



Az

ERSTE KORVETT KÖTVÉNY ALAPOK ALAPJA

**ERSTE NYÍLTVÉGŰ ABSZOLÚT HOZAMÚ DEVIZA
SZÁRMAZTATOTT ALAP**

**ERSTE NYÍLTVÉGŰ ABSZOLÚT HOZAMÚ RÉSZVÉNY
SZÁRMAZTATOTT ALAP**

**ERSTE ABSZOLÚT HOZAMÚ ESZKÖZALLOKÁCIÓS
ALAPOK ALAPJA**

ERSTE GLOBÁLIS RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA

ERSTE EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA

egységes szerkezetbe foglalva

RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA

A Rövidített Tájékoztató nem tartalmaz a felsorolt alapokkal kapcsolatos minden információt.

Kérjük, befektetési döntését megelőzően minden részletre kiterjedően tájékozódjon az Alapok Tájékoztatójából és Alapkezelési Szabályzatából! A hivatkozott dokumentumok a Forgalmazó honlapján (www.erstebroker.hu) és a forgalmazási helyeken elérhetőek.

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

Hatályba lépés: 2011. június 24.

Tartalom

1.	Az Alapok bemutatása , Az Alapok célja, befektetési politikája és a befektetési politika módosítása	4
1.1	<i>Az Alap neve: Erste Korvett Kötvény Alapok Alapja</i>	<i>4</i>
1.1.1	<i>Az Alap rövidített elnevezése</i>	<i>4</i>
1.1.2	<i>A befektetési politika</i>	<i>4</i>
1.2	<i>Az Alap neve: Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Deviza Származtatott Alap</i>	<i>4</i>
1.2.1	<i>Alap rövidített elnevezése</i>	<i>4</i>
1.2.2	<i>A befektetési politika</i>	<i>4</i>
1.3	<i>Az Alap neve: Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Részvény Származtatott Alap</i>	<i>4</i>
1.3.1	<i>Az Alap rövidített elnevezése</i>	<i>4</i>
1.3.2	<i>A befektetési politika</i>	<i>4</i>
1.4	<i>Az Alap neve: Erste Abszolút Hozamú Eszközallokációs Alapok Alapja</i>	<i>5</i>
1.4.1	<i>Az Alap rövidített elnevezése</i>	<i>5</i>
1.4.2	<i>A befektetési politika</i>	<i>5</i>
1.5	<i>Az Alap neve: Erste Globális Részvény Alapok Alapja</i>	<i>5</i>
1.5.1	<i>Az Alap rövidített elnevezése</i>	<i>5</i>
1.5.2	<i>A befektetési politika</i>	<i>5</i>
1.6	<i>Az Alap neve: Erste Európai Részvény Alapok Alapja</i>	<i>5</i>
1.6.1	<i>Az Alap rövidített elnevezése</i>	<i>5</i>
1.6.2	<i>A befektetési politika</i>	<i>6</i>
1.7	<i>A Befektetési jegyek előállítása</i>	<i>6</i>
2.	Az alapok múltbeli hozama	6
3.	Befektetési alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartam	6
4.	Befektetők által adott megbízás felvétele és az elszámolás értéknapja közti időköz	7
5.	Az Alapok Alapkezelője, Forgalmazója, Letétkezelője	7
5.1	<i>Az Alapkezelő</i>	<i>7</i>
5.2	<i>A Forgalmazó</i>	<i>9</i>
5.3	<i>A Letétkezelő</i>	<i>10</i>
6.	Kockázati tényezők	15
6.1	<i>A politikai, gazdasági és szabályozási környezetből eredő kockázat</i>	<i>15</i>
6.2	<i>A kamatszint változása miatti kockázat</i>	<i>15</i>
6.3	<i>Részvényekben rejlő kockázat</i>	<i>15</i>
6.4	<i>Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat</i>	<i>16</i>
6.5	<i>Az egy jegyre jutó eszközérték ismeretlenségéből eredő kockázat</i>	<i>16</i>
6.6	<i>Értékelésből eredő kockázat</i>	<i>16</i>
6.7	<i>Az Alap befektetési eszközeiből fakadó kockázatok</i>	<i>16</i>
6.8	<i>Likviditási kockázat</i>	<i>16</i>
6.9	<i>A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése</i>	<i>16</i>
6.10	<i>A közvetetten megvásárolt befektetési eszközökhöz kapcsolódó kockázatok</i>	<i>17</i>
6.11	<i>Az Alap megszüntetése, és határozott futamidejűvé alakítása</i>	<i>17</i>

