A BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSÁNAK MÓDJA.....	72
10.8	FORGALMAZÁSI JUTALÉKOK	72
11.	DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK	73
11.1	AZ ALAPOT TERHELŐ KÖLTSÉGEK	73
11.1.1	Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek.....	73
11.1.2	Az Alap működésével kapcsolatos költségek.....	73
11.2	A BEFEKTETŐT KÖZVETLENÜL TERHELŐ KÖLTSÉGEK.....	74
12.	A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA	74
12.1	KÖZZÉTÉTELI HELYEK	74
12.2	RENDSZERES TÁJÉKOZTATÁSI KÖTELEZETTSÉG.....	75
12.3	RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁSI KÖTELEZETTSÉG.....	75
13.	AZ ALAP MEGSZŰNÉSE, ÁTALAKULÁSA, BEOLVADÁSA	77
13.1	AZ ALAP MEGSZŰNÉSÉVEL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK.....	77
13.1.1	Az Alap megszűnésének tervezett eljárása.....	78
13.2	AZ ALAP ÁTALAKULÁSÁVAL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK.....	78
13.3	AZ ALAP BEOLVADÁSÁVAL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK.....	79
14.	A KEZELÉSI SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA	80
15.	JOGI SZABÁLYOZÁS	81
16.	A BEFEKTETŐK ÉRDEKVÉDELME.....	81
16.1	FELELŐSSÉG	81
16.2	BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP	81
16.3	ILLETÉKES BÍRÓSÁG	82
16.4	EGYÉB GARANCIÁK.....	82
	MELLÉKLETEK.....	83
1.	SZÁMÚ MELLÉKLET	84
	FORGALMAZÁSI HELYEK.....	84
2.	SZÁMÚ MELLÉKLET	85
	AZ ALAPKEZELŐ GAZDÁLKODÁSÁNAK ADATAI (2007., 2008., 2009. év) ILL. A VONATKOZÓ KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉSEK.....	85
3.	SZÁMÚ MELLÉKLET	93
	A LETÉTKEZELŐ GAZDÁLKODÁSÁNAK ADATAI (2007., 2008., 2009. év) ILL. A VONATKOZÓ KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉSEK.....	93
4.	SZÁMÚ MELLÉKLET	102
	A KÖNYVVIZSGÁLÓ NYILATKOZATA AZ ALAP KÖNYVVIZSGÁLATÁRÓL... 102	

ÖSSZEFOGLALÓ

A Generali Alapkezelő Zrt. (1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.; nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044465; a továbbiakban: Alapkezelő) tevékenységét a *Tőkepiacról* szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban: Tpt.) előírásai szerint, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének III/100.054/2000. számú határozata alapján végzi, továbbá rendelkezik minden olyan hatósági engedéllyel, amelyet jogszabály előír az alábbi befektetési alap létrehozásához és kezeléséhez.

Jelen tájékoztató (a továbbiakban: Tájékoztató) egységes szerkezetben tartalmazza az Alapkezelő által kezelt Generali Tripla 5 Tőke és Hozamvédett Származtatott Alap nyilvános tájékoztatóját és kezelési szabályzatát.

Jelen Tájékoztató önmagában nem tekinthető az Alap befektetési jegyeinek jegyzésére vagy megvásárlására felhívó ajánlatnak. A Tájékoztató magyar nyelven készül, az Alapkezelő a Tájékoztató magyar nyelvű változatát tekinti hivatalosnak és kötelezőnek.

Az eladási ajánlat során senki nem jogosult más információkat továbbadni, mint amelyeket jelen Tájékoztató tartalmaz. Minden olyan információ, amelyet az Alapkezelő, illetve a Forgalmazó nem erősített meg, nem tekinthető hitelesnek.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Tájékoztató jóváhagyása során a Tájékoztatóban szereplő adatok valódiságát nem vizsgálja, s azokért felelősséget nem vállal.

FOGALMAK

ÁKK Zrt.	Államadósság Kezelő Központ Zrt.;
Alap	Generali Tripla 5 Tőke és Hozamvédett Származtatott Alap;
Alapkezelő	Generali Alapkezelő Zrt.;
Államkötvény	Egy évnél hosszabb, eredeti lejáráttal rendelkező állampapír;
Állampapír	A magyar vagy külföldi állam, illetve az MNB az EKB vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
Azonnali ügylet	Olyan értékpapír ügylet, ahol a kötést követően legfeljebb öt munkanapon belül megtörténik az elszámolás;
BAMOSZ	Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége;
Banki munkanap	A Letétkezelő szempontjából minden olyan munkanap, amely nem banki szünnap; a Forgalmazó szempontjából az előbbieken felül minden olyan munkanap, amely a Forgalmazó tekintetében nem banki szünnap;
Befektetési alap	Befektetési jegyek nyilvános vagy zártkörű kibocsátásával létrehozott és működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet a befektetési alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel;
Befektetési alap letétkezelési tevékenység	A Tpt.-ben meghatározott letétkezelési tevékenység az Alap tekintetében;
Befektetési alap letétkezelő	A befektetési alap letétkezelési tevékenységet végző hitelintézet;
Befektetési jegy	Befektetési alap nevében (javára és terhére) – a Tpt.-ben meghatározott módon és alakszerűséggel - sorozatban kibocsátott, vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír
Befektető	Az a személy, aki a befektetési szolgáltatóval, befektetési alapkezelővel, árutőzsdei szolgáltatóval, vagy más befektetővel kötött szerződés alapján saját vagy más pénzét, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja;

Bszt.	2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól
Dematerializált értékpapír	A Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség;
Duration	Hátralévő átlagos futamidő. Fix kamatozású kötvények esetén az egyes kifizetésekig hátralévő időtartamnak a – kifizetések lejáratáig számított hozammal diszkontált jelenértékének a kötvény árfolyamához viszonyított arányával – súlyozott átlaga. Változó kamatozású kötvények esetén a Duration a következő kamatmegállapításig hátralévő időtartammal egyenlő;
FIFO módszer	(Az angol First In-First Out kifejezés rövidítése). A törvényi szabályozás szerinti készletértékelési módszer, mely szerint a legkorábbi beszerzésű készlet kerül elsőként értékesítésre.
Forgalmazó	Az Erste Befektetési Zrt., - PSZÁF engedéllyel rendelkező befektetési vállalkozás - amely részt vesz a Befektetési alap befektetési jegyeinek jegyzésében és folyamatos forgalmazásában a Forgalmazási helyeken;
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	Minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó meghatározott pénzüsszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát, illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti;
Hosszú pozíció	Minden olyan pozíció, amely esetében az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz átváltozását tekintve, áremelkedés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg
Hpt.	1996. évi CXII. törvény a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról;
KELER Zrt.	Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zártkörűen Működő Rt.;
Kezelési szabályzat	Jelen Tájékoztató részét képező, az Alap működésére vonatkozó részletes szabályokat tartalmazó dokumentum;
Kibocsátó	Az a jogi személy, illetőleg jogi személyiség nélküli gazdasági társaság, amely az értékpapírban megtestesített kötelezettség teljesítését a maga nevében vállalja. Az Alap képviselőjében az Alapkezelő jár el;

Kollektív befektetési értékpapír	A befektetési jegy, továbbá az olyan külföldi intézményben való részvételt tanúsító – bemutatóra vagy névre szóló – okirat, amely intézmény alapító okiratában meghatározott célja – az egyes befektetésekkel járó kockázatviselést megosztva – az értékpapírokba vagy más eszközökbe történő befektetés;
Közzétételi hely	Az Alapkezelő és a Forgalmazó honlapja, azaz a www.generalialapkezezo.hu , és a www.erstebroker.hu
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Letétkezelői szerződés	Az Alapkezelő és a Letétkezelő között az Alap számára történő letétkezelés végzésére vonatkozóan létrejött megbízási szerződés;
MNB	Magyar Nemzeti Bank;
Nettó eszközérték (NAV)	A befektetési alap portfoliójában szereplő eszközök - ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is - értéke, csökkentve a portfoliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is;
Nyitott pozíció	A befektetési szolgáltatási tevékenység, kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenység, illetőleg árutőzsdei szolgáltatási tevékenység során megkötött, de valamely szerződő fél által nem vagy csak részben teljesített, illetve határidőig helytállási kötelezettséget jelentő ügyletek együttes értéke;
Opciós ügylet	Olyan szerződés, amely az egyik félnek vételi/eladási jogot/kötelezettséget biztosít valamely mögöttes termékre (például deviza, értékpapír) vonatkozóan;
Piaci indexált betét	Rövid futamidejű bankbetét-lekötés forintban, amely változó kamatozású, kamata a devizapiac, illetve annak egy változójának teljesítményétől függ;
Portfólió	A portfólió-kezelési tevékenységet végző számára átadott eszközök, illetőleg ezen eszközökből a portfólió-kezelési tevékenységet végző által összeállított, többféle vagyonelemet tartalmazó eszközök összessége;
PSZÁF (Felügyelet)	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete;
Ptk.	1959. évi IV törvény a polgári törvénykönyvről;
Részvény	Tagsági jogokat megtestesítő értékpapír;
Rövidített tájékoztató	A Tpt.-ben meghatározott tartalommal elkészített rövidített tájékoztató;

Saját tőke	A befektetési alap saját tőkéje induláskor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a saját tőke a befektetési alap összesített nettó eszközértékével azonos;
Swap ügylet	Valamely pénzügyi instrumentum cseréjére vonatkozó olyan összetett megállapodás, amely általában egy azonnali és egy határidős adásvételi ügyletből, illetve több határidős ügyletből tevődik össze és általában jövőbeni pénzáramlások cseréjét vonja maga után;
Szja.	1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról;
Tájékoztató	Jelen dokumentum, amely az Alapra vonatkozóan a Tpt. előírásainak megfelelő információkat tartalmazza, s amelynek részét képezi a Kezelési szabályzat;
Tartós befektetésből származó jövedelem	Az ötéves lekötési időszak utolsó napjáig, illetve – ha a magánszemély a lekötési időszakot nem hosszabbítja meg – a hároméves lekötési időszak utolsó napjáig elért befektetési hozamok állománya terhére külön megkötött tartós befektetési szerződés alapján ellenőrzött tőkepiaci ügyletben forintban denominált pénzügyi eszközre és olyan forintban denominált pénzügyi eszközre (pl. befektetési jegy), pénzügyi eszközre (pl. amelynek a befektetési hozama egyébként kamatjövedelemnek minősülne
Tpt.	2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról;
T nap	A befektetési jegy forgalomba hozatalára vagy visszaváltására adott megbízás napja;
Ügyfél	Az a személy, aki a Tpt. hatálya alá tartozó szolgáltatásokat igénybe veszi;
Ügynök (függő ügynök)	Az a természetes személy, jogi személy vagy jogi személyiség nélküli gazdasági társaság, amely az általa képviselt befektetési vállalkozás teljes körű és feltétel nélküli felelősségére segíti elő a befektetési szolgáltatási tevékenység végzését vagy kiegészítő szolgáltatás nyújtását az ügyfél vagy a jövőbeni ügyfél számára

Egyéb, a fentiekben nem definiált fogalmak használata esetén az elnevezések alatt a Tpt. és Bszt. fogalomhasználatát értjük.

1. GENERALI TRIPLA 5 TŐKE- ÉS HOZAMVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

A Generali Alapkezelő Zrt. Igazgatósága 2010. szeptember 1-én kelt 26/2010 számú határozata alapján Generali Tripla 5 Tőke- és Hozamvédezt Alap néven nyíltvégű befektetési alap létrehozásáról döntött, a befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalával.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2010. október 19-én KE-III-414/2010. számmal határozatot hozott az Alap Tájékoztatója és Kezelési Szabályzatának jóváhagyásáról, valamint a Nyilvános Ajánlat közzétételéről, majd 2011. január 7-én az Alapot KE-III-14/2011. számú határozatával 1111-427 lajstromozási szám alatt nyilvántartásba vette.

1.1 AZ ALAP RÖVID BEMUTATÁSA

Elnevezése:	Generali Tripla 5 Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Alap
Típusa:	Nyilvános
Fajtája:	Nyíltvégű értékpapír befektetési alap
BAMOSZ besorolás:	Származtatott alap
Benchmark:	Nincs az Alap Portfóliójában található eszközöket reprezentáló hivatalos index
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2010. október 19.
Felügyeleti engedély száma:	KE-III-414/2010.
Lajstromozási száma:	1111-427
Minimális induló saját tőke	200.000.000,- Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	KE-III-14/2011.
Indulásának dátuma:	2011. január 10.
Forgalomba hozatal módja:	Nyilvános jegyzési eljárással
Számlaszáma:	12001008-01237593-00100003
Értékpapír-számlaszáma:	319/372
Futamideje:	Az alap futamideje a nyilvántartásba vételtől 2015. december 15-ig tart.
Javasolt befektetési időtáv	Megegyezik az Alap futamidejével
Befektetési jegyek vásárlóinak köre:	A Befektetési jegyeket belföldi és külföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok egyaránt vásárolhatják.
Forgalomba kerülő befektetési jegyek mennyisége:	Minimum 20.000 db, a maximum mennyiség nincs korlátozva
Saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje a működés során az Alap nettó összesített eszközértékével azonos.
ISIN kód:	HU0000709415

Előállítási mód:	Dematerializált
Befektetési jegyek névértéke:	10 000,- Ft
Alapkezelő	Generali Alapkezelő Zrt., 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt., 1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Forgalmazó	Erste Befektetési Zrt., 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:	
Az Alap hozamtermelő eszköze a BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index (Bloomberg Code: BNPIFLBH Index). Az index célja, hogy a világ legdinamikusabban fejlődő térségei - úgy, mint Brazília és Oroszország, India, Kína - részvénytársaságainak emelkedése esetén pozitív hozamot biztosítson a Befektetők számára.	

1.2 A BEFEKTETÉSI JEGYEK FAJTÁJA, TÍPUSA

Az Alapkezelő az Alap nevében a Befektető számára, egy sorozatban, határozott időre, nyíltvégű, bármikor visszaváltható, egyenként 10 000 HUF névértékű, diszkontált jegyzési árfolyamú, nyilvános, névre szóló Befektetési jegyet bocsát ki. Az Alap futamidejének első napján a Befektetők értékpapírszámlájára a jegyzett befektetési jegyek névértéken kerülnek jóváírásra. A jegyzési időszak során a forgalomba hozandó Befektetési jegyek össz mennyisége minimum 200 000 000 HUF, maximumérték nem kerül meghatározásra.

1.3 A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELŐÁLLÍTÁSA, NYILVÁNTARTÁSA

A befektetési jegyek előállítása dematerializált formában történik, illetve történt.

Amennyiben az Alap nyilvános forgalomba hozatalához készített tájékoztatót, kezelési szabályzatot, rövidített tájékoztatót és nyilvános ajánlattételt a PSZÁF jóváhagyta, és a jegyzési eljárás eredményesen zárult, az Alapkezelő utasítása alapján a KELER Zrt. keletkezteti a befektetési jegyeket. Az Alap Befektetési jegyei egyenként 10.000 forint (tízezer forint) névértékű, névre szóló dematerializált értékpapírok, amelyek az Alap esetében minden szempontból azonos jogokat testesítenek meg. A dematerializált értékpapírok vásárlásához szükséges, hogy a Befektető értékpapír-számlával és hozzá kapcsolódó pénzsámlával (bankszámlával vagy ügyfélszámlával) rendelkezzen. Értékpapír-számlát és hozzá kapcsolódó pénzsámlát a Forgalmazó vezet. Az értékpapír-számla értékpapír-számlaszerződéssel jön létre. Értékpapír-számlaszerződéssel a számlavezető kötelezettséget vállal arra, hogy a vele szerződő fél (számlatulajdonos) tulajdonában álló dematerializált értékpapírt a számlavezetőnél megnyitott értékpapír-számlán nyilvántartja és kezeli, a számlatulajdonos szabályszerű rendelkezését teljesíti, valamint a számlán történt jóváírásról, terhelésről és a számla egyenlegéről a számlatulajdonost értesíti.

A Befektetési jegyek nyilvántartásának részletes szabályait a Kezelési Szabályzat 7.2 pontja tartalmazza.

1.4 A BEFEKTETŐK LEHETSÉGES KÖRE

A Befektetési jegyeket belföldi és külföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok egyaránt vásárolhatják.

1.5 A BEFEKTETÉSEK LEHETSÉGES PIACA

- Betétek és pénzüpiaci eszközök

A bankbetétek biztosítják, hogy az Alap Befektetési jegyeinek árfolyama mindenképp elérje a Tájékoztató 2.3 pontja szerint meghatározott árfolyamértéket. Ennek érdekében az Alap vagyonában olyan speciális, fix kamatozású pénzüpiaci eszközök találhatóak, amelyek lejáratára és kamatperiódusára igazodik az Alap futamideje alatti tőkevédett visszafizetést ígérő időponthoz. A kamatláb úgy kerül meghatározásra, hogy a pénzüpiaci eszközök kamattartalma és a pénzüpiaci eszközökbe fektetett tőke együttesen legalább elérje a tőkevédett visszafizetéshez szükséges összeget.

Állampapírokba, rövid futamidejű pénzüpiaci eszközökbe és banki betétekbe történő további befektetések célja, hogy az Alap futamideje során felmerülő, működéssel kapcsolatos költségek fedezése megtörténjen. Ennek az eszközcsoportnak az értéke az Alap hozamát termelő Opciók megkötésének időpontjában az Alap vagyonán belül hozzávetőleg 75-90%-os arányt fog képviselni. Az Alap az átmenetileg szabad pénzeszközök kihelyezésekor bankok ügyfeleként jelenhet meg a bankközi piacon.

- Jelzáloglevelek

Jelzálog-hitelintézet által kibocsátott névre szóló, átruházható értékpapírok.

- Opció

Az Alap hozamtermelő eszközkosarának teljesítményéből való részesedést vételi Opció biztosítja. Az Opció mindenkor értéke a hozamtermelő eszköz teljesítményét fogja tükrözni a későbbiekben ismertetett szabályok szerint. Ha hozamfizetéskor a hozamtermelő eszköz árfolyamértéke 0, vagy negatív lesz, akkor az Alapkezelő nem érvényesíti az Opciót. Tehát, ebben az esetben az Opció hozama 0 lesz. Így az Opció eredménye nem érinti a tőkevédett visszafizetéshez szükséges tőke megtérülését. Az Opció lehívása csak hozamfizetéskor történhet meg. Az Opció elszámolására fizikai teljesítéssel nem kerülhet sor. Az Opció

megkötését követően azok értéke az Alap vagyonán belül hozzávetőleg 5% - 15% arányt képvisel.

1.6 AZ ALAP SAJÁT TŐKÉJE

Az Alap saját tőkéje a működése során az adott Alap összesített nettó eszközértékével azonos, amely megegyezik az adott Alap forgalomban lévő Befektetési jegyei Nettó eszközértékének és darabszámának szorzatával.

1.7 NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

A Befektetési Alap Nettó eszközértéke az Alap tulajdonában álló eszközök – ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is – értéke, csökkentve a befektetési alapot terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is.

Az Alap Nettó eszközértéke az Alap tulajdonában lévő értékpapírok árfolyamának változása, és a kötelezettségek alakulása következtében változik. Az Alap Nettó eszközértéke a Kezelési Szabályzatban foglalt részletes szabályoknak megfelelően - ezt a Kezelési szabályzat 9. fejezete tartalmazza - naponta kerül megállapításra és közzétételre.

A T napra vonatkozó egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték meghatározásának módját a Kezelési Szabályzat 9.2., "A nettó eszközérték megállapítása" című pontja tartalmazza.

1.8 A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FÜZŐDŐ JOGOK

A Befektetési jegyek tulajdonosa

- részére a befektetési jegy első alkalommal történő értékesítésekor az Alap Kezelési Szabályzatát, Rövidített tájékoztatóját térítésmentesen át kell adni, az Alap tájékoztatóját, a legutóbbi féléves és éves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani. A befektető a Tpt. 245. § (4) bekezdésében foglaltaknak megfelelően nyilatkozatot tesz
 - a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy
 - arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy
 - arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikus úton kéri.
- kérésére a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani: az Alap Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, Rövidített tájékoztatóját, féléves vagy éves jelentését, és a legfrissebb

portfoliójelentését. A szabályzatok, tájékoztatók és jelentések a Befektetési jegy tulajdonosai rendelkezésére állnak az Alapkezelő és a Forgalmazó irodáiban.

- szóbeli vagy elektronikus értesítés során tájékoztatást kap arról, hogy az előző pontokban említett dokumentumok hol érhetők el.
- jogosult az általa vásárolt Befektetési jegyek felett szabadon rendelkezni.
- jogosult a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint a Befektetési jegyeket vagy azok egy részét a Forgalmazó pénztári óráiban visszaváltani a visszaváltási jutalékkal csökkentett egy jegyre jutó Nettó eszközértéken.
- jogosult az Alap megszűnése esetén az Alap végelszámolását követően fennmaradó vagyonából a tulajdonában lévő befektetési jegyek névértékének az összes kibocsátott befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelő részesedéshez jutni.
- A Befektető rendelkezik mindazon jogokkal, amelyek a Kezelési Szabályzatban és a Tpt.-ben foglaltak, az egyes befektetési jegy osztályok nem képviselnek eltérő jogokat.

1.9 A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA

- A Letétkezelő naponta megállapítja az Alap nettó eszközértékét és az egy jegyre jutó nettó eszközértéket, valamint gondoskodik a közzétételről, illetve a Befektetők részére történő közléséről. A közzététel helye a jelen Tájékoztató 8. oldalán körülírt Közzétételi hely.
- Az Alapkezelő köteles havonta az Alapra vonatkozóan a hónap utolsó forgalmazási napjára megállapított nettó eszközérték alapján portfoliójelentést készíteni (havi portfoliójelentés), azt a PSZÁF részére megküldeni, és a megállapítás napját követő tizedik forgalmazási naptól a forgalomba hozatali helyeken, valamint az Alapkezelő székhelyén hozzáférhetővé tenni.

A portfoliójelentésnek tartalmaznia kell a portfolió befektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását; a saját tőkét és az egy egységre jutó Nettó eszközértéket.

- Az Alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélv (pénzügyi félv) lezárását követő negyvenöt napon, illetve tárgyév (pénzügyi év) lezárását követő százhusz napon belül az Alapról jelentést készít, amelyet megküld a PSZÁF részére. Az Alapkezelő a jelentést ezzel egyidejűleg ingyenesen a nyilvánosság számára elvitelre is rendelkezésre bocsátja valamennyi forgalomba hozatali helyen, és az Alapkezelő székhelyén.
- A befektetési jegyek első alkalommal történő értékesítésekor az Alap Kezelési Szabályzatát, Rövidített tájékoztatóját a befektetőknek térítésmentesen át kell adni, az Alap tájékoztatóját, a legutóbbi féléves és éves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani. A befektető a Tpt. 245. § (4) bekezdésében foglaltaknak megfelelően nyilatkozatot tesz

- a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy
- arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy
- arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikus úton kéri.
- A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során a Befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani: az Alap Tájékoztatóját és Kezelési szabályzatát, Rövidített tájékoztatóját, féléves vagy éves jelentését, és a legfrissebb portfóliójelentését. A szabályzatok, tájékoztatók és jelentések a Befektetési jegy tulajdonosai rendelkezésére állnak az Alapkezelő és a Forgalmazó irodáiban.
- A Befektetők szóbeli vagy elektronikus értesítés során tájékoztatást kapnak arról, hogy a felsorolt dokumentumok hol érhetők el.
- Az Alapkezelő Üzletszabályzata nyilvános, amelyet a Befektető kérésére az Alapkezelő székhelyén nyitva tartási idő alatt át kell adni. Az Üzletszabályzat letölthető a www.generalialapkezelo.hu weboldalról.
- A Befektetőt megilleti a Tpt.-ben meghatározott rendkívüli tájékoztatás joga.

