



# GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP

**Alapkezelő: Generali Alapkezelő Zrt.**

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

**Vezető Forgalmazó:**

Raiffeisen Bank Zrt (vezető forgalmazó, székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)

**Forgalmazó**

BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1051 Budapest, Roosevel tér 7-8)

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

SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8)

Hungária Értékpapír Zrt. (székhely: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30)

UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

Equilor Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C)

ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b)

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1027 Budapest, Tölgyfa u. 1-3.)

**Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.**

Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

## Tájékoztató és Kezelési szabályzat

Hatályba lépés időpontja: 2011. szeptember 1.

# TARTALOMJEGYZÉK

TÁJÉKOZTATÓ.....	6
ÖSSZEFOGLALÓ .....	7
FOGALMAK.....	8
<b>1. AZ ALAP BEMUTATÁSA .....</b>	<b>12</b>
1.1. GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP.....	12
1.2. A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELŐÁLLÍTÁSA, NYILVÁNTARTÁSA.....	14
1.3. A BEFEKTETÉSEK LEHETSÉGES PIACA.....	14
1.4. NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK.....	15
1.5. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA.....	15
1.6. FORGALMAZÁSI ÁR.....	15
1.7. HOZAMFIZETÉS.....	15
1.8. A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FÚZÓDÓ JOGOK.....	15
1.9. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA.....	16
<b>2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....</b>	<b>17</b>
<b>3. ADÓZÁS.....</b>	<b>19</b>
3.1. AZ ALAP ADÓZÁSA.....	19
3.2. BELFÖLDI MAGÁNSZEMÉLYEK ADÓZÁSA.....	20
3.3. BELFÖLDI JOGI SZEMÉLYEK, JOGI SZEMÉLYISÉG NÉLKÜLI GAZDASÁGI TÁRSASÁGOK ADÓZÁSA.....	20
3.4. DEVIZAKÜLFÖLDIEK ADÓZÁSA.....	20
<b>4. AZ ALAPKEZELŐ.....</b>	<b>20</b>
4.1. ÁLTALÁNOS ADATOK.....	20
4.2. VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐK.....	21
4.2.1. IGAZGATÓSÁG.....	21
4.2.2. FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG.....	22
4.3. AZ ALAPKEZELŐ RÖVID BEMUTATÁSA.....	22
4.4. AZ ALAPKEZELŐ PIACI HELYZETÉNEK BEMUTATÁSA.....	22
4.5. AZ ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT TOVÁBBI BEFEKTETÉSI ALAPOK BEMUTATÁSA .....	23
4.5.1 ALAPOK BEMUTATÁSA.....	23
4.5.2 ALAPOK HOZAMAINAK BEMUTATÁSA.....	25
4.6. EGYÉB INFORMÁCIÓK.....	27
<b>5. A LETÉTKEZELŐ.....</b>	<b>27</b>
5.1. GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP LETÉTKEZELŐJE.....	27
5.1.1. ÁLTALÁNOS ADATOK.....	27
5.1.2. VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐK.....	28
5.1.3. EGYÉB INFORMÁCIÓK.....	28
5.2. A LETÉTKEZELŐ FELADATA.....	29
<b>6. A FORGALMAZÓK.....</b>	<b>29</b>
6.1. GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP ORGALMAZÓI.....	29
6.1.1. GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP “A” SOROZAT VEZETŐ FORGALMAZÓ.....	29
6.1.2. GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP “A” SOROZAT FORGALMAZÓ.....	29
6.1.3. GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP “B” FORGALMAZÓ.....	30

<b>7. A KÖNYVVIZSGÁLÓ</b> .....	<b>30</b>
7.1. A KÖNYVVIZSGÁLÓ ADATAI.....	30
7.2. A KÖNYVVIZSGÁLÓ FELADATA .....	30
<b>8. JOGI KÉRDÉSEK</b> .....	<b>30</b>
8.1. ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG.....	30
8.2. ÉRDEKÜTKÖZÉS.....	31
8.3. HÁTTÉRSZABÁLYOK .....	31
8.4. JOGHATÓSÁG.....	31
<b>9. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT</b> .....	<b>32</b>
<b>KEZELÉSI SZABÁLYZAT</b> .....	<b>34</b>
<b>1. ALAP ADATAI</b> .....	<b>35</b>
<b>2. ALAP SAJÁT TŐKÉJE</b> .....	<b>35</b>
<b>3. ÜZLETI ÉV</b> .....	<b>36</b>
<b>4. BEFEKTETŐK KÖRE</b> .....	<b>36</b>
<b>5. TŐKE- ÉS HOZAMGARANCIA</b> .....	<b>36</b>
<b>6. AZ ALAPKEZELŐ</b> .....	<b>36</b>
6.1. AZ ALAP KEZELŐJE .....	36
6.2. AZ ALAPKEZELŐ SZÉKHELYE, TEVÉKENYSÉGI KÖRE .....	36
6.3. AZ ALAPKEZELŐ FELADATAI ÉS HATÁSKÖRE .....	36
6.4. AZ ALAPKEZELŐ FELELŐSSÉGE .....	37
6.5. AZ ALAPKEZELŐ DÍJAZÁSA .....	37
<b>7. A LETÉTKEZELŐK</b> .....	<b>37</b>
7.1. AZ ALAP LETÉTKEZELŐI.....	37
7.2. A LETÉTKEZELŐ SZÉKHELYE, TEVÉKENYSÉGI KÖREI.....	37
7.3. A LETÉTKEZELŐ FELADATAI ÉS HATÁSKÖRE.....	37
7.4. A LETÉTKEZELŐ MEGVÁLTOZTATÁSÁNAK MÓDJA .....	38
<b>8. BEFEKTETÉSI JEGYEK</b> .....	<b>38</b>
8.1. A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA, TÍPUSA .....	38
8.2. A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELŐÁLLÍTÁSA, NYILVÁNTARTÁSA .....	38
8.3. A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK.....	39
<b>9. A BEFEKTETÉSI JEGYEK KIBOCSÁTÁSÁVAL ÖSSZEGYŰJTÖTT TŐKE FELHASZNÁLÁSI CÉLJA</b> .....	<b>40</b>
9.1. A BEFEKTETÉSI ESZKÖZÖK .....	40
9.2. BEFEKTETÉSI KORLÁTOZÁSOK .....	40
9.3. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJÁNAK FŐBB JELLEMZŐI.....	42
9.4. A BEFEKTETÉSI POLITIKA MEGVÁLTOZTATÁSA.....	43
9.5. A BEFEKTETÉSI ALAP TŐKENÖVEKMÉNYÉNEK FELOSZTÁSÁRA, ÚJRABEFEKTETÉSÉRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK.....	43
<b>10. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSA</b> .....	<b>43</b>
10.1. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSÁNAK GYAKORISÁGA, IDŐPONTJA ÉS KÖZZÉTÉTELE.....	43

10.2.	A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK SZÁMÍTÁSÁNAK MÓDJA .....	43
10.3.	PORTFOLIÓK EGYES ELEMEINEK ÉRTÉKELÉSI SZABÁLYAI.....	44
<b>11.</b>	<b>A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELADÁSÁNAK ÉS VISSZAVÁSÁRLÁSÁNAK RÉSZLETES SZABÁLYAI.....</b>	<b>46</b>
11.1.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÁSÁRLÓINAK KÖRE.....	46
11.2.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA.....	46
11.3.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE.....	46
11.4.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSI ÁRFOLYAMA.....	47
11.5.	FOLYAMATOS FORGALMAZÁST LEBONYOLÍTÓ HELYEK.....	47
11.6.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÉTELÉNEK MÓDJA.....	48
11.7.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSÁNAK MÓDJA.....	48
11.8.	FORGALMAZÁSI JUTALÉKOK.....	48
<b>12.</b>	<b>DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK .....</b>	<b>49</b>
12.1.	AZ ALAPOKAT TERHELŐ KÖLTSÉGEK.....	49
12.1.1.	AZ ALAPOK LÉTREHOZÁSÁVAL KAPCSOLATOS KÖLTSÉGEK.....	49
12.1.2.	AZ ALAPOK MŰKÖDÉSÉVEL KAPCSOLATOS KÖLTSÉGEK.....	49
12.2.	A BEFEKTETŐT KÖZVETLENÜL TERHELŐ KÖLTSÉGEK.....	50
<b>13.</b>	<b>A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA .....</b>	<b>50</b>
13.1.	KÖZZÉTÉTELI HELYEK.....	50
13.2.	RENDSZERES TÁJÉKOZTATÁSI KÖTELEZETTSÉG.....	50
13.3.	RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁSI KÖTELEZETTSÉG.....	50
<b>14.</b>	<b>AZ ALAP MEGSZŰNÉSE, ÁTALAKULÁSA, BEOLVADÁSA .....</b>	<b>51</b>
14.1.	AZ ALAP MEGSZŰNÉSÉVEL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK.....	52
14.2.	AZ ALAP ÁTALAKULÁSÁVAL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK.....	52
14.3.	AZ ALAP BEOLVADÁSÁVAL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK.....	53
<b>15.</b>	<b>A KÖNYVVIZSGÁLÓ SZÉKHELYE, FELADATAI, HATÁSKÖRE .....</b>	<b>53</b>
<b>16.</b>	<b>A KEZELÉSI SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA .....</b>	<b>54</b>
<b>17.</b>	<b>HÁTTÉRSZABÁLYOK .....</b>	<b>54</b>
<b>18.</b>	<b>JOGHATÓSÁG.....</b>	<b>54</b>
<b>19.</b>	<b>A BEFEKTETŐK ÉRDEKVÉDELME .....</b>	<b>55</b>
19.1.	FELELŐSSÉG.....	55
19.2.	BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP.....	55
19.3.	ILLETÉKES BÍRÓSÁG.....	55
19.4.	EGYÉB GARANCIÁK.....	55
<b>MELLÉKLETEK.....</b>		<b>56</b>
<b>1. SZÁMÚ MELLÉKLET .....</b>		<b>57</b>
A GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP “ A” SOROZAT FORGALMAZÁSI HELYEI : .....		57
A GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP “ B” SOROZAT FORGALMAZÁSI HELYEI .....		60
<b>2. SZÁMÚ MELLÉKLET .....</b>		<b>61</b>
AZ ALAPKEZELŐ GAZDÁLKODÁSÁNAK ADATAI (2008, 2009.,2010.. ÉV), ILLETVE A VONATKOZÓ KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉSEK.....		61
<b>3. SZÁMÚ MELLÉKLET .....</b>		<b>69</b>

A LETÉTKEZELŐ GAZDÁLKODÁSÁNAK ADATAI (2007., 2008, 2009 ÉV).....	69
<b>4. SZÁMÚ MELLÉKLET .....</b>	<b>76</b>
KÖNYVVIZSGÁLÓ NYILATKOZATAI AZ ALAP KÖNYVVIZSGÁLATÁRÓL .....	76

# TÁJÉKOZTATÓ

## 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 alapok létrehozásához és kezeléséhez.

Jelen tájékoztató (a továbbiakban: Tájékoztató) egységes szerkezetben tartalmazza az Alapkezelő által kezelt Generali Cash Pénzpiaci Alap nyilvános tájékoztatóját és kezelési szabályzatát.

A Generali Cash Pénzpiaci Alap 2007. augusztus 16.-t megelőzően zártkörű, nyílt végű befektetési alapként működött. Az Alap típusának nyilvános nyíltvégű befektetési alapra változtatása Tpt. 260. § (1) bekezdésében meghatározottak alapján átalakulásnak minősül. Ezen Befektetési Alap átalakulásának indoka: a lakossági ügyfelek számára is elérhető alapok biztosítása. Az átalakulás napja 2007. augusztus 16.

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

<b>ÁKK Zrt.</b>	Államadósság Kezelő Központ Zrt.;
<b>Alapok</b>	A Generali Alapkezelő Zrt. által kezelt, Generali Cash Pénzpiaci Alap;
<b>Alapkezelő</b>	Generali Alapkezelő Zrt.;
<b>Államkötvény</b>	Egy évnél hosszabb, eredeti lejáráttal rendelkező állampapír;
<b>Állampapír</b>	A magyar állam, illetve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
<b>Azonnali ügylet</b>	Olyan értékpapír ügylet, ahol a kötést követően legfeljebb öt munkanapon belül megtörténik az elszámolás;
<b>BAMOSZ</b>	Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége
<b>Banki munkanap</b>	A Letétkezelő szempontjából minden olyan munkanap, amely nem banki szünnap;
<b>Befektetési alap</b>	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;
<b>Befektetési alap letétkezelési tevékenység</b>	A Bszt-ben meghatározott a pénzügyi eszköz letéti őrzése, a kamat, az osztalék, a hozam, illetőleg a törlesztés beszedése és egyéb kapcsolódó szolgáltatás együttes nyújtása, ideértve az óvadék kezelésével összefüggő szolgáltatásokat
<b>Befektetési alap letétkezelő</b>	A befektetési alap letétkezelési tevékenységet végző hitelintézet;
<b>Befektetési jegy</b>	Befektetési alap nevében (javára és terhére) – a Tpt.-ben meghatározott módon és alakszerűséggel - sorozatban kibocsátott, vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír
<b>Befektető</b>	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;
<b>Bszt.</b>	2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól

<b>Dematerializált értékpapír</b>	A Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség;
<b>Duration</b>	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;
<b>FIFO módszer</b>	(Az angol First In-First Out kifejezés rövidítése). A törvényi szabályozás szerinti készletértékelési módszer, mely szerint a legkorábbi beszerzésű készlet kerül elsőként értékesítésre.
<b>Forgalmazó</b>	PSZÁF engedéllyel rendelkező cég, amelynek hivatalos ügyfélforgalmi helyein (továbbiakban: Forgalmazási hely) a befektetési jegyek adásvétele történhet;
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír</b>	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;
<b>Hpt.</b>	1996. évi CXII. törvény a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról;
<b>KELER Zrt.</b>	Központi Elszámlolóház és Értéktár (Budapest) Zártkörűen Működő Rt.;
<b>Kezelési szabályzat</b>	Jelen Tájékoztató részét képező, az egyes Alapok működésére vonatkozó részletes szabályokat tartalmazó dokumentum;
<b>Kibocsátó</b>	Az a jogi személy, illetőleg jogi személyiség nélküli gazdasági társaság, amely az értékpapírban megtestesített kötelezettség teljesítését a maga nevében vállalja;
<b>Kötvény</b>	Minden, a Tpt. alapján annak minősülő, hitelviszonyt megtestesítő, kamatozó vagy diszkont értékpapír;
<b>Közzétételi hely</b>	Az Alapkezelő és a Forgalmazó honlapja, azaz a <a href="http://www.generalialapkezelo.hu">www.generalialapkezelo.hu</a> , <a href="http://www.unicreditbank.hu">www.unicreditbank.hu</a> , <a href="http://www.raiffeisen.hu">www.raiffeisen.hu</a> , <a href="http://www.hozamplaza.hu">www.hozamplaza.hu</a> , <a href="http://www.bnpparibas.hu">www.bnpparibas.hu</a> , <a href="http://www.spbinvest.hu">www.spbinvest.hu</a> , <a href="http://www.hungariaertekpapir.hu">www.hungariaertekpapir.hu</a> , <a href="http://www.equilor.hu">www.equilor.hu</a> , <a href="http://www.ing.hu">www.ing.hu</a> , <a href="http://www.takarekbank.hu">www.takarekbank.hu</a>
<b>Letétkezelő</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt

<b>Letétkezelői szerződés</b>	Az Alapkezelő és a Letétkezelő között az Alap számára történő letétkezelés végzésére vonatkozóan létrejött megbízási szerződés;
<b>MNB</b>	Magyar Nemzeti Bank;
<b>Nettó eszközérték</b>	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;
<b>Nyíltvégű befektetési alap</b>	Az olyan befektetési alap, amelynél visszaváltható befektetési jegyek kerülnek folyamatos forgalmazásra;
<b>Piaci indexált betét</b>	Rövid futamidejű bankbetét-lekötés forintban, amely változó kamatozású, kamata a devizapiac, illetve annak egy változójának teljesítményétől függ;
<b>Portfolió</b>	A portfolió-kezelési tevékenységet végző számára átadott eszközök, illetőleg ezen eszközökből a portfolió-kezelési tevékenységet végző által összeállított, többféle vagyonelemet tartalmazó eszközök összessége;
<b>PSZÁF (Felügyelet)</b>	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete;
<b>Ptk.</b>	1959. évi IV törvény a polgári törvénykönyvről;
<b>Részvény</b>	Tagsági jogokat megtestesítő értékpapír;
<b>Rövidített tájékoztató</b>	A Tpt.-ben meghatározott tartalommal elkészített rövidített tájékoztató;
<b>Saját tőke</b>	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;
<b>Szja.</b>	1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról;
<b>Tájékoztató</b>	Jelen dokumentum, amely az Alapra vonatkozóan a Tpt. előírásainak megfelelő információkat tartalmazza, s amelynek részét képezi a Kezelési szabályzat;
<b>Tartós befektetésből származó jövedelem</b>	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), amelynek a befektetési hozama egyébként kamatjövedelemnek minősülne
<b>Tpt.</b>	2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról;
<b>Ügyfél</b>	Az a személy, aki a Tpt. hatálya alá tartozó szolgáltatásokat igénybe veszi;

---

**Vezető forgalmazó** | Raiffeisen Bank Zrt.

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

# 1. AZ ALAP BEMUTATÁSA

## 1.1. GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP

Elnevezése:	Generali Cash Pénzpiaci Alap
Típusa:	Nyilvános
Fajtája:	Nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
BAMOSZ besorolás:	Pénzpiaci alap
Benchmark:	100% RMAX
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.
Forgalomba hozatal módja:	Nyilvános jegyzési eljárás nélkül
Forgalmazás helye	A forgalmazási helyeket a Kezelési Szabályzat 1. számú melléklete tartalmazza
Számlaszáma:	109000097-00000003-01490016
Értékpapír-számlaszáma:	318/323
Futamideje:	Az alap futamideje a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.
Befektetési jegyek vásárlóinak köre:	<b>Az „A” sorozatú Befektetési jegyeket</b> belföldi és külföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok egyaránt vásárolhatják  <b>A „B” sorozatú Befektetési jegyeket</b> belföldi és külföldi jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok egyaránt vásárolhatják.
Forgalomba kerülő befektetési jegyek mennyisége:	A folyamatos forgalmazás során a Befektetési jegyek mennyisége nincs korlátozva. A forgalomban lévő Befektetési jegyek száma, és ezzel az Alap saját tőkéje a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala, valamint visszaváltása következtében folyamatosan változhat.
Saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje a működés során az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.
ISIN kód „A” sorozat:	HU0000705744
ISIN kód „B” sorozat:	HU0000702063
Előállítási mód:	Dematerializált
Befektetési jegyek névértéke:	1,- Ft
Nettó eszközértéke (2011.06.30-án érvényes):	7.235.799.655,- Ft
<p><b>Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:</b></p> <p>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.</p> <p>Az Alap döntően a magyar állam által garantált éven belüli lejáratú állampapírokba helyezi el tőkét.</p>	

A Generali Alapkezelő Rt. Igazgatósága 2001. március 20-i döntése alapján Generali Cash Befektetési Alap néven nyíltvégű értékpapír-befektetési alapot hozott létre, befektetési jegyek zártkörű forgalombahozatalával.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2001. május 16-án III/110.171/2001 számmal határozatot hozott az Alap Kezelési Szabályzatának jóváhagyásáról, majd 2001. június 12-én az Alapot III/110.171-1/2001. számú határozatával 1121-4 lajstromozási szám alatt nyilvántartásba vette.