6.12	<i>Származtatott ügyletekből, termékekből eredő kockázat</i>	17
6.13	<i>Nemzetközi tőkepiaci kockázat</i>	18
7.	Befektetőket terhelő közvetlen és közvetett költségek	20
7.1	<i>A befektetőket terhelő díjak és költségek</i>	20
7.2	<i>Az Alapot terhelő díjak és költségek</i>	20
7.2.1	<i>Az Alapkezelőnek és a forgalmazásban résztvevő személyeknek fizetendő díj</i>	20
7.2.2	<i>Az Alapkezelőnek fizetendő sikerdíj</i>	20
7.2.3	<i>A Letétkezelőnek fizetendő díj</i>	22
7.2.4	<i>Az Alapokkal kapcsolatos felügyeleti díjak</i>	22
7.2.5	<i>Az Alapok vagyonának befektetésével kapcsolatos költségek</i>	22
7.2.6	<i>A befektetési jegyek kezeltetésének költségei, befektetési alap indulási költségei</i>	22
7.2.7	<i>Az Alapok számláinak vezetésével kapcsolatban felmerülő költségek</i>	22
7.2.8	<i>Könyvvizsgálói díj</i>	22
7.2.9	<i>Az Alapok napi nettó eszközértékének, valamint rendszeres és rendkívüli tájékoztatást tartalmazó egyéb hirdetményeinek közzétételével kapcsolatos költségek</i>	23
8.	Befektetők érdekvédelme	23
8.1	<i>Felelősség</i>	23
8.2	<i>Befektető-védelmi Alap</i>	23
8.3	<i>Illetékes bíróság</i>	23
9.	Az alap által nyilvánosságra hozott információk közzétételi helye	23

1. AZ ALAPOK BEMUTATÁSA , AZ ALAPOK CÉLJA, BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA ÉS A BEFEKTETÉSI POLITIKA MÓDOSÍTÁSA

1.1 Az Alap neve: Erste Korvett Kötvény Alapok Alapja

1.1.1 Az Alap rövidített elnevezése

Erste Korvett Kötvény Alap

1.1.2 A befektetési politika

Az Alap célja, hogy megközelítőleg a teljes magyar állampapír piac hozamát lefedje, de időszakonként a MAX Composit Indexet (teljes magyar állampapír piac durationját) alul-illetve felülsúlyozva, annál jobb teljesítményt érjen el. Az alap befektetési politikája szerint saját tőkéjét legalább 80%-os mértékben kívánja kollektív befektetési értékpapírokba fekteti, de időszakonként ettől eltérhet. Korlátozott mértékben lehetőség van különböző futamidejű és típusú állampapírok és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok valamint pénzüpiaci eszközök vásárlására is, főleg mivel a portfólióban lévő alapok nem fedik le a teljes magyar állampapír piacot.. Az Alap fedezeti céllal származtatott ügyleteket is köthet.

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

A felsorolt alapok befektetési politikáját, valamint díjait és költségeit részletesen bemutatja a Kezelési Szabályzat 27. pontja.

1.2 Az Alap neve: Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Deviza Származtatott Alap

1.2.1 Alap rövidített elnevezése

Erste Deviza Származtatott Alap

1.2.2 A befektetési politika

Az Alap potenciális befektetési területe a hazai bankbetétek, hazai és nemzetközi kötvények, devizák, és ezekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Az alap portfóliója kialakítása során elsősorban forintban, euróban, dollárban valamint OECD tagállamok devizáiban nominált befektetési eszközöket alkalmaz. Az alap a befektetési tevékenysége során a különböző devizákban határidős eladási pozíciót is felvehet.

Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében, elsősorban az Alap magasabb kamatozású devizában (pl. forint) denominált kötvényeket, instrumentumokat vásárol és azokat tartja, vagy a devizapiacon alacsonyabb kamatozású devizában lefedezi (pl. euró) vagy a kötvényeket eladva, devizapiacon alacsonyabb kamatozású devizát (pl. eurót) vesz.

1.3 Az Alap neve: Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Részvény Származtatott Alap

1.3.1 Az Alap rövidített elnevezése

Erste Részvény Származtatott Alap

1.3.2 A befektetési politika

Az Alap potenciális befektetési területe elsősorban a hazai részvények. A hagyományos befektetési alapoktól abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Az alap befektetési tevékenysége során elsősorban a magyar részvénytőzsdén elérhető eszközökre koncentrál, de a portfólió elemek közül nem zárja ki az OECD tagállamok piaci kockázatait megtestesítő egyedi részvényeket, ETF-eket vagy részvény indexeket sem. Az alap a befektetési tevékenysége során a különböző devizákban határidős eladási pozíciót is felvehet.

Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlet hozam elérésének érdekében elsősorban az Alap részvényeket vásárol (long pozíció) és azokat tartja, vagy az alap részvényeit eladja, illetve más befektetőktől részvényeket kölcsönkérve, kölcsönként részvényeket eladja. (short pozíció).

1.4 Az Alap neve: Erste Abszolút Hozamú Eszközallokációs Alapok Alapja

1.4.1 Az Alap rövidített elnevezése

Erste Abszolút Alapok Alapja

1.4.2 A befektetési politika

Az Alap célja, hogy aktív befektetési politika használatával a gazdasági ciklusoknak illetve a tőkepiacok pillanatnyi állapotának megfelelően tőkéjét különböző eszközökbe/eszközosztályokba fektesse. Az Alap szabadon allokálja a tőkéjét elsősorban a kezelési szabályzatban meghatározott 15 befektetési alap között annak megfelelően, hogy az Alapkezelő piaci várakozásai, a gazdaság illetve a tőkepiaci értékeltségek és hangulatnak megfelelően melyiket tartja a legmegfelelőbb befektetésnek. Az Alapkezelő számára a legbiztonságosabb pénzügyi és magyar kötvény alapoktól kezdve egészen a kockázatos egzotikus részvényalapokig széles spektrumú alapválaszték áll rendelkezésre, hogy az aktuális piaci helyzetnek legjobban megfelelő portfólió összetételt alakítsa ki és ezzel hosszú távon a befektetők piaci átlag feletti hozamokat érjenek el. Az alap befektetési politikája szerint saját tőkéjét legalább 80%-os mértékben kívánja kollektív befektetési értékpapírokba fektetni, de időszakonként ettől eltérhet. Az Alapkezelő teljesítménye a 60% részvényekből és 40 % magyar államkötvényekből álló referencia index hozamához mérten kerül meghatározásra, sikerdíjra akkor jogosult amennyiben az alap hozama a referencia indexet tartósan meghaladja.

1.5 Az Alap neve: Erste Globális Részvény Alapok Alapja

1.5.1 Az Alap rövidített elnevezése

Erste Globális Részvény Alapok Alapja

1.5.2 A befektetési politika

Az Alap célja, hogy ETF-ek (exchange traded fund), befektetési alapok vásárlásával kövesse a globális részvénytőzsdén teljesítményét mutató MSCI World Free indexet. Az Alap szabadon allokálja tőkéjét elsősorban a különböző ETF-ek, befektetési alapok, és egyéb befektetések között. Az alap a befektetési tevékenysége során deviza határidős eladási pozíciót is felvehet a devizakockázat csökkentése céljából, illetve az alapkezelő saját megítélése alapján eltérhet a fenti index követésétől a piaci hangulat, kockázatok függvényében. Az alap befektetési politikája szerint saját tőkéjét legalább 80%-os mértékben kívánja kollektív befektetési értékpapírokba fektetni, de időszakonként ettől eltérhet.

1.6 Az Alap neve: Erste Európai Részvény Alapok Alapja

1.6.1 Az Alap rövidített elnevezése

1.6.2 A befektetési politika

Az Alap célja, hogy ETF-ek (exchange traded fund), befektetési alapok vásárlásával kövesse az európai részvénytőzsiák teljesítményét mutató Dow Jones EuroStoxx 50 indexet. Az Alap szabadon alokálja tőkéjét elsősorban a különböző ETF-ek, befektetési alapok, és az alábbiakban felsorolt befektetések között. Az alap a befektetési tevékenysége során deviza határidős eladási pozíciót is felvehet a devizakockázat csökkentése céljából, illetve az alapkezelő saját megítélése alapján eltérhet a fenti index követésétől a piaci hangulat, kockázatok függvényében. Az alap befektetési politikája szerint saját tőkéjét legalább 80%-os mértékben kívánja kollektív befektetési értékpapírokba fektetni, de időszakonként ettől eltérhet.

Az Alapok befektetési politikájának bármely elemét megváltoztatni csak az adott Tájékoztató és az Alapkezelési szabályzat módosításával lehet, melyhez szükséges a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete jóváhagyása. Az Alapkezelő az általa kezelt alapok működésére vonatkozóan köteles a Felügyeletnek megküldeni, továbbá közzétenni, és a befektetési jegyek forgalmazójánál hozzáférhetővé tenni: a befektetési szabályok változását, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt.