A Befektetők tájékoztatásának részletes szabályait a Kezelési Szabályzat 12. fejezete tartalmazza.

2. ELADÁSI AJÁNLAT

2.1 JEGYZÉS

2.1.1 Jegyzési ár

A Befektetési Jegyek a Tájékoztató 2.1.3 pontjában meghatározott jegyzési időszak során a névértéknél alacsonyabb, diszkont áron jegyezhetők azzal, hogy a jegyzésre azon napra érvényes diszkont ár vonatkozik, amikor a jegyezni kívánt mennyiség ellenértéke a 2.1.6. pont szerint a letéti számlán jóváírásra kerül. Az Alapkezelő a jegyzési időszak alatt alkalmazandó jegyzési árfolyamok megállapításához szükséges számítási módszert, a diszkontláb mértékét és a napi jegyzési árfolyamokat a nyilvános ajánlattételről szóló hirdetményben teszi közzé a jelen Tájékoztató 8. oldalán körülírt közzétételi helyen, legkésőbb 3 nappal a jegyzés kezdőnapját megelőzően.

Jegyzéskor fizetendő vételár a jegyzett darabszám és a jegyzési ár szorzata.

2.1.2 Jegyzési helyek

Az Erste Befektetési Zrt. székhelye, és az Üzletszabályzatának 1. számú mellékletében (Ügynöklista) meghatározott azon mindenkori ügynökök, akik/amelyek úgy kerülnek feltüntetésre, mint a jelen Tájékoztató alapján forgalomba hozott befektetési jegyek értékesítésében részt venni jogosult személyek. Az ügynöklista elérhető a

www.erstebroker.hu oldalon. Ezen Ügynökök változásának jogát az Erste Befektetési Zrt. fenntartja, amelyről az üzletszabályzatában (amely elérhető a www.erstebroker.hu oldalon is) meghatározottak szerint közzétett közlemény formájában nyújt tájékoztatást.

2.1.3 Jegyzési időszak

A Befektetési jegyek a jegyzési időszak alatt jegyezhetők: kezdőnap: 2010. október 25., zárónap: 2010. december 30.

A jegyzési időszakon belül a jegyzési nap: valamennyi, a jegyzési időszakon belüli munkanap.

A jegyzési napon belül jegyzésre CET 8:00 – CET 15:00-ig van lehetőség. Ezen időszakon túl adott megbízások a következő jegyzési napra adott megbízásnak tekintendők.

Az Alapkezelő a jegyzést – a Tpt. rendelkezéseinek betartása mellett – a kitűzött zárónap előtt is lezárhatja, ha a 2.1.4. pontban meghatározott minimális össznévértékét lejegyezték. Ebben az esetben az Alapkezelő a jegyzés lezárása előtt legalább egy munkanappal hirdetményben köteles tájékoztatni a befektetőket a jegyzés korábbi lezárásáról.

2.1.4 A kibocsátásra felkínált befektetési jegyek össznévértéke

A jegyzési időszak során forgalomba hozható Befektetési jegyek össznévértéke: minimum 200.000.000 HUF.

Maximális össznévérték nem került meghatározásra.

2.1.5 Jegyzés módja

Az egy Befektető által minimálisan jegyezhető mennyiség: névértéken 10 000 HUF, maximális jegyezhető mennyiség: nincsen korlátozva.

A befektetők (személyesen vagy meghatalmazott útján) a jegyzési ajánlatukat a kitöltött és aláírt/elfogadott jegyzési ív személyesen történő benyújtásával tehetik meg a jegyzési időszakban, a Jegyzési helyek valamelyikén. A jegyzés megadása magánszemély jegyzők esetén a jegyzési ívek aláírásával, nem magánszemélyek esetén a jegyzési ívek cégszerű aláírásával, történik. A jegyző nevében és javára jegyzést a Forgalmazónál egyébként bejelentett meghatalmazottak is adhatnak. A jegyzők, illetve a meghatalmazottak azonosítása a Forgalmazó mindenkor hatályos üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően történik. A mindenkor hatályos üzletszabályzat elérhető a www.erstebroker.hu oldalon. Azok a jegyzések tekinthetők csupán érvényesnek, amelyek esetében a jegyzett Befektetési jegyek teljes ellenértéke a 2.1.6 „A fizetés módja” című bekezdésben foglaltak szerint megfizetésre kerül. A Befektető, illetőleg a Befektető nevében eljáró meghatalmazott a jegyzéssel kapcsolatosan tett nyilatkozatát nem vonhatja vissza.

2.1.6 A fizetés módja

A teljes vételárat (jegyzési vagy értékesítési árat) egy összegben, átutalással kell megfizetni az Erste Befektetési Zrt.-nél vezetett elkülönített letéti számlája javára. Ennek megfelelően a Befektető a jegyzési ív aláírásával/elfogadásával egyben megbízást ad a Forgalmazónak arra, hogy a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlájáról a jegyzési íven feltüntetett összeget e letéti számlára utalja át.

A jegyzés érvényességének elengedhetetlen feltétele, hogy a jegyzési ív aláírását követően a jegyzett Befektetési jegyek ellenértéke - legkésőbb a jegyzés záró időpontjáig - jóváírásra kerüljön az Alap fent megjelölt letéti számláján. Amennyiben a jegyezni kívánt Befektetési jegyek ellenértékeként jóváírt összeg alacsonyabb a jegyzés ellenértékénél, úgy a jegyzés továbbra is érvényes marad a jóváírt összeg erejéig.

Felhívjuk tisztelt Ügyfeleink figyelmét, hogy érvényesen jegyezni csak a Jegyzési időszakon belül nyílik lehetőség. A Jegyzési időszakon belül a Jegyzési napokon megadott jegyzések attól a naptól tekintendők érvényesnek, amikor a jegyzési ív, valamint a jegyzés ellenértéke megérkezett Ügyfél, Forgalmazónál vezetett Ügyfélszámlájára.

2.1.7 Jegyzési garancia

A kibocsátásra felkínált Befektetési jegy minimum mennyiségének lejegyzésére harmadik személy jegyzési garanciát nem vállal.

2.1.8 Aluljegyzés

Amennyiben a jegyzési időszak során legalább a 200 000 000 HUF összeget a Befektetők nem jegyzik le érvényesen, a jegyzés sikertelennek minősül és az Alapkezelő köteles megtenni minden intézkedést annak érdekében, hogy a Forgalmazó a jegyzési időszak lezárását követő 5 (öt) napon belül a Befektetők által jegyezni kívánt Befektetési jegyek ellenértékeként befizetett összeget - kamat és levonás nélkül - a Befektető ügyfélszámláján jóváírhasssa.

2.1.9 Túljegyzés

Valamennyi szabályszerűen teljesített és érvényes jegyzést az Alapkezelő a jegyzés lezárásáig korlátozás nélkül elfogad. Az Alapkezelő a jegyzés sikeres lezárását követő Felügyelet általi nyilvántartásba vétel után haladéktalanul kezdeményezi az Alap elindítását és a befektetési jegyek keletkeztetését annak érdekében, hogy a Forgalmazó a Befektetők részére allokálhassa a lejegyzett értékpapírokat.

2.1.10 Érvénytelen jegyzés

A jegyzés a következő esetekben tekintendő érvénytelennek:

- a jegyzés tartalmilag, illetve alakilag nem felel meg a törvényes követelményeknek,
- a Forgalmazóhoz nem érkezett meg az Ügyfél által aláírt jegyzési ív a jegyzési időszak végéig, valamint a jegyzés ellenértéke nem áll rendelkezésre az ügyfélszámlán, illetve intézményi befektetők esetében a Forgalmazó jelen Tájékoztató 2.1.6 pontjában nevesített számláján azzal, hogy a jegyzés a jegyzési időszak végéig a 2.1.6. pont szerint jóváírt összeg erejéig érvényes.

2.2 HOZAMFIZETÉS

Az Alap a futamideje alatt nem fizet hozamot a befektetési jegy tulajdonosai részére.

2.3 TŐKE- ÉS HOZAMVÉDELEM

A futamidő lejáratát követően a befektetési jegyek tulajdonosai a befektetési jegyek névértékére vetítve 5% hozam kifizetésére jogosultak, a névértéken felül. Az előre biztosított hozam és a Kezelési Szabályzat 8.3. pontjában meghatározott indexre vonatkozó opció által elérhető participációs faktorról módosított hozam közül a nagyobb kerül kifizetésre.

A hozamvédelemnek megfelelő kifizetést az Alap a futamidő lejáratát követően a Kezelési szabályzat 13.1.1 pontjában leírtak szerint teljesíti.

A hozamvédelem hatálya:

Az Alap által vállalt tőke- és hozamvédelem kizárólag azon Befektetők vonatkozásában érvényes és hatályos, akinek az értékpapír számláján vannak nyilvántartva a befektetési jegyek az alap futamidejének lejáratakor.

A hozamvédelem jellege:

Az Alap által vállalt tőke- és hozamvédelmet – a Tpt. 241.§-ban foglaltaknak eleget téve – a Kezelési Szabályzat 8.6. pontjában leírt befektetési politika támasztja alá. A hozamvédelmet harmadik személy garanciája nem biztosítja.

2.4 MEGCÉLZOTT BEFEKTETŐI KÖR

A Befektetési jegyeket devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok egyaránt vásárolhatják.

2.5 A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSA

Az Alap indulását jóváhagyó PSZÁF határozat kézhezvételét követően az Alap Befektetési jegyeinek a KELER Zrt. által történő keletkeztetését követő 3 munkanapon belül az Alapkezelő megkezdi a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását. Az Alapkezelő a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának lebonyolítására Forgalmazót bízott meg.

A forgalmazás részletes szabályait a Kezelési szabályzat 10. fejezete tartalmazza.

2.6 ADÓZÁS

A jelen fejezetnek nem célja a Befektetési jegyekkel kapcsolatos adókövetkezmények teljes körű tárgyalása, teljesnek csak a Tájékoztató kiadásának időpontjában alkalmazandó hatályos jogszabályokra való hivatkozás tekinthető. Az egyes Befektetők kapcsán beálló adózási következmények kizárólag az adott Befektető egyedi körülményei alapján ítéltethők meg. Az adózásra vonatkozó szabályok a jövőben változhatnak.

A tájékoztatás nem teljes körű és nem minősül adótanácsadásnak. 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.

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.

2.6.1 Az Alap adózása

Az Alapnak az eredménye tekintetében nincs adófizetési kötelezettsége. Az Alap külföldi befektetéseinek keletkező jövedelmek esetén előfordulhat, hogy e jövedelmeket a keletkezés helyét jelentő országban adó terheli. Ebben az esetben a jövedelem adózását az adott ország jogszabályai, és az adott ország és Magyarország között fennálló, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény határozzák meg (amennyiben utóbbi létezik).

2.6.2 Magánszemély adózása

A befektetési jegy tulajdonosra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, kamatot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli.

a) A befektetési jegy esetében a hozam, valamint az értékesítése során elért árfolyamnyereség (azaz a bekerülési ár és az eladási ár járulékos költségekkel korrigált különbözete, illetve a jegyzési időszak alatti diszkontár és a névérték különbözete) – a b) pontban leírt kivétellel – az Szja. törvény 65.§-a szerinti kamatjövedelemnek minősül és Magyarországon 20% 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 adó-megállapítás esetében nem vehető figyelembe, azonban a törvényi feltételek fennállása esetén a magánszemélynek lehetősége nyílik - előzetes éves nyilatkozat alapján – arra, hogy az adóbevallásában érvényesítse az értékesítés során elszenvedett árfolyamvesztését is.

b) A személyi jövedelemadóról szóló törvény 2010. 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 továbbra is a törvényi feltételeknek való megfelelés esetén a befektetési jegyek nyugdíj-előtakarékossági számlára történő helyezésére is.

c) Külföldi illetőségű magánszemély befektetőkre a fenti szabályok vonatkoznak azzal a különbséggel, hogy a kifizető a magánszemély adóilletősége szerinti külföldi állam által kiállított illetőségigazolás birtokában, a kettős adóztatást elkerülő egyezmények alapján, ennek hiányában az Szja. törvényben foglaltak szerint állapítja meg adólevonási kötelezettségét és az adó mértékét. Az Európai Unió Magyarországon kívüli tagállamában adóilletőséggel rendelkező magánszemély esetében a kamatjövedelem esetében a kifizetőnek adatszolgáltatási kötelezettsége áll fenn azzal, hogy ebben az esetben adólevonásra - a vonatkozó uniós aktusokban foglalt kivétellel – nem kerül sor. Olyan külföldi magánszemély esetében továbbá, amelynek illetősége szerinti állammal Magyarországnak nem áll fenn kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezménye, a kamatjövedelem után 30%-os adót kell a törvény szerinti kifizetőnek minősülő szervezetnek levonnia

2.6.3 Szervezetek adózása

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

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

3. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Az Alap Befektetési jegyeibe történő befektetés a tőkepiacok jellegéből adódóan kockázatos. Mivel a befektetések kockázatából adódó veszteségek viselői teljes mértékben a Befektetők, a befektetési elemek felmérése, mérlegelése és felvállalása a Befektető feladata. Az alábbiakban – nem kizárólagos jelleggel – az Alap Befektetési jegyeibe történő befektetésekből eredő kockázati tényezőkre kívánjuk felhívni a figyelmet. Az Alap Befektetési jegyeibe történő befektetésből adódó kockázatokat, illetve az abból adódó esetleges károkat kizárólag a Befektetők viselik.

- **Politikai és gazdasági kockázat**

A kormányok politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek az Alap eszközeinek hozamára és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok időről-időre az Alap portfólióiban szerepelhetnek. A kormányzati politika befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és a befektetések hozamait is. A Nettó eszközértéket és így a Befektetési jegyek forgalmazási árfolyamát különösen befolyásolhatja az infláció, az

árfolyampolitika, a költségvetési egyensúly, illetve a folyó fizetési mérleg alakulása valamint a kamatszint.

- **Likviditási kockázat**

Az Alapkezelő befektetéseinek kiválasztásánál a befektetések likviditását, a befektetések jelentősebb árfolyamveszteség nélkül történő mindenkoros értékesítésének biztosítottóságát is szem előtt tartja. Kedvezőtlen piaci körülmények esetében azonban előfordulhat, hogy a vételi és eladási ajánlatok közötti árrés megnő, a befektetések értékesítésére jelentős veszteségek árán, vagy jelentős időbeli csúszással nyílik csak lehetőség.

- **Tőkepiaci ingadozások, árfolyamkockázat**

A tőkepiaci befektetések értéke a tőkepiacok jellegéből adódóan jelentősen ingadozhat, aktuális piaci értékük akár beszerzésükori értékük alá is csökkenhet, illetve szélsőséges esetben piaci értéküket akár teljes mértékben elveszíthetik.

- **Befektetési kockázat**

Az Alapkezelő a törvényi szabályozás, illetve a befektetési politika figyelembevételével saját belátása szerint állítja össze az Alap portfólióját. Annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden befektetési döntés előtt részletes elemzést hajt végre, nincs arra garancia, hogy a piaci folyamatok az Alapkezelő várakozásainak megfelelően alakulnak, s így arra sem, hogy az Alap nem szenved árfolyamveszteséget.

- **Befektetési jegyek forgalmazása**

Az Alap forgalmazási szabályai szerint a Befektetők az Alapba történő befektetési, vagy abból történő tőkekivonási szándékukról a befektetni, illetve kivonni kívánt összeg Befektetési jegyre történő átszámolásához használt egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték ismeret nélkül kell, hogy nyilatkozzanak. Ez ahhoz vezethet, hogy a tőkepiacok jelentős elmozdulása révén a Befektetők várakozásaiktól jelentősen eltérő egységáron eszközölnék új, vagy számolják fel meglévő befektetéseiket.

- **Betéti ügylet kockázata**

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának megvalósítása érdekében az összegyűjtött tőke jelentős részét bankbetétbe fekteti. A betéti konstrukciót biztosító hitelintézet kiválasztása előtt az Alapkezelő körültekintően tájékozik a betétet

befogadó bank működési feltételeiről. A betételhelyezés során az Alap a betétet befogadó bank működésének kockázatát futja, azaz annak a kockázatát, hogy a kamatfizetés időpontjában illetve a betét futamideje végén a betétet befogadó bank nem képes, vagy csak részlegesen képes kifizetni a bankbetét, illetve az arra járó kamat összegét.

- **Forgalmazás felfüggesztésének kockázata**

Az Alap forgalmazását az Alapkezelő, valamint a Felügyelet a Kezelési szabályzat 10.3. pontja alatt meghatározott esetekben felfüggesztheti. Ebben az esetben a forgalmazás újraindításáig a Befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseik ellenértékéhez.

- **Alap megszűnésének kockázata**

Az Alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben annak saját tőkéje 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a 20 millió forintot.

Az Alap megszűnik továbbá az alábbi esetekben:

- Az Alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekor, illetőleg az Alapkezelő tevékenységi engedélye visszavonásakor, ha az alapkezelést másik alapkezelő nem vállalja el.
- A határozatlan futamidejű, pozitív saját tőkéjű befektetési alapot az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével megszüntetheti.
- Az Alap megszüntetését a Felügyelet határozatban elrendeli, ha az Alap saját tőkéje negatív.

- **Partner kockázat**

Az alap a befektetési politika megvalósítása érdekében tartalmaz származtatott ügyleteket. Ezeknek az ügyleteknek a jellegéből adódóan a legnagyobb bizonytalansági tényezőt az üzleti partnerek fizetőképessége jelenti a származtatott ügyletek határidejének lejáratú időpontjában. A származtatott ügyletek megkötésekor az Alapkezelő a partnerek kiválasztásakor körültekintően jár el. A származtatott ügyletek értéke a mögöttes termék(ek) árainak alakulásának függvénye. A származtatott ügylet által biztosított lejáratkori kifizetés emiatt jelentős kockázatokat hordoz mind a kifizetés nagysága mind esetenként a devizaneme tekintetében.

Amennyiben az Alapkezelő által az Alap nevében kötött ügyletekben a közreműködő partnerek kötelezettségeiknek nem tesznek eleget maradéktalanul, akkor az hátrányosan befolyásolhatja a Befektetési jegyek árfolyamát.

- **Adókockázat**

A befektetési jegyekre, befektetési alapokra vonatkozó adózási szabályok a jövőben kedvezőtlen irányban is változhatnak.

- **Alap aluljegyzésének kockázata**

Annak a kockázata, hogy az Alap minimálisan 200.000.000,- Ft-ban meghatározott induló saját tőkéje nem kerül lejegyzésre, amely esetben az Alap létrejötte meghiúsul

- **Egyetemleges felelősség hiányának kockázata**

Mivel kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget, így a forgalomba hozandó értékpapírok szokásostól eltérő kockázatúak.

A származtatott alapok működésével járó kockázat:

- **A befektetett tőke visszafizetésének kockázata**

Az Alap induló Saját tőkéjének Befektetők részére történő visszafizetését a befektetési politika által biztosított tőkevédelem szavatolja, így az előző pontban feltüntetett kockázati tényezők csak korlátozottan állnak fenn! A befektetett tőke visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

- **Részesedés számításának kockázata**

A hozamtermelést biztosító eszközök időközi teljesítményéből való részesedés számításának szabályai részletesen szabályozottak, azonban a hozamtermelő eszköz számítási szabályai időközben megváltozhatnak. Ez az elérhető hozamra bármely irányú hatás gyakorolhat. Habár a bekövetkezés valószínűsége rendkívül alacsony, és az esetleges bekövetkezés várható hatása elhanyagolható, de létező kockázati tényezőt jelent.

4. A FORGALOMBA HOZATAL SZEREPLŐI

4.1 ALAPKEZELŐ

4.1.1 Általános adatok

Cégneve:

Generali Alapkezelő Zrt.

Székhelye:	1066 Budapest, Teréz krt. 42-44
Az alapítás ideje:	2000. október 10.
Működésének időtartama:	A Társaság határozatlan időre alakult
A cégbejegyzés helye:	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, Budapest
A cégbejegyzés ideje:	2001. január 12.
Tevékenységi köre	6430 '08 Befektetési alapok és hasonlók 6630 '08 Alapkezelés
Cégjegyzékszám:	Cg. 01-10-044465
Felügyeleti engedély száma:	III./100.054/2000
Felügyeleti engedély kelte:	2000. december 21.
Alaptőke:	500.000.000 Ft
Üzleti év:	megegyezik a naptári évvel
Tulajdonosai:	74 %-ban Generali-Providencia Zrt. 26 %-ban Generali PPF Holding BV
Könyvvizsgáló:	PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló és Gazdasági Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság
Alkalmazotti létszám:	19 fő (2010.06.30.)
Hirdetmények közzétételi helye:	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által tőkepiaci közzétételek céljából üzemeltetett honlap: www.kozzetetelek.hu

4.1.2 Vezető tisztségviselők, vezető állású személyek

Igazgatóság tagjai:

Schuszter Péter, az igazgatóság elnöke, vezérigazgató

1967-ben született, közgazdász. 1993-tól a Generali Csoportnál dolgozik, befektetési területen. 2000. óta a Generali Alapkezelő vezérigazgatója és az Igazgatóság elnöke. Tőzsdei értékpapír szakvizsgával, vagyionkezelési vizsgával rendelkezik

Pillár Zsolt, igazgatósági tag

1970-ben született. A Pénzügyi és Számviteli Főiskola pénzügyi szakán, valamint a Kereskedelmi, Idegenforgalmi és Vendéglátóipari Főiskola reklám, marketing szakán végzett. 1992 óta foglalkozik vagyionkezeléssel. 2000 novemberében csatlakozott a befektetési területhez, 2009-től a Generali Alapkezelő Zrt. befektetési igazgatója. Fő feladatai a nyugdíjpénztárak vagyionkezelésével kapcsolatban felmerülő feladatok, valamint hazai és nemzetközi részvény befektetések menedzselése. VAP vizsgával rendelkezik

Kelemen Bálint, igazgatósági tag

1975-ben született. A Pénzügyi és Számviteli Főiskola pénzügy pénzügyi szakán, valamint a Nyugat Magyarországi Egyetem, vállalatgazdaságtan szakán végzett, mint közgazdász. 1999 óta foglalkozik gazdasági, pénzügyi, számviteli területtel. Tanácsadóként számos hazai és nemzetközi cégnél vett részt pénzügyi számviteli munkákban, majd nemzetközi számviteli vezető szakértőként tőzsdei gyorsjelentések és éves jelentés készítésében szerzett tapasztalatot. 2009. júniusban csatlakozott a Generali-Providencia Biztosító Zrt. pénzügyi beszámoló területéhez, mint csoportvezető. Fő feladatai a Generali-Providencia Biztosító Zrt. és leányvállalatai magyar illetve nemzetközi szabályoknak megfelelő pénzügyi beszámoló készítése.

