



Az

**ERSTE TARTÓS HOZAMVÉDETT ZÁRTVÉGŰ
SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP 1.**
tájékoztatója

Alapkezelő: Erste Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary NyRT.

Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az alap származtatott eszközökbe fektet, így kockázati szintje a szokásostól eltérő.

Származtatott ügyletek révén felvehető nettó pozíciók értéke és az alap sajáttőke hányadosának korrigált legnagyobb mértéke 200 %.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott engedély száma:
PSZÁF EN-III/TTE-158/2010.

Hatálybalépés: 2010. április 27.

1. TARTALOMJEGYZÉK

1. Tartalomjegyzék	2
2. Összefoglaló	4
3. Kockázati tényezők	6
3.1 A kibocsátásra kerülő Alap befektetési politikája	6
3.2 Betéti ügylet kockázata	6
3.3 Származtatott ügyletek kockázata	6
3.4 Kamatláb változás kockázata	6
3.5 A mögöttes termék(ek) ár(folyam) kockázata	6
3.6 A mögöttes termék(ek) ár(folyam)számításának kockázata	6
3.7 A deviza árfolyammozgás kockázata	7
3.8 Hatósági korlátozások	7
3.9 Értékelésből eredő kockázat	7
3.10 A befektetési jegyek tőzsdei árfolyamának alakulása	7
3.11 A másodlagos forgalmazás során felmerülő árfolyamkockázatok	7
3.12 Működési kockázatok	7
3.13 Adózási kockázat	7
3.14 Jegyzési időszak korábbi lezárásának kockázata	8
3.15 Esetleges aluljegyzés kockázata	8
3.16 A kockázati tényezőkkel kapcsolatos egyéb megjegyzések	8
3.17 Felhívjuk a figyelmet arra, hogy:	8
4. Részletes információk	9
4.1 Fogalom magyarázatok	9
4.2 Felelős személy	12
4.3 Az Alap létrehozásában és működésében résztvevők	12
4.3.1 Az Alapkezelő	12
4.3.2 A Forgalmazó	26
4.3.3 A Letétkezelő	27
4.3.4 Az Igazgatóság tagjai	30
4.3.5 A Felügyelő Bizottság tagjai	31
4.3.6 Az Alap könyvvizsgálója	32
4.4 A jegyzésre felajánlott értékpapír adatai	32
4.5 A Befektetési jegyekhez fűződő jogok	33
4.6 Az Alap legfontosabb adatai	33
4.6.1 Az Alap neve	33
4.6.2 Az Alap rövidített elnevezése	33
4.6.3 Alapkezelői és Felügyeleti határozat száma, időpontja	33
4.6.4 Az Alap típusa és fajtája	33
4.6.5 Az Alap futamideje	33

4.6.6	Az Alap saját tőkéje.....	33
4.6.7	Nettó eszközérték	33
4.6.8	Hozamfizetés	34
4.7	<i>Az Alap forgalomba hozatala.....</i>	<i>34</i>
4.7.1	A jegyzésre felajánlott Befektetési jegy mennyisége	34
4.7.2	Eljárás túl- illetve aluljegyzés esetén.....	34
4.7.3	Jegyzési ár	34
4.7.4	Jegyzési időszak	34
4.7.5	Forgalomba hozatali helyek.....	34
4.7.6	Befektetői kör	34
4.7.7	A jegyzés módja	35
4.7.8	A fizetés módja.....	35
4.7.9	Az Alap létrejöttének meghíúsulása esetén követett eljárás	35
4.7.10	A Befektetési jegyek előállítása	35
4.7.11	A jegyzett Befektetési jegyek átvétele, nyilvántartása	35
4.7.12	Az Alap nyilvántartásba vétele.....	36
4.8	<i>Tőzsdei bevezetés kezdeményezése.....</i>	<i>36</i>
4.9	<i>A hozamvédelem.....</i>	<i>36</i>
4.10	<i>Befektetési célkitűzés és politika, befektetési korlátozások</i>	<i>36</i>
4.10.1	A portfolió lehetséges elemei	36
4.10.2	A részvényindex, illetve a rá vonatkozó opció.....	37
4.10.3	A befektetési Alap tulajdonában levő értékpapírok kölcsönzése	37
4.10.4	A befektetési politikára vonatkozó rendelkezések (korlátozások) a Tpt.-ben	37
4.11	<i>A nettó eszközérték kiszámításának és közzétételének szabályai.....</i>	<i>39</i>
4.11.1	A nettó eszközérték számításának általános szabályai	39
4.11.2	A portfolió elemeinek értékelésére vonatkozó szabályok	40
4.12	<i>A befektetők rendszeres és rendkívüli tájékoztatása.....</i>	<i>41</i>
4.13	<i>Az Alapot terhelő díjak és költségek.....</i>	<i>42</i>
4.14	<i>Az Alapkezelőnek és a forgalmazásban résztvevő személyeknek fizetendő díjak</i>	<i>42</i>
5.	Adózás.....	43
5.1	<i>Az Alap adózása.....</i>	<i>44</i>
6.	Összeférhetetlenség és érdekelttség	44
7.	Tájékoztató érvényessége	45
8.	Megtekinthető dokumentumok	45
9.	Háttérszabályok	45
10.	Joghatóság, jogviták rendezése	46
11.	Felelősségvállaló nyilatkozat	46