Az Igazgatóság a zártkörben forgalmazott Generali Cash Befektetési Alap nyilvánossá alakítását 2007. február 01-i ülésén, a 04/2007. számú határozatával elfogadta.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2007. július 13-án E-III/110.171-2/2007. számmal határozatot hozott az Alap nyilvános befektetési alappá történő átalakulása kapcsán. Az Alap átalakulás utáni lajstromszáma: 1111-239.

Az Alap indulásától 2007. augusztus 16.-ig zártkörű, nyíltvégű pénzügyi befektetési alapként működött.

Generali Cash Pénzügyi Alap teljesítménye <i>referenciaindex: 100% RMAX</i>						
	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 (éves hozam)	2008 (éves hozam)	2009 (éves hozam)	2010 (éves hozam)
<b>Bemutatásra kerülő időszak</b>						
Portfólió nettó hozama (%)	7,10%	5,45%	7,54%	7,01%	9,54%	4,59%
Referenciaindex hozama (%)	8,31%	6,62%	7,42%	7,77%	10,73%	5,53%
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

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

## 1.2. A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELŐÁLLÍTÁSA, NYILVÁNTARTÁSA

A befektetési jegyek előállítására dematerializált formában történik, illetve történt.

Az Alap átalakulását a PSZÁF 2007. július 13-án jóváhagyta, az Alapkezelő utasítása alapján a KELER Zrt. keletkeztette a befektetési jegyeket. Az Alap Befektetési jegyei egyenként egy forint (1,- Ft) 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 rendelkezzen. Értékpapír-számlát 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 8. fejezete tartalmazza.

## 1.3.A BEFEKTETÉSEK LEHETSÉGES PIACA

- Bankközi forintpiac

A bankközi forintpiac a bankrendszer likviditásának szabályozásában játszik fontos szerepet. A bankok közötti üzletkötések futamideje 1 naptól 1 évig terjed. A bankközi pénzügyi kamatok változása a bankok pénzigényében beálló változásokat követi, ennek köszönhetően a kamatszintek rövid időn belül is jelentősen ingadozhatnak. Az Alap az átmenetileg szabad pénzeszközök kihelyezésekor bankok ügyfeleiként jelenhetnek meg a bankközi piacon.

- Állampapír, vállalati kötvény, jelzáloglevél piac

A kibocsátásra kerülő államkötvények és diszkont kincstárjegyek mennyiségét az Államadósság Kezelő Központ Zrt. (ÁKK) határozza meg. Jelenleg a piacon lévő nyilvános kibocsátású állampapír-állomány összértéke közel az 10 000 milliárd forint, melynek döntő többségét az 1 évnél hosszabb futamidejű államkötvények teszik ki, ezen belül meghatározó a súlya a folyamatosan kibocsátásra kerülő 3, 5 és 10 éves lejáratoknak. A kibocsátott állampapírok a másodlagos állampapírpiacra kerülnek, az ÁKK által kijelölt elsődleges forgalmazói körbe tartozó befektetési szolgáltatók közreműködésével. Az elsődleges forgalmazókon keresztül bonyolítják ügyleteiket a befektetési alapkezelők. A másodlagos állampapírpiac üzletkötéseinek többsége a tőzsdén kívüli (OTC) forgalomban zajlik, a tőzsdei ügyletek mennyisége és értéke jelentősen elmarad az OTC piac forgalmától.

A vállalati kötvények és a hazai jelzáloglevelek piacának fejlettsége jelentősen elmarad az állampapírpiac fejlettségi szintjétől. Ennek oka a kevés számú instrumentum, illetve az ennek köszönhetően alacsony likviditás.

## **1.4. 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 a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása, 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 10. fejezete tartalmazza - naponta kerül megállapításra és közzétételre.

## **1.5. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA**

Az Alap átalakulását követő munkanapon az Alapkezelő a Forgalmazón keresztül megkezte a befektetési jegyek folyamatos nyilvános forgalmazását. A befektetési jegyeket belföldiek és külföldiek egyaránt megvásárolhatják.

Az Alapkezelő az Alap befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásának lebonyolításával a Forgalmazókat bízta meg. A Forgalmazók forgalmazási helyeit az 1. számú melléklet tartalmazza.

A forgalmazás részletes szabályait a Kezelési Szabályzat 11. fejezete tartalmazza.

## **1.6. FORGALMAZÁSI ÁR**

A Befektetési jegyek T napon érvényes eladási ára megegyezik a vásárolni kívánt Befektetési jegyek darabszáma és a T napi egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértéke szorzatának forgalmazási jutalékkal megemelt összegével. A Befektetési jegy T napon érvényes visszaváltási ára megegyezik a visszaváltani kívánt Befektetési jegyek darabszáma és a T napi egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértéke szorzatának forgalmazási jutalékkal csökkentett összegével. A T napra vonatkozó egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték meghatározásának módját a Kezelési Szabályzat 10., "A nettó eszközérték megállapítása" című fejezete tartalmazza.

## **1.7. HOZAMFIZETÉS**

Az Alap a befektetési jegyek után nem fizetnek hozamot, kamatot vagy más jogcímen összegeket, befektetéseinek hozamát folyamatosan újra befekteti az Alapkezelő. A Befektetők kizárólag a Befektetési jegyeik visszaváltásával, illetve az Alap megszűnéskor realizálhatják befektetéseiket, illetve azok hozamát.

## **1.8. A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FÚZÓDÓ JOGOK**

A Befektetési jegyek tulajdonosa

- részére a befektetési jegy első alkalommal történő értékesítésekor az Alapok 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.
- 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 visszaváltani 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 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 9. oldalán a Fogalmak fejezetben körülírt Közzétételi hely.
- Az Alapkezelő köteles havonta az Alapok vonatkozóan a hónap utolsó forgalmazási napjára megállapított nettó eszközérték alapján portfóliójelentést készíteni (havi portfóliójelentés), azt a PSZÁF részére megküldeni, és a megállapítás napját követő tizedik forgalmazási naptól a forgalomba hozatali helyeken, valamint az Alapkezelő székhelyén hozzáférhetővé tenni.

A portfóliójelentésnek tartalmaznia kell a portfólió 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 tárgyfélév (pénzügyi félév) 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, a Forgalmazó és a Letétkezelő 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 és a Letétkezelő székhelyén, valamint a Forgalmazási helyeken munkaidő alatt át kell adni.
- A Befektetőt megilleti a Tpt.-ben meghatározott rendkívüli tájékoztatás joga.

A Befektetők tájékoztatásának részletes szabályait a Kezelési Szabályzat 13. fejezete tartalmazza.

## 2. 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 magyar kormány 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 portfolióiban 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 befektetési kiválasztásánál a befektetések likviditását, a befektetések jelentősebb árfolyamvesztés nélkül történő mindenkorai 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.

- **Aktív befektetési politika**

Az Alapkezelő aktív befektetési politikát folytat, amelynek keretében a befektetések várható jövedelmezőségének, likviditásának, valamint kockázatának figyelembe vételével (a befektetési politika keretein belül) a tőkepiaci szegmenseket reprezentáló tőkepiaci indexektől eltérő összetételű befektetési portfóliót is tarthat, amelynek következtében az Alap teljesítménye jelentős mértékben eltérhet a tőkepiaci indexek teljesítményétől.

- **Adókockázat**

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

- **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 árfolyamvesztést.

- **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.

- **Forgalmazás felfüggesztésének kockázata**

Az Alap forgalmazását az Alapkezelő, valamint a Felügyelet a Kezelési szabályzat 11.3. pontja alatt meghatározott esetekben felfüggesztheti. Ebben az esetben a forgalmazás újraindításáig a Befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseik ellenértékéhez.

- **Alap megszűnésének kockázata**

Adott 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**

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.

- **Egyetemleges felelősség hiányának kockázata**

Az ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe, mint forgalmazó vonatkozásában kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget, így a forgalomba hozandó értékpapírok ezen forgalmazó esetében szokásostól eltérő kockázatúak.

## 3. ADÓZÁS

Jelen fejezetnek nem célja a Befektetési jegyekkel kapcsolatos adókövetkezmények teljeskörű tárgyalása. Az alábbi tájékoztatás a jelen Tájékoztató kibocsátásának napján hatályos jogszabályi, és egyéb rendelkezéseken alapul, és nem tekinthető a befektetők részére adott befektetési- vagy adótanácsnak.

### 3.1. AZ ALAP ADÓZÁSA

Az Alapnak az eredmény tekintetében nincs adófizetési kötelezettsége (a helyi adókról szóló 1990. évi C. törvény vonatkozó rendelkezéseit kivéve). Az Alap külföldi befektetéseinek keletkező jövedelmek esetén előfordulhat, hogy e jövedelmeket a keletkezés helyét jelentő országban adó terheli. Ebben az esetben az adózást az adott ország jogszabályai, és az adott ország és Magyarország között esetlegesen fennálló egyezmény a kettős adóztatás elkerüléséről, illetve az azt kihirdető jogszabály határozza meg.

## 3.2. BELFÖLDI MAGÁNSZEMÉLYEK ADÓZÁSA

Amennyiben a Befektetési jegyeket nyilvános forgalomba hozatal során szerezték meg, akkor a Befektetési jegyek visszaváltásából származó árfolyamnyereség után az Szja törvény 65. § (1) B) alapján adót kell fizetni. A fizetendő adó alapja a visszaváltási / eladási ár és az igazolt vételár különbsége, amely kamatjövedelemnek minősül. A Tájékoztató jóváhagyásának időpontjában a kamat adókulcsa az Szja. törvény szerint 16%.

Az Szja törvény 65. § (3) b) alapján azonban kamatjövedelemként nem kell figyelembe venni azt a jövedelmet, amely tartós befektetésből származó jövedelemnek minősül. Ebben az esetben az adó mértéke

- nulla százalék az ötéves lekötési időszak utolsó napján,
- 10 százalék, ha a magánszemély
  - a lekötést nem hosszabbítja meg, a hároméves lekötési időszak utolsó napján,
  - a lekötést a lekötött pénzüsszegnek egy részére nem hosszabbítja meg, az e résszel arányos, a hároméves lekötési időszak utolsó napján,
  - a lekötést a kétéves lekötési időszakban szakítja meg, a megszakítás napján,
- 16 százalék, ha a magánszemély a lekötést az elhelyezést követően a hároméves lekötési időszak vége előtt szakítja meg, a megszakítás napján

megállapított lekötési hozam után

## 3.3. BELFÖLDI JOGI SZEMÉLYEK, JOGI SZEMÉLYISÉG NÉLKÜLI GAZDASÁGI TÁRSASÁGOK ADÓZÁSA

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.

## 3.4. DEVIZAKÜLFÖLDIEK ADÓZÁSA

Ha Magyarország és a Befektetési jegy tulajdonos saját országa között van érvényben lévő egyezmény a kettős adóztatás elkerüléséről, akkor az egyezmény alapján vagy a hazai, vagy a saját országbeli jogszabályok hatálya alá tartozik. Egyezmény hiányában a külföldiekre ugyanúgy a belföldiekre vonatkozó adójogszabályok érvényesek.

# 4. AZ ALAPKEZELŐ

## 4.1. ÁLTALÁNOS ADATOK

<b>Cégneve:</b>	Generali Alapkezelő Zrt.
<b>Székhelye:</b>	1066 Budapest, Teréz krt. 42-44
<b>Az alapítás ideje:</b>	2000. október 10.

<b>Működésének időtartama:</b>	A Társaság határozatlan időre alakult
<b>A cégbejegyzés helye:</b>	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, Budapest
<b>A cégbejegyzés ideje:</b>	2001. január 12.
<b>Tevékenységi köre</b>	Értékpapír alapkezelői tevékenység, portfoliókezelés tevékenység, befektetési tanácsadás
<b>Cégjegyzékszám:</b>	Cg. 01-10-044465
<b>Felügyeleti engedély száma:</b>	III./100.054/2000
<b>Felügyeleti engedély kelte:</b>	2000. december 21.
<b>Alaptőke:</b>	500.000.000 Ft
<b>Üzleti év:</b>	megegyezik a naptári évvel
<b>Tulajdonosai:</b>	74 %-ban Generali-Providencia Zrt. 26 %-ban Generali PPF Holding B.V.
<b>Könyvvizsgáló:</b>	PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló és Gazdasági Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság
<b>Alkalmazotti létszám:</b>	21 fő (2011.06.30)
<b>Hirdetmények közzétételi helye:</b>	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által tőkepiaci közzétételek céljából üzemeltetett honlap: <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>

## 4.2. VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐK

### 4.2.1. IGAZGATÓSÁG

#### **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, vagyonkezelési 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 vagyonkezeléssel. 2000. novemberében csatlakozott a befektetési területhez. 2009-től a Generali Alapkezelő Zrt. befektetési igazgatója. Fő feladatai a nyugdíjpénztárak vagyonkezelésével 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 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 beszámolási területéhez, mint csoportvezető. Fő feladatai a Generali-Providencia Biztosító Zrt. és leányvállalatai magyar illetve nemzetközi szabályoknak megfelelő pénzügyi beszámoló készítése.

#### **4.2.2. FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG**

**Hegedűs Anna**  
**Erdős Mihály**  
**Stefán István**

### **4.3. 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 jelenleg három fő tevékenységet végez: befektetési alapkezelés, portfóliókezelés és befektetési tanácsadás. 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 21 fő (2011. június 30-i állapot), a csapat harmada több mint 10 éve dolgozik a Generali Csoportnál.

### **4.4. 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.

Cégünk 2010-ben tovább növelve a vagyonkezelési piaci részesedését sikeresen részt vett és mandátumot szerzett nyugdíjpénztári vagyonkezelői pályázaton, így az összevont állomány mértéke év végére elérte az 512 milliárd forintot. Ezzel az Alapkezelő 2010 év végén az 5. legnagyobb alapkezelő volt a hazai piacon.

A Cég első alapja a 2000 májusában indult Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap volt. Ezt az alapot követte 2001 nyarán a Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap, a Generali Cash Pénzpiaci Alap és az Első Nyugdíjpénztári Befektetési Alap (mely 2007 augusztusától új néven, Generali Hazai Kötvény Alapként fut) követett.

Az Alapkezelő befektetési alapjainak választékát is tovább bővítette a 2010. évben, amelyek száma így 13-ra nőtt. Szem előtt tartva a piaci folyamatokat, az állandóan változó környezetet, négy új alapot bocsátottunk ki. Teljesítmény szempontjából 2010-ben sem maradtak el alapjaink a piactól, sőt volt olyan alapunk, amely kimagasló hozamával a csoportjának élére tudott állni. Így a dobogó első fokára állhatott a Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap, mely több mint 22%-os hozammal zárta az évet. A Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap 12 fős csoportjából a 3. helyet szerezte meg 2010-ben. Az általunk kezelt alapok állománya a 2009 év végi 36,96 Mrd Ft-ról 2010 év végére 51,64 Mrd Ft-ra duzzadt.