Felügyelő Bizottság tagjai

Hegedűs Anna
Erdős Mihály
Stefán István

4.1.3 Az Alapkezelő rövid bemutatása

A Generali Csoport 1992-óta aktív részese a hazai tőkepiacnak, befektetési tevékenységét kezdetben kizárólag a Generali-Providencia Biztosító Rt. keretein belül végezte. A komplex pénzügyi szolgáltatások nyújtása érdekében, 2000 végén alapította a kizárólagosan befektetési tevékenységet végző társaságát, a Generali Alapkezelő Rt.-t, amely három fő tevékenységet végez: befektetési alapkezelés, nyugdíjpénztári vagyonkezelés és portfóliókezelés.

Az Alapkezelő szervezeti felépítésének kialakítása eredményeképpen elkülönült szervezeti egységek foglalkoznak a portfóliók kezelésével, értékesítési, illetve marketing tevékenységgel, valamint operatív és back office feladatok ellátásával. Az Alapkezelőn belül függetlenített megfelelési vezető látja el a jogszabályok által előírt feladatokat.

A Társaság létszáma 19 fő (2010. június 30-i állapot), a területen fluktuáció gyakorlatilag nincs, a csapat magja, több mint tíz éve dolgozik a Generali Csoportnál.

4.1.4 Az Alapkezelő piaci helyzetének bemutatása

A Generali Alapkezelő Zrt. alapvető stratégiai célkitűzése, hogy a vagyonkezelési piacon megszerzett pozícióját tovább erősítse. Ehhez nyújt megfelelő háttérrel az anyavállalat által nyújtott stabil tőke- és szakmai háttér.

Az Alapkezelő befektetési alapjainak választékát tovább bővítette 2008-ban, amelyeknek száma így már 9-re nőtt. 4 új alap került bevezetésre 2008 júliusában, melyek közül az Abszolút Hozam Származtatott Alap 16%-os hozama az első helyre helyezte a 21 hasonló

származtatott hazai alap rangsorában 2008-ban. 2008-as, egész éves teljesítménye alapján, a hosszú futamidejű hazai kötvény alapok közül a Generali Hazai Kötvény Alap teljesített a legjobban.

2009-ben az alapok vagyona 23,6 milliárd forintról 36,96 milliárd forintra duzzadt, mely 56,41%-os növekedést jelentett. Az alapok ez évi teljesítménye a piaci átlaggal megegyező volt és a hozamok alapján a konkurenciával szemben átlagosan a középmezőnyben végeztek. Ugyanakkor elmondhatjuk, hogy a kötvény alapunk 12,30%-os hozamával a 4. helyen végzett az azonos fajtájú hazai alapok mezőnyében. Infrastrukturális alapunk kimagasló, 48,87%-os éves teljesítményével 5. helyezést, a pénzüpiaci alapunk 6. helyezést ért el a mezőnyében.

2010 első félévében az alapok összes nettó eszközértéke 1,36%-al növekedett a 2009.12.31-i állapothoz képest. A 2010.06.30-án mért 9 alapunk teljesítménye 4 alapunk kivételével a piaci átlagot produkálta. Átlag feletti teljesítménnyel rendelkező alapjaink és a 2009.12.31-2010.06.30 időszakra számolt hozamaik felsorolásszerűen (a felsorolás tartalmazza még a konkurencia befektetési alapjait tartalmazó csoport átlaghozamait is): Generali Cash Befektetési Alap A sorozat hozama 2,42%, a csoport átlag 2,40%. Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap hozama 14,13%, csoportjának átlaga 7,77%. Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja, hozam 7,02%, csoport hozamának átlaga 6,49%. Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap A sorozat, melynek hozama 5,33% volt a 2,35%-os hozamot elérő csoport átlagával szemben.

2008-ban tovább bővült az Alapkezelő vagyonkezelői tevékenysége mind a nyugdíjpénztári, mind a portfóliókezelési szektorban. Kezelt vagyon tekintetében az 5. helyezést érte el, ami 397 milliárd forintot jelentett. A jelentős 2008-as válság okozta hozamcsökkenés ellenére az év végén 99 milliárdnyi nyugdíjpénztári vagyont kezelt az Alapkezelő, csökkenés helyett stagnálásról beszélhetünk a portfóliók tekintetében.

A Generali Alapkezelő Zrt. 2009-ben megtartva a növekedés dinamikáját, tovább bővítette vagyonkezelési tevékenységét. Sikeresen részt vett és mandátumot szerzett nyugdíjpénztári vagyonkezelői pályázaton, így az összevont állomány mértéke év végére elérte hozzávetőlegesen az 500 milliárd Forintot. 2010 első félévében három pályázaton vettünk részt, két esetben sikerrel; ezáltal megfelelve a növekedési céloknak az első félévben ismét növeltük a vagyonkezelt állományunkat.

A középtávú célok további portfóliókezelésben, nyilvános értékpapír befektetési alapok kibocsátásában, illetve további nyugdíjpénztári vagyonkezelésben fogalmazódnak meg.

4.1.5 Az Alapkezelő által kezelt további befektetési alapok bemutatása

4.1.5.1 Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap

Elnevezése:	Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap
Típusa:	Nyilvános
Fajtája:	Nyíltvégű, származtatott értékpapír befektetési alap
Benchmark:	100% RMAX
BAMOSZ besorolás:	Részvénytúlsúlyos alap
Javasolt legrövidebb befektetési időtáv	5 év
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2008. június 12.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.667/2008.
Lajstromozási száma:	1111-284
Minimális induló saját tőke	200.000.000,- Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III/110.667-1/2008.
Indulásának dátuma:	2008. július 8.
ISIN kód:	HU0000706833
Előállítási mód:	Dematerializált
Befektetési jegyek névértéke:	1,- Ft
Nettó eszközértéke (2010.06.30):	1 893 503 955,- Ft
<p>Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:</p> <p>Az alap elsősorban a világ részvény piacain kíván befektetni, keresve azon vállalatok részvényeit, amelyek szignifikánsan felüteljesíthetik a globális részvénytőke éves hozamát. Alapvető célpontok a fundamentálisan alulértékelt vállalatok, a felvásárlás vagy összeolvadás előtt álló társaságok részvényei, valamint a hosszú távú trendjüktől promt piaci események miatt eltérő árazású vállalatok. A Befektetési alap egy állampapír bázisból kiindulva keresi a megfelelő befektetési célpontokat, ennek következtében a portfólió összetételében a részvények aránya 0%-100% között mozoghat. Mindezek mellett az Alap ki kívánja használni a törvényi szabályozás adta keretek között a maximális kockázatvállalási lehetőségek határát. Ennek következtében az Alap mind vételi, mind eladási pozíciókat felvehet, a részvény piaci befektetések mellett az árupiaci, devizapiaci investíciókat is végrehajthat.</p> <p>Az Alap befektetéseinél tőkeáttételes pozíciókat is felvehet.</p>	

Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap ****		
referenciaindex: 100% RMAX		
Bemutatóra kerülő időszak	2008.07.08- 2008.12.31 (nominális hozam)	2009 (éves hozam)
Portfólió nettó hozama (%)	15,78%	5,10%
Referenciaindex hozama (%)	4,61%	9,26%
Származtatott ügylet adott időszakban	fedezeti célú deviza ügylet	fedezeti célú deviza ügylet
Tőkeáttétel	*****	*****

**** Az Alap 2008.07.08-án indult

**** Nincs közvetlen tőkeáttétel. Tőzsdei indexek teljesítményét 2-3 szoros mértékben leképező ETF-ek változó portfólió arányban.

4.1.5.2 Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap

Típusa:	Nyilvános
Fajtája:	Nyíltvégű értékpapír befektetési alap
BAMOSZ besorolás:	Részvénytúlsúlyos alap
Benchmark:	80% S&P Latin America 40 Index + 20% RMAX
Javasolt legrövidebb befektetési időtartam	3 év
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2010. szeptember 24.

Felügyeleti engedély száma:	KE-III-383/2010.
Lajstromozási száma:	1111-402
Induló saját tőke	300.000.000,- Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	KE-III-408/2010.
Indulásának dátuma:	2010. október 11.
ISIN kód:	HU0000708797
Előállítási mód:	Dematerializált
Befektetési jegyek névértéke:	1,- Ft
Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:	
<p>Az Alap olyan fejlődő piaci cégek részvényeibe kíván befektetni, amelyek a dél- és közép-amerikai térség fejlődéséből kívánnak profitálni. Latin-Amerika országai Brazília vezérletével a világ leggyorsabban fejlődő régiói közé tartoztak az elmúlt években, kihasználva olaj- és nyersanyagkincseik számottevő piaci felértékelődését. A feltörekvő piacok befektetői megítélése az elmúlt időszakban jelentősen javult, a várható gazdasági növekedés lényegesen meghaladhatja a fejlett országok dinamikáját.</p>	

4.1.5.3 Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

Típusa:	Nyilvános
Fajtája:	Nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Benchmark:	85% SX5E+15% RMAX
BAMOSZ besorolás:	Részvénytúlsúlyos alap
Javasolt legrövidebb befektetési időtáv	3 év
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2000. május 03.
Felügyeleti engedély száma:	110.155/2000.
Átalakulás Felügyeleti jóváhagyásának kelte:	2007. július 13.
Átalakulás Felügyeleti engedély száma:	E-III/100.155-3/2007
Átalakulás dátuma:	2007. augusztus 16.
Lajstromozási száma:	Átalakulás előtt: 1121-03 Átalakulás után: 1111-238
Induló saját tőkéje	500.000.000,- Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	110.155-1/2000.
ISIN kód:	HU0000701818
Előállítási mód:	Dematerializált
Befektetési jegyek névértéke:	1,- Ft
Indulásának dátuma:	2000. május 11.
Nettó eszközértéke (2010.06.30):	8 998 509 297,- Ft
Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:	
<p>Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Ennek érdekében az Alap befektetéseinek között magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban a részvények.</p>	

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap teljesítménye referenciaindex: 65% SX5E; 20% S&P 100; 15% RMAX						
Bemutásra kerülő időszak	2004 (éves hozam)	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 (éves hozam)	2008 (éves hozam)	2009 (éves hozam)
Portfólió nettó hozama (%)	-0,40%	22,34%	11,24%	9,84%	-38,76%	20,18%
Referenciaindex hozama (%)	0,18%	21,19%	11,15%	5,07%	-35,57%	23,18%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	N/A	N/A	fedezeti célú deviza ügylet	fedezeti célú deviza ügylet
Tőkeáttétel	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Az Alap benchmarkja 2010.07.23-i hatállyal 85% SX5E + 15% RMAX-ra változott.

4.1.5.4 Generali Cash Pénzpiaci Alap

Típusa:	Nyilvános
Fajtája:	Nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
BAMOSZ besorolás:	Pénzpiaci alap
Benchmark:	100% RMAX
Javasolt legrövidebb befektetési időtáv	3 hónap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2001. május 16.
Felügyeleti engedély száma:	III/110.171/2001
Átalakulás Felügyeleti jóváhagyásának kelte:	2007. július 13.
Átalakulás Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.171-2/2007.
Átalakulás dátuma:	2007. augusztus 16.
Lajstromozási száma:	Átalakulás előtt: 1121-4, Átalakulás után: 1111-239
Induló saját tőkéje	100.000.000,- Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	III/110.171-1/2001.
Indulásának dátuma:	2001. június 12.
ISIN kód:	„A” sorozat: HU0000701818 „B” sorozat: HU0000702063
Előállítási mód:	Dematerializált
Befektetési jegyek névértéke:	1,- Ft
Nettó eszközértéke (2010.06.30):	6 408 892 287,- Ft

Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:

Az Alap befektetési politikájának kialakításakor a kockázatmentes befektetési lehetőség került párosításra a rugalmas időtávval. Ennek eredményeként az alap teljesítménye alapján mind rövid, mind hosszú távon versenyképes alternatívája a banki betéti, valamint folyószámlához kötött megtakarítási formáknak.

Az Alap döntően a magyar állam által garantált éven belüli lejáratú állampapírokba helyezi el tőkéjét.

Generali Cash Pénzpiaci Alap teljesítménye referenciaindex: 100% RMAX						
Bemutásra kerülő időszak	2004 (éves hozam)	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 (éves hozam)	2008 (éves hozam)	2009 (éves hozam)
Portfólió nettó hozama (%)	11,34%	7,10%	5,45%	7,54%	7,01%	9,54%
Referenciaindex hozama (%)	12,10%	8,31%	6,62%	7,42%	7,77%	9,58%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Tőkeáttétel	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

4.1.5.5 Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap

Elnevezése	Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap
Típusa:	Nyilvános
Fajtája:	Nyíltvégű, befektetési alapokba fektető értékpapír befektetési alap
Benchmark	65% MSCI Daily Tr Net Emerging Markets USD + 15% S&P Select Frontier index +20% RMAX
BAMOSZ besorolás:	Részvénytúlsúlyos alap
Javasolt legrövidebb befektetési időtáv	3 év
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2008. június 12.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.664/2008.
Lajstromozási száma:	1111-281
Minimális induló saját tőke	200.000.000,- Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III/110.664-1/2008.
Indulásának dátuma:	2008. július 8.
ISIN kód:	HU0000706825
Előállítási mód:	Dematerializált
Befektetési jegyek névértéke:	1,- Ft
Nettó eszközértéke (2010.06.30):	5 353 878 567,- Ft

Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:

Az Alap a Tpt. 277. § (1) alapján befektetési alapba fektető értékpapír befektetési alapnak minősül.

Az Alap befektetési célpontjai között szerepelnek Latin Amerika, Afrika, Ázsia, (közel és távol kelet) fejlődő részvény piaci. Az alap elsősorban nem egyedi részvényekbe kíván fektetni, hanem az egyes országok tőzsdéi teljesítményét reprezentáló ETF-ekkel tölti fel a portfoliót. Az Alapkezelő feladata a földrajzi diverzifikáció változtatásából és a részvény kötvény kitétség változtatásából adódó pozitív teljesítmény elérése.

Az Alapkezelő célja, hogy az Alap saját tőkéjének 80-90%-át olyan külföldi kollektív értékpapírokba fektesse, melyek elsősorban nemzetközi részvényekbe fektetnek. Diverzifikációs, likviditási okokból kisebb mértékben a portfolió részét képezhetik hazai kollektív befektetési értékpapírok is.

Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfolió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől (65% MSCI Daily Tr Net Emerging Markets USD + 15% S&P Select Frontier index +20% RMAX).

A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök legkisebb aránya az Alap saját tőkéjének 5 %-a.

Az Alap elsősorban ETF-ekbe (Exchange Traded Fund), illetve hagyományos befektetési alapokba fekteti saját tőkéjét.

Az Alap az alábbi befektetési alapokba, illetve kollektív befektetési formákba fektethet be Saját tőkéjének 25%-át meghaladó mértékben:

DB x-Trackers MSCI Emerging Market TRN Index ETF

Befektetési politika: Az ETF teljes egészében leképezi az alap benchmarkjának részét képező MSCI Daily Tr Net Emerging Markets USD index teljesítményét. Ennek következtében az alap befektetéseinek összetétele teljes mértékben transzparens, illeszkedik a befektetési politikához.

Költségek:

Alapkezelési díj 0,65% p.a

Teljes költség mutató: 0,65% p.a

További információ:

<http://www.dbxtrackers.de/DE/showpage.asp?pageid=143&inrnr=157&pkpnr=200&stinvtyp=>

Ishares MSCI Emerging Markets Index ETF

Befektetési politika: Az ETF teljes egészében leképezi az alap benchmarkjának részét képező MSCI Daily Tr Net Emerging Markets USD index teljesítményét. Ennek következtében az alap befektetéseinek összetétele teljes mértékben sztranszparens, illeszkedik a befektetési politikához.

Alapkezelési díj 0,74% p.a

Teljes költség mutató: 0,74% p.a

További információ:

http://www.ishares.eu/fund/fund_overview.do?fundId=157911

DB x-Trackers S&P Select Frontier ETF

Befektetési politika: Az ETF teljes egészében leképezi az alap benchmarkjának részét képező S&P Select Frontier index teljesítményét. Ennek következtében az alap befektetéseinek összetétele teljes mértékben sztranszparens, illeszkedik a befektetési politikához.

Alapkezelési díj 0,95% p.a

Teljes költség mutató: 0,95% p.a

További információ:

<http://www.dbxtrackers.de/EN/showpage.asp?pageid=143&inrnr=153&pkpnr=294>

Az Alap nem kívánja korlátozni a részvénykitettséget, így annak mértéke 0% és 95% között mozoghat.

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap ****		
referenciaindex: 65% MSCI Daily Tr Net Emerging Markets (USD); 15% S&P Select Frontier Index; 20% RMAX		
Benutatósra kerülő időszak	2008.07.08- 2008.12.31 (nominális hozam)	2009 (éves hozam)
Portfólió nettó hozama (%)	-31,98%	48,87%
Referenciaindex hozama (%)	-27,77%	53,82%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	fedezeti célú deviza ügylet
Tökeáttétel	N/A	N/A

**** Az Alap 2008.07.08-án indult

4.1.5.6 Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alap

Elnevezése:	Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alap
Típusa:	Nyilvános
Fajtája:	Nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Benchmark:	80% MSCI Far East ex Japan Index + 20% RMAX
BAMOSZ besorolás:	Részvénytúlsúlyos alap
Javasolt legrövidebb befektetési időtáv	3 év
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2010. szeptember 24.
Felügyeleti engedély száma:	KE-III-384/2010.
Lajstromozási száma:	1111-403
Induló saját tőke	200.000.000,- Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	KE-III-409/2010.
Indulásának dátuma:	2010. október 11.
ISIN kód:	HU0000708805
Előállítási mód:	Dematerializált
Befektetési jegyek névértéke:	1,- Ft

Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:

Az Alap kizárólag fejlődő ázsiai vállalatok részvényeibe kíván befektetni, Japán kivételével a Távol-

Kelet országainak gazdasági bővüléséből igyekeznek profitálni. A gazdasági erő és növekedési potenciál tekintetében domináns ázsiai feltörekvő országok piaci megítélése hatalmas változáson ment keresztül az elmúlt évtizedekben, mostanság a világgazdaság motorjaiként tekintenek a térség vezető hatalmaira. A korábbi exportorientált termelő tevékenység mellett az életszínvonal javulásával párhuzamosan egyre inkább a belső fogyasztásban rejlő potenciál kerül előtérbe. A feltörekvő piacok befektetői megítélése az elmúlt időszakban jelentősen javult, a várható gazdasági növekedés lényegesen meghaladhatja a fejlett országok dinamikáját

4.1.5.7 Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap

Elnevezése:	Generali Gold Közép-kelet Európai Részvény Alap
Típusa:	Nyilvános
Fajtája:	Nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Benchmark:	80% CETOP 20 + 20% MAX Composit
BAMOSZ besorolás:	Részvénytúlsúlyos alap
Javasolt legrövidebb befektetési időtáv	3 év
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2001. május 16.
Felügyeleti engedély száma:	III/110.172/2001
Átalakulás Felügyeleti jóváhagyásának kelte:	2008. június 12.
Átalakulás Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.172-2/2008.
Átalakulás dátuma:	2008. július 16.
Lajstromozási száma:	Átalakulás előtt: 1121-5, Átalakulás után: 1111-293
Induló saját tőke	100.000.000,- Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	III/110.172-1/2001
Indulásának dátuma:	2001. június 08.
ISIN kód:	„A” sorozat: HU0000706809 „B” sorozat: HU0000702055
Előállítási mód:	Dematerializált
Befektetési jegyek névértéke:	1,- Ft
Nettó eszközértéke (2010.06.30)	11 256 550 847,- Ft
<p>Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:</p> <p>Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Ennek érdekében az Alap befektetései között magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban a részvények. Ugyanakkor az Alap törekszik a magasabb hozam elérése érdekében eszközölt befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni, befektetéseinek eszközosztályonkénti és értékpapíronkénti megosztásával, egy jól diversifikált portfólió felépítésével.</p>	

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap* referenciaindex: 80% CETOP20 + 20% MAX Composit						
Bemutatóra kerülő időszak	2004 (éves hozam)	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 (éves hozam)	2008 (éves hozam)	2009 (éves hozam)
Portfólió nettó hozama (%)	36,86%	33,31%	17,24%	8,39%	-44,11%	34,00%
Referenciaindex hozama (%)	43,80%	33,63%	16,06%	6,78%	-42,90%	34,49%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	fedezeti célú deviza ügylet
Tőkeáttétel	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

* Az Alap 2008. július 16-ig zártkörű nyíltvégű részvénytulajdos alapként működött, a hozamok az átalakulás előtti befektetési alap (benchmark: 75% BUX + 25% MAX) hozamai

4.1.5.8 Generali Greenergy Részvény Befektetési Alap

Elnevezése:	Generali Greenergy Részvény Befektetési Alap
Típusa:	Nyilvános
Fajtája:	Nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Benchmark:	80% Ardour Global Alternative Energy XL Index (USD) + 20% RMAX
BAMOSZ besorolás:	Részvénytulajdos alap
Javasolt legrovidebb befektetési időtáv	3 év
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2010. szeptember 24.
Felügyeleti engedély száma:	KE-III-385/2010.
Lajstromozási száma:	1111-404
Induló saját tőke	200.000.000,- Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	KE-III-410/2010.
Indulásának dátuma:	2010. október 11.
ISIN kód:	HU0000708813
Előállítási mód:	Dematerializált
Befektetési jegyek névértéke:	1,- Ft
Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása: Az Alap olyan fejlett és fejlődő piaci cégek részvényeibe kíván befektetni, amelyek a világ elsődlegesen energetikai innovációs fejlődéséből kívánnak profitálni, de mindenképpen elkötelezettek a jövő szempontjából ígéretes kutatási és fejlesztési (K+F) területen. Az Alap a következő szektorokba kíván befektetni földrajzi korlátozás nélkül: zöldenergia (megújuló erőforrások, mint nap-, szél-, vízenergia hasznosítása, vízgazdálkodás), közszolgáltatás, információ-technológia, telekommunikáció, mezőgazdasági innováció és vegyipar, biotechnológia és egészségügy.	

4.1.5.9 Generali Hazai Kötvény Alap

Típusa:	Nyilvános
Fajtája:	Nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Benchmark:	100% MAX Composit
BAMOSZ besorolás:	Hosszú kötvényalap
Javasolt legrovidebb befektetési időtáv	1 év
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2001. május 16.
Felügyeleti engedély száma:	III/110.173/2001

Átalakulás Felügyeleti jóváhagyásának kelte:	2007. július 13.
Átalakulás Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.173-2/2007.
Átalakulás dátuma:	2007. augusztus 16.
Lajstromozási száma:	Átalakulás előtt: 1121-6, Átalakulás után: 1111-240
Induló saját tőkéje	100.000.000,- Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	III/110.173-1/2001.
Indulásának dátuma:	2001. június 12.
ISIN kód:	„A” sorozat: HU0000705736 „B” sorozat: HU0000702071
Előállítási mód:	Dematerializált
Befektetési jegyek névértéke:	1,- Ft
Nettó eszközértéke (2010.06.30):	1 976 746 482,- Ft
Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása: Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől.	