2. ÖSSZEFOGLALÓ

Az Erste Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.); mint befektetési alapkezelő, valamint az Erste Befektetési Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) mint forgalmazó a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2010. április 27.-én kelt PSZÁF EN-III/TTE-158/2010. számú határozata alapján nyilvános kibocsátás útján kívánja forgalomba hozni az Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 1. dematerializált, névre szóló, HU0000708771 ISIN azonosítójú, a futamidő alatt vissza nem váltható, egyenként 10.000,-HUF, azaz tízezer magyar forint névértékű Erste Tartós Hozamvédett Befektetési Alap 1. elnevezésű befektetési jegyét.

Az Alapkezelő döntése az Alap létrehozásáról: A 2010. március 30-án kelt 19/2010. számú Cégvezetői utasítás az Alap létrehozataláról.

A kibocsátást engedélyező PSZÁF határozat: PSZÁF EN-III/TTE-158/2010. (2010. április 27.)

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Tájékoztató jóváhagyása során a Tájékoztatóban szereplő adatok valóságát nem vizsgálja, és nem vállal felelősséget az abban foglalt információk valóságáért.

A jegyzés sikeres lezárása esetén az Alapkezelő kezdeményezi az Alap nyilvántartásba vételét a PSZÁF-nál.

A nyilvántartásba vételről rendelkező PSZÁF határozat: PSZÁF/2010.

A nyilvántartásba vételi szám (lajstromszám):

Az Alap a nyilvántartásba vétellel jön létre. Ezt követően az Alapkezelő kezdeményezi a Befektetési jegyek bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére, a Tpt. rendelkezései szerint

Az Alapkezelő: Erste Alapkezelő Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.)

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

A Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)

A Könyvvizsgáló: ~~Gyimesi & Társa~~ ECOCOMPLEX Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (~~1037 Budapest, Máramaros út 64/b.2096.~~ 2096. Üröm, Kert u. 49, MKVK 000608, T-000608/04, Cg.:13-09-074516). A Társaság részéről eljáró könyvvizsgáló: Szabó Katalin (2096. Üröm, Kert u. 49,, MKVK 001350, E-001350/04.)

Az Alap futamideje az Alap nyilvántartásba vételétől 2013. december 13-ig tart.

Közzétételi hely: a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu honlap;

A forgalomba hozni kívánt értékpapír egyes lényeges jellemzői (a részletes információkat a Tájékoztató 4. pontja tartalmazza):

neve:	Erste Tartós Hozamvédett Befektetési Alap 1.
fajtája:	befektetési jegy
névértéke:	Tízezer forint

előállításának módja:	dematerializált
típusa:	névre szóló
ISIN azonosítója:	HU0000708771
kibocsátás pénzneme:	magyar forint (HUF)

A forgalomba hozni kívánt értékpapír legfontosabb kockázati tényezőit a Tájékoztató 3. pontja tartalmazza részletesen.

A jegyzési időszak 2010. május 3. – 2010. június 4. között tart.

Az Alapkezelő a jegyzést – a Tpt. rendelkezéseinek figyelembe vételével – a kitűzött zárónap előtt is lezárhatja, ha a jegyzésre felajánlott Befektetési jegy minimális mennyiségét lejegyezték. Ebben az esetben az Alapkezelő a jegyzés lezárása előtt legalább egy munkanappal hirdetményben köteles tájékoztatni a befektetőket a jegyzés korábbi lezárásáról. (A forgalomba hozatallal kapcsolatos részletes információkat a Tájékoztató 4.7. pontja tartalmazza.)

Az Alapkezelő és a Forgalmazó felhívja a figyelmet:

- a jelen Összefoglaló a Tájékoztatónak a bevezető része, és befektetési döntést csak a Tájékoztató (ide értve annak mellékleteit is), továbbá az egyéb megtekinthető dokumentumok megismerését követően lehet hozni.
- ha a tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően a tájékoztató fordításának költségeit.
- az összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt, illetve az összefoglaló fordítását végző személyt kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a tájékoztató más elemeivel.

