



GENERALI ABSZOLÚT HOZAM SZÁRMAZTATOTT ALAP

Alapkezelő: Generali Alapkezelő Zrt.

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

Vezető Forgalmazó:

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

Forgalmazó

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

Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8)

Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50).

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

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

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

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.)

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

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

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Az Alap származtatott eszközökbe fektető alap, ezért a szokásostól eltérő kockázati szintet képvisel, emiatt kockázattűrő, hosszú távon befektetőknek ajánlott. A származtatott ügyletek Tpt. 273. § (1) bekezdés szerinti nettó pozíciói abszolút értékének összege nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének kétszeresét.

Tájékoztató és Kezelési szabályzat

Hatályba lépés időpontja: 2011. október 10.

TARTALOMJEGYZÉK

TÁJÉKOZTATÓ	5
ÖSSZEFOGLALÓ	6
FOGALMAK	7
1. GENERALI ABSZOLÚT HOZAM SZÁRMAZTATOTT ALAPBEMUTATÁSA	11
1.1. A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELŐÁLLÍTÁSA, NYILVÁNTARTÁSA.....	12
1.2. A BEFEKTETÉSEK LEHETSÉGES PIACA.....	12
1.3. NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK.....	13
1.4. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA.....	14
1.5. FORGALMAZÁSI ÁR.....	14
1.6. HOZAMFIZETÉS.....	14
1.7. A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FÜZZŐDŐ JOGOK.....	14
1.8. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA.....	15
2. KOCCÁZATI TÉNYEZŐK	16
3. ADÓZÁS	18
3.1. AZ ALAP ADÓZÁSA.....	19
3.2. BELFÖLDI MAGÁNSZEMÉLYEK ADÓZÁSA.....	19
3.3. BELFÖLDI JOGI SZEMÉLYEK, JOGI SZEMÉLYISÉG NÉLKÜLI GAZDASÁGI TÁRSASÁGOK ADÓZÁSA.....	19
3.4. DEVIZAKÜLFÖLDIEK ADÓZÁSA.....	19
4. AZ ALAPKEZELŐ	20
4.1. ÁLTALÁNOS ADATOK.....	20
4.2. VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐK.....	20
4.2.1. IGAZGATÓSÁG.....	20
4.2.2. FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG.....	21
4.3. AZ ALAPKEZELŐ RÖVID BEMUTATÁSA.....	21
4.4. AZ ALAPKEZELŐ PIACI HELYZETÉNEK BEMUTATÁSA.....	21
4.5. AZ ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT BEFEKTETÉSI ALAPOK.....	22
4.5.1. ALAPOK BEMUTATÁSA.....	22
4.5.2. ALAPOK HOZAMÁNAK BEMUTATÁSA.....	23
4.6. EGYÉB INFORMÁCIÓK.....	26
5. LETÉTKEZELŐ	26
5.1. ÁLTALÁNOS ADATOK.....	26
5.2.1. VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐK.....	27
5.2. A LETÉTKEZELŐ FELADATA.....	28
5.3. EGYÉB INFORMÁCIÓK.....	29
6. A FORGALMAZÓK	29
6.1. GENERALI ABSZOLÚT HOZAM SZÁRMAZTATOTT ALAP.....	29
6.2.1. VEZETŐ FORGALMAZÓ.....	29
6.2.2. FORGALMAZÓK.....	29
7. A KÖNYVVIZSGÁLÓ	30
7.1. A KÖNYVVIZSGÁLÓ ADATAI.....	30
7.2. A KÖNYVVIZSGÁLÓ FELADATA.....	30

8.	JOGI KÉRDÉSEK	30
8.1.	ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG	30
8.2.	ÉRDEKÜTKÖZÉS	31
8.3.	HÁTTÉRSZABÁLYOK	31
8.4.	JOGHATÓSÁG	31
9.	FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT	32
	KEZELÉSI SZABÁLYZAT	33
1.	ALAP ADATAI	34
2.	ALAP SAJÁT TŐKÉJE	35
3.	ÜZLETI ÉV	35
4.	BEFEKTETŐK KÖRE	35
5.	TŐKE- ÉS HOZAMGARANCIA	35
6.	AZ ALAPKEZELŐ	35
6.1.	AZ ALAP KEZELŐJE	35
6.2.	AZ ALAPKEZELŐ SZÉKHELYE, TEVÉKENYSÉGI KÖRE	35
6.3.	AZ ALAPKEZELŐ FELADATAI ÉS HATÁSKÖRE	35
6.4.	AZ ALAPKEZELŐ FELELŐSSÉGE	36
6.5.	AZ ALAPKEZELŐ DÍJAZÁSA	36
7.	A LETÉTKEZELŐ	36
7.1.	AZ ALAP LETÉTKEZELŐJE	36
7.2.	A LETÉTKEZELŐ SZÉKHELYE, TEVÉKENYSÉGI KÖRE	36
7.3.	A LETÉTKEZELŐ FELADATAI ÉS HATÁSKÖRE	36
7.4.	A LETÉTKEZELŐ MEGVÁLTOZTATÁSÁNAK MÓDJA	37
8.	BEFEKTETÉSI JEGYEK	37
8.1.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA, TÍPUSA	37
8.2.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELŐÁLLÍTÁSA, NYILVÁNTARTÁSA	37
8.3.	A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK	38
9.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK KIBOCSÁTÁSÁVAL ÖSSZEGYŰJTÖTT TŐKE FELHASZNÁLÁSI CÉLJA.	39
9.1.	A BEFEKTETÉSI ESZKÖZÖK	39
9.2.	BEFEKTETÉSI KORLÁTOZÁSOK	39
9.3.	SZÁRMAZTATOTT ALAPRA VONATKOZÓ BEFEKTETÉSI SZABÁLYOK	41
9.4.	AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJÁNAK FŐBB JELLEMZŐI	42
9.5.	A BEFEKTETÉSI POLITIKA MEGVÁLTOZTATÁSA	44
9.6.	A BEFEKTETÉSI ALAPOK TŐKENÖVEKMÉNYÉNEK FELOSZTÁSÁRA, ÚJRABEFEKTETÉSÉRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK	44
10.	A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSA	44
10.1.	A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSÁNAK GYAKORISÁGA, IDŐPONTJA ÉS KÖZZÉTÉTELE	44
10.2.	A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK SZÁMÍTÁSÁNAK MÓDJA	44
10.3.	HIBÁS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK SZÁMÍTÁS ESETÉN KÖVETENDŐ ELJÁRÁS	45
10.4.	PORTFOLIÓ EGYES ELEMEINEK ÉRTÉKELÉSI SZABÁLYAI	45

11.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELADÁSÁNAK ÉS VISSZAVÁSÁRLÁSÁNAK RÉSZLETES SZABÁLYAI	49
11.1.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÁSÁRLÓINAK KÖRE	49
11.2.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA	49
11.3.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE	49
11.4.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSI ÁRFOLYAMA	50
11.5.	FOLYAMATOS FORGALMAZÁST LEBONYOLÍTÓ HELYEK	50
11.6.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALOMBA HOZATALÁNAK MÓDJA	50
11.7.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSÁNAK MÓDJA	51
11.8.	FORGALMAZÁSI JUTALÉKOK	52
12.	DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK	52
12.1.	AZ ALAP MŰKÖDÉSÉVEL KAPCSOLATOS KÖLTSÉGEK	52
12.1.1.	<i>Sikerdíj</i>	54
12.2.	A BEFEKTETŐT KÖZVETLENÜL TERHELŐ KÖLTSÉGEK	55
13.	A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA	56
13.1.	KÖZZÉTÉTELI HELYEK	56
13.2.	RENDSZERES TÁJÉKOZTATÁSI KÖTELEZETTSÉG	56
13.3.	RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁSI KÖTELEZETTSÉG	56
14.	AZ ALAP MEGSZŰNÉSE, ÁTALAKULÁSA, BEOLVADÁSA	57
14.1.	AZ ALAP MEGSZŰNÉSÉVEL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK	57
14.2.	AZ ALAP ÁTALAKULÁSÁVAL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK	58
14.3.	AZ ALAP BEOLVADÁSÁVAL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK	58
15.	A KÖNYVVIZSGÁLÓ SZÉKHELYE, FELADATAI, HATÁSKÖRE	59
16.	A KEZELÉSI SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA	59
17.	HÁTTÉRSZABÁLYOK	60
18.	JOGHATÓSÁG	60
19.	A BEFEKTETŐK ÉRDEKVÉDELME	60
19.1.	FELELŐSSÉG	60
19.2.	BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP	60
19.3.	ILLETÉKES BÍRÓSÁG	61
19.4.	EGYÉB GARANCIÁK	61
	MELLÉKLETEK	62
1.	SZÁMÚ MELLÉKLET	63
	FORGALMAZÁSI HELYEK	63
2.	SZÁMÚ MELLÉKLET	67
	AZ ALAPKEZELŐ GAZDÁLKODÁSÁNAK ADATAI (2008., 2009., 2010. ÉV), ILLETVE A VONATKOZÓ KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉSEK	67
3.	SZÁMÚ MELLÉKLET	75
	A LETÉTKEZELŐ GAZDÁLKODÁSÁNAK ADATAI (2008, 2009., 2010. ÉV)	75
4.	SZÁMÚ MELLÉKLET	83
	KÖNYVVIZSGÁLÓ NYILATKOZATAI AZ ALAP KÖNYVVIZSGÁLATÁRÓL	83

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 Abszolút Hozam Származtatott Alap nyilvános tájékoztatóját és kezelési szabályzatát.