Cégünk, törekedve a piaci igényeknek való megfelelésre 2011 júliusában új tevékenységként megkezdte a befektetési tanácsadást.

## 4.5. AZ ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT TOVÁBBI BEFEKTETÉSI ALAPOK BEMUTATÁSA

### 4.5.1 ALAPOK BEMUTATÁSA

Az Alapkezelő jelen Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban ismertetett nyilvános, nyíltvégű befektetési alapjai mellett az alábbi Befektetési Alap kezelését is végzi:

Enevezés	Típus	Fajta	BAMOSZ besorolás	Benchmark	Javasolt legrövidebb befektetési időtáv	Felügyeleti engedély száma	Lajstromozási száma	Indulásának dátuma	Nettó eszközértéke (2011.06.30-án érvényes)	Befektetési politikájának rövid összefoglalása
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	Nyilvános	Nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	Részvénytulajdos alap	85% SXXE+15% RMAX	3 év	110.155/2000 E-III/100.155-3/2007	1111-238	2000.05.11. 2007.08.16. (átalakulás)	6.859.049.508,- Ft	Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérését. Ennek érdekében az Alap befektetési között magasabb arányban szerepelnek a reál gazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban a részvények.
Generali Hazai Kötvény Alap	Nyilvános	Nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	Hosszú kötvény alap	100% MAX Compost	1 év	III/110.173/2001 E-III/110.173-2/2007.	1111-240	2001.06.12 2007.08.16. (átalakulás)	1.993.591.554,- Ft	Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérését. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől.
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap	Nyilvános	Nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	Részvénytulajdos alap	85% S&P 500+15% RMAX	3 év	E-III/110.538/2007.	1111-234	2007.08.16	3.172.323.937,- Ft	Az Alap befektetési között magasabb arányban szerepelnek a reál gazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban a részvények. Emellett az instrumentumoknak (részvény, befektetési jegy) az aránya maximum a portfólió 95 %-át teheti ki. Ugyanakkor az Alap törekszik a magasabb hozam elérésére érdekében eszközök befektetéseiből származó kockázatokat csökkenteni, befektetéseinek eszközosztályonkénti és értékpapíronkénti megosztásával, egy jól diverszifikált portfólió felépítésével.
Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap	Nyilvános	Nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	Részvénytulajdos alap	80% CETOP 20 + 20% MAX Compost	3 év	III/110.172/2001 E-III/110.172-2/2008	1111-239	2001.06.08 2007.08.16. (átalakulás)	12.413.447.030,- Ft	Az Alap befektetési között magasabb arányban szerepelnek a reál gazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban a részvények. Ugyanakkor az Alap törekszik a magasabb hozam elérésére érdekében eszközök befektetéseiből származó kockázatokat csökkenteni, befektetéseinek eszközosztályonkénti és értékpapíronkénti megosztásával, egy jól diverszifikált portfólió felépítésével. Az alap befektetési célpontja a tágabban értelmezett közép-, kelet- és dél-európai régió, így portfóliójában a magyar részvények mellett döntően cseh és lengyel részvényeket vásárol. Emellett a következő befektetési országok részvényeit vásárolhatja az alap a legnagyobb likviditást biztosító tőzsdén vagy tőzsdéken (biztosítva a londoni és New York-i ADR, GDR piacok elérhetőségét is): Oroszország, Törökország, Ausztria, Románia, Bulgária, Horvátország, Szlovénia, Szerbia, Montenegró, Bosznia-Hercegovina, Görögország, Izrael, Egyiptom, Észtország, Lettország, Litvánia, Finnország, Fehéroroszország, Ukrajna, Grúzia, Azerbajdzsán, Örményország, Kazahsztán, Üzbegisztán, Türkmenisztán.
Generali IPO Részvény Alap	Nyilvános	Nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	Részvénytulajdos alap	80% MSCI World + 20% RMAX	3 év	E-III/110.665/2008.	1111-282	2008.07.08	461.444.834,- Ft	Az Alap a világ részvény piacán kíván befektetni, olyan társaságok részvényeibe, amelyek először jelennek meg a tőzsdén, vagyis előleges kibocsátás keretében vannak be forrásokat befektetőktől, vagy tőzsdéi előéletük néhány évre tekint vissza. Az alap eseti jelleggel olyan társaságok IPO-jában 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 esetenkénti kiegészülhet az egyes fejlődő térségek piacain megjelenő új kibocsátások népszerűségének kihasználásával. A portfólióban nem lehet olyan részvény, amelynek tőzsdéi bevezetése több mint 5 éve történt, vagy az előző 5 évben nem hajtott végre IPO-t, így a portfólió összetétele időszakra időszakra változik.
Generali Infrastrukturális Részvény Alap	Nyilvános	Nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	Részvénytulajdos alap	40% S&P Global Infrastructure Index + 40% S&P Emerging Markets Infrastructure Index (USD) + 20% RMAX	3 év	E-III/110.666/2008.	1111-283	2008.07.08	920.683.844,- Ft	Az Alap –elsősorban– olyan fejlődő piaci részvényekbe, valamint azon fejlett piaci társaságok részvényeibe kíván befektetni, amelyek a térség – a fejlett régiók jelentősen meghaladó– infrastruktúráis fejlődéséből kívánják profitálni. Tipikus befektetési célpontok az ingatlanfejlesztők, út és közlekedésfejlesztésben résztvevő társaságok, közmű fejlesztők.

Elnevezés	Típus	Fajta	BAMOSZ besorolás	Benchmark	Javasolt legtovább befektetési időtartam	Felügyeleti engedély száma	Lajstromozási száma	Indulásának dátuma	Nettó eszközértéke (2011.06.30-án érvényes)	Befektetési politikájának rövid összefoglalása
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap	Nyilvános	Nyilvános, befektetési alapokba fektető értékpapír befektetési alap	Részvénytulajdos	65% MSCI Daily Tr Net Emerging Markets USD + 15% S&P Select Frontier index +20% RMAX	3 év	E-III/110.664/2008.	1111-281	2008.07.08	4 331 503 091,- Ft	Az Alap befektetési célpontjai között szerepelnek Latin Amerika, Afrika, Ázsia, (közel és távol kelet) fejlődő részvény piacai. Az alap elsősorban nem egyedi részvényekbe kíván fektetni, hanem az egyes országok tőzsdéi teljesítményét reprezentáló ETF-ekkel tölti fel a portfóliót. Az Alapkezelő feladata a Földrajzi diverzifikációt világtartásból és a részvény kötvény kitéréség változtatásából adódó pomit teljesítmény elérése. Az Alapkezelő célja, hogy az Alap saját tőkéjének 80-90%-át olyan kiúfolási kollektív értékpapírokba fektesse, melyek elsősorban nemzetközi részvényekbe fektetnek. Diverzifikáció, likviditási okokból kisebb mértékben a portfólió részét képezhetik hazai kollektív befektetési értékpapírok is. Az Alap az alábbi befektetési alapokba, illetve kollektív befektetési formákba fektethet be Saját tőkéjének 2%-át meghaladó mértékben: -DB x Trackers MSCI Emerging Market TRN Index ETF -Ishares MSCI Emerging Markets Index ETF -DB x Trackers S&P Select Frontier ETF
Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap	Nyilvános	Nyilvános, származtatott értékpapír befektetési alap	Származtatott alap	100% RMAX	5 év	E-III/110.667/2008.	1111-284	2008.07.08	1 831 118 523,- Ft	Az alap elsősorban a világ részvény piacain kíván fektetni, keresve azon vállalatok részvényeit amelyek szignifikánsan felülteszik a globális részvénypiacok éves hozamát. Alapvető célpontok a fundamentálisan alulértékelt vállalatok, a felvásárlás vagy összeolvadás előtt álló társaságok részvényei, valamint a hosszú távú trendjüktől prompt 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. Mindenek mellett az Alap há 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 instrumentációkat is végrehajthat. Az Alap befektetésnél tőkeáttételes pozíciókat is felvehet.
Generali Greenenergy Részvény Befektetési Alap	Nyilvános	Nyilvános, értékpapír befektetési alap	Részvénytulajdos	80% Ardour Global Alternative Energy XL Index (USD) + 20% RMAX	3 év	KE-III-385/2010.	1111-404	2010.10.11	673 505 637,- Ft	Az Alap olyan fejlett és fejlődő piaci cégek részvényeibe kíván fektetni, amelyek a világ elsődlegesen energetikai innovációk fejlődéséből kívánnak profitálni, de mindenképpen elkötelezettek a jövő szempontjából ígéretes kutatási és fejlesztési (R&D) területen. Az Alap a következő szektorokba kíván fektetni földrajzi korlátozás nélkül: zöldenergia (megújuló erőforrások, mint nap-, szél-, vízenergia hasznosítása, vízszádközlés), közszolgáltatás, információ-technológia, telekommunikáció, mezőgazdasági innováció és vegyipar, biotechnológia és egészségügy.
Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alap	Nyilvános	Nyilvános, értékpapír befektetési alap	Részvénytulajdos	80% MSCI Far East ex Japan Index + 20% RMAX	3 év	KE-III-384/2010.	1111-403	2010.10.11	1 780 903 211,- Ft	Az Alap kizárólag fejlődő ázsiai vállalatok részvényeibe kíván fektetni, Japán kivételével a Távol-Kelet országainak gazdasági bővüléséből igyekszik profitálni. A feltörekvő piacok befektetési megítélése az elmúlt időszakban jelentősen javult, a várható gazdasági növekedés lényegesen meghaladhatja a fejlett országok dinamikáját.
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap	Nyilvános	Nyilvános, értékpapír befektetési alap	Részvénytulajdos	80% S&P Latin America 40 Index + 20% RMAX	3 év	KE-III-383/2010.	1111-402	2010.10.11	2 333 389 054,- Ft	Az Alap olyan fejlődő piaci cégek részvényeibe kíván fektetni, amelyek a dél- és közép-amerikai térség fejlődéséből kívánnak profitálni. Latin-Amerika országai Brazília vezetésével a világ leggyorsabban fejlődő régiói közé tartoznak az elmúlt években, kihasználva olaj- és nyersanyagárcuk szokatlanul magas piaci felértékelődését. A feltörekvő piacok befektetési megítélése az elmúlt időszakban jelentősen javult, a várható gazdasági növekedés lényegesen meghaladhatja a fejlett országok dinamikáját.
Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap	Nyilvános	Nyilvános, értékpapír befektetési alap	Részvénytulajdos	40% Hang Seng Index + 40% S&P CNX Nifty Index + 20% RMAX	3 év	KE-III-386/2010.	1111-405	2010.10.11	3 059 287 084,- Ft	Az Alap kizárólag Indiához illetve Kínához kötődő vállalatok részvényeibe kíván fektetni, azaz Távol-Kelet két meghatározó, óriási népességű országának a fejlődéséből igyekszik profitálni. A feltörekvő piacok befektetési megítélése az elmúlt időszakban jelentősen javult, a várható gazdasági növekedés lényegesen meghaladhatja a fejlett országok dinamikáját.
Generali Tripla S Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap	Nyilvános	Nyilvános, értékpapír befektetési alap	Származtatott alap	Nincs az Alap Portfóliójában található eszközöket reprezentáló hivatalos index	Az alap futamideje, azaz 2015. december 15.	KE-III-414/2010.	1111-427	2011.01.01	207 584 067,- Ft	Az Alap hozamtermelő eszköze a BNP Paribas Floxinvest ERIC HUF Hedged Index (Bloomberg Code: BNFIFLH Index). Az index célja, hogy a világ legdinamikusabban fejlődő térségei - úgy, mint Brazília és Csoország, India, Kína - részvénypiacainak emelkedése esetén pozitív hozamot biztosítson a Befektetőtől számára.

## 4.5.2 ALAPOK HOZAMAINAK BEMUTATÁSA

Generali Arany Oroszlan Nemzetközi Részvény Alap teljesítménye						
referenciaindex: 85% SXSE + 15% RMAX						
(A referenciaindex 2010. július 22-ig: 65% SXSE + 20% S&P 100 + 15% RMAX)						
Bemutásra kerülő időszak	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 (éves hozam)	2008 (éves hozam)	2009 (éves hozam)	2010 (éves hozam)
Portfólió nettó hozama (%)	22,34%	11,24%	9,84%	-38,76%	20,18%	3,53%
Referenciaindex hozama (%)	21,19%	11,15%	5,07%	-35,57%	25,03%	2,95%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	N/A	fedezeti célú deviza ügylet	fedezeti célú deviza ügylet	fedezeti célú deviza ügylet
Tokeáttétel	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Generali Hazai Kötvény Alap						
referenciaindex: 100% MAX Composit						
2007. augusztus 16-ig Generali Első Nyugdíjpénztári Befektetési Alap néven kötvénytúlsúlyos vegyes alaphént működött (benchmark: 85% MAX Composit + 10% MSCI World + 5% BUX)						
Bemutásra kerülő időszak	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 (éves hozam)	2008 (éves hozam)	2009 (éves hozam)	2010 (éves hozam)
Portfólió nettó hozama (%)	12,28%	6,42%	6,93%	2,49%	12,30%	5,47%
Referenciaindex hozama (%)	12,45%	7,46%	6,61%	2,19%	14,08%	6,25%
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

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap						
2010. július 24-ig: Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja*						
referenciaindex: 85% S&P500+15% RMAX (a referenciaindex 2010. július 24-ig: 90% MSCI World; 10% RMAX volt)						
Bemutásra kerülő időszak	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 08.06-2007.12.31 (nominális hozam)	2008 (éves hozam)	2009 (éves hozam)	2010 (éves hozam)
Portfólió nettó hozama (%)	N/A	N/A	-1,72%	-35,05%	21,77%	11,38%
Referenciaindex hozama (%)	N/A	N/A	1,02%	-36,34%	27,76%	19,58%
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

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap*						
referenciaindex: 80% CETOP20 + 20% MAX Composit						
2008. július 16-ig zártkörű nyíltvégű részvénytúlsúlyos alaphént működött, a hozamok 2008. július 16-ig az átalakulás előtti befektetési alap (benchmark: 75% BUX + 25% MAX) hozamai						
Bemutásra kerülő időszak	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 (éves hozam)	2008 (éves hozam)	2009 (éves hozam)	2010 (éves hozam)
Portfólió nettó hozama (%)	33,31%	17,24%	8,39%	-44,11%	34,00%	22,09%
Referenciaindex hozama (%)	33,63%	16,06%	6,78%	-42,90%	35,47%	15,71%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	N/A	N/A	fedezeti célú deviza ügylet	fedezeti célú deviza ügylet
Tokeáttétel	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Generali IPO Részvény Alap *			
referenciaindex: 80% MSCI World; 20% RMAX			
Bemutásra kerülő időszak	2008.07.08-2008.12.31 (nominális hozam)	2009 (éves hozam)	2010 (éves hozam)
Portfólió nettó hozama (%)	5,12%	11,68%	10,55%
Referenciaindex hozama (%)	-10,31%	26,07%	18,54%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	N/A
Tokeáttétel	N/A	N/A	N/A

Generali Infrastrukturális Részvény Alap			
<i>referenciaindex: 40% S&amp;P Global Infrastructure Index + 40% S&amp;P Emerging Markets Infrastructure Index (USD) + 20% RMAX</i>			
<i>Az Alap referenciahozama 2010.06.09-ig a következő volt: 30% S&amp;P Global Infrastructure Index+25% S&amp;P Emerging Markets Infrastructure Index (USD) + 25% Unicredit EME Real Estate Index (EUR)+20% RMAX</i>			
Bemutásra kerülő időszak	2008.07.08-2008.12.31 (nominális hozam)	2009 (éves hozam)	2010 (éves hozam)
Portfólió nettó hozama (%)	-15,99%	48,87%	9,79%
Referenciaindex hozama (%)	-29,57%	55,32%	13,48%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	fedezeti célú deviza ügylet
Tokeáttétel	N/A	N/A	N/A

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap			
<i>referenciaindex: 65% MSCI Daily Tr Net Emerging Markets (USD); 15% S&amp;P Select Frontier Index; 20% RMAX</i>			
Bemutásra kerülő időszak	2008.07.08-2008.12.31 (nominális hozam)	2009 (éves hozam)	2010 (éves hozam)
Portfólió nettó hozama (%)	-31,98%	46,38%	24,26%
Referenciaindex hozama (%)	-27,77%	55,08%	26,77%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	fedezeti célú deviza ügylet	fedezeti célú deviza ügylet
Tokeáttétel	N/A	N/A	N/A

Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap			
<i>referenciaindex: 100% RMAX</i>			
<i>** Nincs közvetlen tokeáttétel. Tőzsdei indexek teljesítményét 2-3 szoros mértékben leképező ETF-ek változó portfólió arányban.</i>			
Bemutásra kerülő időszak	2008.07.08-2008.12.31 (nominális hozam)	2009 (éves hozam)	2010 (éves hozam)
Portfólió nettó hozama (%)	15,78%	5,10%	13,15%
Referenciaindex hozama (%)	4,61%	10,73%	5,53%
Származtatott ügylet adott időszakban	fedezeti célú deviza ügylet	fedezeti célú deviza ügylet	fedezeti célú deviza ügylet
Tokeáttétel	**	**	**

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap	
<i>referenciaindex: 80% S&amp;P Latin America 40 Index + 20% RMAX</i>	
Bemutásra kerülő időszak	2010.10.12-2010.12.31 (nominális hozam)
Portfólió nettó hozama (%)	6,08%
Referenciaindex hozama (%)	8,90%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A
Tokeáttétel	N/A

Generali Fönix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alap	
<i>referenciaindex: 80% MSCI Far East ex Japan Index + 20% RMAX</i>	
Bemutásra kerülő időszak	2010.10.12-2010.12.31 (nominális hozam)
Portfólió nettó hozama (%)	9,19%
Referenciaindex hozama (%)	9,59%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A
Tokeáttétel	N/A

Generali Greenery Részvény Befektetési Alap referenciaindex: 80% Ardour Global Alternative Energy XL Index (USD) + 20% RMAX	
2010.10.12-2010.12.31 (nominális hozam)	
Bemutásra kerülő időszak	
Portfólió nettó hozama (%)	2,74%
Referenciaindex hozama (%)	1,76%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A
Tokeáttétel	N/A

Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap referenciaindex: 40% Hang Seng Index + 40% S&P CNX Nifty Index + 20% RMAX	
2010.10.12-2010.12.31 (nominális hozam)	
Bemutásra kerülő időszak	
Portfólió nettó hozama (%)	3,60%
Referenciaindex hozama (%)	5,23%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A
Tokeáttétel	N/A

**Az Alapok múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.**  
A hozamok az alapkezelési díjjal korrigált értékeket mutatják.