A Rövidített Tájékoztató alkalmazásában az 1.1-1.6 befektetési alapok a továbbiakban: Alapok

1.7 A Befektetési jegyek előállítása

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

2. AZ ALAPOK MÚLTBELI HOZAMA

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

éves hozam	2007.	2008.	2009.	2010.
Erste Korvett Kötvény Alap	n.a.	-0.53%	0.77%	5.14%
Erste Deviza Származtatott Alap	n.a.	-8.54%	10.00%	2.56%
Erste Részvény Származtatott Alap	n.a.	-15.57%	8.91%	-1.12%
Erste Abszolút Alapok Alapja	n.a.	n.a.	n.a.	*2.64%
Erste Globális Részvény Alapok Alapja	n.a.	n.a.	n.a.	*0.48%
Erste Európai Részvény Alapok Alapja	n.a.	n.a.	n.a.	*-1.54%

* 2011. május 16.-os adat.

3. BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ÁLTAL JAVASOLT LEGRÖVIDEBB BEFEKTETÉSI IDŐTARTAM

	Erste Korvett Kötvény Alap	Erste Deviza Származtatott Alap	Erste Részvény Származtatott Alap	Erste Abszolút Alapok Alapja	Erste Globális Részvény Alapok Alapja	Erste Európai Részvény Alapok Alapja
--	----------------------------	---------------------------------	-----------------------------------	------------------------------	---------------------------------------	--------------------------------------

Befektetési alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartam	1 év	3 év	3 év	1 év	3 év	3 év
--	------	------	------	------	------	------

A javasolt legrövidebb befektetési időtartam kizárólag általános iránymutatás, nem veheti figyelembe az egyes befektetők egyedi körülményeit, befektetési tanácsadásnak, ajánlatnak vagy befektetési felhívásnak nem minősíthető.

4. BEFEKTETŐK ÁLTAL ADOTT MEGBÍZÁS FELVÉTELE ÉS AZ ELSZÁMOLÁS ÉRTÉKNAPJA KÖZTI IDŐKÖZ

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

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

Erste Korvett Kötvény Alapok Alapja, Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Deviza Származtatott Alap, Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Részvény Származtatott Alap esetében a adott Forgalmazási napon 16.30-ig felvett megbízást a Forgalmazó a következő Forgalmazási napon teljesíti, a megbízás napjára érvényes forgalmazási jutalékkal korrigált egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken, az adott napon 16.30-at követően felvett megbízás teljesítésére csak az ezt követő második Forgalmazási napon kerül sor..

Erste Abszolút Hozamú Eszközallokációs Alapok Alapja, Erste Globális Részvény Alapok Alapja és az Erste Európai Részvény Alapok Alapja Befektetési jegyeinek vásárlása esetén az Az adott Forgalmazási napon 16.30-ig felvett megbízást a Forgalmazó a következő Forgalmazási napon teljesíti, a megbízás napjára érvényes forgalmazási jutalékkal korrigált egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken, az adott napon 16.30-at követően felvett megbízás teljesítésére csak az ezt követő második Forgalmazási napon kerül sor. A Befektetési jegyek visszaváltása esetén az adott Forgalmazási napon adott megbízást a Forgalmazó a **megbízás felvételének Forgalmazási napját követő Forgalmazási napon teljesíti**, a teljesítés Forgalmazási napján érvényes forgalmazási jutalékkal korrigált egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken, és a Forgalmazó ezt az összeget a **megbízás felvételének Forgalmazási napját követő ötödik Forgalmazási nap lezárásig írja jóvá a befektető számláján.**

5. AZ ALAPOK ALAPKEZELŐJE, FORGALMAZÓJA, LETÉTKEZELŐJE

5.1 Az Alapkezelő

Az Alapkezelő neve: Erste Alapkezelő Zrt.

Cégjegyzékszáma: 01-10-044157

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

Alaptőkéje: 1.000.000.000,-Ft, azaz egymilliárd forint.

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

Az alapítás dátuma, a bejegyzés helye és ideje: 1993. augusztus 3.; a Fővárosi Bíróságnál, mint Cégbíróságnál (Magyarország) került bejegyzésre 01-09-265840 szám

alatt. A cégbejegyzés időpontja: 1993. szeptember 23. A Társaság 1999. szeptember 13-án alakult át részvénytársasággá.

Működésre irányadó jog: magyar

Tevékenységi kör: 66.30'08 Alapkezelés – főtevékenység
64.99'08 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés
66.19'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

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

Alkalmazotti létszám: 25 fő

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

A tulajdonosok neve és tulajdoni aránya:

Erste Asset Management GmbH : 100%

Szabályozó hatóság: Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete

Rövid története:

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

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

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

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

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

Az Erste Alapkezelő Zrt. által kezelt 537 milliárd forintnyi kezelt vagyonból a 26 befektetési alapban összesen jelenleg 383 milliárd forintot meghaladó tőke koncentrálódik. A fentmaradó 154 milliárd forintnyi egyéb vagyonkezelés (pénztárak részére és egyéb ügyfelek) részére kerül befektetésre.