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

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

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

FOGALMAK

ÁKK Zrt.	Államadósság Kezelő Központ Zrt.;
Alap	Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap
Alapkezelő	Generali Alapkezelő Zrt.;
Államkötvény	Egy évnél hosszabb, eredeti lejáráttal rendelkező állampapír;
Állampapír	A magyar állam, illetve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
Azonnali ügylet	Olyan értékpapír ügylet, ahol a kötést követően legfeljebb öt munkanapon belül megtörténik az elszámolás;
BAMOSZ	Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége
Banki munkanap	A Letétkezelő szempontjából minden olyan munkanap, amely nem banki szünnap;
Befektetési alap	Befektetési jegyek nyilvános vagy zártkörű kibocsátásával létrehozott és működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet a befektetési alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel;
Befektetési alap letétkezelési tevékenység	A 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;
Befektetési alap letétkezelő	A befektetési alap letétkezelési tevékenységet végző hitelintézet;
Befektetési jegy	Befektetési alap nevében (javára és terhére) – a Tpt.-ben meghatározott módon és alakszerűséggel - sorozatban kibocsátott, vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír
Befektető	Az a személy, aki a befektetési szolgáltatóval, befektetési alapkezelővel, árutőzsdei szolgáltatóval, vagy más befektetővel kötött szerződés alapján saját vagy más pénzét, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja;
Bszt.	2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól

Dematerializált értékpapír	A Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség;
Duration	Hátralévő átlagos futamidő. Fix kamatozású kötvények esetén az egyes kifizetésekig hátralévő időtartamnak a – kifizetések lejáratáig számított hozammal diszkontált jelenértékének a kötvény árfolyamához viszonyított arányával – súlyozott átlaga. Változó kamatozású kötvények esetén a Duration a következő kamatmegállapításig hátralévő időtartammal egyenlő;
FIFO módszer	(Az angol First In-First Out kifejezés rövidítése). A törvényi szabályozás szerinti készletértékelési módszer, mely szerint a legkorábbi beszerzésű készlet kerül elsőként értékesítésre.
Forgalmazó	PSZÁF engedéllyel rendelkező cég, amelynek hivatalos ügyfélforgalmi helyein (továbbiakban: Forgalmazási hely) a befektetési jegyek adásvétele történhet;
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	Minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó meghatározott pénzüsszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát, illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti;
Hpt.	1996. évi CXII. törvény a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról;
KELER Zrt.	Központi Elszámlolóház és Értéktár (Budapest) Zártkörűen Működő Rt.;
Kezelési szabályzat	Jelen Tájékoztató részét képező, az Alap működésére vonatkozó részletes szabályokat tartalmazó dokumentum;
Kibocsátó	Az a jogi személy, illetőleg jogi személyiség nélküli gazdasági társaság, amely az értékpapírban megtestesített kötelezettség teljesítését a maga nevében vállalja;
Kötvény	Minden, a Tpt. alapján annak minősülő, hitelviszonyt megtestesítő, kamatozó vagy diszkont értékpapír;
Közzétételi hely	Az Alapkezelő és a Forgalmazó honlapja, azaz a www.generalialapkezelelo.hu , www.raiffeisen.hu , www.bnpparibas.hu , www.commerzbank.hu , www.cd.hu , www.equilor.hu , www.hozamplaza.hu , www.hungariaertekpapir.hu , www.ing.hu , www.spbinvest.hu , www.takarekbank.hu , www.unicreditbank.hu
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Letétkezelői szerződés	

Az Alapkezelő és a Letétkezelő között az Alapok számára történő letétkezelés végzésére vonatkozóan létrejött megbízási szerződés;	Tpt.
	T nap
	Ügyfél
MNB	Magyar Nemzeti Bank;
Nettó eszközérték	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;
Nyíltvégű befektetési alap	Az olyan befektetési alap, amelynél visszaváltható befektetési jegyek kerülnek folyamatos forgalmazásra;
Piaci indexált betét	Rövid futamidejű bankbetét-lekötés forintban, amely változó kamatozású, kamata a devizapiac, illetve annak egy változójának teljesítményétől függ;
Portfolió	A portfolió-kezelési tevékenységet végző számára átadott eszközök, illetőleg ezen eszközökből a portfolió-kezelési tevékenységet végző által összeállított, többféle vagyonelemet tartalmazó eszközök összessége;
PSZÁF (Felügyelet)	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete;
Ptk.	1959. évi IV törvény a polgári törvénykönyvről;
Részvény	Tagsági jogokat megtestesítő értékpapír;
Rövidített tájékoztató	A Tpt.-ben meghatározott tartalommal elkészített rövidített tájékoztató;
Saját tőke	A befektetési alap saját tőkéje induláskor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a saját tőke a befektetési alap összesített nettó eszközértékével azonos;
Szja.	1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról;
Tájékoztató	Jelen dokumentum, amely az Alapra vonatkozóan a Tpt. előírásainak megfelelő információkat tartalmazza, s amelynek részét képezi a Kezelési szabályzat;
Tartós befektetésből származó jövedelem	Az ötéves lekötési időszak utolsó napjáig, illetve – ha a magánszemély a lekötési időszakot nem hosszabbítja meg – a hároméves lekötési időszak utolsó napjáig elért befektetési hozamok állománya terhére külön megkötött tartós befektetési szerződés alapján ellenőrzött tőkepiaci ügyletben forintban denominált pénzügyi eszközre és olyan forintban denominált pénzügyi eszközre (pl. befektetési jegy), amelynek a befektetési hozama egyébként kamatjövedelemnek minősülne

2001. évi CXX. törvény a
tőkepiacról;

A befektetési jegy
forgalomba hozatalára
vagy visszaváltására adott
megbízás napja

Az a személy, aki a Tpt. hatálya alá tartozó szolgáltatásokat igénybe veszi;

Vezető forgalmazó

UniCredit Bank Hungary Zrt

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

1. GENERALI ABSZOLÚT HOZAM SZÁRMAZTATOTT ALAPBEMUTATÁSA

GENERALI ABSZOLÚT HOZAM SZÁRMAZTATOTT ALAP

Elnevezése:	Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap
Típusa:	Nyilvános
Fajtája:	Nyíltvégű, származtatott értékpapír befektetési alap
BAMOSZ besorolás:	Részvénytúlsúlyos alap
Benchmark:	100 % RMAX
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2008. június 12.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.667/2008.
Lajstromozási száma:	1111-284
Minimális induló saját tőke	200.000.000,- Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III/110.667-1/2008.
Indulásának dátuma:	2008. július 8.
Forgalomba hozatal módja:	Nyilvános jegyzési eljárással
Futamideje:	Az alap futamideje a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.
Befektetési jegyek vásárlóinak köre:	A Befektetési jegyeket belföldi és külföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok egyaránt vásárolhatják.
Forgalomba kerülő befektetési jegyek mennyisége:	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 nettó összesített eszközértékével azonos.
ISIN kód:	HU0000706833
Előállítási mód:	Dematerializált
Befektetési jegyek névértéke:	1,- Ft
Nettó eszközértéke (2011. 06. 30-án érvényes)	3.569.027.371,- Ft
<p>Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:</p> <p>Az Alap elsősorban a világ részvény piacain kíván befektetni, keresve azon vállalatok részvényeit, amelyek szignifikánsan felülteljesíthetik a globális részvénytőke 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.</p> <p>Mindezek mellett az Alap ki kívánja használni a törvényi szabályozás adta keretek között a maximális kockázatvállalási lehetőségek határát. Ennek következtében az Alap mind vételi, mind eladási pozíciókat felvehet, a részvény piaci befektetések mellett az árupiaci, devizapiaci investíciókat is végrehajthat.</p> <p>Az Alap befektetéseinél tőkeáttételes pozíciókat is felvehet.</p>	

A Generali Alapkezelő Zrt. Igazgatósága 2008. február 11-i 4/2008. számú határozata alapján Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap néven nyíltvégű befektetési alapozott létre, befektetési jegyek nyilvános forgalombahozatalával.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2008. június 12-én E-III/110.667/2008. számmal határozatot hozott az Tájékoztatója és Kezelési Szabályzatának jóváhagyásáról, valamint a Nyilvános Ajánlat közzétételéről. A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2008. július 3-án az Alapot E-III/110.667-1/2008. számú határozatával 1111-284 lajstromozási szám alatt nyilvántartásba vette.

Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap *			
referenciaindex: 100% RMAX			
	2008.07.08-2008.12.31 (nominális hozam)	2009 (éves hozam)	2010 (éves hozam)
Bemutatásra kerülő időszak			
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
Tőkeáttétel	**	**	**

* Az Alap 2008.07.08-án indult

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

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

1.1. A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELŐÁLLÍTÁSA, NYILVÁNTARTÁSA

A befektetési jegyek előállítása dematerializált formában történik, illetve történt.

A PSZÁF által történő nyilvántartásba vételt követően az Alapkezelő utasítása alapján a KELER Zrt. keletkeztette a befektetési jegyeket. Az Alapok 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.

1.2. 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 Alapok 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 ügyleteinek 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.

- Fejlett részvénytőzsdék

A lehetséges befektetési célpontok: nyugat-európai országok, valamint bármely más földrész ebbe a szegmensbe sorolható piaca. A fejlett országok tőzsdéinek jelentősége (kapitalizáció / GDP) többszöröse a hazainak, és ezen országok gazdaságának tőzsdei reprezentáltsága is lényegesen magasabb. A napi tőzsdei részvény forgalom jelentős, mely nagyfokú likviditást biztosít az egyes részvények vonatkozásában.