## 4.6. 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.

## 5. A LETÉTKEZELŐ

### 5.1. GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP LETÉTKEZELŐJE

#### 5.1.1. ÁLTALÁNOS ADATOK

<b>Cégneve:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.
<b>Székhelye:</b>	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
<b>Az alapítás ideje:</b>	1990. január 23.
<b>Működésének időtartama:</b>	Határozatlan idejű
<b>A cégbejegyzés helye:</b>	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, Budapest
<b>A cégbejegyzés ideje:</b>	1990. március 26.
<b>Tevékenységi köre</b>	TEÁOR 64.19.'08. Egyéb monetáris közvetítés
<b>Cégjegyzékszám:</b>	Cg. 01-10-041348
<b>Felügyeleti engedély száma:</b>	I-1523/2003
<b>Alaptőke:</b>	1.400.000.000 Ft (alapításkor)

---

	24.118.220.000 Ft (2008. december 31.)
<b>Üzleti év:</b>	megegyezik a naptári évvel
<b>Tulajdonosai:</b>	100 %-ban UniCredit Bank Austria AG, Bécs
<b>Alkalmazotti létszám:</b>	1935 fő (2010.12.31)
<b>Könyvvizsgáló:</b>	KPMG Hungária Kft.

### 5.1.2. VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐK

#### • IGAZGATÓSÁG

**Dr. Patai Mihály**, az Igazgatóság elnöke, vezérigazgató

Közgazdász (Közgazdaságtudományi Egyetem, Budapest), egyetemi doktor. 2006-tól az UniCredit Bank Hungary Zrt. vezérigazgatója. Korábban a Magyar Nemzeti Banknál hitel-előadó, majd a Pénzügykutató Intézetnél tudományos kutató. 1982 és 1988 között a Pénzügyminisztérium Nemzetközi Pénzügyi Főosztályának vezető helyettesi pozícióját töltötte be, majd 1988-ban került a Világbankhoz, ahol 1993-ig az ügyvezető igazgató asszisztenseként dolgozott. Ezt követően 1995-ig a Kereskedelmi Bank Rt. ügyvezető igazgatója, majd 1996-tól 2006-ig az Allianz Hungária Biztosító Rt. elnök-vezérigazgatója.

Ihász Csilla  
Kaliszky András  
Stefano Santini  
Tóth Balázs

#### • FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG

Dr. Erich Hampel Felügyelő Bizottság elnöke  
Claudio Cesario Felügyelő Bizottság elnökhelyettese  
Dr. Pettkó-Szandtner Judit  
David Joseph O'Mahony  
Horváth Gábor  
Bolyán Róbert  
Friederike Kotz

### 5.1.3. EGYÉB INFORMÁCIÓK

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

## 5.2. 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.

## 6. A FORGALMAZÓK

### 6.1. GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP FORGALMAZÓI

#### 6.1.1. GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP "A" SOROZAT VEZETŐ FORGALMAZÓ

A Vezető forgalmazó a Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 6., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-041042).

#### 6.1.2. GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP "A" SOROZAT FORGALMAZÓ

A Befektetési jegyek további forgalmazója:

- BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1051 Budapest, Roosevelttér 7-8., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-17-000437)
- Erste Befektetési Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzék száma: 01-10-041373),
- SPB Befektetési Zrt. (székhelye: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-044420)

- Hungária Értékpapír Zrt. (székhelye: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30, nyilvántartja a Pest Megyei Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 13-10-040494)
- UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041348)
- ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-17-000547)
- Equilor Zrt. (székhelye: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-041431)
- Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhelye: 1027 Budapest, Tölgyfa u. 1-3., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-041206)

### 6.1.3. GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP “B” FORGALMAZÓ

A Befektetési jegyek forgalmazása a UniCredit Bank Hungary Zrt., mint Forgalmazó székhelyén is lehetséges.

A Generali Cash Pénzpiaci Alap forgalmazási helyeit az 1. számú melléklet tartalmazza.

## 7. A KÖNYVVIZSGÁLÓ

Az Alapkezelő az Alapokhoz könyvvizsgálót nevez ki.

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

### 7.1. A KÖNYVVIZSGÁLÓ ADATAI

Név: Puskás István  
Kamarai nyilvántartási száma: 004106

### 7.2. 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

## 8. JOGI KÉRDÉSEK

### 8.1. 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 összeférhetlenség merül fel, köteles azt haladéktalanul a Felügyeletnek bejelenteni és az összeférhetlenséget haladéktalanul megszüntetni.

## 8.2. 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 mindenkori 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.

## 8.3. HÁTTÉRSZABÁLYOK

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

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

## 8.4. 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.

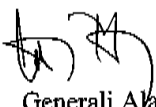
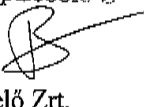
## 9. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

### FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

A Kibocsátó nevében eljáró Generali Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44, nyilvántartja a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044465), továbbá a Raiffeisen Bank Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6. nyilvántartja a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041042) mint az egyes Alapok befektetési jegyeinek forgalmazásában résztvevő Forgalmazó a Tpt. 29. § (1)-(2) bekezdése értelmében nyilatkozik, 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.

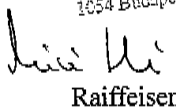
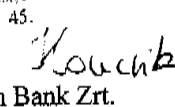
Az értékpapír tulajdonosának a tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó és a Forgalmazó egyetemlegesen felel.

Budapest, 2007. március 23

**GENERALI** Alapkezelő Zrt.  
  
 2.   
 Generali Alapkezelő Zrt.  
 (1066 Budapest Teréz krt. 42-44.)

Schusztér Péter  
 elnök-vezérigazgató

Pillár Zsolt  
 igazgatósági tag

Raiffeisen Bank Zrt.  
 1054 Budapest, Akadémia u. 6.  
 45.  
  
  
 Raiffeisen Bank Zrt.  
 (1054 Budapest, Akadémia u. 6.)

Mérés András  
 osztályigazgató

Koncsik Szilvia  
 osztályigazgató-h.



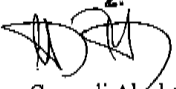
## FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

A Kibocsátó nevében eljáró Generali Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044465), továbbá az UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041348) mint a Generali Cash Pénzpiaci Alap „B” sorozat és a Generali Hazai Kötvényalap „B” sorozat befektetési jegyeinek forgalmazásában résztvevő Forgalmazó a Tpt. 29. § (1)-(2) bekezdése értelmében nyilatkozik, 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.

Az értékpapír tulajdonosának a tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó és a Forgalmazó egyetemlegesen felel.

Budapest, 2007. március 27

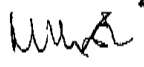
**GENERALI Alapkezelő Zrt.**

2.  
  
 Generali Alapkezelő Zrt.  
 (1066 Budapest Teréz krt. 42-44.)

Schusztter Péter  
 elnök-vezérigazgató

Pillár Zsolt  
 igazgatósági tag

**UniCredit Bank Hungary Zrt.**

49.  
  
 UniCredit Bank Hungary Zrt.  
 (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

Márton Zita  
 igazgató

Fehér Zsuzsa  
 osztályvezető

unicredit bank Hungary Zrt.  
 H-1054 Budapest,  
 Szabadság tér 5-6.  
 H-1242 Budapest, Pf. 386  
 Telefon: +36-1/269-0812  
 Telefax: +36-1/353-4959  
<http://www.unicreditbank.hu>

Adószám: 10325737-2-44  
 Cg. 01-10-041348  
 SWIFT: BACXHUHB

2007.02. - AH141

# KEZELÉSI SZABÁLYZAT

## 1. ALAP ADATAI

	Generali Cash Pénzpiaci Alap	
	"A" sorozat	"B" sorozat
Befektetési politika	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.	
Típus	Nyilvános	
Fajta	Nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
BAMOSZ-besorolás	Pénzpiaci alap	
Benchmark	100% RMAX	
Nyilvántartásba vétel dátuma	2001. június 8.	
Indulástól 2007. augusztus 16-ig az alap fajtája és típusa	Nyíltvégű, zártkörű pénzpiaci értékpapír befektetési alap	
Futamidő	A nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig tart	
Befektetői kör	Belföldi és külföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok	Belföldi és külföldi jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok
ISIN-kód	HU0000705744	HU0000702063
Névérték	1.- Ft	1.- Ft
Előállítás módja	Dematerializált	
Nettó eszközérték (2011.06.30-án érvényes)	7.235.799.655 Ft	

Generali Cash Pénzpiaci Alap teljesítménye referenciaindex: 100% RMAX						
	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 (éves hozam)	2008 (éves hozam)	2009 (éves hozam)	2010 (éves hozam)
Bemutatásra kerülő időszak						
Portfólió nettó hozama (%)	7,10%	5,45%	7,54%	7,01%	9,54%	4,59%
Referenciaindex hozama (%)	8,31%	6,62%	7,42%	7,77%	10,73%	5,53%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Tolkeáttétel	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

## 2. ALAP SAJÁT TŐKÉJE

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

Generali Alapkezelő Zrt.



A nyíltvégű befektetési alapok esetében a forgalomban lévő Befektetési jegyek száma, és így a Befektetési alap 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 az „A” sorozat esetében belföldi és külföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják.

A Befektetési jegyeket a „B” sorozat esetében belföldi és külföldi jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják.

### **5. TŐKE- ÉS HOZAMGARANCIA**

Az Alapok esetében sem tőke-, sem hozamgarancia nem áll fenn.

### **6. AZ ALAPKEZELŐ**

#### **6.1. AZ ALAP KEZELŐJE**

Az Alapok kezelője a Generali Alapkezelő Zrt.

#### **6.2. AZ ALAPKEZELŐ SZÉKHELYE, TEVÉKENYSÉGI KÖRE**

Az Alapkezelő székhelye: 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.

Az Alapkezelő tevékenységi köreit a Tájékoztató 4.1 pontja tartalmazza.

#### **6.3. AZ ALAPKEZELŐ FELADATAI ÉS HATÁSKÖRE**

Az Alapkezelő

- kezeli az Alapot azzal a céllal, hogy azok befektetési célkitűzéseit elérje
- megvalósítja az Alap befektetési politikáját
- utasításokat és rendelkezéseket ad az Alap pénzeszközeivel és befektetéseivel kapcsolatban
- az Alap befektetéseit folyamatosan figyelemmel kíséri, ellenőrzi és azokat szükség szerint módosítja
- elkészíti és kiadja a jogszabályok és a Kezelési Szabályzat által előírt valamennyi jelentést
- intézi az Alap általános adminisztrációját
- az Alap részére Letétkezelőket, Forgalmazókat, Könyvvizsgálót bíz meg, velük a szükséges megállapodásokat megkötö, továbbá folyamatosan kapcsolatot tart velük

- az Alap Nettó eszközértékének megállapításához szükséges minden dokumentumot megküld a Letétkezelőknek
- gondoskodik az Alap megfelelő működéséről, beleértve a szükséges díjak és költségek kifizetését az Alap nevében
- érvényesíti az Alapot jogszerűen megillető követeléseket
- minden esetben a törvénynek, jogszabálynak és jelen szabályzatnak megfelelően jár el
- ellátja az Alap megszűnésével és végelszámolásával kapcsolatos teendőket

## 6.4. AZ ALAPKEZELŐ FELELŐSSÉGE

Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal köteles feladatait ellátni. Az Alapkezelő a tevékenységének ellátása során közreműködőket vehet igénybe, akiknek eljárásáért, mint sajátjáért felel. Az Alapkezelő nem felel sem az Alap, sem a Befektetési jegyek tulajdonosai felé az Alap, vagy a Befektetési jegyek tulajdonosai által elszenvedett semmilyen veszteségért, kivéve, ha az ilyen veszteség az Alapkezelő súlyos gondatlansága vagy törvénysértés miatt következett be. Ha az előbb említett veszteségek az Alapkezelő súlyos gondatlansága vagy törvénysértése miatt következnek be, azokat az Alapkezelő nem háríthatja az Alapokra.

## 6.5. AZ ALAPKEZELŐ DÍJAZÁSA

Az Alapkezelőt az Alap kezelésével kapcsolatban alapkezelési díj illeti meg. Az alapkezelési díj mértékét jelen Kezelési Szabályzat 12. fejezete tartalmazza. Az alapkezelési díjat az Alapkezelő naponta számolja el, és minden hónap második munkanapján kerül kifizetésre.

# 7. A LETÉTKEZELŐK

## 7.1. AZ ALAP LETÉTKEZELŐI

- A Generali Cash Pénzpiaci Alap letétkezelője a UniCredit Bank Hungary Zrt.

## 7.2. A LETÉTKEZELŐ SZÉKHELYE, TEVÉKENYSÉGI KÖREI

- A UniCredit Bank Hungary Zrt. székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
- A Letétkezelő tevékenységi köreit a Tájékoztató 5.1 pontja tartalmazza.

## 7.3. A LETÉTKEZELŐ FELADATAI ÉS HATÁSKÖRE

A Letétkezelő feladatai:

- értékpapír- és pénzforgalmi számlát vezetnek az Alapnak
- gondoskodik az Alap birtokában lévő értékpapírok letéti őrzéséről, és ehhez kapcsolódóan az Alap nevére a KELER Zrt.-nél értéktári számlát nyit
- ellátja a letétkezeléssel kapcsolatos technikai feladatokat
- naponta meghatározza az Alap összesített nettó eszközértékét és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket
- gondoskodik az Alap összesített és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének közzétételéről, és a Befektetők részére történő közléséről

- ellátja a Befektetési jegyek eladásával, visszavásárlásával kapcsolatos technikai teendőket
- biztosítja az Alap ügyleteit érintő ügyletekből, valamint a Befektetési jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belüli Alaphoz kerülését
- ellenőrzi és elősegíti, hogy az Alapkezelő a jogszabályoknak, a PSZÁF engedélyének, valamint a Kezelési Szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak megfelelően járjon el
- elvéggez minden olyan egyéb feladatot, amelyet a Tpt. a Letétkezelő számára előír
- ellátja az Alap megszűnésével kapcsolatos, a jogszabályokban a Letétkezelőre előírt technikai teendőket

A Letétkezelő tevékenysége folyamán független módon, kizárólag a befektetők érdekében jár el, a jogszabályoknak, a Kezelési Szabályzatnak és a letétkezelésre vonatkozó megbízási szerződésnek megfelelően. Tevékenysége során a jogszabályokban, valamint a Kezelési Szabályzatban foglalt bármilyen eltérésről, valamint az Alap saját tőkéjének negatívvá válásáról a Letétkezelő köteles írásban értesíteni az Alapkezelőt és a Felügyeletet.

A Letétkezelő köteles visszautasítani az Alapkezelő által adott minden olyan megbízást, amely ellentétes a jogszabályokkal és az Alap Kezelési Szabályzatával, és köteles az Alapkezelőt a törvényes állapot helyreállítására felszólítani. Amennyiben az Alapkezelő nem tesz meg mindent a helyreállítás érdekében, a Letétkezelő haladéktalanul értesíteni köteles a Felügyeletet.