Generali Hazai Kötvény Alap** referenciaindex: 100% MAX Composit						
Bemutatóra kerülő időszak	2004 (éves hozam)	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 (éves hozam)	2008 (éves hozam)	2009 (éves hozam)
Portfólió nettó hozama (%)	12,47%	12,28%	6,42%	6,93%	2,49%	12,30%
Referenciaindex hozama (%)	13,77%	12,45%	7,46%	6,61%	2,19%	13,08%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Tokeáttétel	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

** 2007. augusztus 16-ig Generali Első Nyugdíjpénztári Befektetési Alap néven kötvénytúlsúlyos vegyes alapként működött (benchmark: 85% MAX Composit + 10% MSCI World + 5% BUX)

4.1.5.10 Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap

Elnevezése:	Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap
Típusa:	Nyilvános
Fajtája:	Nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Benchmark:	40% Hang Seng Index + 40% S&P CNX Nifty Index + 20% RMAX
BAMOSZ besorolás:	Részvénytúlsúlyos alap
Javasolt legrovidebb befektetési időtáv	3 év
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2010. szeptember 24.
Felügyeleti engedély száma:	KE-III-386/2010.
Lajstromozási száma:	1111-405
Induló saját tőke	460.000.000,- Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	KE-III-411/2010.
Indulásának dátuma:	2010. október 11.
ISIN kód:	HU0000708821
Előállítási mód:	Dematerializált
Befektetési jegyek névértéke:	1,- Ft
Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:	

Az Alap kizárólag Indiához illetve Kínához kötődő vállalatok részvényeibe kíván befektetni, azaz Távol-Kelet két meghatározó, óriási népességű országának a fejlődéséből igyekszik profitálni. A gazdasági erő és növekedési potenciál tekintetében domináns ázsiai feltörekvő országok piaci megítélése hatalmas változáson ment keresztül az elmúlt évtizedekben, mostanság a világgazdaság motorjaiként tekintenek a térség vezető hatalmaira. A korábbi exportorientált termelő tevékenység mellett az életszínvonal javulásával párhuzamosan egyre inkább a belső fogyasztásban rejlő potenciál kerül előtérbe. A feltörekvő piacok befektetői megítélése az elmúlt időszakban jelentősen javult, a várható gazdasági növekedés lényegesen meghaladhatja a fejlett országok dinamikáját.

4.1.5.11 Generali Infrastrukturális Részvény Alap

Elnevezése	Generali Infrastrukturális Részvény Alap
Típusa:	Nyilvános
Fajtája:	Nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Benchmark	40% S&P Global Infrastructure Index + 40% S&P Emerging Markets Infrastructure Index (USD) + 20% RMAX
BAMOSZ besorolás:	Részvénytúlsúlyos alap
Javasolt legrövidebb befektetési időtáv	3 év
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2008. június 12.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.666/2008.
Lajstromozási száma:	1111/283
Minimális induló saját tőke	200.000.000,- Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III/110.666-1/2008.
Indulásának dátuma:	2008. július 8.
ISIN kód:	HU0000706817
Előállítási mód:	Dematerializált
Befektetési jegyek névértéke:	1,- Ft
Nettó eszközértéke (2010.06.30):	952 805 036,- Ft
<p>Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:</p> <p>Az Alap – elsősorban – olyan fejlődő piaci részvényekbe, valamint azon fejlett piaci társaságok részvényeibe kíván befektetni, amelyek a térség – a fejlett régiót jelentősen meghaladó – infrastrukturális fejlődéséből kívánnak profitálni. Tipikus befektetési célpontok az ingatlanfejlesztők, út- és közlekedésfejlesztésben résztvevő társaságok, közmű fejlesztők.</p> <p>Hiszünk abban, hogy a térség infrastrukturális fejlődése az alacsony fejlettség miatt lényegesen meghaladja a fejlett országok dinamikáját, Ezen vállalatok tőzsdei árának hosszú távon közelednie kell az általuk létrehozott beruházások értékéhez, vagyis az egy részvényre jutó nettó eszközértékhez. Az Alap nem kívánja korlátozni a részvénykitettséget, így annak mértéke 0% és 95% között mozoghat.</p>	

Generali Infrastrukturális Részvény Alap *		
referenciaindex: 30% S&P Global Infrastructure Index; 25% S&P Emerging Markets Infrastructure Index (USD); 25% Unicredit EME Real Estate Index (EUR); 20% RMAX **		
Bemutásra kerülő időszak	2008.07.08-2008.12.31 (nominális hozam)	2009.01.01-2009.10.30 (nominális hozam)
Portfólió nettó hozama (%)	-15.99%	39.51%
Referenciaindex hozama (%)	-29.57%	46.04%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A
Tőkeáttétel	N/A	N/A

* Az Alap 2008.07.08-án indult

** Az Alap referenciahozama 2010.06.09-én a következőre változott: 40% S&P Global Infrastructure Index + 40% S&P Emerging Markets Infrastructure Index (USD) + 20% RMAX

4.1.5.12 Generali IPO Részvény Alap

Elnevezése:	Generali IPO Részvény Alap
Típusa:	Nyilvános
Fajtája:	Nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Benchmark:	80% MSCI World + 20% RMAX
BAMOSZ besorolás:	Részvénytúlsúlyos alap
Javasolt legrövidebb befektetési időtáv	3 év
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2008. június 12.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.665/2008
Lajstromozási száma:	1111-282
Minimális induló saját tőke	200.000.000,- Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III/110.665-1/2008
ISIN kód:	HU0000706791
Előállítási mód:	Dematerializált
Befektetési jegyek névértéke:	1,- Ft
Nettó eszközértéke (2010.06.30):	406 203 021,- Ft
<p>Az Alap a világ részvény piacain kíván befektetni, olyan társaságok részvényeibe, amelyek először jelennek meg a tőzsdén, vagyis elődleges kibocsátás keretében vannak be forrásokat befektetőktől, vagy tőzsdei előéletük néhány évre tekint vissza. Az alap eseti jelleggel olyan társaságok IPO-iban is részt kíván venni, amelyek több éve már tőzsdén jegyzettek, de eredményességük növelése érdekében újabb részvénykibocsátást hajtanak végre. Az Alapkezelő nem kívánja korlátozni sem földrajzi, sem iparági szempontból a befektetési célpontok körét, azonban a portfólió kialakításánál törekedni fog az erős diverzifikációra. A célpontok kiválasztásánál legfontosabb szempont az értékalapú megközelítés, amely esetenként kiegészülhet az egyes fejlődő térségek piacain megjelenő új kibocsátások népszerűségének kihasználásával.</p> <p>A portfólióban nem lehet olyan részvény, amelynek tőzsdei bevezetése több mint 5 éve történt, vagy az előző 5 évben nem hajtott végre IPO-t, így a portfólió összetétele időszakról időszakra változik</p> <p>Az Alap nem kívánja korlátozni a részvény hányadot, így annak mértéke 0% és 95% között mozoghat.</p>	

Generali IPO Részvény Alap ****		
referenciaindex: 80% MSCI World; 20% RMAX		
Bemutatásra kerülő időszak	2008.07.08- 2008.12.31 (nominális hozam)	2009 (éves hozam)
Portfólió nettó hozama (%)	5,12%	11,68%
Referenciaindex hozama (%)	-10,31%	24,48%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A
Tőkeáttétel	N/A	N/A

**** Az Alap 2008.07.08-án indult

4.1.5.13 Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

Típusa:	Nyilvános
Fajtája:	Nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Benchmark	85% S&P500+15% RMAX
BAMOSZ besorolás:	Részvénytúlsúlyos alap
Javasolt legrövidebb befektetési időtáv	3 év
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2007. július 13.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.538/2007.
Lajstromozási száma:	1111-234
Induló saját tőke	200.000.000,- Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III/110.538-1/2007.
Indulásának dátuma:	2007. augusztus 16.
ISIN kód:	HU0000705603
Előállítási mód:	Dematerializált
Befektetési jegyek névértéke:	1,- Ft
Nettó eszközértéke (2010.06.30):	164 618 180,- Ft
Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:	
Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Ennek érdekében az Alap befektetési között magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban a részvények. Ezeknek az instrumentumoknak (részvény, befektetési jegy) az aránya maximum a portfólió 95 %-át teheti ki. Ugyanakkor az Alap törekszik a magasabb hozam elérése érdekében eszközölt befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni, befektetéseinek eszközosztályonkénti és értékpapíronkénti megosztásával, egy jól diverzifikált portfólió felépítésével	

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap						
2010. július 24-ig: Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja* referenciaindex 2010. július 24-ig: 90% MSCI World; 10% RMAX						
	2004 (éves hozam)	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 08.06- 2007.12.31 (nominális hozam)	2008 (éves hozam)	2009 (éves hozam)
Bemutatásra kerülő időszak						
Portfólió nettó hozama (%)	N/A	N/A	N/A	-1.72%	-35.05%	21.77%
Referenciaindex hozama (%)	N/A	N/A	N/A	1.02%	-36.34%	26.51%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Tokeáttétel	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

* Az Alap 2007.08.06-án indult

Az Alap neve és benchmarkja 2010. július 24-i hatállyal megváltozott.

4.1.6 Egyéb információk

A Tájékoztató felügyeleti jóváhagyását megelőző három évben az Alapkezelő nem állt, illetve áll csőd-, felszámolási eljárás alatt, továbbá a Tájékoztató elfogadásakor az Alapkezelővel szemben nincs folyamatban peres eljárás, illetőleg az Alapkezelő nem indított harmadik személlyel szemben peres eljárást.

4.2 LETÉTKEZELŐ

4.2.1 Általános adatok

Cégneve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az alapítás ideje:	1986. december 10.
Működésének időtartama:	Határozatlan idejű
A cégbejegyzés helye:	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, Budapest
A cégbejegyzés ideje:	1987. április 9.
Tevékenységi köre	6419 '08 Egyéb monetáris közvetítés
	6491 '08 Pénzügyi lízing
	6523 '03 Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi közvetítés
	6713 '03 Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

	7414 '03	Üzletviteli tanácsadás
	7487 '03	Máshova nem sorolt egyéb gazdasági szolgáltatás
	6720 '03	Biztosítást, egyéb nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység
Cégjegyzékszám:	Cg. 01-10-041042	
Felügyeleti engedély száma:	41.018/1998. valamint 41.018-3/1999. (Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének jogelődje az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet által kiadott engedély)	
Alaptőke:	1.000.000.000 Ft (alapításkor) 45.129.140.000 Ft (2009.12.31.)	
Üzleti év:	megegyezik a naptári évvel	
Tulajdonosai:	100 %-ban Raiffeisen-RBHU Holding GmbH	
Alkalmazotti létszám:	3692 fő (2009. december 31.)	
Könyvvizsgáló:	KPMG Hungária Kft.	

4.2.2 Vezető tisztségviselők, vezető állású személyek

Igazgatóság tagjai:

Dr. Herbert Stepic, az Igazgatóság elnöke,

1972 Közgazdasági Főiskola, 1972 doktori cím megszerzése, 1973-tól a Raiffeisen Zentralbank AG. munkatársa. 1977-től osztályigazgató, 1977-1990 az F.J. Elsner Co. Wien ügyvezető igazgatója, 1986-tól a Raiffeisen Zentralbank igazgatója, 1987 az igazgatótanács tagja, 1995-től a Raiffeisen Zentralbank AG. elnökhelyettese.

Dr. Felcsuti Péter, Vezérigazgató (2010. december 31-ig)

1973-ban végzett a moszkvai Nemzetközi Kapcsolatok Intézetében. 1973-1979 között a Magyar Nemzeti Bank Devizagazdálkodási Főosztályán dolgozott a KGST területén, 1979-től a tőkés területen Dél-Amerikával, majd Közép-Kelettel, végül Távol-Kelettel foglalkozott. 1984-től az MNB külföldi hitelfelvételi tevékenységébe kapcsolódott be. 1987-ben a Devizagazdálkodási Főosztály főosztályvezető-helyettese. 1989 márciusától a Citibank Budapest pénzügyintézetében ügyvezető igazgató. 1989 októberétől a Társaság vezérigazgatója. 1993-tól a Magyar Bankszövetség elnökségének tagja, 1995 júniusától alelnöke.

Mag. Heinz Wiedner, Vezérigazgató (2011. január 1-től)

Heinz Wiedner 2001-ben lett a Raiffeisen International ügyvezetésének tagja, jóval a társaság 2005. áprilisi tőzsdei bevezetése előtt. 2003-ban operációs vezérigazgató-helyettesnek történt kinevezése óta Wiedner mindenekelőtt a szervezési, informatikai, bankműveleti területekért volt felelős a csoporton belül. Ezen túlmenően mint igazgatósági tag több más országbeli leánybankkal együtt a magyar leánybank felügyeletét is ellátta. A bankszakember feladata volt többek között a romániai Raiffeisen Bank (alapítva 1998) és a Banca Agricola (2001-es akvizíció) összeolvadási projektjének felügyelete is. Heinz Wiedner 1993-ban csatlakozott a Raiffeisen Zentralbankhoz mint fizetésforgalmi osztályvezető. Ezt megelőzően 16 éven át több nemzetközi pozíciót töltött be a Citigroupon belül.

Julius Marhold, Igazgatósági tag**Aris Bogdaneris**, Igazgatósági tag**Horváth Krisztina**, Igazgatósági tag**Martin Melkowitsch**, Igazgatósági tag**dr. Martin Stotter**, Igazgatósági tag**Mag. Reinhard Karl**, Igazgatósági tag**Felügyelő Bizottság****Mag. Wolfgang Trost**,**Dr. Tóthné Dr. Szabó Mercedesz****Ulf Leichsenring****4.2.3 A letétkezelő feladata**

- A Befektetési alapok összesített és egy jegyre jutó Nettó eszközértékének meghatározása;
- Gondoskodás a befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének közzétételéről, illetve a befektetők részére történő közléséről;
- Annak ellenőrzése, hogy a befektetési Alapkezelő megfelel-e a jogszabályokban és a Kezelési Szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak;

- Annak biztosítása, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből, valamint a Befektetési jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerüljön

A Letétkezelő tevékenysége során független módon, kizárólag a befektetők érdekében jár el. A Letétkezelő tevékenysége során észlelt, a jogszabályokban, a Kezelési szabályzatban foglalt rendelkezésektől történő bármilyen eltérésről, valamint az Alap saját tőkéjének negatívvá válásáról köteles írásban értesíteni az Alapkezelőt, valamint a Felügyeletet.

A Letétkezelő tevékenysége végzése során köteles visszautasítani a befektetési alapkezelő által adott minden olyan megbízást, amely ellentétes a jogszabályokkal, illetve az alapkezelési szabályzattal, és a befektetési alapkezelőt köteles a törvényes állapot helyreállítására felszólítani. Amennyiben a befektetési alapkezelő nem tesz meg mindent a jogszabályoknak és az alapkezelési szabályzatnak megfelelő állapot helyreállítása érdekében, úgy a letétkezelő haladéktalanul értesíti a Felügyeletet.

A Letétkezelő a Tpt.-ben foglalt kötelezettségeinek nemteljesítéséből adódó károkért felel, az ettől eltérő kitétel semmis.

A Letétkezelő tevékenysége végzése során közreműködött, így különösen alletétkezelőt vehet igénybe, amelynek a cselekedeteiért és mulasztásáért, mint sajátjaként felel.

4.2.4 Egyéb információk

A Tájékoztató felügyeleti jóváhagyását megelőző három évben a Letétkezelő nem állt, illetve áll felszámolás vagy csődeljárás alatt.

4.3 FORGALMAZÓ

<i>A Forgalmazó neve:</i>	Erste Befektetési Zrt.
<i>Székhelye:</i>	1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.
<i>Cégjegyzékszám:</i>	01-10-041373
<i>Alaptőkéje:</i>	2.000.000.000,-Ft, azaz kettőmilliárd forint.
<i>Üzleti évek:</i>	A társaság határozatlan időre alakult, üzleti évei megegyeznek a naptári évekkel.
<i>Az alapítás dátuma, a bejegyzés helye és ideje:</i>	1990.; a Fővárosi Bíróságnál, mint Cégbíróságnál (Magyarország) került bejegyzésre 01-10-041373 szám alatt
<i>Működésre irányadó jog:</i>	magyar
<i>Könyvvizsgáló:</i>	Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.

1132 Budapest, Váci út 20.

A tulajdonosok neve és tulajdoni aránya: ERSTE BANK HUNGARY NYRT. : 99%
Erste Ingatlan Kft. : 1%

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

Rövid története:

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

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

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

A Társaság közgyűlése az 1999. április 8-án hozott döntéssel az alaptőkét 1.680 millió Ft-ra emelte. 2000. május 2-án a tulajdonosok 320 millió Ft-os tőkeemelést hajtottak végre, az Erste Bank Befektetési Rt. jegyzett tőkéje így 2.000 millió Ft-ra emelkedett, amellyel egyidejűleg a társaság részvényeinek 91%-a az osztrák Erste Bank AG tulajdonába került. A maradék 9%-ot az Erste Bank Hungary Rt. birtokolta. 2002. december 1-jével az Erste Bank AG értékesítette tulajdonrészét az Erste Bank Hungary Rt. részére, amely ezzel a Társaság

100%-os tulajdonosa lett. 2003-ban az Erste Bank Hungary Rt. egyik leányvállalata, az Esze Kft. (jelenleg Erste Ingatlan kft.) megszerezte a Társaság 1%-os tulajdonát.

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

4.3.1 A Forgalmazó ügynöke

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

Az Erste Befektetési Zrt. ügynökként Üzletszabályzatának 1. számú mellékletében (Ügynöklista) meghatározott azon ügynököket veszi igénybe, akik/amelyek úgy kerülnek feltüntetésre, mint a jelen Tájékoztató alapján forgalomba hozott befektetési jegyek értékesítésében részt venni jogosult személyek.

4.4 KÖNYVVIZSGÁLÓ

Az Alapkezelő az Alaphoz könyvvizsgálót nevez ki.

Az Alap könyvvizsgálója:	PricewaterhouseCoopers Kft.
A könyvvizsgáló székhelye:	1077 Budapest, Wesselényi u. 16.
Engedély száma:	001464

4.4.1 A Könyvvizsgáló adatai

Név:	Péter Júlia
Kamarai nyilvántartási száma:	005661

4.4.2 A Könyvvizsgáló feladata

- Az Alapok éves beszámolójának ellenőrzése
- Annak ellenőrzése, hogy az Alapkezelő az Alapok kezelése során betartja-e a kezelési szabályzatban foglalt előírásokat

- A Tpt-ben meghatározott esetekben a Felügyelet tájékoztatása a fenti ellenőrzések eredményeiről

5. JOGI KÉRDÉSEK

5.1 ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG

Az Alapkezelő vezető tisztségviselője, a befektetési döntéshozatalban, annak végrehajtásában résztvevő alkalmazottja, valamint munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet közvetlenül a befektetési alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye a letétkezelőnek, a befektetési döntések végrehajtásában közreműködő szolgáltatóknak, másik befektetési alapkezelőnek, valamint a befektetési alapkezelő ügyfelének.

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

5.2 ÉRDEKÜTKÖZÉS

Az Alapkezelő által alkalmazott eljárásoknak, rendszereknek és megoldásoknak biztosítaniuk kell, hogy az Alapkezelő által kezelt Alapok tulajdonában levő értékpapírok, egyéb pénzügyi eszközök, pénzeszközök és tőzsdei termékek

- egymástól,
- az Alapkezelő által kezelt egyéb portfólióktól,
- az Alapkezelő saját tulajdonában levő értékpapíroktól, egyéb pénzügyi eszközöktől, pénzeszközöktől és tőzsdei termékektől

elkülönített kezelése megvalósuljon.

Az Alapkezelő számviteli, nyilvántartási és informatikai rendszereinek alkalmasnak kell lenniük:

- a mindenkorai pénzügyi helyzetének megállapítására;

- az egyes, általa kezelt Alapok és portfóliók részét képező befektetési eszközök, pénzeszközök, tőzsdei termékek és ingatlanok állományának minden időpontban történő megállapítására;
- a jogszabályban, illetőleg saját szabályzataiban foglalt előírások betartásának folyamatos ellenőrzésére; valamint
- jogszabályban előírt adatszolgáltatási kötelezettségének teljesítésére.

A Tpt. értelmében az Alapkezelő a Befektetők tekintetében az egyenlő elbánás elve alapján köteles eljárni.

5.3 HÁTTÉRSZABÁLYOK

Jelen Tájékoztató, illetve Kezelési Szabályzat alapján létrejövő jogviszonyokra egyebekben a Tpt., Bszt., továbbá a Ptk. rendelkezései az irányadóak.

Jelen Tájékoztatóban leírt, az adózásra vonatkozó rendelkezések a hatályos törvények változása miatt módosulhatnak.

5.4 JOGHATÓSÁG

Minden, a Befektetési jegyek forgalomba hozatalával, forgalmazásával kapcsolatban létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog-, és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdést a szereplők, így különösen a Befektetők, az Alapkezelő, a Letétkezelő, és a Forgalmazók egyeztetéses eljárás útján kívánnak rendezni. Ennek sikertelensége esetén a jogvita eldöntése a hatáskörrel és illetékességgel rendelkező bíróság feladatköre.

6. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

A Kibocsátó nevében eljáró Generali Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.) 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 Generali Alapkezelő Zrt. felel.

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

Az Alap származtatott eszközökbe fektető alap, ezért a szokásostól eltérő kockázati szintű! A származtatott ügyletek Tpt. 273. § (1) bekezdés szerinti nettó pozíciói abszolút értékének összege nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének kétszeresét.

1. ALAP ADATAI

Az Alap rövid bemutatása a Tájékoztató 1.1 pontjában található.

2. ALAP SAJÁT TŐKÉJE

Az Alap saját tőkéje a működése során az adott Alap összesített nettó eszközértékével azonos, amely megegyezik az adott Alap forgalomban lévő Befektetési jegyei Nettó eszközértékének és darabszámának szorzatával.

A nyíltvégű befektetési alapok esetében a forgalomban lévő Befektetési jegyek száma, és így a Befektetési alapok saját tőkéje a folyamatos forgalmazás következtében folyamatosan változhat. A forgalomban lévő Befektetési jegyek mennyiségének felső korlátja nincs.

3. ÜZLETI ÉV

Az Alap üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

4. BEFEKTETŐK KÖRE

A Befektetési jegyeket belföldi és külföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják.

5. ALAP ÁLTAL TELJESÍTETT KIFIZETÉSEK

5.1 TŐKE VISSZAFIZETÉSE

A futamidő lejáratát követően a befektetési jegyek tulajdonosai a befektetési jegyek névértékének kifizetésére jogosultak.