- Fejlődő (feltörekvő) részvénytőzsdék

Az alap a teljes fejlődő piaci univerzumban keresi a befektetési lehetőségeket. Az Alap várhatóan profitálhat ezen országok, az Unió átlagot meghaladó gazdasági növekedéséből, az egy lakosra jutó fogyasztás dinamikus bővüléséből. Fontos hajtóereje ezen államok gazdaságainak az elmúlt években lényegesen magasabb szintet elérő olaj- és nyersanyagárak is. A feltörekvő piacok befektetői megítélése az elmúlt években jelentősen javult.

- Származtatott termékek

Az alap vételi és eladási pozíciót vehet fel magyar és nemzetközi kötvényekben, részvényekben, részvényindexekben, határidős pozíciókat nyithat, opciókat vehet és írhat ki, devizákat vehet és adhat el, és pozíciót vehet fel az áru piacokon is (pl. arany, olaj, búza, kukorica).

1.3. 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.

1.4. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA

Az Alap az átalakulását követő munkanapon az Alapkezelő a Forgalmazón keresztül megkezdi 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 bízza meg. A Forgalmazók forgalmazási helyeit az 1. számú melléklet tartalmazza.

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

1.5. 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.

1.6. HOZAMFIZETÉS

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

1.7. A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FŰZŐDŐ JOGOK

A Befektetési jegyek tulajdonosa

- részére a befektetési jegy első alkalommal történő értékesítésekor az Alap Kezelési Szabályzatát, Rövidített tájékoztatóját térítésmentesen át kell adni, az Alap tájékoztatóját, a legutóbbi féléves és

éves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani. A befektető a Tpt. 245. § (4) bekezdésében foglaltaknak megfelelően nyilatkozatot tesz

- a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy
 - arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy
 - arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikus úton kéri.
- kérésére a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani: az Alap Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, Rövidített tájékoztatóját, féléves vagy éves jelentését, és a legfrissebb 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 Alap megszűnése esetén az Alap végelszámolását követően fennmaradó vagyonából a tulajdonában lévő befektetési jegyek névértékének az összes kibocsátott befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelő részesedéshez jutni.
 - A Befektető rendelkezik mindazon jogokkal, amelyek a Kezelési Szabályzatban és a Tpt.-ben foglaltak, az egyes befektetési jegy osztályok nem képviselnek eltérő jogokat.

1.8. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA

- A Letétkezelő naponta megállapítja az Alap nettó eszközértékét és az egy jegyre jutó nettó eszközértéket, valamint gondoskodik a közzétételről, illetve a Befektetők részére történő közléséről. A közzététel helye a jelen Tájékoztató 8. oldalán körülírt Közzétételi hely.
- Az Alapkezelő köteles havonta az Alapra vonatkozóan a hónap utolsó forgalmazási napjára megállapított nettó eszközérték alapján 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 portfólióiban szerepelhetnek. A kormányzati politika befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és a befektetések hozamait is. A Nettó eszközértéket és így a Befektetési jegyek forgalmazási árfolyamát különösen befolyásolhatja az infláció, az

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

- **Likviditási kockázat**

Az Alapkezelő befektetési kiválasztásánál a befektetések likviditását, a befektetések jelentősebb árfolyamvesztés nélkül történő mindenkori értékesítésének biztosítottóságát is szem előtt tartja. Kedvezőtlen piaci körülmények esetében 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.

- **Devizaárfolyam-kockázat**

Az Alap portfólióját alkotó egyes értékpapírok és az ezekhez kötődő kiadások különféle devizákban lehetnek denominálva. A forint erősödése vagy gyengülése hat az Alap devizában denominált befektetési eszközeinek forintban kifejezett árfolyamértékére.

- **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 tőke kivonási 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 eszközölnek 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**

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

Az Alap megszűnik továbbá az alábbi esetekben:

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

- **Partner kockázat**

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.

- **Származtatott ügyletekből fakadó kockázat**

Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a Kezelési szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet, befektetési eszközre. Azonban mivel jelen esetben egy származtatott alapról van szó, a derivatív eszközök kezelése és jelenléte kiemelt fontossággal bír. A származékos ügyletek jellegüknél fogva sokkal magasabb kockázatokat hordoznak magukban, mint a tőkeáttételt nem igénylő befektetési formák. Ezen kockázatok megfelelő befektetési technikákkal csökkenthetőek, azonban teljes mértékben ki nem zárhatóak.

3. ADÓZÁS

Jelen fejezetnek nem célja a Befektetési jegyekkel kapcsolatos adókövetkezmények teljes körű 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

Cégneve:	Generali Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1066 Budapest, Teréz krt. 42-44
Az alapítás ideje:	2000. október 10.
Működésének időtartama:	A Társaság határozatlan időre alakult
A cégbejegyzés helye:	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, Budapest
A cégbejegyzés ideje:	2001. január 12.
Tevékenységi köre	6430 '08 Befektetési alapok és hasonlók 6630 '08 Alapkezelés
Cégjegyzékszám:	Cg. 01-10-044465
Felügyeleti engedély száma:	III./100.054/2000
Felügyeleti engedély kelte:	2000. december 21.
Alaptőke:	500.000.000 Ft
Üzleti év:	megegyezik a naptári évvel
Tulajdonosai:	74 %-ban Generali-Providencia Zrt. 26 %-ban Generali PPF Holding BV
Könyvvizsgáló:	PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló és Gazdasági Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság
Alkalmazotti létszám:	21 fő (2011.06.30.)
Hirdetmények közzétételi helye:	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által tőkepiaci közzétételek céljából üzemeltetett honlap: www.kozzetetelek.hu

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, vagyionkezelési vizsgával rendelkezik

Pillár Zsolt, igazgatósági tag

1970-ben született. A Pénzügyi és Számviteli Főiskola pénzügyi szakán, valamint a Kereskedelmi, Idegenforgalmi és Vendéglátóipari Főiskola reklám, marketing szakán végzett. 1992 óta foglalkozik vagyonkezeléssel. 2000. novemberében csatlakozott a befektetési területre, 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 területre, 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, értékesítéssel, 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 BEFEKTETÉSI ALAPOK

4.5.1 ALAPOK 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 Cash Pénzpiaci Alap teljesítménye referenciaindex: 100% 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 (%)	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
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 alapként 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 alapként 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 Infrastruktúráis Részvény Alap Referenciaindex: 2010.06.09-től: 40% S&P Global Infrastructure Index + 40% S&P Emerging Markets Infrastructure Index (USD) + 20% RMAX Az Alap referencialozama 2010.06.09-ig a következő volt: 30% S&P Global Infrastructure Index+25% S&P Emerging Markets Infrastructure Index (USD) + 25% Unicredit EME Real Estate Index (EUR)+20% RMAX			
Bemutásra kerülő időszak	2008.07.08-2008.12.31 (nominális hozam)	2009 (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 referenciaindex: 65% MSCI Daily Tr Net Emerging Markets (USD); 15% S&P Select Frontier Index; 20% RMAX			
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 Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap referenciaindex: 80% S&P Latin America 40 Index + 20% RMAX	
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 Fonix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alap referenciaindex: 80% MSCI Far East ex Japan Index + 20% RMAX	
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 Greenergy 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 Generali Greenergy Részvény Befektetési Alap, a Generali IPO Részvény Alap és a Generali Infrastrukturális részvény Alap 2011.10.01-i hatállyal részvényalapról abszolút hozamú alapra változott. Az alapok nevei a hatálybalépés dátumát követően: Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap, Generali IPO Abszolút Hozam Alap és Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap. Az alapok benchmarkja szintén változott, az új benchmark mindhárom alapnál 100% RMAX.

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. LETÉTKEZELŐ

5.1.ÁLTALÁNOS ADATOK

Cégneve:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Az alapítás ideje:	1990. január 23.
Működésének időtartama:	Határozatlan idejű
A cégbejegyzés helye:	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, Budapest
A cégbejegyzés ideje:	1990. március 26.
Tevékenységi köre	TEÁOR 64.19.'08. Egyéb monetáris közvetítés
Cégjegyzékszám:	Cg. 01-10-041348

Felügyeleti engedély száma:	I-1523/2003
Alaptőke:	1.400.000.000 Ft (alapításkor) 24.118.220.000 Ft (2010. december 31.)
Üzleti év:	megegyezik a naptári évvel
Tulajdonosai:	100 %-ban UniCredit Bank Austria AG, Bécs
Alkalmazotti létszám:	1984 fő (2011.06.30)
Könyvvizsgáló:	KPMG Hungária Kft.

5.2.1. VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐK

- **IGAZGATÓSÁG**

Dr. Patai Mihály, az Igazgatóság elnöke, vezérigazgató

Közgazdász (Közgazdaságtudományi Egyetem, Budapest), egyetemi doktor. 2006-tól a 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, Igazgatósági tag

Tanulmányait a Westfield State Collage üzleti menedzsment szakán és a Brunel University MBA vállalkozásmenedzsment szakán végezte. 1996-2005-ig a GE Money csoportnál dolgozott először Sales Finance vezetőként, majd a Termékmenedzsment Osztály vezetőjeként a Budapest Banknál. 2001-től egy évet töltött Svédországban a GE Money Bank Sweden ügyfélkapcsolati menedzsment szakértőjeként. 2002-től visszatért Magyarországra és a Budapest Banknál az Alternatív Csatornák Osztály vezetője lett. 2003-tól a bécsi GE Money Bank Austria-nál töltött be marketing vezetői pozíciót, majd 2005-től Prágában a Citibank a.s. lakossági marketing osztályának feje lett. 2006-2007 között az Allianz Bank Termékfejlesztésének vezetője Magyarországon. 2007-től Bécsben az UniCredit Bank Austria-nál előbb a CEE Lakossági Szegmensek és Termékek Főosztályának vezetője, majd a CEE Dívízió vezetőjének szenior titkára lett. 2010. június 1-től az UniCredit Bank Hungary Zrt. igazgatóságának tagja, a Lakossági és Kisvállalati Divízió vezetője.