## **7.4. A LETÉTKEZELŐ MEGVÁLTOZTATÁSÁNAK MÓDJA**

A Befektetési Alap kezelése során az Alapkezelő a Letétkezelőnek adott megbízás felmondását és új Letétkezelő megbízását a Felügyelet jóváhagyása esetén teheti meg. Amennyiben a Letétkezelő bármely időben képtelenné válik az Alap letétkezelésének ellátására, az Alapkezelő kizárólag a PSZÁF jóváhagyásával választhatja ki a letétkezelő utódját.

## **8. BEFEKTETÉSI JEGYEK**

### **8.1. 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 Szabályzat 1. pontjában meghatározottak szerint belföldiek és külföldiek egyaránt megvásárolhatják a folyamatos forgalmazás során.

A befektetési jegyek névértéke: 1.- Ft

### **8.2. 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.

Az Alap átalakulását jóváhagyó PSZÁF - határozat megléte után az Alapkezelő utasítása alapján a KELER Zrt. keletkeztette a Befektetési jegyeket. Az Alap befektetési jegyei egyenként egy forint (1.- Ft) 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 rendelkezzen. Értékpapír-számlát 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.

### 8.3. 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.

## 9. A BEFEKTETÉSI JEGYEK KIBOCSÁTÁSÁVAL ÖSSZEGYŰJTÖTT TŐKE FELHASZNÁLÁSI CÉLJA

### 9.1. A BEFEKTETÉSI ESZKÖZÖK

Az Alapok befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjenek el.

A Tpt. 275. §-a alapján a nyilvános értékpapír-befektetési alapok (ideértve a befektetési alapba befektető befektetési alapot is) saját tőkéje kizárólag az alábbi eszközökben tartható:

- a) tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír;
- b) olyan értékpapír, amelynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapírnak a kibocsátást követő egy éven belüli, bármely az a) pont szerinti piacok valamelyikére történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya;
- c) olyan, az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő tagsági jogokat megtestesítő értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tett közzé;
- d) az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő, legfeljebb kettő éves hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- e) állampapír;
- f) kollektív befektetési értékpapír;
- g) bankbetét;
- h) deviza;
- i) származtatott termék.
- j) pénzügyi eszköz.

A befektetési alap saját tőkéje kizárólag olyan pénzügyi eszközbe fektethető be, amelynek a piaci ára naponta megbízható és ellenőrizhető módon megállapítható.

Az Alapkezelő a Generali Cash Pénzügyi Alap esetében származtatott termékekbe illetve származtatott ügyletekbe nem kíván befektetni.

### 9.2. 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 tőkéjüket 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 tőkéjüknek 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 szerezhetik 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.

## 9.3. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJÁNAK FŐBB JELLEMZŐI

### Generali Cash Pénzpiaci Alap

Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfolió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Az Alap törekszik a magasabb hozam elérése érdekében eszközölt befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni, befektetéseinek eszközosztályonkénti és értékpapíronkénti megosztásával, egy jól diverzifikált portfolió felépítésével.

Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 100% RMAX

Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfolió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől.

A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök legkisebb aránya az Alap saját tőkéjének 10 %-a.

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

#### A portfolió elemei

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

#### 1. Pénzpiaci eszközök: (max.: 40%, min.: 0%)

lekötött betétek, látra szóló betétek, piaci indexált betét, folyószámlapénz

#### 2. Állampapírok: (max.: 100%, min.: 60%)

- 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. Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: (max.: 20 %, min.: 0%)

belföldi és külföldi társaságok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, így többek között kötvények, kereskedelmi kötvények, melyekre a hatályos devizatörvény korlátozást nem állapít meg.

#### 4. Jelzáloglevelek: (max.: 25%, min.: 0%)

Jelzálog-hitelintézet által kibocsátott névre szóló, átruházható értékpapírok.

#### 5. Kollektív befektetési értékpapírok (max.: 20%, min.: 0%)

Olyan nyílt- és zártvégű befektetési alapok befektetési jegyei, melyek befektetési politikája nem tér el lényegesen a jelen pontban meghatározott befektetési politikától.

Az Alap kizárólag magyar fizetőeszközben denominált értékpapírokba kíván befektetni.

Az Alap származtatott termékekbe illetve származtatott ügyletekbe nem kíván fektetni.

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.

## **9.4. 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.

## **9.5. A BEFEKTETÉSI ALAP TŐKENÖVEKMÉNYÉNEK FELOSZTÁSÁRA, ÚJRABEFEKTETÉSÉRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK**

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

## **10. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSA**

### **10.1. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSÁNAK GYAKORISÁGA, IDŐPONTJA ÉS KÖZZÉTÉTELE**

Az Alap Nettó eszközértékét, valamint az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéküket (forgalmazási árfolyamukat) a Letétkezelők minden T-1. napon T. napra vonatkozóan kötelesek kiszámítani, és azt a megállapítást követő első munkanapon jelen Kezelési Szabályzat 13.1 pont szerinti közzétételi helyen közzétenni.

### **10.2. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK SZÁMÍTÁSÁNAK MÓDJA**

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

A Letétkezelők az Alap egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét hat tizedesjegy pontossággal állapítják meg.

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

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

## 10.3. PORTFOLIÓK EGYES ELEMEINEK ÉRTÉKELÉSI SZABÁLYAI

### I. Folyószámlapénz

A folyószámla-pénzállomány a folyószámla pozitív egyenlegének T-1 napig megszolgált időarányos kamata plusz a folyószámla T-1 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. Lekötött betét

A bankbetét a lekötött betét T-1 napig járó időarányos kamattal megnövelt összegeként kerül értékelésre.

### III. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

#### *Tőzsdére bevezetett értékpapírok:*

**Fix és változó kamatozású kötvények:** A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett fix és változó kamatozású kötvények a T-1 napi elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási árfolyam középértékéből kalkulált hozam alapján T-1 napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

Amennyiben a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett fix és változó kamatozású kötvényre T-1 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-1 napi bruttó árfolyama az ÁKK által nyilvánosságra hozott T-1 napra vonatkozó 3 hónapos referenciahozamból kerül megállapításra.

**Diszkontkincstárjegyek:** A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett diszkontkincstárjegyek T-1 napi piaci értékét a T-1 napi elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási árfolyam középértékéből kalkulált hozam alapján T-1 napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

Amennyiben a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett diszkontkincstárjegyre T-1 az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor ezen értékpapírok T-1 napi bruttó árfolyama az ÁKK által

nyilvánosságra hozott T-1 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 hónavnál rövidebb hátralevő futamidejű diszkontkincstárjegyek az ÁKK által közzétett T-1 napra vonatkozó 3 hónapos referenciahozamból számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

**Diszkont vállalati kötvények:** A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett diszkont vállalati kötvények T-1 napi piaci értékét 30 napnál nem régebbi tőzsdei záróárfolyam alapján kell kiszámítani oly módon, hogy a tőzsdei árfolyam és a teljesítési nap alapján meghatározásra kerül az értékpapír T-1 napi hozama, majd ezzel a hozammal kerül kiszámításra az adott értékpapír T-1 napi bruttó árfolyama.

Ha a fenti módszer nem alkalmazható, akkor az értékelést a beszerzési árfolyam alapján kell elvégezni.

#### ***Tőzsdén nem jegyzett értékpapírok:***

**Fix és változó kamatozású kötvények:** A tőzsdén nem jegyzett értékpapírok T-1 napi piaci értékét, amennyiben az értékpapír a tőzsdén kívüli kereskedelemben forog, és regisztrált árfolyammal rendelkezik, az adott értékpapírra közölt T-1 napi OTC záróárfolyam alapján kell meghatározni.

Amennyiben a T-1 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.

**Diszkontkincstárjegyek:** A tőzsdén nem jegyzett értékpapírok T-1 napi piaci értékét a T-1 napi elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási árfolyam középértékéből kalkulált hozam alapján T-1 napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

Ha a fenti módszer nem alkalmazható, akkor ezen értékpapírok T-1 napi bruttó árfolyama az ÁKK által nyilvánosságra hozott T-1 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 hónavnál rövidebb hátralevő futamidejű diszkontkincstárjegyek az ÁKK által közzétett T-1 napra vonatkozó 3 hónapos referenciahozamból számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

#### **IV. Kollektív befektetési értékpapírok**

A befektetési jegyek T-1 napi piaci értékét az értékpapírpiacon híradatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg) által T-1 napra közzétett záróárfolyam alapján kell meghatározni. Ha az adott napon az adatszolgáltató cégek által nincs közzétett árfolyam, akkor a T-1 napi piaci értéket az alapkezelő által közzétett legutolsó egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával kell meghatározni.

A tőzsdére bevezetett ETF-ek T-1 napi piaci értékét az adott értékpapírra közölt tőzsdén kialakult, T-1 tőzsdénapi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Ha az adott napon nem volt üzletkötés, vagy a T-1 napra vonatkozóan az árfolyamadatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapír-piacon híradatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg) által közzétett legutolsó záróárfolyam alapján kell elvégezni.

## **V. A Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott diszkont kötvények**

A Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott három hónapos lejáratú diszkont kötvények T-1 napi bruttó árfolyama az ÁKK által nyilvánosságra hozott T-1 napra vonatkozó 3 hónapos referenciahozamból kerül megállapításra.

## **VII. Jelzáloglevél**

A jelzáloglevelet a kötvényekhez hasonlóan, a III. pont szerint kell értékelni.

## **VIII. Kötelezettségek**

Az Alapokat terhelő és folyamatosan felmerülő kötelezettségek és díjak időarányosan kerülnek az Alapokra terhelésre.

# **11. A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELADÁSÁNAK ÉS VISSZAVÁSÁRLÁSÁNAK RÉSZLETES SZABÁLYAI**

## **11.1. A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÁSÁRLÓINAK KÖRE**

A Befektetési jegyeket a folyamatos forgalmazás során belföldiek és külföldiek egyaránt megvásárolhatják.

## **11.2. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA**

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

## **11.3. 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 adottak.

A Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb tíz napra felfüggesztheti a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását, ha az Alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatási kötelezettségének vagy ha azt a Befektetők érdekeinek védelme egyébként szükségessé teszi.

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.

## 11.4. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSI ÁRFOLYAMA

A Befektetési jegyekre T-1 napon felvett megbízás teljesítése a Közzétételi napon (T+1) megjelentetett T napi egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával számított árfolyamon történik. A Befektetési jegyek T napon érvényes eladási ára megegyezik a vásárolni kívánt Befektetési jegyek darabszáma és a T napi egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértéke szorzatának forgalmazási jutalékkal megemelt összegével. A Befektetési jegy T napon érvényes visszaváltási ára megegyezik a visszaváltani kívánt Befektetési jegyek darabszáma és a T napi egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértéke szorzatának forgalmazási jutalékkal csökkentett összegével.

## 11.5. FOLYAMATOS FORGALMAZÁST LEBONYOLÍTÓ HELYEK

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásában részt vesznek:

- Generali Cash Pénzpiaci Alap „A” sorozata esetében a Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 6.) mint Vezető forgalmazó, valamint további Forgalmazóként
  - Erste Befektetési Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzék száma: 01-10-041373),
  - BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1051 Budapest, Roosevelttér 7-8., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-17-000437)
  - Commerzbank Zrt. (székhelye: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-042115)
  - SPB Befektetési Zrt. (székhelye: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-044420)
  - Hungária Értékpapír Zrt. (székhelye: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30, nyilvántartja a Pest Megyei Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 13-10-040494)
  - UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041348).
  - ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-17-000547)
  - Equilor Zrt. (székhelye: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-041431)
  - Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhelye: 1027 Budapest, Tölgyfa u. 1-3., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-041206)
- 
- Generali Cash Pénzpiaci Alap „B” sorozat esetében a UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.) mint Forgalmazó.

A Forgalmazók forgalmazásban résztvevő fiókjainak listáját az 1. számú melléklet tartalmazza.

## 11.6. A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÉTELÉNEK MÓDJA

Befektetési jegyek vásárlására csak akkor van mód, ha a Befektető értékpapír-számlával rendelkezik. A Befektetési jegyek vételárát a forgalmazó helyen a pénztári órák alatt készpénzben, illetve átutalással történő fizetés esetén a Befektető Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlájára történő utalással kell teljesíteni. A késedelmes átutalásból eredő esetleges veszteségekért 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 szerződés megkötésével és a vételár megfizetésével szerezhetik meg. A Befektetők által T-1 napon - a vételár és az eladási jutalék befizetése mellett - visszavonhatatlan formában adott vételi megbízásokat a Forgalmazó a megbízás napját követő forgalmazási napon (T nap) érvényes egy jegyre jutó forgalmazási árfolyam alapján teljesíti. A Befektetők részére a Befektetési jegyre vonatkozó ügyleti visszaigazolások a megbízást követő banki munkanapon, vagy ha az a Forgalmazónál szünnap, akkor erre a napra következő forgalmazói munkanapon (T nap) kerülnek elküldésre. A Befektetési jegyek vételére vonatkozó szerződéseket a Befektetők a Forgalmazónál érvényes szabályok szerint írhatják alá.

A vételár, illetve az eladási jutalék megfizetése a Befektető által megjelölt módon, azaz - ahol erre lehetőség kínálkozik - készpénzzel a Forgalmazási helyen a Forgalmazó, illetve a Letétkezelő pénztárába történő befizetéssel, illetve minden esetben az Alap Forgalmazónál vezetett számlájára történő átutalással teljesíthető. Az átutalással történő fizetés esetén a Forgalmazó a Befektető vételi megbízását a vételi szerződés (megbízás) aláírásának napját követő forgalmazási napon (T nap) érvényes forgalmazási árfolyam alapján teljesíti.

A befektető jogosult a Befektetési jegyeit szabadon eltranszferálni.

## 11.7. 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-1 napon - a Befektetési jegyek egyidejű rendelkezésre bocsátása mellett - visszavonhatatlan formában adott eladási megbízásokat a Forgalmazó a megbízás napját követő forgalmazási napon (T napon) a T napra érvényes egy jegyre jutó forgalmazási árfolyam alapján, a visszaváltási jutalék egyidejű felszámítása mellett teljesíti. A Befektetők az elszámolás eredményeképpen őket megillető készpénzt legkésőbb a megbízást követő második banki munkanapon, vagy ha az a forgalmazónál szünnap, akkor erre a napra következő forgalmazói munkanapon (T+1 napon) vehetik át. A Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó szerződéseket (megbízásokat) a Befektetők a Forgalmazónál érvényes szabályok szerint írhatják alá.

A Forgalmazó a visszaváltási árat legkésőbb a visszaváltás lebonyolításának napján (T nap) a Befektető által a T-1 napon megadott megbízásban megjelölt módon, azaz - ahol erre lehetőség kínálkozik - készpénzben, a Forgalmazási helyen a Forgalmazó, illetve a Letétkezelő pénztárából történő kifizetéssel, vagy a Befektető által megjelölt számlára történő átutalással (a pénz indításának napja legkésőbb T nap) teljesíti, a visszaváltást terhelő költségek (visszaváltási jutalék) egyidejű levonásával.

Az ellenérték kifizetésére a Forgalmazó üzletszabályzatának rendelkezései irányadók.

## 11.8. FORGALMAZÁSI JUTALÉKOK

A Forgalmazók a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során a Befektetők felé a megvásárlásra kerülő Befektetési jegyek száma és az aktuális árfolyam alapján számított értékre vetített eladási jutalékot, a Befektetési jegyek visszaváltásakor visszaváltási jutalékot számíthatnak fel. A Forgalmazók a Befektetési jegyek visszaváltásakor bizonyos esetekben a visszaváltási jutalék mellett büntető jutalékot számítanak fel.

Az eladási, visszaváltási és a büntető jutalék mértékét a következő táblázat tartalmazza:

Generali Cash Pénzpiaci Alap	
Eladási jutalék	A befektetendő összeg százalékában maximum 5%, minimum 2.000 Ft, melyet a forgalmazók (ld. 1. sz. melléklet) a DÍJ és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára kedvezőbben is megállapíthatnak. A Forgalmazók a vételi megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg. A Forgalmazók üzletszabályzata az 1. sz. mellékletben felsorolt forgalmazási helyeken érhetőek el.
Visszaváltási jutalék	A visszaváltandó összeg százalékában maximum 3,5%, minimum 2.000 Ft, melyet a forgalmazók (ld. 1. sz. melléklet) a DÍJ és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára kedvezőbben is megállapíthatnak. A Forgalmazók a visszaváltási megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg. A Forgalmazók üzletszabályzata az 1. sz. mellékletben felsorolt forgalmazási helyeken érhetőek el.
Büntető jutalék	<p>„A” sorozat esetében: Amennyiben a Befektetési jegyek bármely tulajdonosa a tulajdonában lévő befektetési jegyekre a FIFO módszer alkalmazásával figyelembe vett vételi megbízás időpontjától számított 15 napon belül ad visszaváltási megbízást a befektetési alap befektetési jegyeire, akkor a Forgalmazók a szokásos visszaváltási jutalékon felül a visszaváltott Befektetési jegyek visszaváltáskori nettó eszközértékén számított értékének 1%-t büntető jutalékként számítják fel, amely jutalék az Alapot illeti.</p> <p>„B” sorozat esetében: Amennyiben a Befektetési jegyek bármely tulajdonosa a tulajdonában lévő befektetési jegyekre a FIFO módszer alkalmazásával figyelembe vett vételi megbízás időpontjától számított 5 napon belül ad visszaváltási megbízást a befektetési alap befektetési jegyeire, akkor a Forgalmazók a szokásos visszaváltási jutalékon felül a visszaváltott Befektetési jegyek visszaváltáskori nettó eszközértékén számított értékének 0,5%-t büntető jutalékként számítják fel, amely jutalék az Alapot illeti.</p>

## 12. DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK

### 12.1. AZ ALAPOKAT TERHELŐ KÖLTSÉGEK

#### 12.1.1. AZ ALAPOK LÉTREHOZÁSÁVAL KAPCSOLATOS KÖLTSÉGEK

Az Alap alapításával kapcsolatos igazolt költségek az Alapot terhelik. Amennyiben az Alap Felügyelet által történő nyilvántarásba vételére nem kerülne sor, úgy ezen költségeket az Alapkezelő viseli.