5.2 HOZAMFIZETÉS, HOZAMVÉDELEM

Az alap futamideje alatt nem fizet hozamot. A futamidő lejáratát követően a befektetési jegyek tulajdonosai a befektetési jegyek névértékére vetítve 5% hozam kifizetésére jogosultak, a névértéken felül. Az előre biztosított hozam és a Kezelési Szabályzat 8.3. pontjában meghatározott indexre vonatkozó opció által elérhető participációs faktorról módosított hozam közül a nagyobb kerül kifizetésre.

A hozamvédelemnek megfelelő kifizetést az Alap a futamidő lejáratát követően jelen Kezelési szabályzat 13.1.1 pontjában leírtak szerint teljesíti.

A hozamvédelem hatálya:

Az Alap által vállalt tőke- és hozamvédelem kizárólag azon befektetők vonatkozásában érvényes és hatályos, akinek az értékpapír számláján vannak nyilvántartva a befektetési jegyek az alap futamidejének lejáratára napján.

A hozamvédelem jellege:

Az Alap által vállalt tőke- és hozamvédelmet – a Tpt. 241.§-ban foglaltaknak eleget téve – jelen Kezelési Szabályzat 8.6. pontjában leírt befektetési politika támasztja alá. A hozamvédelmet harmadik személy garanciája nem biztosítja.

Az Alap minimum hozammal és afeletti változó hozammal rendelkezik. A hozamvédelmet a pénzügyi eszközök biztosítják, míg a védett hozam feletti változó hozamot az Alap Portfóliójában található Opció értéke biztosítja. A Befektetők a mögöttes befektetési eszközök futamidő alatt elért hozamából, a jegyzés lezárultát követően megállapításra kerülő részesedési arány szerint részesednek. A mögöttes befektetési eszközök hozamát biztosító Opció ára nagyban függ a jegyzési időszak alatti piaci folyamatoktól, melyeket az Alapkezelő előre nem ismerhet, így előre nem tudható, hogy az adott Alap vagyonának mekkora részét lehet majd az Opció megvételére fordítani. Ezért egy úgynevezett részesedési arány kerül alkalmazásra, mely korrigálja az Opció által kifizetésre kerülő hozamot.

A részesedési arány minimuma 60%, maximuma 130%. Az Alapkezelő az Opciót az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételét követően, a Saját tőke rendelkezésre állásának időpontjától számított 15 kereskedési napon belül vásárolja meg. Az Opció vételi ügylet megkötésének dátumát követő második kereskedési nap jelenti az Opció érvényességének kezdetét (a nemzetközi származtatott eszköz kereskedési szabványok alapján). Az Alapkezelő a részesedési arány végleges szintjét a jegyzés lezárultát követő 15 banki munkanapon belül a Tájékoztató 8. oldalán nevezett közzétételi helyeken közzéteszi.

Az Alap által 2015. december 15-ig elért és kifizetésre kerülő változó hozam

A hozamszámítás képlete:

$$\begin{array}{l}
 \text{A} \\
 \text{lejáratkor} \\
 \text{kifizetésre} \\
 \text{kerülő} \\
 \text{változó} \\
 \text{hozam}
 \end{array}
 =
 \begin{array}{l}
 \text{Befektetési} \\
 \text{jegy} \\
 \text{névérték}
 \end{array}
 \times
 \left\{ \text{MAX} \left[5\% ; \right. \right.$$

$$\left. \left. \begin{array}{l}
 \text{része-} \\
 \text{sedési} \\
 \text{arány}
 \end{array}
 \right] \times \frac{1}{5} \sum_{t=0}^5 \left[\frac{\text{BNP Paribas} \\
 \text{Flexinvest BRIC HUF} \\
 \text{Hedged Index}_t}{\text{BNP Paribas} \\
 \text{Flexinvest BRIC HUF} \\
 \text{Hedged Index}_0} - 1 \right] \right\}$$

Ahol:

t=0: 2011. január 10.

t=1: 2011. december. 15.

t=2: 2012. december 14.

t=3: 2013. december 13.

t=4: 2014. december 15.

t=5: 2015. december 15.

Ha valamely Megfigyelési Időpont nem releváns Beütemezett Kereskedési Nap az Index vonatkozásában, akkor az Indexnek ez a Megfigyelési Időpontja a következő releváns Beütemezett Kereskedési Nap ezen Index vonatkozásában, hacsak ez a releváns Beütemezett Kereskedési Nap nem Félbeszakadt Nap.

6. A FORGALOMBA HOZATAL SZEREPLŐINEK RÖVID BEMUTATÁSA

6.1 ALAPKEZELŐ

Az Alap alapkezelője a Generali Alapkezelő Zrt., székhelye 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.

Az Alapkezelő részletes bemutatása a Tájékoztató 4.1 pontjában található.

6.2 LETÉTKEZELŐ

Az Alap letétkezelője a Raiffeisen Bank Zrt., székhelye 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

A Letétkezelő részletes bemutatása a Tájékoztató 4.2 pontjában található.

6.3 FORGALMAZÓ

Az Alap forgalmazója az Erste Befektetési Zrt., székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.

A Forgalmazó a Befektetési Jegyek értékesítésére ügynököt vehet igénybe. A Forgalmazó az ügynök tevékenységéért a befektetők felé, mint sajátjáért felel. Az Erste Befektetési Zrt. ügynökként Üzletszabályzatának 1. számú mellékletében (Ügynöklista) meghatározott azon ügynököket veszi igénybe, - mint egyben forgalmazási helyek - akik/amelyek úgy kerülnek feltüntetésre, mint a jelen Tájékoztató alapján forgalomba hozott befektetési jegyek értékesítésében részt venni jogosult személyek. A Forgalmazó ezen Ügynöklistában szereplő ügynökök változtatásának jogát fenntartja, amelyről az üzletszabályzatában - amely a www.erstebroker.hu oldalon is elérhető – foglaltak szerinti közzététel útján nyújt tájékoztatást.

A folyamatos forgalmazás kizárólag az Erste Befektetési Zrt. székhelyén, jelen Kezelési Szabályzat 10.5 pontjában körülírt helyen és időpontban lehetséges.

A Forgalmazó részletes bemutatása a Tájékoztató 4.3 pontjában található.

6.4 KÖNYVVIZSGÁLÓ

Az Alap könyvvizsgálója:	PricewaterhouseCoopers Kft.
A könyvvizsgáló székhelye:	1077 Budapest, Wesselényi u. 16.
Engedély száma:	001464
Név:	Péter Júlia
Kamarai nyilvántartási száma:	005661

7. BEFEKTETÉSI JEGYEK

7.1 A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA, TÍPUSA

Az Alapkezelő az Alap nevében a Befektetők számára visszaváltható, dematerializált, névre szóló Befektetési jegyeket bocsát ki. A Befektetési jegyeket jelen Kezelési szabályzat 4. pontjában meghatározottak szerint devizabelföldiek és -külföldiek egyaránt megvásárolhatják a folyamatos forgalmazás során.

A befektetési jegyek névértéke:

10.000- Ft

7.2 A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELŐÁLLÍTÁSA, NYILVÁNTARTÁSA

A Befektetési jegyek előállítása dematerializált formában történik. A dematerializált formában kibocsátott Befektetési jegyek sem a jegyzés során, sem azt követően a folyamatos forgalmazás során fizikailag nem kérhetőek ki.

Amennyiben az Alap felügyeleti nyilvántartásba vétele megtörtént, az Alapkezelő utasítása alapján a KELER Zrt. az Alap induló tőkájének megfelelő mennyiségű Befektetési jegyet megkeleltet. A folyamatos forgalmazás során a forgalmazott Befektetési jegyeket a Központi Értéktár naponta állítja elő, ill. vonja ki a forgalomból. Az Alap befektetési jegyei egyenként tízezer forint (10.000- Ft) névértékű, névre szóló dematerializált értékpapírok, amelyek az Alap esetében minden szempontból azonos jogokat testesítenek meg. A dematerializált értékpapírok vásárlásához értékpapírszámla szükséges, és a Befektető hozzá kapcsolódó pénzszámlával (bankszámlával vagy ügyfélszámlával) kell, hogy rendelkezzen. Értékpapír-számlát és hozzá kapcsolódó pénzszámlát a Forgalmazó vezet. Az értékpapír-számla értékpapír-számlaszerződéssel jön létre. Értékpapír-számlaszerződéssel a számlavezető kötelezettséget vállal arra, hogy a vele szerződő fél (számlatulajdonos) tulajdonában álló dematerializált értékpapírt a számlavezetőnél megnyitott értékpapír-számlán nyilvántartja és kezeli, a számlatulajdonos szabályszerű rendelkezését teljesíti, valamint a számlán történt jóváírásról, terhelésről és a számla egyenlegéről a számlatulajdonost értesíti. A számlakivonat az értékpapír tulajdonjogát harmadik személyek felé a kiállítás időpontjára igazolja. A számlakivonat nem ruházható át és nem lehet engedményezés tárgya.

7.3 A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK

A befektetési jegyek tulajdonosa

- részére a befektetési jegy első alkalommal történő értékesítésekor a Kezelési szabályzatot, Rövidített tájékoztatóját térítésmentesen át kell adni, az Alap tájékoztatóját, a legutóbbi féléves és éves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani. A befektető a Tpt. 245. § (4) bekezdésében foglaltaknak megfelelően nyilatkozatot tesz

- a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy
 - arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy
 - arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikus úton kéri.
- kérésére a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani: az Alap Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, Rövidített tájékoztatóját, féléves vagy éves jelentését, és a legfrissebb portfóliójelentését. A szabályzatok, tájékoztatók és jelentések a Befektetési jegy tulajdonosai rendelkezésére állnak az Alapkezelő, a Forgalmazó és a Letétkezelő irodáiban.
 - szóbeli vagy elektronikus értesítés során tájékoztatást kap arról, hogy az előző pontokban említett dokumentumok hol érhetők el.
 - jogosult az általa vásárolt befektetési jegyek felett szabadon rendelkezni.
 - jogosult a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint a befektetési jegyeket vagy azok egy részét a Forgalmazó pénztári óráiban visszaváltva a visszaváltási jutalékkal csökkentett egy jegyre jutó nettó eszközértéken.
 - jogosult az adott Alap megszűnése esetén az adott Alap végelszámolását követően fennmaradó vagyonából a tulajdonában lévő befektetési jegyek névértékének az összes kibocsátott befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelő részesedéshez jutni.

A Befektető rendelkezik mindazon jogokkal, amelyek a Kezelési Szabályzatban és a Tájékoztatóban foglaltak, az egyes befektetési jegy osztályok nem képviselnek eltérő jogokat.

8. A BEFEKTETÉSI JEGYEK KIBOCSÁTÁSÁVAL ÖSSZEGYŰJTOTT TŐKE FELHASZNÁLÁSI CÉLJA – BEFEKTETÉSI POLITIKA

8.1 JAVASOLT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

A javasolt minimum befektetési időtartam az Alap esetében megegyezik az Alap futamidejével.

8.2 A BEFEKTETÉSI ESZKÖZÖK

Az Alapkezelő az Alap induláskori saját tőkéjének a tőke- és hozamvédelem biztosítása érdekében szükséges részét bankbetétbe és/vagy kötvényekbe fekteti, míg a további részből a részvényindexek teljesítményéből való részesedés biztosítása érdekében a részvényindexekre szóló vételi opciókat köt, és fedezi az Alap költségeit; illetve a fentiek megvalósítása érdekében swap ügyleteket köthet.

8.3 A RÉSZVÉNYINDEX, ILLETVE A RÁ VONATKOZÓ OPCIO

A hozamtermelő eszköz

1.) Az Alap hozamtermelő eszköze a BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index (Bloomberg kód: BNPIFLBH).

Az indexre nem folyik tőzsdei kereskedés, számítása 1994. december 30-ai 100 kezdőértékkel indult.

2.) A BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index kosarát az S&P BRIC 40 Net Total Return Indexből - az index leírása: 5.) pontban - képzett excess return index és a BNP Paribas USD 5Y Futures Index (az index leírása: 6.) pontban) alkotja. Az S&P BRIC 40 Net Total Return Indexből képzett excess return index az S&P BRIC 40 Net Total Return Indexnek a 3 hónapos dollár bankközi piac, azaz a 3-month USD-LIBOR (Bloomberg Code: US0003M, Reuters Code: .LIBOR03) feletti teljesítményét reprezentálja.

3.) A BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index célja a S&P BRIC 40 Net Total Return Index felülteljesítése, ennek érdekében az alábbi szabályok betartásával részvénypiaci emelkedés esetén pozitív hozamot biztosít a Befektetők számára, míg csökkenő részvényárfolyamok esetén lehetőséget ad a negatív teljesítmény elkerülésére.

4.) A BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index optimális eszközallokációjára egy előre definiált matematikai algoritmus alapján kerül sor, tehát a piaci folyamatok, trendek értékelése, felmérése nem szubjektív megítélés alapján történik, hanem egy szisztematikus modell segítségével. A működési algoritmus az alábbiak szerint határozza meg a BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Indexnek az egyes eszközosztályokkal szembeni kitétségét:

Adott tőzsdei kereskedési napon az S&P BRIC 40 Net Total Return Indexből képzett excess return index azonnali árfolyama a 20, 60, 120 és 250 napos mozgó átlagai közül hány átlag szintjét haladja meg?	S&P BRIC 40 Net Total Return Index napi célaránya	BNP Paribas USD 5Y Futures Index napi célaránya
⇒ azonnali árfolyam mind a 4 időtáv mozgó átlaga felett található	100,00%	0,00%
⇒ azonnali árfolyam legalább 3 időtáv mozgó átlagát meghaladja	66,66%	33,33%
⇒ azonnali árfolyam legalább 2 időtáv mozgó átlagát meghaladja	33,33%	66,66%
⇒ azonnali árfolyam csak 1 vagy egyetlen időtáv mozgó átlagát sem haladja meg	0,00%	100,00%

A BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index kosarában az S&P BRIC 40 Net Total Return Index és a BNP Paribas USD 5Y Futures Index tényleges napi súlyaránya minden napon a 10 megelőző tőzsdei kereskedési nap fenti táblázat szerinti célarányaiból számított átlaggal fog megegyezni.

5.) Az S&P BRIC 40 Net Total Return Index (Bloomberg Code: SPTRBRIC, Reuters Code: .SPBRICNTR) számítását a Standard & Poor's a világ vezető, patinás - több mint 140 éves múltra visszatekintő - pénzügykutató, adatszolgáltató, és hitelminősítő intézete végzi. Az index a világ legdinamikusabban fejlődő térségei úgy, mint Kína, India, Brazília és Oroszország 40 legnagyobb nyilvános részvénytársaságának kapitalizációja alapján súlyozott tőzsdei árfolyamalakulását mutatja USD-ban. Ezáltal az index közel 1 000 milliárd USD-os tőkeértékével hűen reprezentálja az említett országok legfontosabb iparágait úgy, mint telekommunikáció, informatika, nyersanyag-előállítás, energetika, közműszolgáltatás, fogyasztási cikk gyártás és bankok. Az index valamennyi eleme fejlett piaci tőzsdéken (pl.: Hong Kong Stock Exchange, London Stock Exchange, NASDAQ, NYSE) kereskedett, megfelelő likviditással rendelkező részvény. Néhány jelentősebb súllyal rendelkező indexelem: Gazprom, Petrobras, China Mobile, Vale S.A., Itau Unibanco Holding S.A., Industrial & Commercial Bank of China, China Life Insurance, Bank of China, Banco Bradesco S.A., China Construction Bank.

6.) A BNP Paribas USD 5Y Futures Index (Bloomberg Code: BNPIFUS5) az 5 éves hátralévő futamidejű amerikai állampapírok piacán biztosít befektetési lehetőséget. A tőzsdei válságok idején az amerikai állampapírok jelentik a befektetők egyik menedékét, így az index ezekben az időszakokban vonzó várható hozamot biztosíthat. A biztonságot fokozza, hogy az index teljes portfóliójára előrejelzett volatilitás célértéke minden esetben 5% alatt kell, hogy maradjon.

7.) A BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index különféle mechanizmusokat tartalmaz arra vonatkozóan, hogy az index kalkulációja napi szinten transzparens és megbízható módon működjön. Az egyik ilyen mechanizmus az Index Számító Ügynök illetve az Index Szponzor szerepének szétválasztása. A Szabálykönyv meghatározza, hogy a Számító Ügynök felelős az index értékének naponta történő kalkulációjáért és közzétételéért, az Index Szponzor felelős az index módszertanának meghatározásáért és annak biztosításáért, hogy az Index Számító Ügynök ezzel a módszertannal összhangban végezze az index számítását. Az Index Szponzor tulajdonolja az index számítás módszertanához kapcsolódó szellemi szabadalmi jogokat, illetve egyéb tulajdonjogokat.

8.4 SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

A befektetési politikában leírt Opciókon kívül további származtatott ügyleteket az Alapkezelő nem köt az Alap számára.

8.5 BEFEKTETÉSI KORLÁTOZÁSOK

A következő, a Tpt.-ben meghatározott befektetési szabályoknak vásárláskor kell megfelelni, az egyes portfólióelemek ügyletkötés kori piaci értékének az Alap ügyletkötés kori Saját tőkéjére vetített aránya alapján. Az Alapkezelő köteles a befektetési korlátoknak megfelelő helyzetet 30 napon belül helyreállítani, ha a Tpt.-ben meghatározott befektetési korlátok az értékpapír forgalomba hozatalakor annak körülményei miatt előre nem látható okból nem érvényesíthetők.

Ha az értékelési árak változása, illetve a visszaváltások következtében az Alapban valamely portfólióelem aránya jelentősen (több mint 25%-kal) meghaladja a törvényi előírást, az Alapkezelő köteles 30 napon belül legalább a törvényben megengedett szintre csökkenteni az adott portfólióelem arányát. Az Alap Saját tőkéjét kizárólag a 9.1 a)-j) pontokban megjelölt eszközökben tarthatják:

Az Alap:

- egyetlen kibocsátóban sem szerezhettek 10%-ot meghaladó közvetlen, illetőleg közvetett tulajdoni részesedést, illetve 10%-ot meghaladó szavazati jogot megtestesítő értékpapírt;
- Saját tőkéjének 20%-át nem haladhatják meg a Tpt. eltérő rendelkezésének hiányában az egy kibocsátótól származó értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök, kivéve az OECD-tagállamok által kibocsátott állampapírt;
- nem szerezheti meg az egy kibocsátótól származó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök több mint 20%-át, kivéve az OECD-tagállamok által kibocsátott állampapírt;
- Saját tőkéjére vetített összértéke az OECD-tagállamok által kibocsátott azonos sorozatú állampapíroknak nem haladhatja meg az Alap Saját tőkéjének 35%-át.

Az Alap befektetéseire a törvényi kereteknek megfelelően az alábbi maximum befektetési limitek érvényesek:

	Limit
Saját tőkére vetített, egy kibocsátóra vonatkozó limit	
a) megfelelően likvid tőzsdei értékpapírok	15 %
b) egyéb tőzsdei értékpapírok	10 %
c) tőzsdén nem jegyzett értékpapírok	2 %
Saját tőkére vetített, összesített limit	
d) "b" sor szerinti limitet meghaladó, megfelelően likvid tőzsdei értékpapírok	40 %
e) tőzsdén nem jegyzett értékpapírok	10 %
f) kollektív befektetési értékpapírok (kivéve: nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírok)	5 %
Saját tőkére vetített, egyéb limit	
g) azonos sorozatba tartozó állampapírok	35 %

Az Alapkezelő az Alap Saját tőkéjét nem fektetheti be az Alap által kibocsátott Befektetési jegybe. Ha az Alap Saját tőkéje olyan más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába kerül befektetésre, amelyet az Alapkezelő, vagy vele szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel - ideértve azt az esetet is, amikor az Alapkezelő alvállalkozóként kezeli az adott alapot -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az adott Alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

Az Alapkezelő az Alap részére nem vásárolhat

- saját maga által kibocsátott értékpapírt;
- az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével (de ekkor, valamint az Alapkezelő által kezelt Alapok, portfóliók egymás közötti ügyleteinél az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell), ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat.

Az Alapkezelő a tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt Alapba nem helyezheti el, és nem vásárolhat befektetési eszközt az általa kezelt Alapoktól. Az Alapkezelő a kapcsolt vállalkozásai tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt nyilvános alapba nem helyezheti el, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok és a fél évnél rövidebb lejáratú állampapírok kivételével (de ekkor, valamint az Alapkezelő által

kezelt Alapok, portfóliók egymás közötti ügyleteinél az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell), ideértve a szabályozott piacra bevezetett értékpapírokat.

Származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap javára és terhére az Alapkezelő az alább felsorolt eszközökön túl tőzsdei árualapú származtatott ügyletet is köthet. Az ennek keretében létrejött ügylet ugyanakkor nem zárulhat fizikai teljesítéssel vagy közraktárjegy átadásával.

A befektetési alap saját tőkéje az alábbi eszközökben tartható:

- befektetési eszköz;
- bankbetét;
- deviza;

Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag jelen Kezelési szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet, befektetési eszközre, devizára.

- A befektetési korlátokat az egyes értékpapírok alábbiak szerinti nettó pozíciójára kell vonatkoztatni:
 - A devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló határidős ügyletek, opciók, opciós utalványok hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója.
 - Az Alapkezelő az Alap devizában, illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja.
- Ugyanazon alapul szolgáló értékpapíron meglévő pozíciók az alábbi feltételek egyidejű teljesülése esetén nettósíthatók:
 - az értékpapírok kibocsátói, a névleges kamatláb, a lejárat időpontja megegyeznek, és
 - az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak.
- Az átváltható értékpapír pozíciója nem nettósítható olyan értékpapír ellentétes pozíciójával, amelyre az értékpapír átváltható.
- A befektetési alap nettó pozícióját devizanemenként is meg kell állapítani. A nettó nyitott deviza pozíció a következő elemek együttes összege:

- a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,
 - a nettó határidős pozíció (a határidős devizaügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap ügyletek tőkeösszegét is),
 - a felmerült - teljesen lefedezett -, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások,
 - az ugyanazon devizára kötött opciós ügyletek nettó delta kockázata (A nettó delta kockázat a pozitív és a negatív deltakockázatok abszolút értékének különbsége. Valamely opciós ügylet delta kockázata az alapul szolgáló deviza piaci értékének és az opció delta tényezőjének szorzata),
 - egyéb, devizában denominált opciók piaci értéke.
- Az indexre szóló származtatott ügylet nettósítható az indexkosárban szereplő értékpapírokkal, ha az értékpapírok összetétele legalább nyolcvan százalékban fedi az indexkosár összetételét.
 - A hitelfelvétel óvadékaul szolgáló vagy kölcsönadott értékpapírok nem nettósíthatók származtatott rövid pozícióval.
 - A befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az értékpapírra, illetve indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció deltatényezőjének szorzatán kell figyelembe venni.
 - Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.
 - A tőzsdei határidős ügyleteket és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni.
 - A nem forintban denominált pozíciókat az alapkezelési szabályzatban meghatározott árfolyamon forintra átszámítva kell figyelembe venni.
 - A származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap esetén a devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló határidős ügyletek, opciók, opciós utalványok hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciók abszolút értékeinek összege nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:
 - a származtatott ügyletek nettó pozícióit az alábbi táblázatban meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve az alap saját tőkéjének kétszeresét,

- o a származtatott ügyletek nettó pozícióit az alábbi táblázat szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve az alap saját tőkéjének nyolcszorosát.