Vezető tisztségviselők:

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

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

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

5.2 A Forgalmazó

A Forgalmazó neve: Erste Befektetési Zrt.

Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.

Cégjegyzékszám: 01-10-041373

Alaptőkéje: 2.000.000.000,-Ft, azaz kettőmilliárd forint.

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

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

Működésre irányadó jog: magyar

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

A tulajdonosok neve és tulajdoni aránya:

ERSTE BANK HUNGARY NYRT. : 99%
Erste Ingatlan Kft. : 1%

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

Rövid története:

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

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

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

A Társaság közgyűlése az 1999. április 8-án hozott döntéssel az alaptőkét 1.680 millió Ft-ra emelte. 2000. május 2-án a tulajdonosok 320 millió Ft-os tőkeemelést hajtottak végre, az Erste Bank Befektetési Rt. jegyzett tőkéje így 2.000 millió Ft-ra emelkedett, amellyel egyidejűleg a társaság részvényeinek 91%-a az osztrák Erste Bank AG tulajdonába került. A maradék 9%-ot az Erste Bank Hungary Rt. birtokolta. 2002. december 1-jével az Erste Bank AG értékesítette tulajdonrészét az Erste Bank Hungary Rt. részére, amely ezzel a Társaság 100%-os tulajdonosa lett. 2003-ban az Erste Bank Hungary Rt. egyik leányvállalata, az Esze Kft. (jelenleg Erste Ingatlan kft.) megszerezte a Társaság 1%-os tulajdonát.

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

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

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

5.3 A Letétkezelő

<i>A Letétkezelő neve:</i>	ERSTE BANK HUNGARY ZRT.
<i>A Letétkezelő székhelye:</i>	1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.
<i>Alapítás időpontja:</i>	1986. december 17. (Mezőbank)

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

Működés időtartama: határozatlan idejű

Alaptőke: 53.409.541.971.-Ft

Üzleti évek: A társaság üzleti évei megegyeznek a naptári évekkel

Alkalmazotti létszám (Bank): 2.778 fő

Cégbejegyzés száma, helye, ideje:

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

Rövid története:

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

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

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

Az ERSTE BANK HUNGARY RT. szolgáltatásainak köre fokozatosan bővült.

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

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

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

A 2001-es évben a lakossági üzletág termékpalettája tovább bővült, a vállalati ügyfelek száma év végére meghaladta a 3 300-at, a treasury üzletág egyre erősebb hangsúlyt fektetett az értékesítési

tevékenységre ennek következtében a bevételeinek növekvő hányada innen származott. A bruttó hitelállomány meghaladta a 168 milliárd forintot, a betétállomány a 181 milliárd forintot.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A kizárólagos tulajdonos 2010. december 17-én kelt határozatában döntött a Bank társasági formájának zártkörű részvénytársasággá (Zrt.) alakításáról. A változást a cégbíróság 2011. január

3-i dátummal bejegyezte. A cégbírósi határozattal a Bank teljes neve Erste Bank Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaságra, rövidítve Erste Bank Hungary Zrt.-re változik.

A bank vezető tisztségviselői:

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

Sztanó Imre: 1996-ban végzett a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán. 1997 óta dolgozik az Erste Csoportnál, először az Erste Bank Befektetési Zrt.-nél, majd 2001 februárjától Bécsben, az Erste Bank AG központjában. 2003-ban visszatér Budapestre és a Postabank Rt. felvásárlásával foglalkozik, a privatizációs folyamatban az üzleti tervvel és a cégértékeléssel kapcsolatos munkálatokban vesz részt. 2005 februárjától az Erste Bank Hungary Nyrt. stratégiai menedzsment igazgatója, a bank kiemelt stratégiai projektjeiért és a menedzsment-döntések előkészítéséért felelt. 2007. március 1-jétől az Erste Bank lakossági üzletágának vezetője, 2007. április 27-től az Igazgatóság tagja.

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

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

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

Frederik Silzer: Pályáját 1988-ban kezdte a die Erste österreichische Spar-Casse Bank-ban, majd 1993-tól az AVABANK-ban tevékenykedett érdekeltség ellenőrzési területen, több közép-Európai leányvállalat ügyvezetői posztját töltötte be. 1998-ban a Bank Austria AG-hez (korábban

Creditanstalt AG néven működött) csatlakozott, ahol a leányvállalatok koordinálásáért felelt, többek között Magyarországiért is. 2008 óta látja el az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG közép-európai koordinációját, így Magyarországiét is. Számos akvizíciós és integrációs projektért felel.