#### 12.1.2. AZ ALAPOK MŰKÖDÉSÉVEL KAPCSOLATOS KÖLTSÉGEK

Generali Cash Pénzpiaci Alap	
Alapkezelési díj (éves szinten)	„A” sorozat esetében: max 1,2 % „B” sorozat esetében max. 0,75%
Letétkezelési díj (éves szinten)	0,045%
Könyvvizsgálói díj (éves szinten)	600.000 Ft + Áfa
PSZÁF felé fizetendő rendszeres díjak	A Tpt. vonatkozó rendelkezéseinek értelmében meghatározott mindenkori felügyeleti díj, amelynek megfizetése negyedévente esedékes (jelenleg 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 Alapok számára végzett szolgáltatásokat (pl. bankszámla-vezetés, bankszámla-tranzakciók, hitelfolyósítás) nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében
Befektetési szolgáltatások,	Az Alapok számára végzett szolgáltatásokat (pl. értékpapírok adásvétele, tőzsdei megbízások) nyújtó féllel kötött

kiegészítő befektetési szolgáltatások költségei	mindenkor hatályos megállapodás értelmében
Közzétételek költségei	Díjmentes
Marketing és kommunikációs költségek	Az Alapok számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében
Számviteli, könyvvizelési költségek	Az Alapok számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében
Jogi költségek	Az Alapok számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében

Az Alapot terhelő díjakat a Nettó eszközérték számításakor az Alapkezelő T napig időarányosan terheli az Alapra, és esedékességkor fizeti ki az Alap számlájának terhére.

## 12.2. A BEFEKTETŐT KÖZVETLENÜL TERHELŐ KÖLTSÉGEK

A Forgalmazó a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során forgalmazási jutalékot számít fel. A Forgalmazó által a Befektetők felé felszámított forgalmazási jutalék megfizetése a Befektetési jegy adás-vételi megbízások teljesítésével esedékes. Az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez valamint az adóigazolóhoz kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az Üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. A Forgalmazó Üzletszabályzatát a befektetők a forgalmazási helyeken és a Forgalmazó székhelyén kaphatják meg.

## 13. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA

### 13.1. KÖZZÉTÉTELI HELYEK

Az Alap napi Nettó eszközértékét a Letétkezelő a Tpt. 34. § (4) b) értelmében az összevont Tájékoztató 9. oldalán a Fogalmak fejezetben körülírt Közzétételi helyen teszi közzé.

Az Alap hivatalos közleményei, éves-, féléves valamint havi portfóliójelentései megtekinthetők a forgalmazási helyeken és az Alapkezelő székhelyén, valamint elérhetőek elektronikus formában az összevont Tájékoztató 9. oldalán a Fogalmak fejezetben körülírt Közzétételi helyen.

### 13.2. RENDSZERES TÁJÉKOZTATÁSI KÖTELEZETTSÉG

Az Alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélv (pénzügyi félv) 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 9. oldalán a Fogalmak fejezetben 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.

### 13.3. RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁSI KÖTELEZETTSÉG

Az Alapkezelő az Alap működésére vonatkozóan köteles a Felügyeletnek megküldeni, továbbá az összevont Tájékoztató Fogalmak fejezetében – a 9. oldalon - 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 jegyére 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 értéknapja 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

## 14. AZ ALAP MEGSZŰNÉSE, ÁTALAKULÁSA, BEOLVADÁSA

## 14.1. AZ ALAP MEGSZŰNÉSÉVEL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK

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

- a pozitív Saját tőkéjű Alap megszüntetésekor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal;
- a negatív Saját tőkéjű 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 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 adott 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 megszűnésekor felmerülő feladatokat az Alapkezelő, az Alapkezelő akadályoztatása, illetve felszámolása esetén pedig a Letétkezelő köteles elvégezni.

## 14.2. 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.

Zártkörű befektetési alap az átalakulásáról kezelési szabályzatának módosításával határoz. Ha a kezelési szabályzat módosítására kerül sor, a módosított kezelési szabályzatot öt nappal a módosítás hatálybalépését követően tájékoztatásul meg kell küldeni a Felügyeletnek. A zártkörű alap nyilvános alappá történő átalakulása esetén az átalakulás napjára igazolnia kell a Felügyelet felé a Tpt. 254. § (1) bekezdésében meghatározott legkisebb induló saját tőke meglétét. Ez jelenleg hatályos törvény értelmében értékpapíralap esetén kettőszázmillió forint.

### 14.3. 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 értéknapján meg kell állapítani a beolvadó alap befektetési jegyeinek - a jogutód befektetési alap befektetési jegyének névértékére átszámított - egy jegyre jutó napi nettó eszközértékét. Az Alapkezelő és a Forgalmazó a jogutód befektetési alap befektetési jegyeit - az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékeknek megfelelő átváltási arányban - jóváírja a beolvadó befektetési alap befektetési jegy tulajdonosainak a forgalmazónál vezetett 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.

## 15. A KÖNYVVIZSGÁLÓ SZÉKHELYE, FELADATAI, HATÁSKÖRE

Az Alapok könyvvizsgálója:	PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló és Gazdasági Tanácsadó Kft.
A könyvvizsgáló székhelye:	1077 Budapest, Wesselényi u. 16.
Engedély száma:	001464

Kijelölt könyvvizsgáló:

Név: Puskás István

Kamarai nyilvántartási száma: 004106

A könyvvizsgáló feladata:

- Az Alap éves beszámolójának ellenőrzése
- Annak ellenőrzése, hogy az Alapkezelő az Alap kezelése során betartja-e a kezelési szabályzatban foglalt előírásokat
- A törvényben meghatározott esetekben a Felügyelet tájékoztatása a fenti ellenőrzések eredményeiről

## 16. 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 9. oldalán a Fogalmak fejezetben körülírt Közzétételi helyen közzéteszi.

## 17. HÁTTÉRSZABÁLYOK

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

## 18. 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 kívánják rendezni. Ennek sikertelensége esetén a jogvita eldöntése a hatáskörrel és illetékességgel rendelkező bíróság feladatköre.

## **19. A BEFEKTETŐK ÉRDEKVÉDELME**

### **19.1. 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 9. fejezetében található Felelősségvállaló nyilatkozatban részletezett módon felel. Az Alapkezelő és a Forgalmazó egyetemleges felelősséget vállalnak az Alap Tájékoztatójában foglaltakért.

Az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe, mint forgalmazó vonatkozásában az egyetemleges felelősség nem áll fenn.

### **19.2. BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP**

A Befektető-védelmi Alap 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 Alapok Letétkezelői és Forgalmazói, valamint az Alapkezelő tagja a Befektető-védelmi Alapnak.

### **19.3. ILLETÉKES BÍRÓSÁG**

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

### **19.4. EGYÉB GARANCIÁK**

Az Alap tőkéjét és hozamát az Alapok befektetési politikája vagy más harmadik személy nem garantálja.

# MELLÉKLETEK

## 1. SZÁMÚ MELLÉKLET A GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP “A” SOROZAT FORGALMAZÁSI HELYEI :

Vezető Forgalmazóként a Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 6.) minden egysége szerepel:

### A Raiffeisen Bank Zrt. teljes fiókhálózata

Bankfiók címe - Város, utca		
Ajka, Szabadság tér 4.	Budapest XXII., Nagytétényi út 37-43.	Miskolc, Erzsébet tér 2.
Baja, Dózsa György út 12.	Budapest XXIII., Hősök tere 14.	Miskolc, Széchenyi u. 28.
Balassagyarmat, Rákóczi út 17.	Cegléd, Kossuth tér 10/a.	Mohács, Széchenyi tér 1.
Békés, Széchenyi tér 5.	Celldömök, Koptik Odó u. 1/a.	Monor, Kossuth Lajos utca 71/A
Békéscsaba, Andrássy út 19.	Csorna, Soproni u. 81.	Mór, Deák F. u. 2.
Békéscsaba, Szabadság tér 1-3.	Debrecen, Bem tér 14.	Mosonmagyaróvár, Szent István király u. 117.
Budaörs, Templom tér 22.	Debrecen, Péterfia utca 18. (Debrecen Plaza)	Nagykanizsa, Deák tér 11-12.
Budapest I., Batthyány tér 5-6.	Debrecen, Piac u. 18.	Nyírbátor, Szabadság tér 5.
Budapest I., Széna tér 1/a	Dombóvár, Kossuth u. 65-67.	Nyíregyháza, Korányi Frigyes u. 5.
Budapest II., Lövőház utca 2-6. Mammút 1., 2. emelet	Dunakeszi	Nyíregyháza, Kossuth tér 7.
Budapest II., Margit körút 3.	Dunaújváros, Vasmű út 39.	Nyíregyháza, Szegegyi u. 75.
Budapest III., Heltai tér 1-3.	Dunaújváros, Dózsa György út 4/d	Orosháza, Könd u. 33.
Budapest III., Montevideo utca 16/b 3.emelet	Edelény, Borsodi út 2.	Oroszlány, Rákóczi út 26.
Budapest III., Szépvölgyi út 41.	Eger, Dr. Sándor Imre u. 4.	Ózd, Sári u. 4.
Budapest III., Vörösvári út 131.	Eger, Jókai utca 5-7.	Pápa, Fő tér 15.
Budapest IV., Árpád út 183-185.	Érd, Budai út 22.	Pécs, Bajcsy-Zsilinszky utca 11. (Árkád)
Budapest IV., Árpád út 88.	Esztergom, Kossuth Lajos utca 14. (Erzsébet-ház)	Pécs, Irgalmasok u. 5.
Budapest V., Akadémia utca 6.	Fertőd, Fő u. 12.	Pécs, Rókus u. 1.
Budapest V., Ferenciek tere 2.	Gödöllő, Gábor Áron u. 5.	Pilisvörösvár, Fő út 77.
Budapest V., Kecskeméti utca 14.	Gyöngyös, Fő tér 12.	Salgótarján, Bem út 2-3.
Budapest VI., Andrássy út 1.	Győr, Arany János utca 28-32.	Sárvár, Batthyány út 12.
Budapest VI., Teréz körút 62.	Győr, Vasvári Pál út 1/a.	Sátoraljaújhely, Kossuth tér 6.
Budapest VI., Teréz krt. 12.	Gyula, Városház utca 23.	Siófok, Szabadság tér 4.
Budapest VI., Váci út 1-3 (Westend City Center)	Hajdúböszörmény, Kossuth L. u. 5.	Sopron, Széchenyi tér 14-15.
Budapest VII., Baross tér 17.	Hajdúszoboszló, Szilfákajla u. 40.	Szavas, Rákóczi u. 2.
Budapest VII., Rákóczi út 44.	Hatvan, Kossuth tér 16.	Szeged, Kossuth Lajos sugárút 9-13.
Budapest VIII., Üllői út 36.	Hódmezővásárhely, Kossuth tér 6.	Szeged, Széchenyi tér 15.
Budapest VIII., Harminczettek tere 6-9.	Jászberény, Lehel vezér tér 32-33.	Székesfehérvár, Palotai út 1. (Alba Plaza)
Budapest VIII., Hungária körút 40-44.	Kalocsa, Szent István király u. 37.	Székesfehérvár, Távirdu u. 1.
Budapest VIII., Rákóczi út 1-3.	Kaposvár, Berzsenyi D. u. 1-3. (Kaposvár Plaza)	Szekszárd, Széchenyi utca 37-39.
Budapest X., Kőrösi Csoma Sándor út 6.	Kaposvár, Fő u. 18.	Szentendre, Városház tér 4.
Budapest XI., Bartók Béla út 41.	Karcag, Kossuth tér 5.	Szentes, Kossuth L. u. 13.
Budapest XI., Bocskai út 1.	Kazincbarcika, Egressy Béni út 19.	Szigetszentmiklós, Vak Bottyán utca 18.
Budapest XI., Hunyadi János út 19. (Savoya Park)	Kecskemét, Kisfaludy u. 5.	Szolnok, Szapáry út 22.
Budapest XII., Alkotás u. 1/a	Kecskemét, Kossuth tér 6-7.	Szombathely, Fő tér 15.
Budapest XII., Királyhágó tér 8-9.	Keszthely, Széchenyi utca 1-3.	Szombathely, Fő tér 36.
Budapest XIII., Lehel út 70-76.	Kiskőrös, Petőfi Sándor tér 8.	Tapolca, Fő tér 4-8.
Budapest XIII., Váci út 81.	Kiskunfélegyháza, Mártírok u. 2.	Tata, Ady Endre u. 25.
Budapest XIV., Nagy Lajos király útja 212-214.	Kiskunhalas, Bethlen Gábor tér 5.	Tatabánya, Fő tér 20.
Budapest XIV., Őrs vezér tere 24. (Sugár Üzletközpont)	Kisvárd, Mártírok útja 3.	Tatabánya, Győmői út 25.
Budapest XIX., Üllői út 259.	Komárom, Mártírok útja 14.	Tiszaújváros, Bethlen Gábor út 17.
Budapest XV., Szentmihályi út 137.	Körmend, Bástya u. 1	Vác, Széchenyi utca 28-32.
Budapest XVI., Jókai u. 2-4	Makó, Széchenyi tér 9-11.	Várpalota, Szabadság tér 5.
Budapest XVII., Fehérvári út 74.	Marcali, Rákóczi F. u. 25-27.	Vecses, Fő út 246-248. / Fehérvári Market Central
Budapest XVIII., Üllői út 417.	Mátészalka, Kölcsey u. 10.	Veszprém, Budapest u. 4.
Budapest XX., Kossuth Lajos u. 21-29.	Mezőtúr, Szabadság tér 16.	Veszprém, Kossuth u. 11.
Budapest XXI., Kossuth L. u. 85.	Miskolc, Bajcsy Zs. u. 2-4. (Szinvapark)	Zalaegerszeg, Kossuth Lajos u. 21-23.

Az értékesítésbe bevont egységek folyamatosan bővülnek a Forgalmazó újonnan megnyíló irodáival.

További Forgalmazó:

Generali Alapkezelő Zrt.



- Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) által meghatározott [www.hozamplaza.hu](http://www.hozamplaza.hu) webcímen, amely az Erste Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszere, továbbá az Erste Private Banking fiókhálózata:

<p><b>Erste Befektetési Zrt., Europe Tower</b> Tel: 06/1-2355-113 Fax: 06/1-2355-190 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.</p> <p><b>Debrecen, Vár utcai Fiók</b> Tel: 06/52-504-214 Fax: 06/52-504-248 4024 Debrecen, Vár u. 4.</p> <p><b>Miskolc, Mindszent téri Fiók</b> Tel: 06/46-514-029 Fax: 06/46-514-047 3530 Miskolc, Mindszent tér 3.</p> <p><b>Szeged, Széchenyi téri Fiók</b> Tel: 06/62-621-106 Fax: 06/62-621-149 6720 Szeged, Széchenyi tér 17.</p> <p><b>Szolnok, Baross utcai Fiók</b> Tel: 06/56-516-846 Fax: 06/56-516-843 5000 Szolnok, Baross u. 8.</p>	<p><b>Budapest, Kossuth téri Private Banking Fiók</b> Tel: 06/1-4284-090 Fax: 06/1-4284-099 1055 Budapest, Kossuth tér 13-15.</p> <p><b>Győr, Bajcsy-Zs úti Fiók</b> Tel: 06/96-514-379, 06/96-514-392 Fax: 06/96-514-399 9021 Győr, Bajcsy-Zs. út 30-32.</p> <p><b>Pécs, Rákóczi téri Fiók</b> Tel: 06/72-514-444 Fax: 06/72-514-458 7621 Pécs, Rákóczi út 62-64.</p> <p><b>Székesfehérvár, Palotai úti Fiók</b> Tel: 06/22-515-731 Fax: 06/22-515-729 8000 Székesfehérvár, Palotai út 4.</p> <p><b>Zalaegerszeg, Ispotály közti Fiók</b> Tel: 06/92-549-325 Fax: 06/92-548-329 8900 Zalaegerszeg, Ispotály köz 2.</p>
---	---

- .BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1051 Budapest, Roosevelttér 7-8.,)
- SPB Befektetési Zrt. (székhelye: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)
- Hungária Értékpapír Zrt. (székhelye: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30, nyilvántartja a Pest Megyei Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 13-10-040494) az alábbi forgalmazási helyeken:
  - 1075 Budapest, Károly krt. 11
  - 2700 Cegléd, Rákóczi út 30.
  - Elektronikus úton a forgalmazó [www.hbe.hu](http://www.hbe.hu) weboldalán elérhető online kereskedési oldalán
- Az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b.)
- Equilor Zrt. (székhelye: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C)
- Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhelye: 1027 Budapest, Tölgyfa u. 1-3.)
- UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

## Az UniCredit Bank fiókhálózata

Sorsz.	Cím	Sorsz.	Cím
1	1011 Budapest, Fő u. 52.	70	2100 Gödöllő, Dózsa György út 13.
2	1022 Budapest, Törökveszi út 30/a.	71	2120 Dunakeszi, Fő út 70.
3	1023 Budapest, Bécsi út 3-5.	72	2220 Vecsés, Lincoln út 1.
4	1024 Budapest, Margit krt. 87-89. (Mamut II.)	73	2600 Vác, Szent István tér 4.
5	1028 Budapest, Hidegkúti út 167.	74	2400 Dunaújváros, Dózsa Gy. út 4/d.
6	1036 Budapest, Bécsi út 136. (Stop-Shop)	75	2500 Esztergom, Kossuth Lajos u. 14.
7	1036 Budapest, Lajos u. 48-66.	76	2800 Tatabánya, Győri út 7-9. (Vértes Center)
8	1039 Budapest, Heltai Jenő tér 15.	77	2800 Tatabánya, Szent Borbála tér 2.
9	1091 Budapest, Soroksári út 32-34.	78	7030 Paks, Dózsa György út 63-73.
10	1092 Budapest, Ferenc krt. 24.	79	7100 Szekszárd, Széchenyi u. 43.
11	1094 Budapest, Koppány u. 2-4.	80	7100 Szekszárd, Arany J. u. 15-17.
12	1095 Budapest, Boráros tér 7.	81	7400 Kaposvár, Áchim András u. 4. Corso Üzletház
13	1097 Budapest, Könyves K. krt.12-14. (Lurdy Ház)	82	7400 Kaposvár, Dózsa György u. 1.
14	1111 Budapest, Lágymányosi u. 1-3.	83	7621 Pécs, Rákóczi u. 58. (Árkád)
15	1115 Budapest, Bartók Béla út 88.	84	7621 Pécs, Rákóczi út. 17.
16	1117 Budapest Fehérvári út 23.	85	8000 Székesfehérvár, Budai út 1.
17	1117 Budapest, Hengermalom út 19-21.	86	8000 Székesfehérvár, Palotai u. 4.
18	1118 Budapest, Rétköz u. 5.	87	8200 Veszprém, Óváros tér 7.
19	1119 Budapest, Andor u. 2.	88	8200 Veszprém, Kossuth u. 6.
20	1123 Budapest, Alkotás u.50.	89	8360 Keszthely, Kossuth u. 41.
21	1123 Budapest, Alkotás út 1/A	90	8400 Ajka, Szabadság tér 12.
22	1201 Budapest, Kossuth Lajos u. 32-36.	91	8500 Pápa, Fő u. 25.
23	1211 Budapest, Kossuth L. út 93.	92	8600 Siófok, Fő u. 174-176.
24	1211 Budapest, II. Rákóczi Ferenc út 154-170.	93	8800 Nagykanizsa, Fő u. 8.
25	1222 Budapest, Nagytétényi út 37-43. (Campona)	94	8900 Zalaegerszeg, Kossuth u. 1.
26	1239 Budapest, Hősök tere 14.	95	8900 Zalaegerszeg, Kovács Károly tér 1/A
27	2000 Szentendre, Dobogókői út 1. (Városkapu Üzletház)	96	9021 Győr, Árpád út 45.
28	2030 Erd, Budai út 13.	97	9027 Győr, Budai u.1.
29	2040 Budaörs, Szabadság út 49.	98	9027 Győr, Nagysándor József u. 31. (ETO Park)
30	2040 Budaörs, Kinizsi u. 1-3.	99	9200 Mosonmagyaróvár, Fő u. 6.
31	2046 Torókbálint, DEPO-Raktárváros	100	9400 Sopron, Várkerület 1-3. .
32	2092 Dunakeszi, Fő u.139.	101	9600 Sávár, Hunyadi u. 1.
33	2310 Szigetszentmiklós, Bajcsy-Zsilinszky u. 26.	102	9700 Szombathely, Fő tér 26.
34	2316 Tököl, Hermina út 1-3.	103	9700 Szombathely, Kőszegi út 30-32.
35	1042 Budapest, István út 10. (Újpesti Áruház)	104	2700 Cegléd, Kossuth tér 4.
36	1052 Budapest, Károly krt. 6.	105	3100 Salgótarján, Rákóczi út 13.
37	1052 Budapest, Fehérhajó u. 5.	106	3200 Gyöngyös, Péter Kiss Szaléz u. 22.
38	1054 Budapest, Ferenciek tere 2.	107	3300 Eger, Bajcsy-Zs. u. 2.
39	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.	108	3300 Eger, Törvényház utca 4.
40	1054 Budapest, Alkotmány u. 4.	109	3500 Miskolc, Széchenyi út 35.
41	1061 Budapest, Deák tér 6.	110	3525 Miskolc, Búza tér 1.
42	1065 Budapest, Nagymező u.44.	111	3530 Miskolc, Hunyadi út 3.
43	1066 Budapest, Teréz krt. 62.	112	3850 Tiszaújváros, Mátyás Király út 3.
44	1073 Budapest, Erzsébet körút 56.	113	4024 Debrecen, Kossuth Lajos u. 25-27.
45	1076 Budapest, Thököly út 4.	114	4026 Debrecen, Kálvin tér 2/A.
46	1085 Budapest, József krt. 46.	115	4200 Hajdúszoboszló, Szilfákajla u. 4.
47	1087 Budapest, Kerepesi út 9.	116	4400 Nyíregyháza, Dózsa György út 1-3.
48	1087 Budapest, Hungária krt. 40-44. (Arena Corner)	117	4400 Nyíregyháza, Nagy Imre tér 1. (Korzó Bevásárló kp.)
49	1088 Budapest, József krt. 13.	118	4400 Nyíregyháza, Szarvas u. 2.
50	1093 Budapest, Vámház krt. 15.	119	5000 Szolnok, Kossuth Lajos utca 18.
51	1102 Budapest, Kőrösi Csoma sétány 8.	120	5000 Szolnok, Baross Gábor út 27
52	1103 Budapest, Gyömrői u. 99.	121	5100 Jászberény, Szabadság tér 3.
53	1132 Budapest Váci út 20.	122	5600 Békéscsaba, Szabadság tér 2.
54	1133 Budapest, Váci út 76.	123	5600 Békéscsaba, Andrássy út 37-43. (Csaba Center)
55	1134 Budapest, Lehel út 11.	124	5700 Gyula, Városház u. 12.
56	1135 Budapest, Lehel u.70-76.	125	6000 Kecskemét, Rákóczi út 4.
57	1138 Budapest, Váci út 178.	126	6000 Kecskemét, Kisfaludy u. 8.
58	1139 Budapest, Váci út 99.	127	6100 Kiskunfélegyháza, Kossuth u. 2.
59	1139 Budapest, Váci út 85.	128	6500 Baja, Tóth Kálmán tér 3.
60	1141 Budapest, Nagy Lajos király útja 214.	129	6600 Szentes, Kossuth u. 8.
61	1148 Budapest Őrs Vezér tere 24. (SUGÁR)	130	6720 Szeged, Kárász u. 16.
62	1149 Budapest, Nagy Lajos király útja 135.	131	6720 Szeged, Széchenyi tér 2/A.
63	1152 Budapest, Szentmihályi út 137.	132	6722 Szeged, Kossuth Lajos sugárút 18-20.
64	1165 Budapest Veres Péter út 105-107	133	6800 Hódmezővásárhely, Andrássy u. 3.
65	1182 Budapest, Üllői út 455.		
66	1182 Budapest, Üllői út 661.		
67	1188 Budapest, Nagykőrösi út 49.		
68	1191 Budapest, Üllői út 201. (Europark)		
69	1204 Budapest, Mártírok útja 281.		

## A GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP “B” SOROZAT FORGALMAZÁSI HELYEI

**UniCredit Hungary Bank Zrt.** (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.). A forgalmazás a Forgalmazó székhelyén lehetséges.

## 2. SZÁMÚ MELLÉKLET

### AZ ALAPKEZELŐ GAZDÁLKODÁSÁNAK ADATAI (2008, 2009., 2010.. ÉV), ILLETVE A VONATKOZÓ KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉSEK



#### 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 összefoglalásából és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

##### *A vezetés felelőssége az éves beszámolóért*

Az éves beszámoló 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 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 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

## 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 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 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 záradéunk (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  
Üzlettárs  
PricewaterhouseCoopers Kft.  
1077 Budapest, Wesselényi u. 16.  
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

Tímár Pál  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági sz.: 002527



PricewaterhouseCoopers Kft.  
11-1077 Budapest  
Wesselényi u. 16.

11-1438 Budapest, P.O. Box 517  
HUNGARY

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

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### A Generali Alapkezelő Zrt. Igazgatóságának és részvényeseinek

#### Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Generali Alapkezelő Zrt. (a vizsgált Társaság) mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2 983 908 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 208 108 E Ft nyereség–, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből áll.

#### *A vezetés felelőssége az éves beszámolóért*

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

#### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

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 politikák megfelelésének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradéunk (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 Könyvvizsgálói 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. 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

**Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről**

Elvégeztük a Generali Alapkezelő Zrt. (a vizsgált Társaság) mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint Generali Alapkezelő Zrt. 2010. évi üzleti jelentése Generali Alapkezelő Zrt. 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 24.

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

Timár Pál  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági sz.: 002527

**MÉRLEG "A"**  
 Eszközök (Aktívák)

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban		
		2008.	2009.	2010
<b>01. A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02+10+18. sor)</b>		<b>27 220</b>	<b>91 213</b>	<b>58 792</b>
02. I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03-09. sor)		3 708	72 050	43 967
03. Alapítás, átszervezés aktivált értéke		0	0	0
04. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke		0	0	0
05. Vagyon értékű jogok		0	0	0
06. Szellemi termékek		3 708	72 050	43 967
07. Üzleti vagy cégérték		0	0	0
08. Immateriális javakra adott előlegek		0	0	0
09. Immateriális javak érték helyesbítése		0	0	0
10. II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11-17. sorok)		23 512	19 163	14 825
11. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyon értékű jogok		0	0	0
12. Műszaki berendezések, gépek, járművek		0	0	0
13. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek		23 134	19 163	14 825
14. Tenyészállatok		0	0	0
15. Beruházások, felújítások		378	0	0
16. Beruházásokra adott előlegek		0	0	0
17. Tárgyi eszközök érték helyesbítése		0	0	0
18. III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19-25. sor)		0	0	0
19. Tartós részesedés kapcsolattalalkozásban		0	0	0
20. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban		0	0	0
21. Egyéb tartós részesedés		0	0	0
22. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban		0	0	0
23. Egyéb tartósan adott kölcsön		0	0	0
24. Tartóshitelviszonyt megtestesítő értékpapír		0	0	0
25. Befektetett eszközök érték helyesbítése		0	0	0
<b>26. B) FORGÓESZKÖZÖK (27+34+40+45. sor)</b>		<b>1 511 493</b>	<b>1 827 578</b>	<b>2 556 120</b>
27. I. KÉSZLETEK (28-33. sor)		0	0	1 179
28. Anyagok		0	0	0
29. Befejezetlen termelés és feldolgozás termékei		0	0	0
30. Növedék-, hízó- és egyéb állatok		0	0	0
31. Késztermékek		0	0	0
32. Áruk		0	0	1 179
33. Készletekre adott előlegek		0	0	0
34. II. KÖVETELÉSEK (35-39. sor)		7 323	1 701	203 671
35. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		121	1 011	130 990
36. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben		0	0	8 311
37. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		0	0	0
38. Váltókövetelések		0	0	0
39. Egyéb követelések		7 202	690	64 370
40. III. ÉRTÉKPAPÍROK (41-44. sor)		1 352 714	1 746 879	2 263 370
41. Részesedés kapcsolt vállalkozásban		0	0	0
42. Egyéb részesedés		0	0	0
43. Saját részvények, saját üzletrészek,		0	0	0
44. Forgalmi célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		1 352 714	1 746 879	2 263 370
45. IV. PÉNZESZKÖZÖK (46-47. sor)		151 456	78 998	87 900
46. Pénztár, csekk		0	0	0
47. Bankbetétek		151 456	78 998	87 900
<b>48. C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (49-51. Sor)</b>		<b>309 064</b>	<b>373 604</b>	<b>368 996</b>
49. Bevételek aktív időbeli elhatárolása		307 840	373 153	367 459
50. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása		1 224	451	1 537
51. Egyéb aktív elhatárolás tétel		0	0	0
<b>52. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01.+26.+48. sor)</b>		<b>1 847 777</b>	<b>2 292 395</b>	<b>2 983 908</b>

**MÉRLEG "A"**  
 Források (Passzívák)

Sor- szám	A tétel megnevezése	2008.	2009.	2010
54. I. JEGYZETT TŐKE				
55. II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)				
56. III. TÖKETARTALÉK				
57. IV. EREDMÉNYTARTALÉK				
58. V. LEKÖTÖTT TARTALÉK				
59. VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK				
60. VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY				
<b>61. E. CÉLTARTALÉK (62-64. sorok)</b>				
62. 1. Céltartalék várható kötelezettségekre				
63. 2. Céltartalék a jövőbeni költségekre				
64. 3. Egyéb céltartalék				
<b>65. F) KÖTELEZETTSÉGEK (66.+70.+79. sor)</b>				
66. I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (67-69. sor)				
67. 1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben				
68. 2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
69. 3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben				
70. II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (71-78. sor)				
71. 1. Hosszú lejáratú kapott kölcsönök				
72. 2. Átváltoztatható kötvények				
73. 3. Tartozások kötvénykiadásból				
74. 4. Beruházási és fejlesztési hitelek				
75. 5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek				
76. 6. Tartós kötelezettségek kapcsolt 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)				
80. 1. Rövid lejáratú kölcsönök				
ebből: az átváltoztatható kötvények				
2. Rövid lejáratú hitelek				
3. Vevőtől kapott előlegek				
82. 4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból				
83. 5. Váltótartozások				
84. 6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben				
85. 7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
86. 8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek				
<b>87. G) PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (88-90. sor)</b>				
88. 1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása				
89. 2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása				
90. 3. Halasztott bevételek				
<b>91. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (53.+61.+65.+87. sor)</b>				

**"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**  
(összköltség eljárással)

Sor- szám	A tétel megnevezése	2008.	2009.	2010.
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele (01/a.-01/d.)	1 113 150	1 335 443	1 765 475
02.	Export értékesítés nettó árbevétele (02/a.-02/d.)	0	0	0
	<b>I. Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)</b>	<b>1 113 150</b>	<b>1 335 443</b>	<b>1 765 475</b>
03.	Saját előállítású eszközök aktívált értéke	0	0	0
04.	Saját termelésű készletek állományváltozása	0	0	0
	<b>II. Aktívált saját teljesítmények értéke (03.+04.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>III. Egyéb bevételek (III/a.-III/d.)</b>	<b>11 585</b>	<b>3 082</b>	<b>7 196</b>
	ebből: visszaírt értékvesztés	0	0	0
05.	Anyagköltség	2 212	2 618	3 475
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	79 354	104 959	120 278
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	96 255	78 092	73 944
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0	0
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	7 019	7 087	11 642
	<b>IV. Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)</b>	<b>184 840</b>	<b>192 756</b>	<b>209 338</b>
10.	Béreköltség	114 425	139 862	148 014
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	9 413	9 853	11 901
12.	Bérfárulékok	42 587	47 354	45 085
	<b>V. Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)</b>	<b>166 425</b>	<b>197 069</b>	<b>204 997</b>
	<b>VI. Értécsökkenési leírás</b>	<b>5 868</b>	<b>17 995</b>	<b>33 252</b>
	<b>VII. Egyéb ráfordítások</b>	<b>155 144</b>	<b>184 271</b>	<b>413 944</b>
	ebből: értékvesztés	0	0	0
	<b>A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>612 458</b>	<b>746 434</b>	<b>911 174</b>
	<b>(I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)</b>			
13.	Kapott járó osztalék és részesedés	0	0	0
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
14.	Részesedése értékesítésének árfolyamnyeresége	0	0	0
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	411	0	0
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	107 533	120 901	122 645
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	266	4 292	43 280
	<b>VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)</b>	<b>108 210</b>	<b>125 193</b>	<b>165 925</b>
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	0	0	0
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	16 834	-11 511	0
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	214	6	63
	<b>IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.)</b>	<b>17 048</b>	<b>-11 505</b>	<b>63</b>
	<b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)</b>	<b>91 162</b>	<b>136 698</b>	<b>165 862</b>
	<b>C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+A.+B.)</b>	<b>703 620</b>	<b>883 132</b>	<b>1 077 036</b>
X.	Rendkívüli bevételek	0	0	0
XI.	Rendkívüli ráfordítások	102 000	100 360	69 823
	<b>D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X.-XI.)</b>	<b>-102 000</b>	<b>-100 360</b>	<b>-69 813</b>
	<b>E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+C.+D.)</b>	<b>601 620</b>	<b>782 772</b>	<b>1 007 222</b>
XII.	Adófizetési kötelezettség	137 854	177 623	99 114
	<b>F. ADÓZOTT EREDMÉNY (+E.-XII.)</b>	<b>463 766</b>	<b>605 149</b>	<b>908 108</b>
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0	0
23.	Jóváhagyott osztalék, részesedés	250 000	250 000	700 000
	<b>G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+F.+22.-23.)</b>	<b>213 766</b>	<b>355 149</b>	<b>208 108</b>