Kaliszky András, Igazgatósági tag

1991-ben a Budapesti Műszaki Egyetemen építőmérnöki, majd 1993-ban mérnök-tanári oklevelet szerzett. Ezt követően az Amerikai Egyesült Államokban vett részt MBA képzésen. Tanulmányai befejezése után először a Magyar Tudományos Akadémián dolgozott kutatóként, majd 1996-tól az Ernst & Young-nál üzleti tanácsadóként, 1997-től pedig a PricewaterhouseCoopers-nél vezető üzleti tanácsadóként. 2002-ben az IBM-hez került, majd 2004-től az UniCredit Bank Szervezési

Főosztályának vezetője. 2008 november 1-től a Bank Operatív Divíziójának vezetője és egyben igazgatósági tag.

Stefano Santini, Igazgatósági tag

1999-ben szerzett közgazdász diplomát az olaszországi Università Commerciale Luigi Bocconin. Először pályakezdő elemzőként helyezkedett el az ISPN-nél Milánóban, majd 2000-ben került az UniCredit csoportba, ahol továbbra is elemzőként dolgozott és részt vett a Makrogazdasági Egység felállításában. 2002-től az UniCredit Group Lengyelországiért, Horvátországiért és Romániáért felelős regionális vezetője lett. 2005-től a Bank Pekao SA. (UniCredit Group) pénzügyi divízióvezető-helyettese, ügyvezető igazgató ALM és Capital Market területen. Az UniCredit Ukraine Felügyelőbizottságának tanácsadója és az Audit bizottságának tagja. 2010. április 1-től az UniCredit Bank Hungary Zrt. Igazgatóságának tagja, pénzügyi igazgató (CFO).

Tóth Balázs, Igazgatósági tag

Közgazdász. A Magyar Külkereskedelmi Bank Zrt.-nél vállalati ügyfélmanagerként szerzett néhány éves munkatapasztalat után 1995-ben került a budapesti Creditanstalt Rt.-hez, ahol 1997-től kezdve az Alkotmány utcai fiók vállalati osztályának vezetője. 2000 –től a bécsi Nemzetközi Kockázatkezelési Főosztályon a magyarországi leányvállalatokért felelős részleg vezetője, majd 2006-tól az Unicredit Bank Hungary Zrt. kockázatkezelési igazgatója (CRO), 2008. júl. 10 –től pedig egyúttal igazgatósági tagja is.

• **FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG**

Dr. Erich Hampel Felügyelő Bizottság elnöke

Claudio Cesario Felügyelő Bizottság elnökhelyettese

Friedrike Kotz

Tomica Pustisek

Alicja Kornasiewicz

Gianfranco Bisagni

Dr. Pettkó-Szandtner Judit

Horváth Gábor

Bolyán Róbert

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.

5.3. EGYÉB INFORMÁCIÓK

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

6. A FORGALMAZÓK

6.1. GENERALI ABSZOLÚT HOZAM SZÁRMAZTATOTT ALAP

6.2.1. VEZETŐ FORGALMAZÓ

A Vezető forgalmazó az UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-041348).

A Vezető forgalmazó ügynöke a Generali Biztosítási és Ügynök Marketing Kft. (székhelye: 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-09-0665633). Befektetési jegyek értékesítésében a Forgalmazó ügynökeként való közreműködési tevékenységét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete engedélye alapján végzi. Ügynök igénybevétele esetén az ügyfelet hátrányos következmények (pl. hosszabb átfutási idő, magasabb díjtétel) nem érik.

6.2.2. FORGALMAZÓK

A Befektetési jegyek további forgalmazója:

- Erste Befektetési Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzék száma: 01-10-041373),
- Concorde Értékpapír Zrt. (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-043521).

- BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1051 Budapest, Széchenyi István tér 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)
- Raiffeisen Bank Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041042).
 - A Vezető Forgalmazó ügynöke a Generali-Providencia Biztosító Zrt. (székhelye: 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44., cégjegyzék száma: 01-10-041305)
- 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 Befektetési 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)

7. A KÖNYVVIZSGÁLÓ

Az Alapkezelő az Alaphoz könyvvizsgálót nevez ki.

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

7.1. A KÖNYVVIZSGÁLÓ ADATAI

Név: Balázs Árpád
Kamarai nyilvántartási száma: 006931

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

9. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

A Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap (továbbiakban: „Alap”), mint Kibocsátó nevében eljáró Generali Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44, nyilvántartja a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044465), mint alapkezelő, 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 az Alap befektetési jegyeinek forgalmazásában résztvevő Vezető Forgalmazó a Tpt. 29.§ (1)-(2) bekezdése értelmében együttesen nyilatkozik, hogy a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az Alap befektetési jegyeinek, valamint az Alap, mint Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

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

Budapest, 2011. augusztus 9



Generali Alapkezelő Zrt.
az Alap mint Kibocsátó nevében eljárva
(1066 Budapest Teréz krt. 42-44.)



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

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

Az Alap magas kockázati szintet képvisel, kizárólag kockázattűrő, hosszú távon befektetőknek ajánlott!

Az Alap elsősorban a világ részvénytőzsdéin kíván befektetni, keresve azon vállalatok részvényeit, amelyek szignifikánsan felülmúlhatják a globális részvénytőzsdék éves hozamát. Mindezek mellett az Alap ki kívánja használni a törvényi szabályozás adta keretek között a maximális kockázattűrési lehetőségek határát. Ennek következtében az Alap mind vételi, mind eladási pozíciókat felvehet, a részvény piaci befektetések mellett az árupiaci, devizapiaci befektetéseket is végrehajthat.

Az Alap által felvett nettó pozíciók abszolút értékének összege maximum a saját tőke 200%-ig terjedhet

1. ALAP ADATAI

Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap	
Befektetési politika	<p>Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:</p> <p>Az Alap elsősorban a világ részvény piacain kíván befektetni, keresve azon vállalatok részvényeit amelyek szignifikánsan felültejesíthetik a globális részvenypiacok 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.</p> <p>Mindezek mellett az Alap ki kívánja használni a törvényi szabályozás adta keretek között a maximális kockázatvállalási lehetőségek határát. Ennek következtében az Alap mind vételi, mind eladási pozíciókat felvehet, a részvény piaci befektetések mellett az árupiaci, devizapiaci investíciókat is végrehajthat.</p> <p>Az Alap befektetéseinél tőkeáttételes pozíciókat is felvehet.</p>
Típus	Nyilvános
Fajta	Nyíltvégű, származtatott értékpapír befektetési alap
BAMOSZ-besorolás	Részvénytúlsúlyos alap
Benchmark	RMAX
Nyilvántartásba vétel dátuma	2008. július 03.
Futamidő	A nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig tart
Befektetői kör	Belföldi és külföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok
ISIN-kód	HU0000706833
Névérték	1.- Ft
Előállítás módja	Dematerializált
Nettó eszközérték (2011.06.30-án érvényes)	1.851.118.523 Ft

Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap [*] <i>referenciaindex: 100% RMAX</i>			
	2008.07.08-2008.12.31 (nominális hozam)	2009 (éves hozam)	2010 (éves hozam)
Bemutatásra kerülő időszak			
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
Tőkeáttétel	**	**	**

^{*} Az Alap 2008.07.08-án indult

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

2. ALAP SAJÁT TŐKÉJE

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

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

3. ÜZLETI ÉV

Az Alap üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

4. BEFEKTETŐK KÖRE

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

5. TŐKE- ÉS HOZAMGARANCIA

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

6. AZ ALAPKEZELŐ

6.1. AZ ALAP KEZELŐJE

Az Alap 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 Letétkezelőt, Forgalmazókat, Könyvvizsgálót bíz meg, velük a szükséges megállapodásokat megkötö, továbbá folyamatosan kapcsolatot tart velük
- az Alap Nettó eszközértékének megállapításához szükséges minden dokumentumot megküld a Letétkezelőnek
- 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 Alapok, 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 Alapra.

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 LETÉTKEZELŐ

7.1. AZ ALAP LETÉTKEZELŐJE

- A Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap letétkezelője az UniCredit Bank Hungary Zrt.

7.2. A LETÉTKEZELŐ SZÉKHELYE, TEVÉKENYSÉGI KÖRE

- Az UniCredit Bank Hungary Zrt. székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
- A Letétkezelő tevékenységi köreit a Tájékoztató 5.1.1, illetve 5.2.1 pontjai tartalmazzák.

7.3. A LETÉTKEZELŐ FELADATAI ÉS HATÁSKÖRE

A Letétkezelő feladatai:

- értékpapír- és pénzforgalmi számlát vezet 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 eszközértékét
- 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
- elvégez 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 kötelesek 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 Alapok 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.

Amennyiben az Alap átalakulását a PSZÁF jóváhagyta, az Alapkezelő utasítása alapján a KELER Zrt. keletkezteti 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 Alap 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.

A Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap a Tpt. 278. § (1) alapján befektetési politikája szerint származtatott ügyletekbe fektető befektetési alapnak minősül.

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 tőkéjét kizárólag a 9.1 a)-j) pontokban megjelölt eszközökben tarthatják:

Az Alap:

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

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

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

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

Az Alapkezelő az Alap részére nem vásárolhat

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

Az Alapkezelő a tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt Alapba nem helyezheti el, és nem vásárolhat befektetési eszközt az általa kezelt Alapoktól. Az Alapkezelő a kapcsolt vállalkozásai tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt nyilvános alapba nem helyezheti el, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok és a fél évnél rövidebb lejáratú állampapírok kivételével (de ekkor, valamint az Alapkezelő által kezelt Alapok, portfóliók egymás közötti ügyleteinél az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell), ideértve a szabályozott piacra bevezetett értékpapírokat.