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

Felügyelő Bizottság tagjai:

Manfred Wimmer (elnök)

Bernhard Spalt (tag)

Adreas Klinge (tag)

Peter Weiss (tag)

Bokor Béla (munkavállalói tag)

Várady Lászlóné (munkavállalói tag)

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

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

6. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

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

6.1 A politikai, gazdasági és szabályozási környezetből eredő kockázat

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

6.2 A kamatszint változása miatti kockázat

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

6.3 Részvényekben rejlő kockázat

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

6.4 Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat

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

6.5 Az egy jegyre jutó eszközérték ismeretlenségéből eredő kockázat

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

6.6 Értékelésből eredő kockázat

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

6.7 Az Alap befektetési eszközeiből fakadó kockázatok

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

6.8 Likviditási kockázat

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

6.9 A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.10 A közvetetten megvásárolt befektetési eszközökhöz kapcsolódó kockázatok

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

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

6.11 Az Alap megszüntetése, és határozott futamidejűvé alakítása

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

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

6.12 Származtatott ügyletekből, termékekből eredő kockázat

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

A származtatott termékek speciális kockázatokat is rejtenek magukban. Ezen termékek likviditása rövid időn belül erősen visszaeshet, valamint jelentős tőkeáttétellel működnek. Ezért előfordulhat, hogy az adott Alap a nyereséget nem tudja realizálni, illetve likviditási veszteséget

kénytelen elkönyvelni. A származtatott ügyleteknél további kockázatot rejt magában az elszámolóár változása rövid távon előfordulhat, hogy egy termék tőzsdei elszámolóára eltér a piaci viszonyok (az alaptermék ára és az állampapírok hozama) által indokolt szinttől. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek esetében az ügyletnek nem része az elszámolóházi garancia, ezért ekkor az adott Alapnak az ügyfél nemteljesítéséből eredő kockázatot is fel kell vállalnia.

6.13 Nemzetközi tőkepiaci kockázat

Magyarország nyitott, világviszonylatban kis gazdaság. Emiatt a belső makrogazdasági folyamatok mellett a külföldi tőkepiaci trendek is befolyásolják a magyar kötvény- és részvénytőkepiaci hozamait. A külföldi befektetők magyar kötvények, illetve részvények iránti kereslete a befektetők által elvárt hozamfelár mellett függ a külföldi tőkepiacok kamatszintjétől is. Ezáltal a külföldi kamatok is befolyásolják a Befektetési Jegyek árfolyamát. Hasonlóképpen a nemzetközi részvénytőkepiaci hangulat alapvetően meghatározza a hazai részvények árfolyamalakulását is.

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

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

Magyarázat:

nem jelentős: *

számottevő: **

jelentős: ***

7. BEFEKTETŐKET TERHELŐ KÖZVETLEN ÉS KÖZVETETT KÖLTSÉGEK

7.1 A befektetőket terhelő díjak és költségek

Erste Korvett Kötvény Alapok Alapja, Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Deviza Származtatott Alap, Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Részvény Származtatott Alap befektetési jegyeinek a teljesítés napján érvényes (vásárlás esetén a vételi jutalékkal növelt, visszaváltás esetén a visszaváltási jutalékkal csökkentett) egy jegyre jutó nettó eszközértéken vásárolhatók meg, illetve válthatók vissza.

Az Alapok befektetési jegyeinek vásárlásakor a forgalmazási helyek által felszámított jutalék mértéke legfeljebb 4%-a, de legalább 1.000,-Ft.

Visszaváltáskor a befektetési jegyek visszaváltásának teljesítésekor érvényes árfolyamértékének legfeljebb 2%-a, de legalább 1.000,-Ft.

Erste Abszolút Hozamú Eszközallokációs Alapok Alapja, Erste Globális Részvény Alapok Alapja és az **Erste Európai Részvény Alapok Alapja** befektetési jegyeinek vásárlásakor a forgalmazási helyek által felszámított jutalék mértéke legfeljebb 3 %-a.

Visszaváltáskor a befektetési jegyek visszaváltásának teljesítésekor érvényes árfolyamértékének legfeljebb 1 %-a.

7.2 Az Alapot terhelő díjak és költségek

7.2.1 Az Alapkezelőnek és a forgalmazásban résztvevő személyeknek fizetendő díj

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

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

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

Az Alapkezelőnek és a forgalmazásban résztvevő személyeknek fizetendő összesített díj mértéke maximum az utolsó közzétett nettó eszközérték $n * 1,0000/365$ %-a. A díj munkaszüneti napok után is felszámításra kerül (n: az utolsó közzétett eszközérték megjelenése óta eltelt napok száma).