A származtatott ügylet alapját képező befektetési eszköz	Szorószám
a) Deviza	0,50
b) Három évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény és/vagy kamatláb pozíció	0,25
c) Három évnél rövidebb és egy évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény_és/vagy kamatláb pozíció	0,15
d) Egy évnél rövidebb hátralévő futamidejű kötvény és/vagy kamatláb pozíció	0,10
e) Az a)-d) pontba nem tartozó egyéb befektetési eszköz	1,00

- A származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap származtatott ügylet, illetve kölcsönvett értékpapír eladása útján nettó eladási pozíciót vehet fel.
- Ha a származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap esetén az értékelési árak változása vagy a visszaváltások következtében a befektetési alapban valamely portfólióelem aránya jelentősen (több mint huszonöt százalékkal) meghaladja a törvényi előírást, az alapkezelő köteles három napon belül legalább a törvényben megengedett szintre csökkenteni az adott portfólióelem arányát.

Az e szabályzatban meghatározott befektetési korlátozásokat a nettó eladási pozíciók abszolút értékére is alkalmazni kell.

8.6 AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJÁNAK FŐBB JELLEMZŐI

Az Alap hozamtermelő eszköze a BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index (Bloomberg Code: BNPIFLBH Index). Az index célja, hogy a világ legdinamikusabban fejlődő térségei - úgy, mint Brazília és Oroszország, India, Kína - részvénypiacainak emelkedése esetén pozitív hozamot biztosítson a Befektetők számára.

Csökkenő részvényárfolyamok esetén, mint állampapír-piaci befektetés, lehetőséget adjon a negatív teljesítményminimalizálására. A kínai, indiai, brazíliai és orosz gazdaság élénkülése mellett szól, hogy ezek az országok alacsony külső adósság állománnyal, komoly devizatartalékokkal rendelkeznek; jelentős a belső keresletük; számos kulcsfontosságú gazdasági ágazat, például a szolgáltatási, az infrastrukturális vagy a bankszektor fejlettsége

történelmileg alacsony, így ezeken a területeken jelentős beruházásokra, fellendülésre lehet számítani.

Az Alap Portfóliójában található eszközöket reprezentáló hivatalos index nincs.

Az Alap határozott futamidőre került létrehozásra, a Befektetési jegyek a futamidő lejáratá előtt bármikor visszaválthatók, ezért az Alapkezelő a portfólió elemei között likvid eszközöket tart, és hitelt vehet fel. A likvid eszközök legkisebb aránya = 25%.

Az Alap befektetési eszközeinek terhére hiteleket nem vesz fel, továbbá az Alap a befektetési eszközeit egyéb módon sem terheli meg.

A portfólió elemei

(zárójelben az adott értékpapírnak az alap saját tőkéjéhez viszonyított maximális és minimális aránya)

1. Pénzpiaci eszközök: (max.: 100%, min.: 25%)

bankbetétek, zérókupon betét, folyószámlapénz

2. Állampapírok: (max.: 25%, min.: 0%)

- a magyar állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, közép- és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvények;
- a magyar jegybank által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

3. Jelzáloglevelek: (max.: 25%, min.: 0%)

Jelzálog-hitelintézet által kibocsátott névre szóló, átruházható értékpapírok.

4. Származtatott termék: (max.: 75%, min.: 0%)

A származtatott termék értéke a futamidő alatt jelentősen változhat, ez azt eredményezi, hogy az Alap vagyonán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni.

8.7 A BEFEKTETÉSI POLITIKA MEGVÁLTOZTATÁSA

Az Alap befektetési politikájának megváltoztatása csak a Kezelési Szabályzat PSZÁF által jóváhagyott módosításán keresztül a közzétételt követő 30 napot követően lehetséges.

8.8 A BEFEKTETÉSI ALAP TŐKENÖVEKMÉNYÉNEK FELOSZTÁSÁRA, ÚJRABEFEKTETÉSÉRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK

Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Az Alap teljes tőkenövekménye az Alap befektetési politikájának megfelelően, az Alap futamidejének lejáratáig újrabefektetésre kerül. A Befektetési jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek visszaváltása révén realizálhatják.

8.9 HITELFELVÉTEL, BEFEKTETÉSI ESZKÖZÖK TERHELHETŐSÉGE, ÉRTÉKPAPÍRKÖLCSÖNZÉS

Az Alap befektetési eszközeinek terhére hiteleket nem vesz fel, továbbá az Alap a befektetési eszközeit egyéb módon sem terheli meg.

Az Alap értékpapír kölcsönzést a Tpt. 168-171 §-ának, illetve a Ptk. pénzkölcsönre vonatkozó előírásainak figyelembevételével kíván végezni, azaz:

- Értékpapír kölcsönügylet tárgya akkor lehet, ha a kölcsönbe adó értékpapír feletti rendelkezési joga nem korlátozott. Forgalomképtelen, korlátozottan forgalomképes, elővásárlási, vételi, visszavásárlási, óvadéki és zálogjoggal terhelt értékpapír kölcsönügylet tárgya nem lehet. Nyomdai úton előállított, névre szóló értékpapír csak üres forgatmánnyal ellátva lehet kölcsönügylet tárgya.
- A kölcsönbe adott értékpapír tulajdonjoga átszáll a kölcsönbe vevőre.
- Értékpapírkölcsön-szerződés kizárólag határozott időre köthető.
- Ha a kölcsönbe vevő az értékpapír-kölcsönzésre vonatkozó szerződésben vállalt esedékességkor az értékpapírt visszaszolgáltatni nem tudja, akkor a kölcsönbe adó részére fizetendő pénzbeli kártérítés legkisebb összegeként a kölcsönbe adás, illetőleg az esedékesség napjának árfolyamai közül a magasabbat kell figyelembe venni.
- Az értékpapír-kölcsönzéséhez az értékpapír tulajdonosával kötött értékpapír-kölcsönzési keretszerződés vagy értékpapírkölcsön-szerződés létrejötte szükséges. Az értékpapír-kölcsönzési keretszerződés, illetőleg értékpapírkölcsön-szerződés az értékpapír tulajdonosa és az értékpapírt kölcsönvevő másik fél között létrejött más szerződés része nem lehet.
- Az értékpapírkölcsönre egyebekben a Ptk. pénzkölcsönre vonatkozó szabályait kell alkalmazni.

9. NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSA

9.1 A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSÁNAK GYAKORISÁGA, IDŐPONTJA ÉS KÖZZÉTÉTELE

Az Alap Nettó eszközértékét, valamint az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét (forgalmazási árfolyamuk) a Letétkezelő minden T+1 napon T+1 napra vonatkozóan köteles kiszámítani, és azt a megállapítás napján jelen Kezelési Szabályzat 13.1 pont szerinti közzétételi helyen közzétenni.

9.2 A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK SZÁMÍTÁSÁNAK MÓDJA

A Befektetési Alap esetében T+1 napon érvényes eladási és visszaváltási ár a T+1 napra vonatkozó eszközérték alapján megállapított egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték, korrigálva a vételi illetve visszaváltási jutalék összegével.

A Letétkezelő az Alap egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét hat tizedesjegy pontossággal állapítja meg.

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékét a Letétkezelő – minden forgalmazási napon (T+1) – T+1 értéknapi vonatkozóan T+1 napon határozza meg oly módon, hogy kiszámítja az Alap T napi eszközeinek T napi árfolyamadatok alapján, az alábbiakban részletezésre kerülő számítási eljárások szerint kalkulált T napi piaci értékét, és levonja belőle az Alapot T értékelési napig terhelő kötelezettségeket és elosztja a T napon forgalomban lévő Befektetési jegyek számával.

Az Alap devizában meghatározott eszközeinek, illetve kötelezettségeinek egyes devizanemekben kalkulált, T napra vonatkozó piaci értékét a Magyar Nemzeti Bank által T napon közzétett hivatalos devizaárfolyamon kell a T+1 napi nettó eszközérték meghatározása céljából forintra átszámítani.

9.3 HIBÁS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK SZÁMÍTÁS ESETÉN KÖVETENDŐ ELJÁRÁS

Az Alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell. A javítás során a hibás nettó eszközértéket a helyes értékre kell módosítani minden olyan napra vonatkozóan, amelyen nettó eszközérték kiszámítására került sor, s amelyet a feltárt hiba érintett.

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

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

Az Alapkezelő a nettó eszközérték számításában feltárt hiba esetén a Tpt. 266. § előírásainak megfelelően jár el.

9.4 PORTFOLIÓ EGYES ELEMEINEK ÉRTÉKELÉSI SZABÁLYAI

I. Folyószámlapénz

A folyószámla-pénzállomány a folyószámla pozitív egyenlegének T napig megszolgált időarányos kamata plusz a folyószámla T napi záró állománya összegeként kerül értékelésre. Amennyiben a kamatperiódus végén a számított időarányos kamat és a jóváírt kamat között különbség mutatkozik, a kamatkülönbség a jóváírás napi nettó eszközértékben kerül elismerésre.

II. Bankbetét

A bankbetét a lekötött betét T napig járó időarányos kamattal megnövelt összegeként kerül értékelésre.

III. Zérókupon betét

A zéró kupon bankbetét a T napon hátralévő futamidő alapján számított jelenérték meghatározásával kerül értékelésre. A zéró kupon bankbetét T napi jelenérték számításához használt kamatláb a következőképpen kerül meghatározásra a futamidő során:

- ha a hátralévő futamidő T napon nagyobb, mint 4,5 év akkor 5 éves BIRS + aktuális kockázati felár
- ha a hátralévő futamidő T napon 4,5 év és 3,5 év között van akkor 4 éves BIRS + aktuális kockázati felár
- ha a hátralévő futamidő T napon 3,5 év és 2,5 év között van akkor 3 éves BIRS + aktuális kockázati felár
- ha a hátralévő futamidő T napon 2,5 év és 1,5 év között van akkor 2 éves BIRS + aktuális kockázati felár
- ha a hátralévő futamidő T napon 1,5 év és 0,5 év között van akkor 1 éves BUBOR + aktuális kockázati felár
- ha a hátralévő futamidő T napon 0,5 év és lejárat között van akkor 3 hónapos BUBOR + aktuális kockázati felár

IV. Diszkont kincstárjegy

A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett diszkontkincstárjegyek T napi piaci értékét a T napi elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási árfolyam középértékéből kalkulált hozam alapján T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

Amennyiben a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett diszkontkincstárjegyre T az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor ezen értékpapírok T napi bruttó árfolyama az ÁKK által nyilvánosságra hozott T napra vonatkozó referenciahozamokból számított hozam alapján kerül megállapításra. A számított referencia hozam megegyezik az adott diszkontkincstárjegy lejárat idejéhez legközelebb eső két referenciahozamnak a lejárat időre számított számtani átlagával.

A tőzsdén nem jegyzett értékpapírok T napi piaci értékét a T napi elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási árfolyam középértékéből kalkulált hozam alapján T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

Ha a fenti módszer nem alkalmazható, akkor ezen értékpapírok T napi bruttó árfolyama az ÁKK által nyilvánosságra hozott T napra vonatkozó referenciahozamokból számított hozam alapján kerül megállapításra. A számított referencia hozam megegyezik az adott diszkontkincstárjegy lejárat idejéhez legközelebb eső két referenciahozamnak a lejárat időre számított számtani átlagával.

A 3 hónapnál rövidebb hátralevő futamidejű diszkontkincstárjegyek az ÁKK által közzétett T napra vonatkozó 3 hónapos referenciahozamból számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

V. Államkötvény

A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett fix és változó kamatozású kötvények a T napi elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási árfolyam középértékéből kalkulált hozam alapján T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

Amennyiben a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett fix és változó kamatozású kötvényre T napon az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor a fenti számításokat a legutolsó, 30 napnál nem régebbi tőzsdei kötési árfolyamon kell elvégezni.

Ha a fenti módszerek egyike sem alkalmazható, akkor az értékelést a beszerzési árfolyam alapján kell elvégezni.

Ha az értékpapírok kikerültek az ÁKK árfolyamjegyzéséből (3 hónapnál rövidebb hátralevő futamidejűek) akkor ezen értékpapírok T napi bruttó árfolyama az ÁKK által nyilvánosságra hozott T napra vonatkozó 3 hónapos referenciahozamból kerül megállapításra.

A tőzsdén nem jegyzett értékpapírok T napi piaci értékét, amennyiben az értékpapír a tőzsdén kívüli kereskedelemben forog, és regisztrált árfolyammal rendelkezik, az adott értékpapírra közölt T napi OTC záróárfolyam alapján kell meghatározni.

Amennyiben a T napra vonatkozóan az adott értékpapírokra nincs regisztrált OTC árfolyam, akkor a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni.

Ha a fenti módszerek egyike sem alkalmazható, akkor az értékelést a beszerzési árfolyam alapján kell elvégezni.

VI. Jelzáloglevél

A jelzáloglevelet a kötvényekhez hasonlóan, az V. pont szerint kell értékelni.

VII. Opciók ügyletek

Az opciók pozíció T napi értékét az Opciókat árazni képes kereskedők T napi vételi és eladási árfolyamából számított középárfolyamot kell használni, amennyiben azok nem régebbiek, mint 15 nap. Amennyiben nincs 15 napnál frissebb piaci árjegyzés, az opciót az adott származtatott eszköz elismert értékelési módszerével számított elméleti árfolyam

alapján kell értékelni, a mögöttes eszközök árfolyamának figyelembevételével, és a számítás dokumentálásával.

10. BEFEKTETÉSI JEGYEK ELADÁSÁNAK ÉS VISSZAVÁLTÁSÁNAK RÉSZLETES SZABÁLYAI

10.1 A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÁSÁRLÓINAK KÖRE

A Befektetési jegyeket devizabelföldi és -külföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok egyaránt vásárolhatják

10.2 A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA

A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazás során való értékesítésével az Alapkezelő a Forgalmazót bízta meg. A folyamatos forgalmazásra – beleértve a visszaváltást is – kizárólag a Forgalmazó székhelyén (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. VIII. emelet) kerül sor. (Forgalmazási hely: a Folyamatos forgalmazás tekintetében). A Befektetési Jegyek forgalmazási árának alapja az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközérték. A visszaváltásnál figyelembe vett nettó eszközérték megállapítását és a kifizetés napját az Alap Kezelési Szabályzata tartalmazza.

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

A Befektetési Jegyet a Forgalmazó köteles minden Forgalmazási Napon forgalmazni. A folyamatos forgalmazás során a befektető terhére vételi, illetve visszaváltási jutalék számítható fel, amely - részben vagy egészben - az Alapot, a Forgalmazót vagy az Alapkezelőt illelheti. A jutalék mértékéről a befektetőt előzetesen tájékoztatni kell. A Befektetési Jegy vétele és visszaváltása, valamint az Alap megszűnésére tekintettel a Befektetési Jegy tulajdonosok között felosztandó összeg kifizetése a Forgalmazó feladata. Az értékesítésért kizárólag az eljáró Forgalmazó felel. A Befektetési Jegyet a Forgalmazó köteles minden Forgalmazási Napon forgalmazni, kivéve a Felügyelet által engedélyezett zárva tartást és a forgalmazás, illetve a visszaváltás felfüggesztésének (Tpt. 249-251. §) és szünetelésének (Tpt. 248/A. §) eseteit. Figyelemmel arra, hogy forgalmazás alatt a vételi és visszaváltási megbízások teljesítése értendő, a Forgalmazó által kötelezően felveendő vételi és visszaváltási megbízások felvételének az Alap Futamideje alatti utolsó napja az a

Forgalmazási Nap, amelyen felvett megbízások – a folyamatos forgalmazás rendje szerint – legkésőbb az Alap Futamideje Lejáratának napján teljesülnek. Az értékesítésért kizárólag a Forgalmazó felel.

10.3 A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE

A nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegy folyamatos forgalmazását az Alapkezelő a Tpt. 249.§-a alapján, kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a befektetők érdekében az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti, ha:

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

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

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő a befektetési jegy folyamatos visszaváltás felfüggesztésére vonatkozó kérelmet az *előző* pontokban meghatározott valamelyik feltétel bekövetkeztét követő öt forgalmazási napon belül nyújthatja be.

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

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

Amennyiben az itt meghatározott felfüggesztési feltételek bármelyike alapján elhatározott felfüggesztés fennállásának időtartama eléri a száznolcvan napot, a Felügyelet elrendeli a befektetési alap megszüntetését.

10.4 A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSÁNAK ÁRFOLYAMA

A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazása során azok vétele és visszaváltása a Befektetési Jegy egy jegyre jutó nettó eszközértékén történik a Kibocsátási Pénznem ellenében. A nettó eszközérték meghatározásának módját jelen Kezelési szabályzat 9. fejezete tartalmazza.

A Befektetési jegyekre T napon felvett megbízás teljesítése a Közzétételi napon (T+1) megjelentetett T+1 napi egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával számított árfolyamon történik.

Egy darab Befektetési jegy fogalomba hozatali / visszaváltási ára az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték, amely 6 tizedesre kerekítve kerül kiszámításra.

Az Alap nettó eszközértéke és az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközérték magyar forintban kerül meghatározásra.

10.5 FOLYAMATOS FORGALMAZÁST LEBONYOLÍTÓ HELYEK

A folyamatos forgalmazás kizárólag az Erste Befektetési Zrt. székhelyén – 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. – alatt történik, az ügyfelek rendelkezésre álló forgalmazási órák alatt.

10.6 A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALOMBA HOZATALÁNAK MÓDJA

Befektetési jegyek vásárlására csak akkor van mód, ha a Befektető értékpapír-számlával rendelkezik a Forgalmazónál. A Befektetési jegyek vételárát a Forgalmazási helyen a pénztári órák alatt készpénzben, illetve átutalással történő fizetés esetén a Befektető Forgalmazónál vezetett ügyfél- vagy pénzszámlájára történő utalással kell teljesíteni. A késedelmes átutalásból eredő esetleges veszteségeként a Forgalmazó és az Alapkezelő felelősséget nem vállal.

A megbízás teljesítésének feltétele, hogy a teljes, a vásárlást terhelő vételár jóváírásra kerüljön a Befektető Forgalmazónál vezetett ügyfélszámláján és a Befektető érvényes megbízási szerződést kössön a Forgalmazóval.

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának időszakában a Befektetők a Befektetési jegyeket a Forgalmazóval megkötött, a Befektetési jegyek vételére vonatkozó megbízási szerződés megkötésével és a vételár megfizetésével szerezhetik meg. A Befektetők által T napon, megbízás napján a forgalmazási órák alatt- a vételár és a forgalomba hozatali jutalék befizetése mellett - visszavonhatatlan formában adott forgalomba hozatali megbízásokat a Forgalmazó a követő forgalmazási napon (T+1 nap) érvényes egy jegyre jutó forgalmazási árfolyam alapján T+2 napon teljesíti. A Befektetők részére a Befektetési jegy forgalomba hozatali ügyleti visszaigazolások a megbízást követő 2 banki munkanapon, vagy ha az a Forgalmazónál szünnap, akkor erre a napra következő forgalmazói munkanapon (T+2 nap) kerülnek elküldésre. A Befektetési jegyek vételére vonatkozó szerződéseket a Befektetők a Forgalmazónál érvényes szabályok szerint köthetik meg a Forgalmazóval.

A forgalomba hozatali megbízásokat a befektetni kívánt összeg megadásával veszi fel a Forgalmazó. A forgalomba hozatali megbízások elszámolása T+2 napon történik.

Megbízás megadása (pénz fedezetbe vétele)	NAV	NAV elküldése	Forgalomba hozatal elszámolása		
			Értékpapír keletkeztetés és jóváírás az ügyfél számláján	Pénzterh elés az ügyfél-számlán	Pénz az Alap folyószámlájá ra átvezetésre kerül
T	T+1	T+1 nap 12 óra	T+2 nap	T+2 nap	T+2 nap

A befektető jogosult a Befektetési jegyeit szabadon eltranszferálni.

10.7 A BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSÁNAK MÓDJA

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának időszakában a Befektetők a tulajdonukban álló és a Forgalmazónál értékpapírszámlán tartott Befektetési jegyeket a Forgalmazóval a Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó szerződés aláírásával válthatják vissza. A Befektetők által a T napon - a Befektetési jegyek egyidejű rendelkezésre bocsátása mellett - visszavonhatatlan formában adott eladási megbízásokat a Forgalmazó a megbízás megadását követő napon (T+1 napon) érvényes egy jegyre jutó forgalmazási árfolyam alapján, a visszaváltási jutalék egyidejű felszámítása mellett, T+3 napon teljesíti. A Befektetők az elszámolás eredményeképpen őket megillető összeg felett legkésőbb a megbízást követő harmadik (T+3) banki munkanapon rendelkezhetnek. Amennyiben ez a nap a Forgalmazónál szünnap, akkor erre a napra következő forgalmazói munkanapon kerül jóváírásra a visszaváltás eredménye a Befektető Forgalmazónál vezetett ügyfélszámláján vagy bankszámláján. A Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó szerződéseket (megbízásokat) a Befektetők a Forgalmazónál érvényes szabályok szerint írhatják alá. A Forgalmazó a visszaváltási árat a visszaváltás lebonyolításának napján (T+3 nap) Befektető Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlára történő jóváírással teljesíti, a visszaváltást terhelő költségek (visszaváltási jutalék, kamatadó, büntető jutalék) egyidejű levonásával. Az ellenérték kifizetésére a Forgalmazó üzletszabályzatának rendelkezései irányadók.

Megbízás megadása (értékpapír fedezetbe vétele)	NAV	NAV elküldése	Visszaváltás elszámolása		
			Értékpapír törlése és terhelés az ügyfél számláján	Pénz jóváírása az ügyfél-számlán	Pénz az Alap folyószámlájára átvezetésre kerül
T	T+1	T+1 nap 12 óra	T+3 nap	T+3 nap	T+3 nap

10.8 FORGALMAZÁSI JUTALÉKOK

A Forgalmazó a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során a Befektetők felé a megvásárlásra kerülő Befektetési jegyek száma és az aktuális árfolyam alapján számított értékre vetített forgalomba hozatali jutalékot, a Befektetési jegyek visszaváltásakor visszaváltási jutalékot számíthat fel.

A forgalomba hozatali és visszaváltási jutalék mértékét a következő táblázat tartalmazza:

Vásárlás esetén 20%

Visszaváltás esetén 15 %

11. DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK

11.1 AZ ALAPOT TERHELŐ KÖLTSÉGEK

11.1.1 Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek

Az Alap létrehozásával kapcsolatos igazolt költségek az Alapot terhelik.

11.1.2 Az Alap működésével kapcsolatos költségek

Az Alapot terhelő díjakat a Nettó eszközérték számításakor az Alapkezelő T napig időarányosan terheli az Alapra, és esedékességkor fizeti ki az Alap számlájának terhére. Az alábbi éves díjak számításakor az éves szint alatt naptári év értendő.