9.3. SZÁRMAZTATOTT ALAPRA VONATKOZÓ BEFEKTETÉSI SZABÁLYOK

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

A befektetési alap saját tőkéje az alábbi eszközökben tartható:

- befektetési eszköz;
- bankbetét;
- deviza;

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

- A befektetési korlátokat az egyes értékpapírok alábbiak szerinti nettó pozíciójára kell vonatkoztatni:
 - A devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló határidős ügyletek, opciók, opciós utalványok hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója.
 - Az Alapkezelő az Alap devizában, illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja.
- Ugyanazon alapul szolgáló értékpapíron meglévő pozíciók az alábbi feltételek egyidejű teljesülése esetén nettósíthatók:
 - az értékpapírok kibocsátói, a névleges kamatláb, a lejárat időpontja megegyeznek, és
 - az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak.
- Az átváltható értékpapír pozíciója nem nettósítható olyan értékpapír ellentétes pozíciójával, amelyre az értékpapír átváltható.
- A befektetési alap nettó pozícióját devizanemenként is meg kell állapítani. A nettó nyitott deviza pozíció a következő elemek együttes összege:
 - a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,
 - a nettó határidős pozíció (a határidős devizaügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap ügyletek tőkeösszegét is),
 - a felmerült - teljesen lefedett -, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások,
 - az ugyanazon devizára kötött opciós ügyletek nettó delta kockázata (A nettó delta kockázat a pozitív és a negatív deltakockázatok abszolút értékének különbsége. Valamely opciós ügylet delta kockázata az alapul szolgáló deviza piaci értékének és az opció delta tényezőjének szorzata),
 - egyéb, devizában denominált opciók piaci értéke.
- Az indexre szóló származtatott ügylet nettósítható az indexkosárban szereplő értékpapírokkal, ha az értékpapírok összetétele legalább nyolcvan százalékban fedi az indexkosár összetételét.
- A hitelfelvétel óvadékaul szolgáló vagy kölcsönadott értékpapírok nem nettósíthatók származtatott rövid pozícióval.

- A befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az értékpapírra, illetve indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció deltatényezőjének szorzatán kell figyelembe venni.
- Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.
- A tőzsdei határidős ügyleteket és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni.
- A nem forintban denominált pozíciókat az alapkezelési szabályzatban meghatározott árfolyamon forintra átszámítva kell figyelembe venni.
- A származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap esetén a devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló határidős ügyletek, opciók, opciós utalványok hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciók abszolút értékeinek összege nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:
 - a származtatott ügyletek nettó pozícióit az alábbi táblázatban meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve az alap saját tőkéjének kétszeresét,
 - a származtatott ügyletek nettó pozícióit az alábbi táblázat szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve az alap saját tőkéjének nyolcszorosát.

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

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

9.4. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJÁNAK FŐBB JELLEMZŐI

Befektetési politika: az Alap elsősorban a világ részvény piacain kíván befektetni, keresve azon vállalatok részvényeit amelyek szignifikánsan felültejesíthetik a globális részvénypiacok éves hozamát. Alapvető célpontok a fundamentálisan alulértékelt vállalatok, a felvásárlás vagy összeolvadás előtt álló társaságok részvényei, valamint a hosszú távú trendjüktől promt piaci események miatt eltérő árazású vállalatok. A Befektetési alap egy állampapír bázisból kiindulva keresi a megfelelő befektetési célpontokat, ennek következtében a portfólió összetételében a részvények aránya 0%-100% között mozoghat.

Mindezek mellett az Alap ki kívánja használni a törvényi szabályozás adta keretek között a maximális kockázatvállalási lehetőségek határát. Ennek következtében az alap mind vételi, mind eladási pozíciókat felvehet, a részvény piaci befektetések mellett az áruipiaci, devizapiaci investíciókat is végrehajthat.

Az Alap befektetéseinél tőkeáttételes pozíciókat is felvehet.

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

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

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

A portfólió elemei

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

1. Pénzpiaci eszközök: (max.: 100%, min.: 0%)

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

2. Állampapírok: (max.: 100%, min.: 0%)

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

3. Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: (max.: 100%, 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. Részvények: (max.: 95 %, min.: 0%)

Devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok, melyekre a hatályos devizatörvény korlátozást nem állapít meg.

6. Kollektív befektetési értékpapírok: (max.: 80%, min.: 0%)

Olyan nyílt- és zártvégű befektetési alapok befektetési jegyei, melyek befektetési politikája nem tér el lényegesen a jelen pontban meghatározott befektetési politikától. Ebbe a kategóriába sorolandók az Exchange Traded Fundok (ETF) is.

7. Származékos ügyletek: (max.: 200%, min.: 0%)

Az Alap mind tőzsdei, mind másodpiaci (OTC) származtatott ügyleteket köthet. Felvehet forward vagy future short vagy long pozíciókat. Vásárolhat warrantokat, kiírhat és vásárolhat egyszerű és összetett opciókat.

- Szabványosított határidős ügyletek (0-200%)

- Opciós ügyletek (0-150%)

Az Alap értékpapírkölcsönzést nem végez.

9.5. 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.

9.6. A BEFEKTETÉSI ALAPOK TŐKENÖVEKMÉNYÉNEK FELOSZTÁSÁRA, ÚJRABEFEKTETÉSÉRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK

Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet 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 eszközértékét (forgalmazási árfolyamuk) a Letétkezelő minden T+1. napon T+1. napra vonatkozóan köteles 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+1 napon érvényes eladási és visszaváltási ár a T+1 napra vonatkozó eszközérték alapján megállapított egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték, korrigálva a vételi illetve visszaváltási jutalék összegével.

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

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

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

10.3. HIBÁS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK SZÁMÍTÁS ESETÉN KÖVETENDŐ ELJÁRÁS

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

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

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

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

10.4. PORTFOLIÓ EGYES ELEMEINEK ÉRTÉKELÉSI SZABÁLYAI

I. Folyószámlapénz

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

II. Lekötött betét

A bankbetét a lekötött betét T 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 napi elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb

vételi és eladási árfolyam középértékéből kalkulált hozam alapján T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

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

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

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

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

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

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

Diszkont vállalati kötvények: A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett diszkont vállalati kötvények T 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 napi hozama, majd ezzel a hozammal kerül kiszámításra az adott értékpapír T 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 napi piaci értékét, amennyiben az értékpapír a tőzsdén kívüli kereskedelemben forog, és regisztrált árfolyammal rendelkezik, az adott értékpapírra közölt T napi OTC záróárfolyam alapján kell meghatározni.

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

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

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

Ha a fenti módszer nem alkalmazható, akkor ezen értékpapírok T napi bruttó árfolyama az ÁKK által nyilvánosságra hozott T napra vonatkozó referenciahozamokból számított hozam alapján kerül

megállapításra. A számított referencia hozam megegyezik az adott diszkontkincstárjegy lejárat idejéhez legközelebb eső két referenciahozamnak a lejárat időre számított számtani átlagával.

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

IV. Részvények

Tőzsdére bevezetett részvények:

A tőzsdére bevezetett részvények T napi piaci értékét az adott értékpapírra közölt tőzsdén kialakult, T tőzsdenapi záróárfolyam alapján kell meghatározni.

Ha az adott napon nem volt üzletkötés, vagy a T napra vonatkozóan az árfolyamadatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapír-piaci hír- és adatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg) által közzétett legutolsó záróárfolyam alapján kell elvégezni.

Tőzsdén nem jegyzett részvények:

A tőzsdén nem jegyzett értékpapírok T napi piaci értékét az adott értékpapírra közölt T napi OTC záróárfolyam alapján kell meghatározni.

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

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

V. Kollektív befektetési értékpapírok

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

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

VI. A Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott diszkont kötvények

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

VII. Repo megállapodások, inverz repo megállapodások

Repo megállapodások értékelése során a repo megállapodásban szereplő értékpapír prompt vételárát a határidős eladási ár és a prompt vételár közötti differencia T napra eső időarányos részével kell megnövelni.

Inverz repo megállapodások értékelése során a fordított repo megállapodásban szereplő értékpapír prompt eladási árának mínusz egyszeresét a határidős vételár és a prompt eladási ár közötti differencia T napra eső időarányos részével kell csökkenteni.

VIII. Jelzáloglevél

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

IX. Külföldön kibocsátott értékpapírok

A külföldi értékpapírok az adott ország értékpapír beértékelési szokványait figyelembe véve, a fenti instrumentum típusoknál részletezett módon kerülnek beértékelésre.

Külföldön denominált értékpapírok napi piaci értékének meghatározása adott napon az MNB által közzétett középárfolyamon történik.

X. Kötelezettségek

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

XI. Határidős ügyletek

Határidős vételi megállapodások:

A határidős vételi megállapodások T+1 napi eszközértéke a mögöttes instrumentum fentiek alapján meghatározott T napi piaci értékének és a határidős megállapodásban szereplő vételi árfolyam T napra vonatkozó jelenértékének a különbözetével egyezik meg.

Határidős eladási megállapodások:

A határidős eladási megállapodások T+1 napi eszközértéke a határidős megállapodásban szereplő eladási árfolyam T napra vonatkozó jelenértékének és a mögöttes instrumentum fentiek alapján meghatározott T napi piaci értékének különbözetével egyezik meg.