7.2.2 Az Alapkezelőnek fizetendő sikerdíj:

Az Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Részvény Származtatott Alap, Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Deviza Származtatott Alap és az Erste Abszolút Hozamú Eszközallokációs Alapok Alapja kezelése során az Alapkezelőt sikerdíj illeti meg abban az esetben, amennyiben indulástól illetve az előző sikerdíj elszámolás időpontjától az adott évvégéig az alap benchmarkjánál magasabb hozamot sikerült elérnie. A sikerdíj mértéke a benchmark feletti hozam maximum 20%-a. A benchmark feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan, azaz minden nap elhatárolja az Alapból fizetendő sikerdíjat, míg a benchmarktól elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt sikerdíj állományból felold az Alap javára. Amennyiben az adott év végén a portfólió teljesítménye nem haladja meg a vizsgált időszakra a benchmark teljesítményét akkor az Alapkezelő nem jogosult sikerdíjra. A portfóliónak a benchmarkhoz viszonyított felülteljesítését mindig a legutolsó sikerdíj elszámolás időpontjától eltelt időszakra kell mérni és elhatárolni. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására naptári évente kerül sor.

A sikerdíj számításának módszere a következő:

Az Alapkezelőt illető sikerdíj az év végén:

$$0,2 \times \left(\frac{P_N}{P_0} - \frac{B_N}{B_0} \right) \times \frac{1}{N} \sum_{i=1}^N NE\acute{E}_i, \text{ ha } \frac{P_N}{P_0} > \frac{B_N}{B_0}$$

$$\text{és nulla, ha } \frac{P_N}{P_0} \leq \frac{B_N}{B_0}$$

A t. forgalmazási napon az elhatárolt sikerdíj állománya pedig:

$$r_t = 0 \text{ ha } \frac{P_t}{P_0} < \frac{B_t}{B_0}$$

$$\text{egyébként pedig } r_t = 0,2 \times \left(\frac{P_t}{P_0} - \frac{B_t}{B_0} \right) \times \frac{1}{t} \sum_{i=1}^t NE\acute{E}_i, \text{ ha } \frac{P_t}{P_0} > \frac{B_t}{B_0}$$

ahol a jelölések a következők:

P_0 a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó nettó eszközérték a legutolsó sikerdíj elszámolásának napján

B_0 a benchmark értéke a legutolsó sikerdíj elszámolásának napján

N indulástól illetve legutolsó sikerdíj elszámolásának napjától számolt forgalmazási napok száma

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

$NE\acute{E}_t$ a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított összesített nettó eszközérték a t. forgalmazási napon

B_t a benchmark értéke a t. forgalmazási napon

r_t a t. forgalmazási napon elhatárolt teljes sikerdíj-állomány (ha $r_t > r_{t-1}$, akkor az adott napon tartalékot kell képezni, azonban ha $r_t < r_{t-1}$ akkor tartalékot kell feloldani, ha $r_t > 0$

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

Referenciahozam (benchmark): A referenciahozam Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Részvény Származtatott Alap és az, Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Deviza Származtatott Alap esetében az **RMAX index** teljesítménye.

Referenciahozam (benchmark):

A referenciahozam Erste Abszolút Hozamú Eszközallokációs Alapok Alapja esetében:

40% - CMAX – Magyar állampapír index

30% - MSCI World Index – Globális fejlett piaci részvényindex

30%- MSCI EM – Globális fejlődő piaci részvényindex

az alap benchmark teljesítménye.

7.2.3 A Letétkezelőnek fizetendő díj

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

7.2.4 Az Alapokkal kapcsolatos felügyeleti díjak

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

7.2.5 Az Alapok vagyonának befektetésével kapcsolatos költségek

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

7.2.6 A befektetési jegyek keletkeztetésének költségei, befektetési alap indulási költségei

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

7.2.7 Az Alapok számláinak vezetésével kapcsolatban felmerülő költségek

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

7.2.8 Könyvvizsgálói díj

Az Alapok éves auditálásával kapcsolatban felmerült az Alapokat terhelő költségek:

Alapok	Könyvvizsgálói díj
Erste Korvett Kötvény Alapok Alapja,	350 e Ft + ÁFA**
Erste Abszolút Hozamú Deviza Származtatott Alap	350 e Ft + ÁFA**

Erste Abszolút Hozamú Részvény Származtatott Alap	400 e Ft + ÁFA**
Erste Abszolút Hozamú Eszközallokációs Alapok Alapja	450 e Ft + ÁFA**
Erste Globális Részvény Alapok Alapja	450 e Ft + ÁFA**
Erste Európai Részvény Alapok Alapja	450 e Ft + ÁFA**

** 2010-es könyvvizsgálói díj

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

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

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

jelentésekben.