Alapkezelési díj (egyszeri létrehozási)	5 %
Alapkezelési díj (éves szinten)	max. 2,5 %
Letétkezelési díj (éves szinten)	0,08 %
Könyvvizsgálói díj (éves szinten)	Az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében, de legfeljebb éves szinten a saját tőke 0,75%-a
PSZÁF felé fizetendő rendszeres díjak	A Tpt. vonatkozó rendelkezéseinek értelmében meghatározott mindenkori felügyeleti díj, amelynek megfizetése negyedévente esedékes (jelen tájékoztató hatálybalépésekor éves szinten az Alap

	Nettó eszközértékének 0,025%-a)
KELER Zrt. felé fizetendő díjak	A KELER Zrt. mindenkor hatályos Díjszabályzatának vonatkozó díjtételei értelmében, amelyet a KELER Zrt. Ügyfélszolgálati irodáján (Budapest VII. kerület, Asbóth u. 9-11.), és a KELER Zrt. honlapján (www.keler.hu) lehet megtekinteni
Banki, hitelintézeti szolgáltatások költségei	Az Alap számára végzett szolgáltatásokat (pl. bankszámla-vezetés, bankszámla-tranzakciók, hitelfolyósítás) nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében
Befektetési szolgáltatások, kiegészítő befektetési szolgáltatások költségei	Az Alap számára végzett szolgáltatásokat (pl. értékpapírok adásvétele, tőzsdei megbízások) nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében
Közzétételek költségei	Díjmentes
Marketing és kommunikációs költségek	Az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében, de legfeljebb éves szinten a saját tőke 0,5%-a
Számviteli, könyvviteli költségek	Az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében, de legfeljebb éves szinten a saját tőke 0,75%-a
Jogi költségek	Az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében, de legfeljebb éves szinten a saját tőke 0,5%-a

11.2 A BEFEKTETŐT KÖZVETLENÜL TERHELŐ KÖLTSÉGEK

A Forgalmazó a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során forgalmazási jutalékot számíthat fel. A Forgalmazó által a Befektetők felé felszámított forgalmazási jutalék megfizetése a Befektetési jegy adás-vételi megbízások Forgalmazó általi elfogadásával esedékes. Az értékpapírszámla és hozzá kapcsolódó pénzszámla megnyitásához, vezetéséhez kapcsolódó díjakat a Forgalmazó a Díjjegyzéke szerinti mértékben számítja fel (amely elérhető a www.erstebroker.hu oldalon és a székhelyén is).

12. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA

12.1 KÖZZÉTÉTELI HELYEK

Az Alap napi Nettó eszközértékét a Letétkezelő a Tpt. 34. § (4) b) értelmében az alábbi Közzétételi helyen teszi közzé:

- az Alapkezelő és a Forgalmazó honlapján, azaz a www.generalialapkezezo.hu, és a www.erstebroker.hu weboldalakon.

Az Alap hivatalos közleményei, éves-, féléves valamint havi portfóliójelentései megtekinthetők a forgalmazási helyeken és az Alapkezelő székhelyén, valamint elérhetőek elektronikus formában a közzétételi helyeken (www.generalialapkezezo.hu, és www.erstebroker.hu).

12.2 RENDSZERES TÁJÉKOZTATÁSI KÖTELEZETTSÉG

Az Alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélév (pénzügyi félév) lezárása után 45 napon, tárgyév (pénzügyi év) lezárása esetén 120 napon belül köteles az Alapról jelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni. Az Alapkezelő a jelentést a Felügyeletnek történő megküldéssel egyidejűleg közzéteszi az összevont Tájékoztató 8. oldalán körülírt Közzétételi helyen.

Az Alapkezelő köteles havonta az Alap tekintetében, a hónap utolsó forgalmazási napjára vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján portfóliójelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni és a megállapítás napját követő 10. forgalmazási naptól a forgalmazási helyeken és a saját székhelyén hozzáférhetővé tenni.

A portfóliójelentésnek tartalmaznia kell a portfólió befektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását; zárolt, illetőleg óvadékba adott eszközöket; a Saját tőkét és az egy-egységre jutó Nettó eszközértéket.

12.3 RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁSI KÖTELEZETTSÉG

Az Alapkezelő az Alap működésére vonatkozóan köteles a Felügyeletnek megküldeni, továbbá az összevont Tájékoztató 8. oldalán körülírt Közzétételi helyen köteles közzétenni, és a Forgalmazónál hozzáférhetővé tenni:

- az átalakulási, beolvadási hirdetményt, legkésőbb 30 nappal az átalakulás, beolvadás hatálybalépése előtt;
- a befektetési szabályok változását, legkésőbb 30 nappal a hatálybalépés előtt;
- a futamidőnek határozottá alakítását, a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb 30 nappal a hatálybalépés előtt;

- a Befektetési jegy visszaváltásával kapcsolatos, a Befektető fizetési kötelezettségének változását legkésőbb a hatálybalépés előtt 30 nappal;
- a kezelési szabályzat egyéb módosítását legkésőbb a hatálybalépés napján;
- az Alapkezelő engedélyének visszavonását, 2 munkanapon belül;
- a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb 15 nappal a hatálybalépés előtt;
- a tőke és a felosztott hozam (amennyiben a felosztott hozam kifizetése a kezelési szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;
- a Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését, illetve újraindítását, 2 munkanapon belül;
- az Alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását 2 munkanapon belül;
- az Alap megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;
- az egy jegyre jutó nettó eszközérték (hozamfizetés esetét kivéve) az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén 3 értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (20%-ot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő 2 munkanapon belül;
- a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyet 2 munkanapon belül;
- a forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon;
- az ügynökök felsorolásában bekövetkezett bármely változást, a felsorolás bővülése esetén legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, a felsorolás szűkülése esetén a legkésőbb a változás napját követő 2 munkanapon belül.
- a befektetési jegyek visszaváltását érintő forgalmazási szabályok azon változásait, amelyek a Tpt. 247. § (3) szerinti, a nyilvános nyíltvégű alapok befektetési jegyre vonatkozóan adott visszaváltási megbízások felvétele és az elszámolás értéknapja közti időköz, valamint e paragrafus (4) bekezdése szerinti, a befektetési alapba befektető, a származtatott ügyletekbe fektető, továbbá a tőkegaranciát vagy tőkevédelmet kínáló nyilvános, nyílt végű alap és a zártkörű, nyílt végű alap esetében a befektetési jegyre vonatkozóan adott visszaváltási megbízások felvétele és az elszámolás értéknapja közti időköz növekedésével járnak, legkésőbb a hatálybalépés előtt 30 nappal;
- a Tpt. 247. § (5) bekezdése – mely szerint amennyiben a befektetési alapba befektető alap az eszközeinek több mint huszonöt százalékát ugyanazon alapba

fekteti, választhatja azt, hogy a forgalmazási szabályai egyezzenek meg a portfóliójában több mint huszonöt százalékot képviselő alap forgalmazási szabályaival, amely esetben a visszaváltási megbízások felvétele és az elszámolás értéknapi közti időköz harmincegy napot meghaladó időtartam is lehet - szerinti választás, illetőleg a választás megváltoztatása esetén a forgalmazási szabályok változásait, legkésőbb a hatálybalépés előtt 30 nappal.

13. AZ ALAP MEGSZŪNÉSE, ÁTALAKULÁSA, BEOLVADÁSA

13.1 AZ ALAP MEGSZŪNÉSÉVEL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK

Az Alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. A Felügyelet törli az Alapot a nyilvántartásból

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

Az Alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekor illetőleg az Alapkezelő tevékenységi engedélye visszavonásakor - ha az alapkezelést másik alapkezelő nem vállalja el - az Alapot meg kell szüntetni. Az Alapot az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével megszüntetheti. Az Alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben annak Saját tőkéje három hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot. Az Alap megszüntetését a Felügyelet elrendeli, ha az alap saját tőkéje negatív. Az Alap megszüntetését az Alapkezelő, illetőleg a Letétkezelő a megszüntetésről szóló felügyeleti határozat kézhezvételét, illetve az előző bekezdésben foglalt időszak elteltét követő 2 munkanapon belül köteles közzétenni. Ennek a közzétételnek a napjától a Befektetési jegyek visszaváltását és eladását fel kell függeszteni. Az Alap hitelezői a közzététel napjától számított 30 napos jogvesztő határidőn belül

jelenthetik be követeléseiket a Letétkezelőnél. Az Alap tulajdonába tartozó vagyon értékesítését, az értékesítésből származó ellenérték befolyását, valamint a Tpt. 256. § (7) bekezdésében foglalt határidő elteltét követően 5 napon belül megszűnési jelentést kell készíteni, a Felügyelethez benyújtani és ezzel egyidejűleg a Tpt. 34. § (3) bekezdésében meghatározott módon a Befektetők rendelkezésére bocsátani. A Letétkezelő ezt követően 10 napon belül köteles megkezdeni a rendelkezésre álló összeg kifizetését a Befektetők részére. A megszűnési jelentés - a Tpt. 19. számú mellékletében foglaltakon túlmenően - legalább az éves jelentés kötelező tartalmi elemeit tartalmazza. A kifizetés megkezdéséről rendkívüli közleményt kell közzé tenni. Az Alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a befektetőket befektetési jegyeik névértékének az összes forgalomban lévő befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg. A befektetők részére kifizetendő összeget a Letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a befektetők részére történő kifizetésig, illetve az elévülési idő elteltéig.

Ha a Tpt. másként nem rendelkezik, az Alap megszűnéskor felmerülő feladatokat az Alapkezelő, az Alapkezelő akadályoztatása, illetve felszámolása esetén pedig a Letétkezelő köteles elvégezni.

13.1.1 Az Alap megszűnésének tervezett eljárása

Az Alap futamideje 2015. december 15-én jár le. Az Alapkezelő a futamidő végét követő 5 munkanapon belül értékesíti/lezárja az Alap eszközeit, és megállapítja a záró nettó eszközértéket. Ezt követő 5 napon belül az Alapkezelő benyújtja a megszűnési jelentést a Felügyelethez, és az ezt követő munkanapon megkezdi a befektetők részére járó összeg kifizetését.

A hozamfizetés és tőke-visszafizetés időpontjának napján az Alapkezelő rendelkezést ad a Forgalmazó számára a Befektetési jegy tulajdonosokat megillető összegeknek a Befektetési jegy tulajdonosok ügyfélszámlájára történő jóváírására. Az Alapkezelő megbízása alapján Forgalmazó a befektetési jegyeket eltranszferálja a Letétkezelő Alapkezelő által meghatározott, KELER-nél vezetett értékpapírszámlájára. A hozamot a Befektetők az Alap kibocsátási pénznemében, forintban kapják meg, tehát deviza árfolyamkockázatot nem kell vállalniuk.

13.2 AZ ALAP ÁTALAKULÁSÁVAL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK

Átalakulásnak minősül az adott Alap fajtájának, típusának, vagy futamidejének megváltoztatása. Az Alap nem alakulhat zárt végű nyilvános befektetési alappá. Az Alap csak az összes Befektető hozzájárulásával alakulhat át zártkörű befektetési alappá. Az Alapkezelő az átalakulás indokát, napját és feltételeit tartalmazó tájékoztatót köteles a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. Az Alapkezelő a Felügyeleti engedély megszerzését követően köteles az átalakulás tényét az Alap hirdetményi lapjaiban, az átalakulás napját legalább 30 nappal megelőzően közzétenni. A Felügyelet a befektetők érdekeinek védelme érdekében, különösen indokolt esetben az átalakulás feltételeit egyedileg is meghatározhatja. Az Alap futamideje 2015. december 15-én lejár, a futamidő meghosszabbítására nem kerül sor, a Befektetőknek a lejáráttal kapcsolatosan teendőik nincsenek.

13.3 AZ ALAP BEOLVADÁSÁVAL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK

Az Alapkezelő beolvadási tájékoztató felügyeleti jóváhagyásával és nyilvánosságra hozatalával kezdeményezheti az Alap beolvadását. Kizárólag hasonló befektetési politikával rendelkező, valamint azonos fajtájú és típusú alapok olvadhatnak egybe. A beolvadó alap befektetési politikája a jogutód alapéval hasonlónak minősül, amennyiben az alapok azonos, a Tpt. 267. § (1) bekezdésének a)-d) pontjában meghatározott eszközökbe fektetnek, és a jogutód alap befektetési politikáját nem sérti a beolvadó alap portfóliójának összetétele. A beolvadás során meg kell jelölni a jogutód alapot. Az Alapnak nem lehet a jogutóda zárt végű befektetési alap. A beolvadásról szóló tájékoztatóban be kell mutatni a beolvadás indokát, a beolvadó befektetési alapok befektetési politikáját, a nettó eszközértékek és az egy jegyre jutó nettó eszközértékek alakulását, az értékelési szabályokat, a beolvadás határnapját, az átváltási névérték meghatározását, a beolvadás feltételeit és a befektetési jegy tulajdonosainak teendőit. A beolvadási tájékoztatónak tartalmaznia kell a jogutód befektetési alap a Tpt. szerinti teljes Kezelési Szabályzatát.

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

A beolvadás értéknapiján meg kell állapítani a beolvadó alap befektetési jegyeinek - a jogutód befektetési alap befektetési jegyének névértékére átszámított - egy jegyre jutó napi

nettó eszközértékét. Az Alapkezelő és a Forgalmazó a jogutód befektetési alap befektetési jegyeit - az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékeknek megfelelő átváltási arányban - jóváírja a beolvadó befektetési alap befektetési jegy tulajdonosainak a forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján.

A jogutód alapkezelő a beolvadásról, a befektetési alapok beolvadásának napjára érvényes portfóliójáról jelentést készít, amelyet a beolvadást követő 8 munkanapon belül köteles megküldeni a Felügyeletnek, közzétenni a jogutód befektetési alap forgalmazójának honlapján, valamint a befektetők rendelkezésére bocsátani mind a jogutód, mind a jogelőd befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek forgalmazási helyein. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfóliókban lévő eszközök tételes felsorolását, azok értékét; továbbá az összesített nettó eszközértéket; a befektetési jegyek darabszámát, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket, az átváltási arányt. A jelentést a jogutód befektetési alap letétkezelője és könyvvizsgálója is aláírja.

14. A KEZELÉSI SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA

Az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában foglalt feltételeket az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja. Nem szükséges a Felügyelet engedélye a módosításhoz, amennyiben az

- az ügyfelet terhelő költségek egyoldalú csökkentését jelenti;
- a forgalmazási helyek számának növelését vagy csökkentését tartalmazza, ha az új forgalmazó ilyen tevékenységre Felügyeleti engedéllyel már rendelkezik;
- jogszabály-módosítás átvezetését jelenti, ha ez nem érinti az Alap befektetési politikáját, kockázati jellegét;
- piaci vagy mérlegadatok frissítését szolgálja;
- az Alapkezelő, illetőleg Letétkezelő vezető állású személyei körében, cégadataiban bekövetkezett változás átvezetését jelenti;
- az engedélyhez kötött változások esetében a Felügyelet az engedélyt korábban megadta.

A módosítás során a befektetési jegyek tulajdonosainak érdekeit figyelembe kell venni, így az egyes változások hatályba lépése úgy kerül megállapításra, hogy a befektetőknek elegendő ideje legyen ezek megismerésére. Az Alapkezelő mind az engedély köteles, mind

az engedélyhez nem kötött módosításokat az összevont Tájékoztató 8. oldalán körülírt Közzétételi helyen közzéteszi.

15. JOGI SZABÁLYOZÁS

Jelen Tájékoztató, illetve Kezelési Szabályzat alapján létrejövő jogviszonyokra egyebekben a Tpt., a Bszt. továbbá a Ptk. rendelkezései az irányadóak.

Minden, a Befektetési jegyek forgalomba hozatalával, forgalmazásával kapcsolatban létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog-, és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdést a szereplők, így különösen a Befektetők, az Alapkezelő, a Letétkezelő, és a Forgalmazók egyeztetéses eljárás útján kívánnak rendezni. Ennek sikertelensége esetén a jogvita eldöntése a hatáskörrel és illetékességgel rendelkező bíróság feladatköre.

16. A BEFEKTETŐK ÉRDEKVÉDELME

16.1 FELELŐSSÉG

Az Alapkezelő az Alap működése során a tőle elvárható gondossággal, a Befektetők érdekeit mindenkor szem előtt tartva az Alapra vonatkozó jogszabály-, valamint jelen Tájékoztató és Kezelési Szabályzat rendelkezéseinek eleget téve jár el. Az Alapkezelő a Befektetőket az egyenlő elbánás elve alapján, azonos módon képviseli az Alap kezelése során.

Az Alapkezelő által a Befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalához készített Tájékoztató és Kezelési Szabályzat félrevezető tartalmával és az információk elhallgatásával okozott kár megtérítéséért az Alapkezelő és a Forgalmazó a Tájékoztató 6. fejezetében található Felelősségvállaló nyilatkozatban részletezett módon felel. Az Alapkezelő és a Forgalmazó egyetemleges felelősséget vállalnak az Alap Tájékoztatójában foglaltakért, amelyet a Felelősségvállaló nyilatkozatban aláírásukkal erősítenek meg.

16.2 BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP

A Befektető-védelmi Alap (1092 Budapest, Köztelek utca 6., www.bva.hu) önálló jogi személy, amely a Tpt. rendelkezései, valamint saját szabályzatai alapján, tagjai díjbefizetései és egyéb bevételei felhasználásával korlátozott vagyoni biztosítást nyújt abban az esetben, ha valamely tagja a meghatározott ügyfélköveteléseket fedezet hiányában nem képes kiadni, vagyis a letétek kiszolgáltatására vonatkozó kötelezettségét nem tudja teljesíteni. Az Alap Letétkezelője és Forgalmazója, valamint az Alapkezelő tagja a Befektető-védelmi Alapnak.

16.3 ILLETÉKES BÍRÓSÁG

Az Alapkezelő illetve az Alap, és a Befektetők között keletkező esetleges jogvitákat az Alapkezelő egyeztetéses eljárás útján kíván rendezni. Ennek sikertelensége esetére a jelen szerződésből eredő jogvitákban a Polgári perrendtartásról szóló 1952. évi III. törvény hatásköri és illetékességi szabályai alapján eljáró bíróságok jogosultak dönteni.

16.4 EGYÉB GARANCIÁK

Az Alap befektetési politikája biztosítja, hogy az Alap futamideje alatt a tőkevédett visszafizetést ígérő lejáratú időpontban a Befektetési jegyek árfolyama legalább eléri a Tájékoztató 2.3. pontjában meghatározott értéket. Az Alap tőkéjét és hozamát harmadik személy nem garantálja.

MELLÉKLETEK

1. SZÁMÚ MELLÉKLET

FORGALMAZÁSI HELYEK

A folyamatos forgalmazás kizárólag az Erste Befektetési Zrt. székhelyén – 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. – alatt történik, az ügyfelek rendelkezésére álló forgalmazási órák alatt.

2. SZÁMÚ MELLÉKLET

AZ ALAPKEZELŐ GAZDÁLKODÁSÁNAK ADATAI (2007., 2008., 2009. év) ILL. A VONATKOZÓ KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉSEK



PricewaterhouseCoopers Kft.
H-1077 Budapest
Wesselényi u. 16.
H-1438 Budapest, P.O. Box 517
HUNGARY

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali Alapkezelő Zrt. Igazgatóságának és részvényeseinek

Telephone: (36-1) 461-9100
Facsimile: (36-1) 461-9101
Internet: www.pwc.com/hu

Elvégeztük a Generali Alapkezelő Zrt. (a vizsgált Társaság) mellékelt 2007. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2007. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1 826 036 eFt, a mérleg szerinti eredmény 0 Ft –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a jelentős számviteli politikák összefoglalását és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

Az éves beszámolónak 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 és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

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 és a Nemzetközi 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.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfeleltetésének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is. 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.

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Ábrándék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Generali Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételét, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti és a Nemzetközi könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Generali Alapkezelő Zrt. 2007. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy a mellékelt éves beszámoló a soron következő közgyűlésre, a tulajdonosi határozat meghozatala céljából készült és így nem tartalmazza az ezen a közgyűlésen meghozandó határozatok esetleges hatásait.

Budapest, 2008. január 9.



Balázs Árpád
Üzletárs
PricewaterhouseCoopers Kft.
1077 Budapest, Wesselényi u. 16.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464



Puskás István
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamara tagsági sz.: 004106

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali Alapkezelő Zrt. Igazgatóságának és részvényeseinek

Elvégeztük a Generali Alapkezelő Zrt. (a vizsgált Társaság) mellékelt 2008. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2008. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1 847 777 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 213 766 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a jelentős számviteli politikák összefoglalását és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

Az éves beszámolónak 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 és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

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 és a Nemzetközi 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.

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 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 Társaság 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 is. 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.

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

PricewaterhouseCoopers Kft.
H-1077 Budapest
Wesselényi u. 16.

H-1438 Budapest, P.O. Box 517
HUNGARY

Telephone: +36-11-461-9100
Facsimile: +36-11-461-9101
Internet: www.pwc.com/hu

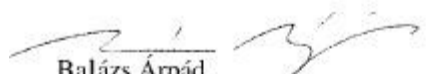
PRICEWATERHOUSECOOPERS

Záradék (vélemény)

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

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy a mellékelt éves beszámoló a soron következő közgyűlésre, a tulajdonosi határozat meghozatala céljából készült és így nem tartalmazza az ezen a közgyűlésen meghozandó határozatok esetleges hatásait.

Budapest, 2009. január 16.



Balázs Árpád
 Üzlettárs
 PricewaterhouseCoopers Kft.
 1077 Budapest, Wesselényi u. 16.
 Kamarai tagsági sz.: 001464



Puskás István
 Bejegyzett könyvvizsgáló
 Kamarai tagsági sz.: 004106

PricewaterhouseCoopers Kft.
H-1077 Budapest
Wesselényi u. 16.

H-1438 Budapest, P.O. Box 517
HUNGARY

Telephone: (36-1) 461-9100
Facsimile: (36-1) 461-9101
Internet: www.pwc.com/hu

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali Alapkezelő Zrt. Igazgatóságának és részvényeseinek

Elvégeztük a Generali Alapkezelő Zrt. (a vizsgált 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 2 292 395 E Ft. a mérleg szerinti eredmény 355 149 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a jelentős számviteli politikák összefoglalását és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

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 és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

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 és a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság 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 is. 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.

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



Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Generali Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti és a Nemzetközi könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Generali 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.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy a mellékelt éves beszámoló a soron következő közgyűlésre, a tulajdonosi határozat meghozatala céljából készült és így nem tartalmazza az ezen a közgyűlésen meghozandó határozatok esetleges hatásait.

Budapest, 2010. február 15.