XII. Tőzsdei opciós ügyletek

A szabványosított tőzsdei opciók értékelése az utolsó tőzsdei záróáron történik. Ha 30 napnál nem régebbi tőzsdei záróár nem áll rendelkezésre, akkor az opció belső értékét és időértékét is figyelembe vevő módszerrel kell kiszámítani. Ennek hiányában, illetve nem tőzsdei ügyletek esetében, az opciót kizárólag a belső értéken kell értékelni, azaz az opció értéke ebben az esetben az opciós kötés kötés

árfolyamának és az opciós ügylet alapjául szolgáló termék utolsó záró árának különbözete vagy nulla közül a nagyobbik érték.

XIII. OTC deviza pozíciók értékelése

Forward ügyletek esetében ugyanúgy kell kezelni a pozíciót, mintha tőzsdei határidős pozíció volna, ám ebben az esetben az ár alapesetben a Reuters ha az nem áll rendelkezésre, akkor a Bloomberg által közölt spot árfolyam és az ugyanezen adatszolgáltatók által megadott kamatlábakból számított forward árfolyam a pozíció lejáratának napjára. OTC opciók esetén ugyanezen adatszolgáltatók adatai alapján saját, matematikai modellel kell értékelni az opciót, amely modell az opció belső értékét is figyelembe veszi.

11. A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELADÁSÁNAK ÉS VISSZAVÁSÁRLÁSÁNAK RÉSZLETES SZABÁLYAI

11.1. A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÁSÁRLÓINAK KÖRE

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

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

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

11.5. FOLYAMATOS FORGALMAZÁST LEBONYOLÍTÓ HELYEK

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásában részt vesznek:

- Vezető forgalmazóként az UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
 - Vezető forgalmazó Ügynöke a Generali Biztosítási Ügynök és Marketing Kft. (székhelye: 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.)
- Forgalmazóként az Erste Befektetési Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)
- Forgalmazóként a Concorde Értékpapír Zrt. (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.)
- Forgalmazóként a BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1051 Budapest, Széchenyi István tér 7-8.)
- Forgalmazóként a Commerzbank Zrt. (székhelye: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8.)
- Forgalmazóként az SPB Befektetési Zrt. (székhelye: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)
- Forgalmazóként a Hungária Értékpapír Zrt. (székhelye: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30)
- Forgalmazóként a Raiffeisen Bank Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
 - Forgalmazó Ügynöke a Generali-Providencia Biztosító Zrt. (székhelye: 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.)
- Forgalmazóként az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b)
- Forgalmazóként az Equilor Befektetési Zrt. (székhelye: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C)
- Forgalmazóként a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhelye: 1027 Budapest, Tölgyfa u. 1-3.)

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

11.6. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALOMBA HOZATALÁNAK 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 ügyfél- vagy pénzszámlájára 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 megbízási szerződés megkötésével és a vételár megfizetésével szerezhetik meg. A Befektetők által T napon a megbízás napján a forgalmazási órák alatt- a vételár és a forgalomba hozatali jutalék befizetése mellett - visszavonhatatlan formában adott

forgalomba hozatali megbízásokat a Forgalmazó a követő forgalmazási napon (T+1 nap) érvényes egy jegyre jutó forgalmazási árfolyam alapján T+2 napon teljesíti. A Befektetők részére a Befektetési jegy forgalomba hozatali ügyleti visszaigazolások a megbízást követő 2 banki munkanapon, vagy ha az a Forgalmazónál szünnap, akkor erre a napra következő forgalmazói munkanapon kerülnek elküldésre. A Befektetési jegyek vételére vonatkozó szerződéseket a Befektetők a Forgalmazónál érvényes szabályok szerint írhatják alá.

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

Megbízás megadása (pénz fedezetbe vétele)	NAV	Forgalomba hozatal elszámolása		
		Értékpapír keletkeztetés és jóváírás az ügyfél számláján	Pénz terhelés az ügyfél-számlán	Pénz az Alap folyószámlájára átvezetésre kerül
T	T+1	T+2 nap	T+2 nap	T+2 nap

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 napon - a Befektetési jegyek egyidejű rendelkezésre bocsátása mellett - visszavonhatatlan formában adott eladási megbízásokat a Forgalmazó a megbízás megadását követő napon (T+1 napon) érvényes egy jegyre jutó forgalmazási árfolyam alapján, a visszaváltási jutalék egyidejű felszámítása mellett, T+2 teljesíti. A Befektetők az elszámolás eredményeképpen őket megillető összeg felett a megbízást követő második (T+2) banki munkanapon rendelkezhetnek. Amennyiben ez a nap a Forgalmazónál szünnap, akkor ezt a napot követő forgalmazási napon kerül jóváírásra a visszaváltás eredménye a Befektető Forgalmazónál vezetett ügyfélszámláján vagy pénzszámláján. A Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó szerződéseket (megbízásokat) a Befektetők a Forgalmazónál érvényes szabályok szerint írhatják alá.

A Forgalmazó a visszaváltási árat a visszaváltás elszámolásának napján (T+2 nap) a Befektető által a T napon megadott megbízásban megjelölt módon, azaz - ahol erre lehetőség kínálkozik - készpénzben, vagy a Befektető Forgalmazónál vezetett ügyfél- vagy pénzszámlára történő jóváírással teljesíti, a visszaváltást terhelő költségek (visszaváltási jutalék, kamatadó, büntető jutalék) egyidejű levonásával.

Az ellenérték kifizetésére a Forgalmazó üzletszabályzatának rendelkezései irányadók.

		Visszaváltás elszámolása		
Megbízás megadása (értékpapír fedezetbe vétele)	NAV	Értékpapír törlése és terhelés az ügyfél számláján	Pénz jóváírása ügyfél-számlán	Pénz az Alap folyószámlájáról átvezetésre kerül
T	T+1	T+2 nap	T+2 nap	T+2 nap

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 forgalomba hozatali jutalékot, a Befektetési jegyek visszaváltásakor visszaváltási jutalékot számíthatnak fel. A Forgalmazók a Befektetési jegyek visszaváltásakor bizonyos esetekben a visszaváltási jutalék mellett büntető jutalékot számíthatnak fel.

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

Forgalomba hozatali 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	Amennyiben a Befektetési jegyek bármely tulajdonosa a tulajdonában lévő befektetési jegyekre a FIFO módszer alkalmazásával figyelembe vett vételi megbízás időpontjától számított 30 napon belül ad visszaváltási megbízást a Befektetési alap Befektetési jegyeire, akkor a Forgalmazók a szokásos visszaváltási jutalékon felül a visszaváltott Befektetési jegyek visszaváltáskori nettó eszközértéken számított értékének 2%-t büntető jutalékként számítják fel, amely jutalék az Alapot illeti.

12. DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK

12.1. AZ ALAP MŰKÖDÉSÉVEL KAPCSOLATOS KÖLTSÉGEK

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

Alapkezelési díj
(éves szinten)

max. 2 % + sikerdíj

Letétkezelési átalány díj
(éves szinten)

A letétkezelő szolgáltatásaiért 0,065%/év letéti őrzési díj átalányt számol fel, ami az eszközértékelésben naponta kimutatásra kerül. Az átalány díj és a Letétkezelési Szerződésben az alábbiak szerint rögzített, az elszámolás pontos helye szerint esedékes őrzési díjak közötti esetleges korrekciók elszámolására a havi zárlat alapján kerül sor.

Letétkezelés díj
(éves szinten)

Az USA-ban ill. ICSD-ben történő elszámolás (USA-ban, Franciaországban és Luxemburgban kibocsátott GDR-ok, ETF-ek)	0,065%
Direkt befektetések helyi piacon ill. ICSD-ben történő elszámolással: USA, Németország, Anglia, Ausztria, Hollandia, Hong Kong-i elszámolás (Kínában kibocsátott értékpapírok)	
Eurobondok (XS-es értékpapírok)	
Direkt befektetések a helyi piacon történő elszámolással: Lengyelország	+0,025%
Direkt befektetések a helyi piacon történő elszámolással: Horvátország	+0,075%

Vezető forgalmazói jutalék (éves
szinten)

max 0,15%

Könyvvizsgálói díj
(éves szinten)

800.000 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, kiegészítő befektetési szolgáltatások költségei	Az Alapok számára végzett szolgáltatásokat (pl. értékpapírok adásvétele, tőzsdei megbízások) nyújtó féllel kötött 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

12.1.1. Sikerdíj

A sikerdíj csak abban az esetben illeti meg az Alapkezelőt, amennyiben az adott évben az alap benchmarkjánál magasabb hozamot sikerült elérnie. A sikerdíj mértéke a benchmark feletti hozam 20%-a. Év közben a benchmark feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan, azaz minden nap elhatárolja az Alapból fizetendő sikerdíjat, míg benchmarktól elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt sikerdíj állományból felold az Alap javára. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására naptári évente kerül sor. A sikerdíj számításának a módszere a következő:

Számítás módja

Az Alapkezelőt illető sikerdíj az év végén:

$$0,2 * \left(\frac{H_N}{H_o} - \frac{R_N}{R_o} \right) * \frac{1}{N} \sum_{i=1}^N v_i, \text{ ha } \frac{H_N}{H_o} > \frac{R_N}{R_o}$$

$$\text{És nulla, ha } \frac{H_N}{H_o} \leq \frac{R_N}{R_o}$$

A t. forgalmazási napon az elhatárolt sikerdíj állománya pedig:

$$k_t = 0 \text{ ha } \frac{H_t}{H_o} < \frac{R_t}{R_o}$$

egyébként pedig $K_t =$

$$0,2 * \left(\frac{H_t}{H_o} - \frac{R_t}{R_o} \right) * \frac{1}{t} \sum_{i=1}^t v_i, \text{ ha } \frac{H_t}{H_o} > \frac{R_t}{R_o}$$

Ahol a jelölések a következők:

H_o a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az előző naptári év végén, illetve a 2008-as évben a sikerdíj számításának indulásakor, ami a PSZÁF jóváhagyásától függ.