8. BEFEKTETŐK ÉRDEKVÉDELME

8.1 Felelősség

Az Alapok működése során az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal, a Befektetők érdekeit mindenkor szem előtt tartva az Alapokra vonatkozó jogszabályok valamint a Tájékoztató és Kezelési szabályzat rendelkezéseinek eleget téve jár el. Az Alapkezelő az Alapokba Befektetőket az egyenlő elbánás elve alapján, azonos módon képviseli az Alapok kezelése során. Az Alapkezelő által a Befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalához készített Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információk elhallgatásával okozott kár megtérítéséért az Alapkezelő a Tájékoztatóhoz fűzött Felelősségvállaló nyilatkozatban részletezett módon felel.

8.2 Befektető-védelmi Alap

A Befektető-védelmi Alap által nyújtott biztosítás azon a befektetési jegyek forgalmazását bizományosi minőségében végző forgalmazóval szemben felmerült követelések kielégítésére terjed ki, amely tagja a Befektetővédelmi Alapnak. Az Alapok Forgalmazója tagja a Befektető-védelmi Alapnak.

8.3 Illetékes bíróság

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

9. AZ ALAP ÁLTAL NYILVÁNOSSÁGRA HOZOTT INFORMÁCIÓK KÖZZÉTÉTELI HELYE

A Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu honlap;

1. számú melléklet

Forgalmazási helyek listája

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

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

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

Az Erste Befektetési Zrt. további közvetítői:

Érdi Brókerház Kft.

2030 Érd, Alsó u. 6.

Tel.: (23) 364 499

Fax.: (23) 523 499

DLS Befektetési és Tanácsadó Kft

Székhely: 9700 Szombathely, Paál László u. 3.

Iroda: 9700 Szombathely, Aréna u. 4.

Tel.: (94) 511 157

Fax.: (94) 511 158

Best Invest 2004 Pénzügyi Tanácsadó Kft.

Székhely: 2161 Csomád, Templom u. 27.

Iroda: 1143 Budapest, Ilka u. 31.

Tel.: (1) 8019322

Fax.: (1) 8019320

Fx Bóker Közvetítő és Tanácsadó Kft.

1122 Budapest, Alma u. 1.

Tel./Fax: 216-5222

Portfolio Money Zrt.

1066 Budapest, Teréz krt. 46.

Csák Zsolt

2111 Szada, Korizmics u. 12.

Ökofamily Consult Bt.

1031 Budapest, Varsa u. 5. I/3.

Dr. Nagyréti József

7626 Pécs, Felsővámház u. 1. I/2.

New York Broker Hungary Kft.

Székhely: 1052 Budapest, Kristóf tér 3.

Vidéki iroda: 9700 Szombathely, Kőszegi u. 19.

Net Média Zrt.

1066 Budapest, Teréz krt. 46.

Punk Gabriella

2167 Vácduka, Ady Endre u. 52.

Medexmanagement Kft.

1137 Budapest, Pozsonyi u. 32. 4/3

Remetehegyi és Nagy Kft.

7624 Pécs, Damjanich u. 27. B. pé. 2. em. 10.

SCK-INVEST Kft.

8460 Devecser, Vasút u. 29.

Pontium Kft.

7635 Pécs, Kisszokó dűlő 2.

Elf Consulting Bt.

1034 Budapest, Viador u. 15.

Honesz Péter

1131 Budapest, Gyermek tér 5/E, FS em. 350. a.

Forgó Lászlóné

1174 Budapest, Kvasz András utca 19.

Miklós Márton András

8200 Veszprém, Tulipán utca 7.

Daimonion Plusz Kft.

1158 Budapest, Jánoshida u. 16.

Aldberg Investment Kft.

1124 Budapest, Apor Vilmos tér 25-26.

Promptvonal Kft.

5600 Békéscsaba, Irányi utca 2. fsz. 4.

Hiteles Hely Kft.

2143 Kistarcsa, Deák Ferenc utca 10.

Royal Invest Consulting Bt.

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

Nyári Szidónia

1196 Budapest, Rákóczi utca 143.

Bánóczyné Szűcs Adrienn Erzsébet

1204 Budapest, Sajó u. 3.

Illyevölgyi Katalin Mária

1031 Budapest, Lőpormalom utca 5. II/9.

Portfolio Compass Kft.

1174 Budapest, Kvasz András utca 19.

Császár István

1174 Budapest, Podmaniczky Zsuzsanna utca 18.

N-Mátrix Kft.

6800 Hódmezővásárhely, Ólom utca 4.