### 3. SZÁMÚ MELLÉKLET A LETÉTKEZELŐ GAZDÁLKODÁSÁNAK ADATAI (2007., 2008, 2009 ÉV)

## Konzolidált eredménykimutatás

Konzolidált eredménykimutatás – 2008. december 31.					
KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2008		2007		
	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	
Kamat- és kamatjellegű bevételek	5	123 484	466,3	99 426	392,4
Kamatráfordítások és kamatjellegű kiadások	5	(85 056)	(321,2)	(61 662)	(243,4)
<b>Nettó kamatbevétel</b>	<b>5</b>	<b>38 428</b>	<b>145,1</b>	<b>37 764</b>	<b>149,0</b>
Jutalékbevételek	6	32 596	123,1	28 392	112,1
Jutalékráfordítások	6	(9 458)	(35,7)	(7 528)	(29,7)
<b>Nettó jutalékbevétel</b>	<b>6</b>	<b>23 137</b>	<b>87,4</b>	<b>20 864</b>	<b>82,4</b>
Osztalékbevétel	7	758	2,9	852	3,4
Nettó kereskedési bevétel	8	4 784	18,1	2 670	10,5
Egyéb pénzügyi eszközök értékesítéséből származó eredmény	9	419	1,6	453	1,8
<b>Működési eredmény</b>		<b>67 526</b>	<b>255,1</b>	<b>62 603</b>	<b>247,1</b>
Értékvesztés és hitelezési veszteségekre képzett céltartalékok	31	(6 647)	(25,1)	(5 686)	(22,4)
<b>Nettó pénzügyi működési eredmény</b>		<b>60 879</b>	<b>230,0</b>	<b>56 917</b>	<b>224,7</b>
Bérek és személyi jellegű kifizetések	10	(17 475)	(66,0)	(14 905)	(58,8)
Általános működési költségek	11	(13 557)	(51,2)	(12 991)	(51,3)
Egyéb céltartalék	31	(371)	(1,4)	(306)	(1,2)
Tárgyi eszközök értékcsökkenése	22	(1 976)	(7,5)	(1 627)	(6,4)
Immateriális javak értékcsökkenése	23	(1 584)	(6,0)	(1 828)	(7,2)
Egyéb bevétel/(ráfordítás)	12	149	0,6	(370)	(1,5)
<b>Működési költségek</b>		<b>(34 814)</b>	<b>(131,5)</b>	<b>(32 027)</b>	<b>(126,4)</b>
Részesedésekkel kapcsolatos eredmény	21	9 695	36,6	2 590	10,2
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>35 760</b>	<b>135,1</b>	<b>27 480</b>	<b>108,5</b>
Adókötelezettség	13	(6 648)	(25,1)	(5 536)	(21,9)
<b>Adózott eredmény</b>		<b>29 112</b>	<b>110,0</b>	<b>21 944</b>	<b>86,6</b>

A kiegészítő információk (1–32.) a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

A fenti összegek az MNB által a vonatkozó év utolsó munkanapján közzétett HUF/EUR árfolyam alkalmazásával kerültek átszámításra.

## Konszolidált eredménykimutatás – 2009. december 31.

	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2009		2008	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
Kamat- és kamatjellegű bevételek	5	138 699	512,1	123 484	466,3
Kamatráfordítások és kamatjellegű kiadások	5	(94 160)	(347,6)	(85 056)	(321,2)
<b>Nettó kamatbevétel</b>	<b>5</b>	<b>44 539</b>	<b>164,5</b>	<b>38 428</b>	<b>145,1</b>
Jutalékbevételek	6	35 383	130,6	32 595	123,1
Jutalékráfordítások	6	(9 752)	(36,0)	(9 458)	(35,7)
<b>Nettó jutalékbevétel</b>	<b>6</b>	<b>25 631</b>	<b>94,6</b>	<b>23 137</b>	<b>87,4</b>
Osztalékbevétel	7	35	0,1	758	2,9
Nettó kereskedési bevétel	8	5 130	18,9	4 784	18,1
Egyéb pénzügyi eszközök értékesítéséből származó eredmény	9	1 137	4,2	419	1,6
<b>Működési eredmény</b>		<b>76 472</b>	<b>282,3</b>	<b>67 526</b>	<b>255,1</b>
Értékvesztés és hitelszársíves veszteségekre képzett céltartalékok	32	(24 163)	(89,2)	(6 647)	(25,1)
<b>Nettó pénzügyi működési eredmény</b>		<b>52 309</b>	<b>193,1</b>	<b>60 879</b>	<b>230,0</b>
Bérek és személyi jellegű kifizetések	10	(16 670)	(61,5)	(17 475)	(66,0)
Általános működési költségek	11	(13 611)	(50,2)	(13 557)	(51,2)
Egyéb céltartalék	32	275	1,0	(371)	(1,4)
Tárgyi eszközök értékcsökkenése	22	(1 925)	(7,1)	(1 976)	(7,5)
Immateriális javak értékcsökkenése	23	(1 400)	(5,2)	(1 584)	(6,0)
Egyéb bevételek/ráfordítások	12	74	0,3	149	0,6
<b>Működési költségek</b>		<b>(33 257)</b>	<b>(122,7)</b>	<b>(34 814)</b>	<b>(131,5)</b>
Részesedésekkel kapcsolatos eredmény	21	249	0,9	9 695	36,6
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>19 301</b>	<b>71,3</b>	<b>35 760</b>	<b>135,1</b>
Adókötelezettség	13	(3 810)	(14,1)	(6 648)	(25,1)
<b>Adózott eredmény</b>		<b>15 491</b>	<b>57,2</b>	<b>29 112</b>	<b>110,0</b>

A kiegészítő információk (1–33.) a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

A fenti összegek az MNB által a vonatkozó év utolsó munkanapján közzé tett HUF/EUR árfolyam alkalmazásával kerültek átszámításra euróra.

## Konzolidált mérleg (2008. december 31.)

Eszközök	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2008		2007	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
		Készpénz és nem lekötött nostrók Jegybankkal szemben	14	9 729	36,7
Kereskedési célú pénzügyi eszközök	15	169 923	641,8	95 383	376,5
Értékesíthető pénzügyi eszközök	16	153 480	579,7	174 439	688,5
Lejáratig tartott pénzügyi eszközök	17	22 600	85,4	20 674	81,6
Követelések hitelintézetekkel szemben	18	109 675	414,2	174 349	688,2
Ügyfelekkel szembeni követelések	19	1 238 922	4 679,0	1 032 603	4 075,8
Fedezeti célú derivatív eszközök	20	1 822	6,9	869	3,4
Tőkebefektetések	21	1 184	4,5	3 052	12,0
Tárgyi eszközök	22	28 978	109,4	26 921	106,3
Immateriális javak	23	3 524	13,3	3 966	15,7
Adóeszközök	13	3 781	14,3	775	3,1
Egyéb eszközök	24	18 171	68,6	16 774	66,2
<b>Eszközök összesen</b>		<b>1 761 789</b>	<b>6 653,8</b>	<b>1 554 912</b>	<b>6 137,5</b>

Források	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2008		2007	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
		Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	25	553 343	2 089,8
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	26	902 366	3 408,0	745 689	2 943,3
Alárendelt kölcsöntőke	27	18 063	68,2	17 284	68,2
Kibocsátott kötvények	28	47 464	179,3	51 312	202,5
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek	15	44 841	169,4	25 020	98,8
Fedezeti célú derivatív kötelezettségek	20	5 123	19,3	554	2,2
Adóforrások	13	757	2,9	322	1,3
Egyéb kötelezettségek	29	31 858	120,3	31 260	123,4
Egyéb céltartalék		1 467	5,5	1 135	4,5
<b>Források összesen</b>		<b>1 605 282</b>	<b>6 062,7</b>	<b>1 420 462</b>	<b>5 606,8</b>

Saját tőke	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2008		2007	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
		Jegyzett tőke	30	24 118	91,1
Tőketartalék		3 900	14,7	3 900	15,4
Eredménytartalék		75 907	286,7	57 915	228,6
Egyéb tartalék		30 298	114,4	26 346	104,0
Értékelési tartalék		(6 828)	(25,8)	227	0,9
Adózott eredmény		29 112	110,0	21 944	86,6
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>156 507</b>	<b>591,1</b>	<b>134 450</b>	<b>530,7</b>
<b>Források és saját tőke összesen</b>		<b>1 761 789</b>	<b>6 653,8</b>	<b>1 554 912</b>	<b>6 137,5</b>

A kiegészítő információk (1–32.) a pénzügyi kimutatások olvashatatlan részét képezik.

A felti összegek az MNB által a vonatkozó év utolsó munkanapján közzétett HUF/EUR árfolyam alkalmazásával kerültek átszámításra.

## Konszolidált mérleg – 2009. december 31.

### Eszközök

	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2009		2008	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
Készpénz és nem lekötött nőtörök Jegybankkal szemben	14	8 230	30,4	9 729	36,7
Kereskedési célú pénzügyi eszközök	15	295 652	1 091,6	169 923	641,8
Értékesíthető pénzügyi eszközök	16	88 788	327,8	153 480	579,7
Lejáratig tartott pénzügyi eszközök	17	11 254	41,5	22 600	85,4
Követelések hitelintézetekkel szemben	18	177 339	654,8	109 675	414,2
Ügyfelekkel szembeni követelések	19	1 073 901	3 965,1	1 236 922	4 679,0
Fedezeti célú derivatív eszközök	20	2 657	9,8	1 822	6,9
Tőkebefektetések	21	751	2,8	1 184	4,5
Befektetési célú ingatlanok		24 690	91,2	0	0,0
Tárgyi eszközök	22	28 730	106,1	28 978	109,4
Immateriális javak	23	4 868	18,0	3 524	13,3
Adó eszközök	13	7 027	25,9	3 781	14,3
Egyéb eszközök	24	13 249	48,9	18 171	68,6
<b>Eszközök összesen</b>		<b>1 737 136</b>	<b>6 413,9</b>	<b>1 761 789</b>	<b>6 653,8</b>

### Források

	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2009		2008	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	25	350 091	1 292,6	553 343	2 089,8
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	26	1 101 360	4 066,5	902 366	3 408,0
Alarendelt kölcsöntőke	27	18 477	68,2	18 063	68,2
Kibocsátott kötvények	28	31 768	117,3	47 464	179,3
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek	15	29 173	107,7	44 841	169,4
Fedezeti célú derivatív kötelezettségek	20	10 915	40,3	5 123	19,3
Adóforrások	13	2 325	8,6	757	2,9
Egyéb kötelezettségek	29	33 611	124,1	31 858	120,3
Egyéb póltartalék		922	3,4	1 467	5,5
<b>Források összesen</b>		<b>1 578 642</b>	<b>5 828,7</b>	<b>1 605 282</b>	<b>6 062,7</b>

### Saját tőke

	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2009		2008	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
Jegyzett tőke	30	24 118	89,1	24 118	91,1
Tőketartalék		3 900	14,4	3 900	14,7
Eredménytartalék		85 560	315,9	75 407	284,8
Jogi tartalékok	31	34 863	128,7	30 798	116,3
Értékelési tartalékok		(5 438)	(20,1)	(5 828)	(25,8)
Adózott eredmény		15 491	57,2	29 112	110,0
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>158 494</b>	<b>585,2</b>	<b>156 507</b>	<b>591,1</b>
<b>Források és saját tőke összesen</b>		<b>1 737 136</b>	<b>6 413,9</b>	<b>1 761 789</b>	<b>6 653,8</b>

A kiegészítő információk (1–33.) a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

A fenti összegek az MNB által a vonatkozó év utolsó munkanapján közzé tett HUF/EUR árfolyam alkalmazásával kerültek átszámításra euróra.



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

*Ez a magyar nyelvű könyvvizsgálói jelentés az angol nyelven kibocsátott könyvvizsgálói jelentés fordítása. Eltérés esetén, az angol nyelven kibocsátott jelentés az irányadó.*

## **KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGZETT KONZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL**

### **Az UniCredit Bank Hungary Zrt. tulajdonosának**

A Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok alapján elvégeztük az UniCredit Bank Hungary Zrt. („Bank”) 2009. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokból kerültek levezetésre a 18. oldaltól az 47. oldalig található összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2010. február 17-én kelt jelentésünkben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki azokra a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan, amelyekből az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások készültek.

Véleményünk szerint a csatolt, magyar forintban kifejezett összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak azokkal a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal, amelyek alapján készültek, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő EURO összegeket nem könyvvizsgáltuk, azok kizárólag a könnyebb felhasználhatóság érdekében kerültek feltüntetésre.

A Bank vagyoni helyzetének és tárgyévi működési eredményének, valamint a könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokat az alapjukat képező konszolidált pénzügyi kimutatásokkal és az azokról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt kell olvasni.

2010. február 17.

KPMG Hungária Kft.

John Varsanyi  
partner

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, Fővárosi Bíróság, no: 01-09-033183





**KPMG Hungária Kft.**  
Váci út 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 a magyar nyelvű könyvvizsgálói jelentés az angol nyelven kibocsátott könyvvizsgálói jelentés fordítása. Eltérés esetén, az angol nyelven kibocsátott jelentés az irányadó.*

## **KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGETT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL**

### **Az UniCredit Bank Hungary Zrt. tulajdonosának**

A Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok alapján elvégeztük az UniCredit Bank Hungary Zrt. („Bank”) 2008. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokból kerültek levezetésre a 18. oldaltól az 49. oldalig található összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2009. február 25-én kelt jelentésünkben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki azokra a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan, amelyekből az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások készültek.

Véleményünk szerint a csatolt, magyar forintban kifejezett összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak azokkal a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal, amelyek alapján készültek, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő EURO összegeket nem könyvvizsgáltuk, azok kizárólag a könnyebb felhasználhatóság érdekében kerültek feltüntetésre.

A Bank vagyoni helyzetének és tárgyévi működési eredményének, valamint a könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokat az alapjukat képező konszolidált pénzügyi kimutatásokkal és az azokról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt kell olvasni.

2009. február 25.

KPMG Hungária Kft.

**John Varsanyi**  
partner

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 01-09-083183





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

Teléfono: +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 a magyar nyelvű könyvvizsgálói jelentés az angol nyelven kibocsátott könyvvizsgálói jelentés fordítása. Eltérés esetén, az angol nyelven kibocsátott jelentés az irányadó.*

## **KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGETT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL**

### **Az UniCredit Bank Hungary Zrt. tulajdonosának**

A Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok alapján elvégeztük az UniCredit Bank Hungary Zrt. („Bank”) 2007. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokból kerültek levezetésre a 17. oldalról a 45. oldalig található összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2008. február 27-én kelt jelentésünkben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki azokra a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan, amelyekből az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások készültek.

Véleményünk szerint a csatolt, magyar forintban kifejezett összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak azokkal a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal, amelyek alapján készültek, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő EURO összegeket nem könyvvizsgáltuk, azok kizárólag a könnyebb felhasználhatóság érdekében kerültek feltüntetésre.

A Bank vagyoni helyzetének és tárgyévi működési eredményének, valamint a könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokat az alapjukat képező konszolidált pénzügyi kimutatásokkal és az azokról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt kell olvasni.

2008. február 27.

KPMG Hungária Kft.



John Varsanyi  
partner

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. 01-09-063103

#### 4. SZÁMÚ MELLÉKLET

### KÖNYVVIZSGÁLÓ NYILATKOZATAI AZ ALAP KÖNYVVIZSGÁLATÁRÓL

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

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

H-1436 Budapest, P.O. Box 517  
HUNGARY

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

#### NYILATKOZAT


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 Cash Pénzpiaci Alap** könyvvizsgálói ütszjét 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 2011. december 31-én záruló évre vonatkozó pénzügyi kimutatásai tekintetében.

A magyar törvények szerinti könyvvizsgálattal Puskás István (anyja neve: Vecseri Éva; lakcíme: 1124 Budapest, Fodor u. 109/B/2.) bejegyzett könyvvizsgálót bízunk meg, akinek kamarai tagsági száma: 004106.

Budapest, 2011. március 24.

  
Andrew Simonds  
Ügyvezető  
PricewaterhouseCoopers Kft.

Alulírott Puskás István 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.: 004106).

  
Puskás István  
Bejegyzett könyvvizsgáló