R_o a benchmark értéke az előző naptári év végén, illetve a 2008-as évben a sikerdíj számításának indulásakor, ami a PSZÁF általi jóváhagyástól függ.

N Az adott naptári év forgalmazási napjainak száma (a 2008-as évben , a sikerdíj számításának indulásától számított forgalmazási napok száma az adott naptári évben).

H_t a sikerdíj levonása , illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték a t. forgalmazási napon.

v_t a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított összesített nettó eszközérték a t. forgalmazási napon.

R_t a benchmark értéke a t. forgalmazási napon.

k_t a forgalmazási napon elhatárolt teljes sikerdíj-állomány (ha $k_t > k_{t-1}$, akkor az adott napon tartalékot kell képezni, azonban ha $k_t < k_{t-1}$ akkor a tartalékot fel kell oldani, ha $r_t > 0$)

t annak a forgalmazási napnak a sorszáma az adott évben , amelyre a számítást végezzük.

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 adóigazoláshoz 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 8. oldalán 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 8. oldalán 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 8. oldalán körülírt Közzétételi helyen.

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

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

13.3. RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁSI KÖTELEZETTSÉG

Az Alapkezelő az Alap működésére vonatkozóan köteles a Felügyeletnek megküldeni, továbbá az összevont Tájékoztató Fogalmak fejezetében – a 8. 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 Alapok a nyilvántartásból

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

Az Alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekor illetőleg az Alapkezelő tevékenységi engedélye visszavonásakor - ha az alapkezelést másik alapkezelő nem vállalja el - az Alapot meg kell szüntetni. Az Alapot az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével megszüntetheti. Az Alap 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 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 alakulhatnak 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 kétszázmillió 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: Balázs Árpád
Kamarai nyilvántartási száma: 006931

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 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 mérlegadatokat frissítését szolgálja;
- az Alapkezelő, illetőleg Letétkezelő vezető állású személyei körében, cégadataiban bekövetkezett változás átvezetését jelenti;
- az engedélyhez kötött változások esetében a Felügyelet az engedélyt korábban megadta.

A módosítás során a befektetési jegyek tulajdonosainak érdekeit figyelembe kell venni, így az egyes változások hatályba lépése úgy kerül megállapításra, hogy a befektetőknek elegendő ideje legyen ezek megismerésére. Az Alapkezelő mind az engedély köteles, mind az engedélyhez nem kötött módosításokat az összevont Tájékoztató 8. oldalán körülírt Közzétételi helyen közzéteszi.

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 kívánnak 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, amelyet a Felelősségvállaló nyilatkozatban aláírásukkal erősítenek meg.

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 Alap Letétkezelője és Forgalmazói, valamint az Alapkezelő tagja a Befektető-védelmi Alapnak.

19.3. ILLETÉKES BÍRÓSÁG

Az Alapkezelő illetve az Alap, és a Befektetők között keletkező esetleges jogvitákat az Alapkezelő egyeztetéses eljárás útján kíván rendezni. Amennyiben ez nem vezetne eredményre, úgy 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 Alap befektetési politikája vagy más harmadik személy nem garantálja.

MELLÉKLETEK

1. SZÁMÚ MELLÉKLET FORGALMAZÁSI HELYEK

Vezető Forgalmazóként az UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.) minden egysége szerepel:

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. (Vétes 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. (Arkád)
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 Érd, 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 Törökbálint, DEPO-Raktánváros	100	9400 Sopron, Várkerület 1-3. ,
32	2092 Budakeszi, 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 85.	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 Örs 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 261.		

Generali Alapkezelő Zrt.



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

A Vezető. Forgalmazó ügynöke a Generali Biztosítási Ügynök és Marketing Kft (székhelye: 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.)

További Forgalmazó:

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

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

Erste Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszere (Hozamplaza / www.hozamplaza.hu), kivéve, amennyiben az Erste Befektetési Zrt. a közzétételi helyein (www.erstebroker.hu) nem rendelkezik eltérően

- Concorde Értékpapír Zrt. (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.)
- BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1051 Budapest, Széchenyi István tér 7-8.)
- Commerzbank Zrt. (székhelye: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 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 weboldalán elérhető online kereskedési oldalán
 - Raiffeisen Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)

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

Forgalmazó Ügynöke a Generali-Providencia Biztosító Zrt. (székhely: 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.), a forgalmazás kizárólag a Generali Direct Line értékesítési csatornán keresztül történik.

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

- Equilor Befektetési Zrt. (székhelye:1037 Budapest, Montevideo u. 2/C)
- Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhelye:1027 Budapest, Tölgyfa u. 1-3.)

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 összefoglalását és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Kft.
H-1077 Budapest
Wesselényi u. 16.
H-1418 Budapest, P.O. Box 512
HUNGARY
Telephone: +36-11-461-9100
Facsimile: +36-11-461-9101
Internet: www.pwc.com/hu





Záradék (vélemény)

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

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

Budapest, 2009. január 16.

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

Puskás István
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 004106

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

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali Alapkezelő Zrt. Igazgatóságának és részvényeseinek

Elvégeztük a Generali Alapkezelő Zrt. (a vizsgált Társaság) mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2 292 395 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 355 149 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a jelentős számviteli politikák összefoglalását és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

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



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

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 záradékunk (véleményünk) megadásához.

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



Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Generali Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételleit, 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 felelőségünk 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
Üzletitárs
PricewaterhouseCoopers Kft.
1077 Budapest, Wesselényi u. 16.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

Tímár Pál
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 002527

MÉRLEG "A"
 Eszközök (Aktívák)

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFT-ban		
		2008.	2009.	2010
01. A)	BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02+10+18. sor)	27 220	91 213	58 792
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.	Ingtatlanok 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 kapcsolt vállalkozásban	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.	Tartóshelyviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0	0
25.	Befektetett eszközök érték helyesbítése	0	0	0
26. B)	FORGÓESZKÖZÖK (27+34+40+45. sor)	1 511 493	1 827 578	2 556 120
27.	I. KÉSZLETEK (28-33. sor)	0	0	1 179
28.	Anyagok	0	0	0
29.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	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.	Forgatási 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, csekkek	0	0	0
47.	Bankbetétek	151 456	78 998	87 900
48. C)	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (49-51. Sor)	309 064	373 604	368 996
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 elhatárolt tétel	0	0	0
12. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01.+26.+48. sor)		1 847 777	2 292 395	2 983 908

MÉRLEG "A"
 Források (Passzívák)

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFT-ban		
		2008.	2009.	2010.
53. D)	SAJÁT TŐKE(54-60. sor)	1 423 866	1 779 015	1 987 123
54.	I. JEGYZETT TŐKE	500 000	500 000	500 000
55.	II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0	0	0
56.	III. TÓKETARTALÉK	0	0	0
57.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	710 100	923 866	1 279 015
58.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0	0
59.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0
60.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	213 766	355 149	208 108
61. E. CÉLTARTALÉK (62-64. sorok)		0	7 159	0
62.	1. Céltartalék várható kötelezettségekre	0	7 159	0
63.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0	0
64.	3. Egyéb céltartalék	0	0	0
65. F) KÖTELEZETTSÉGEK (66.+70.+79. sor)		272 925	328 983	725 925
66.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (67-69. sor)	0	0	0
67.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
68.	2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
69.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0	0
70.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (71-78. sor)	0	0	0
71.	1. Hosszú lejáratú kapott kölcsönök	0	0	0
72.	2. Átváltoztatható kötvények	0	0	0
73.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0	0
74.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0	0
75.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0	0
76.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
77.	7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
78.	8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
79.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (80-86. sor)	272 925	328 983	725 925
80.	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0	0	0
	ebből: az átváltoztatható kötvények	0	0	0
	2. Rövid lejáratú hitelek	0	0	0
81.	3. Vevőtől kapott előlegek	0	0	0
82.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	264	1 559	3 604
83.	5. Váltótartozások	0	0	0
84.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	250 000	250 000	700 000
85.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
86.	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	22 661	77 424	22 321
87. G) PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (88-90. sor)		150 986	177 238	270 860
88.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0
89.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	150 986	177 238	270 860
90.	3. Halasztott bevételek	0	0	0
91. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (53.+61.+65.+87. sor)		1 847 777	2 292 395	2 983 908

"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
	I. Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)	1 113 150	1 335 443	1 765 475
03.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0	0
04.	Saját termelésű készletek állományváltozása	0	0	0
	II. Aktivált saját teljesítmények értéke (03.+04.)	0	0	0
	III. Egyéb bevételek (III/a.-III/d.)	11 585	3 082	7 196
	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
	IV. Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)	184 840	192 756	209 338
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
	V. Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)	166 425	197 069	204 997
	VI. Értécsökkenési leírás	5 868	17 995	33 252
	VII. Egyéb ráfordítások	155 144	184 271	413 944
	Ebből: értékvesztés	0	0	0
	A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	612 458	746 434	911 174
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
	VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	108 210	125 193	165 925
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
	IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.)	17 048	-11 505	63
	B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	91 162	136 698	165 862
	C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+A.+B.)	703 620	883 132	1 077 036
X.	Rendkívüli bevételek	0	0	0
XI.	Rendkívüli ráfordítások	102 000	100 360	69 823
	D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X.-XI.)	-102 000	-100 360	-69 813
	E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+C.+D.)	601 620	782 772	1 007 222
XII.	Adófizetési kötelezettség	137 854	177 623	99 114
	F. ADÓZOTT EREDMÉNY (+E.-XII.)	463 766	605 149	908 108
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0	0
23.	Jóváhagyott osztalék, részesedés	250 000	250 000	700 000
	G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+F.+22.-23.)	213 766	355 149	208 108