Balázs Árpád
Üzletárs
PricewaterhouseCoopers Kft.
1077 Budapest, Wesselényi u. 16.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

Tímár Pál
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 002527

MÉRLEG "A"
 Eszközök (Aktívák)

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban		
		2007.	2008.	2009.
01. A)	BEFEKETETT ESZKÖZÖK (02+10+18. sor)	15 244	27 220	91 213
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03-09. sor)	0	3 708	72 050
03.	Alapítás, átszervezés aktivált értéke			
04.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
05.	Vagyon értékű jogok			
06.	Szellemi termékek	0	3 708	72 050
07.	Üzleti vagy cégérték			
08.	Immateriális javakra adott előlegek			
09.	Immateriális javak érték helyesbítése			
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11-17. sorok)	15 244	23 512	19 163
11.	Ingtatlanok és a kapcsolódó vagyon értékű jogok			
12.	Műszaki berendezések, gépek, járművek			
13.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	15 244	23 134	19 163
14.	Tenyészállatok			
15.	Beruházások, felújítások	0	378	0
16.	Beruházásokra adott előlegek			
17.	Tárgyi eszközök érték helyesbítése			
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19-25. sor)	0	0	0
19.	Tartós részesedés kapcsoló vállalkozásban			
20.	Tartósan adott kölcsön kapcsoló vállalkozásban			
21.	Egyéb tartós részesedés			
22.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
23.	Egyéb tartósan adott kölcsön			
24.	Tartóshitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
25.	Befektetett eszközök érték helyesbítése			
26. B)	FORGÓESZKÖZÖK (27+34+40+45. sor)	1 574 109	1 511 493	1 827 578
27.	I. KÉSZLETEK (28-33. sor)	0	0	0
28.	Anyagok			
29.	Befejezetlen termelés és félkész termékek			
30.	Növedék-, hízó- és egyéb állatok			
31.	Késztermékek			
32.	Áruk			
33.	Készletekre adott előlegek			
34.	II. KÖVETELÉSEK (35-39. sor)	12 557	7 323	1 701
35.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	121	1 011
36.	Követelések kapcsoló vállalkozással szemben	0	0	0
37.	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
38.	Váltókövetelések			
39.	Egyéb követelések	12 557	7 202	690
40.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (41-44. sor)	1 524 789	1 352 714	1 746 879
41.	Részesedés kapcsoló vállalkozásban			
42.	Egyéb részesedés			
43.	Saját részvények, saját üzletrészek,			
44.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 524 789	1 352 714	1 746 879
45.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (46-47. sor)	36 763	151 456	78 998
46.	Pénztár, csekkek	0	0	0
47.	Bankbetétek	36 763	151 456	78 998
48. C)	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (49-51. Sor)	236 683	309 064	373 604
49.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	236 683	307 840	373 153
50.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	0	1 224	451
51.	Halasztott ráfordítások	0	0	0
52. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01.+26.+48. sor)		1 826 036	1 847 777	2 292 395

MÉRLEG "A"
 Források (Passzívák)

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban		
		2007.	2008.	2009.
53. D)	SAJÁT TŐKE (54-60. sor)	1 210 100	1 423 866	1 779 015
54.	I. JEGYZETT TŐKE	500 000	500 000	500 000
55.	II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)			
56.	III. TÖKÉRTALÉK			
57.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	710 100	710 100	923 968
58.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK			
59.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			
60.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	0	213 766	355 149
61. E. CÉLTARTALÉK (62-64. sorok)		0	0	7 159
62.	1. Céltartalék várható kötelezettségekre			7 159
63.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre			
64.	3. Egyéb céltartalék			
65. F) KÖTELEZETTSÉGEK (66.+70.+79. sor)		463 216	272 925	328 983
66.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (67-69. sor)	0	0	0
67.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsoló vállalkozással szemben			
68.	2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
69.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
70.	II. HOSSZU LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (71-78. sor)	0	0	0
71.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
72.	2. Átváltoztatható kötvények			
73.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból			
74.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek			
75.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek			
76.	6. Tartós kötelezettségek kapcsoló vállalkozással szemben			
77.	7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
78.	8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek			
79.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (80-86. sor)	463 216	272 925	328 983
80.	1. Rövid lejáratú kölcsönök			
	ebből: az átváltoztatható kötvények			
	2. Rövid lejáratú hitelek			
81.	3. Vevőtől kapott előlegek			
82.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	30	264	1 558
83.	5. Váltótartozások			
84.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsoló vállalkozással szemben	422 788	250 000	250 000
85.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
86.	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	40 398	22 661	77 424
87. G) PASSZIV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (88-90. sor)		152 720	150 986	177 238
88.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
89.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	152 720	150 986	177 238
90. 3. Halasztott bevételek				
91. FORRASOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN (53.+61.+65.+87. sor)		1 826 036	1 847 777	2 292 395

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS
(összköltség eljárással)

Sor-szám	A tétel megnevezése	2007.	2008.	2009.
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele (01/a.-01/d.)	946 775	1 113 150	1 335 443
02.	Export értékesítés nettó árbevétele (02/a.-02/d.)	0	0	0
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)	946 775	1 113 150	1 335 443
03.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
04.	Saját termelésű készletek állományváltozása			
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke (03.+04.)	0	0	0
III.	Egyéb bevételek (III/a.-III/d.)	6 979	11 585	3 082
	ebből: visszaírt értékvesztés			
05.	Anyagköltség	3 972	2 212	2 618
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	72 234	79 354	104 959
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	82 198	96 255	78 092
08.	Eladott áruk beszerzési értéke			
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	18 139	7 019	7 087
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)	176 543	184 840	192 756
10.	Béreköltség	73 767	114 425	139 862
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	7 940	9 413	9 853
12.	Bérfelrakások	31 576	42 587	47 354
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)	113 283	166 425	197 069
VI.	Értéksökkenési leírás	4 152	5 868	17 995
VII.	Egyéb ráfordítások	153 121	155 144	184 271
	Ebből: értékvesztés	0	0	0
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	506 655	612 458	746 434
13.	Kapott járó osztalék és részesedés			
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
14.	Részesedése értékesítésének árfolyamnyeresége			
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	15 005	411	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	104 963	107 533	120 901
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	56	266	4 292
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	120 024	108 210	125 193
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	0	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások			
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	2 159	16 834	-11 511
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	53	214	6
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.)	2 212	17 048	-11 505
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	117 812	91 162	136 698
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+A.+B.)	624 467	703 620	883 132
X.	Rendkívüli bevételek			
XI.	Rendkívüli ráfordítások	100 600	102 000	100 360
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X.-XI.)	-100 600	-102 000	-100 360
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+C.+D.)	523 867	601 620	782 772
XII.	Adófizetési kötelezettség	101 079	137 854	177 623
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY (+E.-XII.)	422 788	463 766	605 149
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztaléokra, részesedésre			
23.	Jóváhagyott osztalék, részesedés	422 788	250 000	250 000
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+F.+22.-23.)	0	213 766	355 149

3. SZÁMÚ MELLÉKLET

A LETÉTKEZELŐ GAZDÁLKODÁSÁNAK ADATAI (2007., 2008., 2009. év) ILL. A VONATKOZÓ KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉSEK

Konzolidált eredménykimutatás

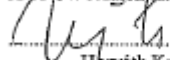
(Millió forint)	Kiegészítő megjegyzések	2008	2007
			Módosított
Kamat- és kamatjellegű jutalékbevételek		192.903	145.075
- bankközi kihelyezések után		24.110	17.942
- ügyfeleknek nyújtott hitelek után		146.953	114.201
- értékpapírok után	(6)	17.200	8.709
- lízing után		4.640	4.223
Kamatráfordítások		123.619	86.703
- bankokkal szemben		40.144	22.632
- ügyfelekkel szemben		83.475	64.071
Nettó kamatbevétel		69.284	58.372
Jutalék- és díjbevételek	(7)	38.154	31.207
Jutalék- és díjráfordítások	(7)	12.167	9.337
Nettó jutalék- és díjbevétel		25.987	21.870
Osztalékbevétel		185	144
Nettó kereskedési eredmény	(8)	30.640	28.987
Egyéb üzleti bevétel	(10)	7.093	10.895
Üzleti bevételek		37.918	40.026
Hitelezési és befektetési veszteség miatti értékvesztés és céltartalék feloldás / képzés		33.130	15.472
Munkabér és juttatások	(9)	35.569	32.227
Bérlési díjak		7.909	6.198
Berendezések költsége		5.933	4.913
Egyéb költség, ráfordítás	(10)	32.017	26.945
Üzleti kiadások		81.428	70.283
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből		5	0
Adózás előtti eredmény		18.636	34.513
Társasági adó	(11)	4.396	5.966
Halasztott adó	(11)	-290	556
Adózás utáni eredmény		14.530	27.991
Ebből:			
Anyavállalatra jutó hányad		15.985	27.201
Kisebbségi részesedés		-1.455	790

Raiffeisen Bank Zrt.
Konsolidált eredménykimutatás
2009. december 31.

(Millió forint)

	<i>Kiegészítő megjegyzések</i>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Kamat- és kamatjellegű bevételek	(5)	192.798	192.903
- készpénz és készpénz-egyenértékcek után		4.492	9.915
- bankközi kihelyezések után		13.158	14.152
- ügyfeleknek nyújtott hitelek után		148.114	146.953
- értékpapírok után		22.919	17.243
- lízing után		4.115	4.640
Kamat- és kamatjellegű ráfordítások	(6)	131.638	123.618
- bankokkal szemben		26.184	37.727
- ügyfelekkel szemben		99.584	79.598
- kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok után		3.791	3.830
- hátrasorolt kötelezettségek után		2.079	3.463
Nettó kamatbevétel		61.160	69.285
Jutalék- és díjbevételek		29.225	38.154
Jutalék- és díjráfordítások		8.311	12.167
Nettó jutalék- és díjbevétel	(7)	20.914	25.987
Osztalékbevétel		43	185
Nettó kereskedési bevétel	(8)	14.838	12.167
Kockázatkezelési céllal tartott derivatívák nettó bevétele		36.518	16.976
Egyéb üzleti bevétel	(9)	16.407	8.589
Üzleti bevételek		67.806	37.917
Értékvesztés és céltartalék	(10)	73.137	33.130
Munkabér és juttatások	(11)	27.563	35.569
Bérlétdíj-ráfordítások		8.237	7.909
Berendezések költségei		6.555	5.933
Egyéb működési ráfordítások	(9)	40.257	32.017
Üzleti ráfordítások		82.612	81.428
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből		0	5
Adózás előtti eredmény		-5.869	18.636
Nyerésadó	(12)	1.656	4.396
Halasztott adó	(12)	-3.598	-290
Tárgyévi eredmény		-3.927	14.530
Ebből:			
Tőketulajdonosokra jutó hányad		1.571	15.985
Kisebbségi részesedésekre jutó hányad		-5.498	-1.455

A 11.84. oldalon található Kiegészítő megjegyzések a konsolidált pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.


.....
Horváth Krisztina
Vezérigazgató-helyettes


.....
Máté Norbert
Számvetési Főosztályvezető

Dátum: 2010. április 30.

Konzolidált mérleg

(Millió forint)	Kiegészítő megjegyzések	2008	2007
Eszközök			Módosított
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	(12)	102.377	120.779
Bankközi kihelyezések	(13)	22.644	17.750
Nettó hitelállomány	(14)	1.855.641	1.564.479
Eredménnyel szemben valóban értékelt pénzügyi eszközök	(16)	223.405	110.092
Értékesíthető értékpapírok	(17)	144.899	60.679
Lejáratig tartandó értékpapírok	(17)	115.852	58.604
Részesedések kapcsolt vállalkozásokban	(18)	660	456
Részesedések		39	38
Tárgyi eszközök	(19)	32.230	32.664
Immateriális javak	(20)	17.231	11.373
Társasági adókövetelés		2.579	1.886
Halasztott adókövetelés		368	502
Egyéb eszközök	(21)	43.590	64.291
Értékesítésre tartott eszközök	(40)	8.875	0
Összes eszköz		2.570.390	2.043.593
Kötelezettségek és saját tőke			
Bankbetétek	(22)	644.166	491.036
Ügyfélbetétek	(23)	1.510.645	1.229.092
Kibocsátott kötvények	(24)	34.810	39.649
Alárendelt kölcsöntőke	(24)	45.817	36.233
Eredménnyel szemben valóban értékelt pénzügyi kötelezettségek	(25)	134.331	23.912
Társasági adókötelezettség		2	9
Halasztott adókötelezettség		3.739	3.987
Céltartalékok	(27)	4.334	5.278
Egyéb források	(26)	35.721	62.071
Értékesítésre tartott kötelezettségek	(40)	277	0
Összes kötelezettség		2.413.842	1.891.267
Anyavállalatra jutó saját tőke		155.472	148.280
Törzsrésztvények		45.129	45.129
Jegyzett tőke	(28)	45.129	45.129
Felhalmozott nyereség		72.912	69.502
Kötelező tartalékok	(29)	37.431	33.649
Kisebbségi részesedés		1.076	4.046
Összes saját tőke		156.548	152.326
Összes kötelezettség és saját tőke		2.570.390	2.043.593

Raiffeisen Bank Zrt.
Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás
2009. december 31.

(Millió forint)

ESZKÖZÖK	<i>Kiegészítő megjegyzések</i>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	(13)	120.668	102.377
Bankközi kihelyezések	(14)	35.717	22.644
Nettó hitelállomány	(15)	1.584.009	1.855.641
Eredményrel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	(16)	89.005	223.405
Értékesíthető értékpapírok	(17)	239.536	144.899
Lejáratig tartandó értékpapírok	(17)	150.923	115.852
Befektetések kapcsolt vállalkozásokban		634	660
Befektetések nem jegyzett értékpapírokban		39	39
Ingatlanok, gépek, berendezések	(20)	34.052	28.867
Befektetési célú ingatlanok	(20)	45.628	3.363
Immateriális javak	(21)	13.866	12.843
Goodwill	(22)	1.889	4.388
Tényleges adókövetelések		2.048	2.579
Halasztott adókövetelések	(36)	837	368
Egyéb eszközök	(24)	39.121	43.590
Értékesítésre tartott eszközök	(32)	11.899	8.875
Összes eszköz		2.369.871	2.570.390

KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE

Bankbetétek	(26)	662.743	644.166
Ügyfélbetétek	(27)	1.308.278	1.510.645
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	(28)	84.660	34.810
Hátrasorolt kötelezettségek	(29)	52.106	45.817
Eredményrel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	(25)	64.410	134.331
Tényleges adókötelezettség		3	2
Halasztott adókötelezettség	(36)	176	3.739
Céltartalékok	(31)	5.479	4.334
Egyéb kötelezettségek	(30)	46.673	35.721
Értékesítésre tartott kötelezettségek	(32)	40	277
Összes kötelezettség		2.224.568	2.413.842
Anyavállalatra jutó saját tőke		138.298	155.472
Törzsrészcények		45.129	45.129
Jegyzett tőke	(33)	45.129	45.129
Felhalmozott eredmény		66.464	72.377
Kötelező tartalékok	(34)	28.419	37.431
Lekötött tartalék		500	500
Értékelési tartalék		-2.214	35
Kisebbségi részesedés		7.005	1.076
Összes saját tőke		145.303	156.548

Összes kötelezettség és saját tőke **2.369.871** **2.570.390**

A 11-84. oldalon található Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.


.....
Horváth Krisztina
Vezérigazgató-helyettes


.....
Máté Norbert
Számvetési Főosztályvezető

Dátum: 2010. április 30.



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 387 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 387 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Bank Zrt. részvényesének

Elvégeztük a Raiffeisen Bank Zrt. (továbbiakban "a Bank") mellékelt 2007. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2007. december 31-i fordulónagra elkészített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.062.067 mFt, a mérleg szerinti eredmény 28.548 mFt nyereség –, és az ezen időpontra végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból, konszolidált saját tőke változás kimutatásból és konszolidált cash flow kimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből állnak.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A konszolidált pénzügyi kimutatásoknak a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, ahogyan azokat az EU befogadta, összhangban történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a konszolidált pénzügyi kimutatások véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások 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 releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások 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 Bank belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. A konszolidált üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Bank nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

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

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative. Company registration: Budapest, no 01-06-063103

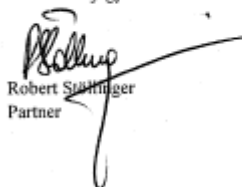


Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Bank konsolidált pénzügyi kimutatásait, annak részeit és tételeit, azok bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a konsolidált pénzügyi kimutatásokat a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban foglaltak, ahogyan azokat az EU befogadta, figyelembevételével állították össze. Véleményünk szerint a konsolidált pénzügyi kimutatások a Raiffeisen Bank Zrt. és a konsolidálásba bevont vállalkozások 2007. december 31-én fennálló együttes vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet adnak összhangban a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, ahogyan azokat az EU befogadta. A konsolidált üzleti jelentés a konsolidált pénzügyi kimutatások adataival összhangban van.

Budapest, 2008. május 5.

KPMG Hungária Kft.
1139 Budapest, Váci út 99.
Kamarai bejegyzés: 000202


Robert Strohinger
Partner


Dr. Eperjesi Ferenc
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 003161



KPMG Hungaria Kft.
Váci ut. 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Ez az eredetileg angol nyelven kibocsátott Pénzügyi Kimutatások és Független Könyvvizsgálói Jelentés magyar fordítása. Bármilyen eltérés esetén az angol eredeti tekintendő irányadónak.

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Bank Zrt. részvényesének

Elvégeztük a Raiffeisen Bank Zrt. (továbbiakban "a Bank") mellékelt 2008. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2008. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.570.390 M Ft, a mérleg szerinti eredmény 14.530 M Ft nyereség – , és az ezen időpontra végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból, konszolidált saját tőke változás kimutatásból és konszolidált cash flow kimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből állnak.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A konszolidált pénzügyi kimutatásoknak a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, ahogyan azokat az EU befogadta, összhangban történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a konszolidált pénzügyi kimutatások véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások 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 releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítéléséről függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegel, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Bank belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. A konszolidált üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Bank nem auditált számviteli nyilvántartásából levezetett információk áttekintését.

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

KPMG Hungaria Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative. Company registration: Budapest, no 01-0902182





Ez az eredetileg angol nyelven kibocsátott Pénzügyi Kimutatások és Független Könyvvizsgálói Jelentés magyar fordítása. Bármilyen eltérés esetén az angol eredeti tekintendő irányadónak.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Bank konszolidált pénzügyi kimutatásait, annak részeit és tételait, azok bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokat a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban foglaltak, ahogyan azokat az EU befogadta, figyelembevételével állították össze. Véleményünk szerint a konszolidált pénzügyi kimutatások a Raiffeisen Bank Zrt. és a konszolidálásba bevont vállalkozások 2008. december 31-én fennálló együttes vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet adnak összhangban a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, ahogyan azokat az EU befogadta. A konszolidált üzleti jelentés a konszolidált pénzügyi kimutatások adataival összhangban van.

Budapest, 2009. május 29.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202

Robert Stöllinger
Robert Stöllinger
Partner

Dr. Eperjesi Ferenc
Dr. Eperjesi Ferenc
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 003161



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Bank Zrt. részvényesének

Elvégeztük a Raiffeisen Bank Zrt. (továbbiakban "a Bank") mellékelt 2009. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált pénzügyi helyzet-kimutatásból – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.369.871 M Ft –, az ezen időpontra végződő évre vonatkozó konszolidált átfogó jövedelemkimutatásból – melyben az időszak eredménye 3.927 M Ft veszteség –, konszolidált sajátkezelés-kimutatásból és konszolidált cash flow-kimutatásból, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalását és egyéb magyarázó információt tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből állnak.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A konszolidált pénzügyi kimutatásoknak a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, ahogyan azokat az EU befogadta, összhangban történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között észszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a konszolidált pénzügyi kimutatások véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékok megszerzése a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegel, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései észszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. A konszolidált üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásából levezetett információk áttekintését.

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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Társaság konszolidált pénzügyi kimutatásait, annak részeit és tételét, azok bizonylati alátámasztásait az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokat a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban foglaltak, ahogyan azokat az EU befogadta, figyelembevételével állították össze. Véleményünk szerint a konszolidált pénzügyi kimutatások a Raiffeisen Bank Zrt. és a konszolidálásba bevont vállalkozások 2009. december 31-én fennálló együttes vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet adnak összhangban a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, ahogyan azokat az EU befogadta. A konszolidált üzleti jelentés a konszolidált pénzügyi kimutatások adataival összhangban van.

Budapest, 2010. április 30

KPMG Hungária Kft.
Kamat-bejegyzés: 000202


Robert Stöllinger
Partner

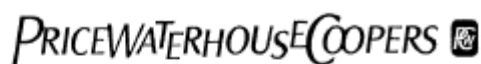

Dr. Epejési Ferenc
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 003161

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.
Company registration: Budapest, Fővérii Bíróság, no. 01-09-003161



4. SZÁMÚ MELLÉKLET

A KÖNYVVIZSGÁLÓ NYILATKOZATA AZ ALAP KÖNYVVIZSGÁLATÁRÓL



NYILATKOZAT

PricewaterhouseCoopers Kft.
H-1077 Budapest
Wesselényi u. 16.
H-1438 Budapest, P.O. Box 517
HUNGARY
Telephone: (36-1) 461-9100
Facsimile: (36-1) 461-9101
Internet: www.pwc.com/hu

Alulírott PricewaterhouseCoopers Kft. (1077 Budapest, Wesselényi u. 16.; könyvvizsgálói nyilvántartásba vételi sz.: 001464) akként nyilatkozunk, hogy a Generali Alapkezelő Zrt. (1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.) által kezelt **Generali Tripla 5 Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap** könyvvizsgálói tisztjét elvállaljuk, az Alap munkájában mint könyvvizsgáló eljárunk, az ezzel kapcsolatos kötelezettségeket elvégezzük.

Kijelentjük továbbá, hogy a 2006. évi IV. törvényben és más jogszabályokban foglalt korlátozó rendelkezések, kizáró okok velünk szemben nem állnak fenn, és a törvényben foglalt, könyvvizsgálókra vonatkozó rendelkezések értelmében ezen feladatra képesítésünk és alkalmasságunk van, társaságunk könyvvizsgálói engedéllyel rendelkezik.

A fentiek értelmében mi fogunk eljárni könyvvizsgálóként a fent nevezett társaság 2010. december 31-én zárult évre vonatkozó pénzügyi kimutatásai tekintetében.

A magyar törvények szerinti könyvvizsgálattal Péter Júlia (anya neve: Buzova Klára; lakcíme: 1038 Budapest, Újliget sétány 1. C/6) bejegyzett könyvvizsgálót bizzuk meg, akinek kamarai tagsági száma: 005661.

Budapest, 2010. október 4.

Andrew Simonds
Ügyvezető
PricewaterhouseCoopers Kft.

Alulírott Péter Júlia bejegyzett könyvvizsgáló akként nyilatkozom, hogy a 2006. évi IV. törvény 41 §-ában és más jogszabályokban foglalt korlátozó rendelkezések, kizáró okok velem szemben nem állnak fenn, a törvényben foglalt, könyvvizsgálókra vonatkozó rendelkezések értelmében ezen feladatra képesítem és alkalmasságom van, könyvvizsgálói kamarai tagsággal rendelkezem (kamarai tagsági sz.: 005661).

Péter Júlia
Bejegyzett könyvvizsgáló