3. SZÁMÚ MELLÉKLET A LETÉTKEZELŐ GAZDÁLKODÁSÁNAK ADATAI (2008, 2009., 2010. ÉV)

Konzolidált 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)
Nettó kamatbevétel	5	44 539	164,5	38 428	145,1
Jutalékbevételek	6	35 383	130,6	32 595	123,1
Jutalékráfordítások	6	(9 752)	(36,0)	(9 458)	(35,7)
Nettó jutalékbevétel	6	25 631	94,6	23 137	87,4
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
Működési eredmény		76 472	282,3	67 526	255,1
Értékvesztés és hitelteljesítési veszteségekre képzett cőltartalékok	32	(24 163)	(89,2)	(6 647)	(25,1)
Nettó pénzügyi működési eredmény		52 309	193,1	60 879	230,0
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 cőltartalék	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 bevétel/(ráfordítás)	12	74	0,3	149	0,6
Működési költségek		(33 257)	(122,7)	(34 814)	(131,5)
Részeseésekkel kapcsolatos eredmény	21	249	0,9	9 695	36,6
Adózás előtti eredmény		19 301	71,3	35 760	135,1
Adókötelezettség	13	(3 810)	(14,1)	(6 648)	(25,1)
Adózott eredmény		15 491	57,2	29 112	110,0

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.

Konszolidált eredménykimutatás – 2010. december 31.

	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2010		2009	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
Kamat és kamatjellegű bevételek	5	119 228	427,7	138 699	512,1
Kamatráfordítások és kamatjellegű kiadások	5	(60 435)	(216,8)	(94 160)	(347,6)
Nettó kamatbevétel	5	58 793	210,9	44 539	164,5
Jutalékbevételek	6	36 656	131,5	35 383	130,6
Jutalékráfordítások	6	(10 817)	(38,8)	(9 752)	(36,0)
Nettó jutalékbevétel	6	25 839	92,7	25 631	94,6
Osztalékbevétel	7	139	0,5	35	0,1
Nettó kereskedési bevétel	8	(117)	(0,4)	5 130	18,9
Egyéb pénzügyi eszközök értékesítéséből származó eredmény	9	1 448	5,2	1 137	4,2
Működési eredmény		86 102	308,9	76 472	282,3
Értékesítés és hitelezési veszteségekre képzett céltartalékok	32	(22 111)	(79,3)	(24 163)	(89,2)
Nettó pénzügyi működési eredmény		63 991	229,6	52 309	193,1
Bérek és személyi jellegű kifizetések	10	(16 041)	(57,5)	(16 670)	(61,5)
Általános működési költségek	11	(23 368)	(83,8)	(13 611)	(50,2)
Egyéb céltartalék	32	(297)	(1,1)	275	1,0
Tárgyi eszközök értékcsökkenése	22	(1 844)	(6,6)	(1 925)	(7,1)
Immateriális javak értékcsökkenése	23	(1 304)	(4,7)	(1 400)	(5,2)
Egyéb bevétel/(ráfordítás)	12	1 514	5,4	74	0,3
Működési költségek		(41 340)	(148,3)	(33 257)	(122,7)
Részesedésekkel kapcsolatos eredmény	21	618	2,2	249	0,9
Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos eredmény		42	0,1	–	–
Adózás előtti eredmény		23 311	83,6	19 301	71,3
Adókötelezettség	13	(4 516)	(16,2)	(3 810)	(14,1)
Adózott eredmény		18 795	67,4	15 491	57,2

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 – 2009. december 31.

Eszközök

	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2009		2008	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
Készpénz és nem lekötött nestrók 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
Eszközök összesen		1 737 136	6 413,9	1 761 789	6 653,8

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
Alárendelt 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 póttartalék		922	3,4	1 467	5,5
Források összesen		1 578 642	5 828,7	1 605 282	6 062,7

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)	(6 828)	(25,8)
Adózott eredmény		15 491	57,2	29 112	110,0
Saját tőke összesen		158 494	585,2	156 507	591,1
Források és saját tőke összesen		1 737 136	6 413,9	1 761 789	6 653,8

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.

Konszolidált mérleg – 2010. december 31.

Eszközök

	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2010		2009	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
Készpénz és nem lekötött nestrók. Jegybankkal szemben	14	8 633	31,0	8 230	30,4
Kereskedési célú pénzügyi eszközök	15	79 553	285,4	295 652	1 091,6
Értékesíthető pénzügyi eszközök	16	242 286	869,2	88 788	327,8
Lejáratig tartott pénzügyi eszközök	17	9 469	34,0	11 254	41,5
Követelések hitelintézetekkel szemben	18	39 120	140,3	177 339	654,8
Ügyfelekkel szembeni követelések	19	1 089 005	3 906,7	1 073 901	3 965,1
Fedezeti célú derivatív eszközök	20	6 066	21,8	2 657	9,8
Tőkebefektetések	21	1	0,0	751	2,8
Befektetési célú ingatlanok		25 765	92,4	24 690	91,2
Tárgyi eszközök	22	28 940	103,8	28 730	106,1
Immateriális javak	23	3 672	13,2	4 868	18,0
Adóeszközök	13	3 187	11,4	7 027	25,9
Egyéb eszközök	24	11 139	40,0	13 249	48,9
Eszközök összesen		1 546 836	5 549,2	1 737 136	6 413,9

Források

	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2010		2009	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	25	277 614	995,9	350 091	1 292,6
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	26	970 218	3 480,6	1 101 360	4 066,5
Alarendelt kölcsöntőke	27	19 016	68,2	18 477	68,2
Kibocsátott kötvények	28	29 127	104,5	31 768	117,3
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek	15	36 926	132,5	29 173	107,7
Fedezeti célú derivatív kötelezettségek	20	5 391	19,3	10 915	40,3
Adóforrások	13	2 029	7,3	2 325	8,6
Egyéb kötelezettségek	29	24 035	86,2	33 611	124,1
Egyéb céltartalék		1 655	6,0	922	3,4
Források összesen		1 366 011	4 900,5	1 578 642	5 828,7

Saját tőke

	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2010		2009	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
Jegyzett tőke	30	24 118	86,6	24 118	89,1
Tőketartalék		3 900	14,0	3 900	14,4
Eredménytartalék		102 716	368,5	85 560	315,9
Jogi tartalékok	31	33 237	119,2	34 863	128,7
Értékelési tartalékok		(2 195)	(7,9)	(5 438)	(20,1)
Egyéb tartalékok		254	0,9	-	-
Adózott eredmény		18 795	67,4	15 491	57,2
Saját tőke összesen		180 825	648,7	158 494	585,2
Források és saját tőke összesen		1 546 836	5 549,2	1 737 136	6 413,9

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

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 felhasználóság 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

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 KONSZOLIDÁLT 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

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

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. részvényesének

A mellékelt, az UniCredit Bank Hungary Zrt. (továbbiakban „a Bank”) 2010. évi éves jelentésének 18-47. oldalán bemutatott konszolidált mérleg, konszolidált eredménykimutatás, konszolidált teljes körű eredménykimutatás, konszolidált sajáttőke-kimutatás, konszolidált cash flow-kimutatás és kiegészítő információk a pénzügyi kimutatásokhoz (továbbiakban „pénzügyi kimutatások”), az UniCredit Bank Hungary Zrt. könyvvizsgáló, 2010. évi konszolidált pénzügyi kimutatásaiból került kivonatolásra. 2011. február 16-án kelt könyvvizsgálói jelentésünkben minősítés nélküli véleményt bocsátottunk ki ezen konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan. Ezen konszolidált pénzügyi kimutatások, valamint a pénzügyi kimutatások nem tükrözik az ezen konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelentésünk dátumát követően bekövetkezett események hatásait.

A pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák az EU által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok által előírt valamennyi közzétételt. Emiatt a pénzügyi kimutatások elolvasása nem helyettesíti a Bank könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatásainak elolvasását.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokról

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. vezetése felelős azért, hogy az éves jelentésben szereplő pénzügyi kimutatások megegyezzenek a könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő pénzügyi kimutatásokkal.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatások és a pénzügyi kimutatások egyezőségének ellenőrzése eljárásaink alapján, amelyeket a 810. témaszámú, „Összesített pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelentések kibocsátására vonatkozó megbízások” című Nemzetközi Könyvvizsgálói Standarddal összhangban hajtottunk végre.

Vélemény

Véleményünk szerint az UniCredit Bank Hungary Zrt. 2010. évi éves jelentésének 18-47-ik oldalán bemutatott konszolidált mérleg, konszolidált eredménykimutatás, konszolidált teljes körű eredménykimutatás, konszolidált sajáttőke-kimutatás, konszolidált cash flow-kimutatás és kiegészítő információk a pénzügyi kimutatásokhoz megegyezik az alapjául szolgáló könyvvizsgáló 2010. évi konszolidált pénzügyi kimutatásokkal.

Figyeltető felhívás

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy a pénzügyi kimutatásokban szereplő EUR összegeket nem könyvvizgáltuk, azok kizárólag a könnyebb felhasználhatóság érdekében kerültek feltüntetésre.

Budapest, 2011. július 22.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202


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, Fővőrosi 3/1944, no.01-09-002190



4. SZÁMÚ MELLÉKLET
KÖNYVVIZSGÁLÓ NYILATKOZATAI AZ ALAP KÖNYVVIZSGÁLATÁRÓL