Az Alapkezelő és a Forgalmazó felhívja a figyelmet, hogy a befektetési döntés meghozatala előtt, a Tájékoztató megismerése során a befektető különös tekintettel legyen a Tájékoztatóban felsorolt kockázati tényezőkre.

Az Alapkezelő és a Forgalmazó kijelenti, hogy a Tájékoztatóban felsorolt kockázati tényezők nem jelentenek kizárólagosságot, azaz ezeken túl is bekövetkezhet bármely olyan esemény, amelynek hatására az Alap, vagy az abba befektetők vagyoni és/vagy jövedelmi pozíciója a vártnál kedvezőtlenebbül alakul.

Az Alapkezelő és a Forgalmazó felhívja a figyelmet, hogy a befektetési döntés meghozatalakor a befektetőnek saját magának kell megállapítania a befektetés kockázatát, illetve előnyét.

Az Alapkezelő és a Forgalmazó felhívja a figyelmet, hogy a Tájékoztató tartalma nem értelmezhető jogi, adózási, számviteli, pénzügyi vagy üzleti tanácsként, ezért az Alapkezelő és a Forgalmazó javasolja, hogy a befektetők egyeztessenek jogi, adózási, számviteli, pénzügyi és üzleti tanácsadóval.

Az Alapkezelő és a Forgalmazó felhívja a figyelmet, hogy a kibocsátásra kerülő Alap zártvégű, így a Befektetési jegyek a futamidő alatt nem válthatók vissza. Az Alapkezelő és a Forgalmazó nem javasolja, hogy olyan befektetők vásároljanak az Alap jegyeiből, akik a futamidő végéig nem tartják azt meg.

3. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

3.1 A kibocsátásra kerülő Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő a kibocsátásra kerülő jelen Alap esetében határozott ígéretet tesz arra, hogy az adott Alap futamideje során és lejárta után milyen mértékű kifizetést biztosít a befektetési jegy tulajdonosoknak (Hozamvédelemre vonatkozó ígéret). Az Alapkezelő Hozamvédelemre vonatkozó ígéretét kizárólag az adott Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.

3.2 Betéti ügylet kockázata

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának megvalósítása érdekében az összegyűjtött tőke jelentős részét bankbetétbe fekteti. A betéti konstrukciót biztosító hitelintézet kiválasztása előtt az Alapkezelő körültekintően tájékozódott a betétet befogadó bank működési feltételeiről. A betételhelyezés során az Alap a betétet befogadó bank működésének kockázatát futja, azaz annak a kockázatát, hogy a kamatfizetés időpontjában illetve a betét futamideje végén a betétet befogadó bank nem képes, vagy csak részlegesen képes kifizetni a bankbetét, illetve az arra járó kamat összegét.

3.3 Származtatott ügyletek kockázata

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

3.4 Kamatláb változás kockázata

Az Alap futamideje alatt a vonatkozó pénzügyi kamatlábak változhatnak. Az Alap indulásakor még vonzónak tűnő hozamszintek a futamidő alatt az esetleges kamatemelkedések következtében veszíthetnek attraktivitásukból.

3.5 A mögöttes termék(ek) ár(folyam) kockázata

Minden mögöttes termék ár(folyam)alakulását több olyan tényező befolyásolhatja, amelyre az Alapkezelőnek nincs ráhatása. Ezek a tényezők az adott mögöttes termék(ek) megítélésében nagy hangsúllyal bírnak (a teljesség igénye nélkül: földrajzi elhelyezkedés, felvevő- és termelőpiacok, piaci koncentráció). Például politikai környezet, természeti csapások, gazdasági (de)konjunktúra, illetve jogi-adózási feltételek alakulása.

3.6 A mögöttes termék(ek) ár(folyam)számításának kockázata

Az Alapkezelő a hozamvédelem megállapításánál részletesen szabályozza a származtatott ügyletek mögöttes terméke(i) ár(folyam)változásából való részesedés módját. Előfordulhat, hogy az Alap futamideje alatt a megjelölt termék(ek) ár(folyam)jának számítási módszere, közzétételi módja megváltozik. Szükséges esetben egy-egy releváns tőzsde huzamosabb ideig zárva lehet, sőt véglegesen be is zárhat, esetleg valamelyik mögöttes termék ár(folyam)jának közzétételét huzamosabb időre felfüggeszthetik, illetve megszüntethetik. Ezekben az esetekben az Alapkezelő

kellő gondossággal eljárva – a befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek szem előtt tartásával - az ígért hozam számítására új módszert vezethet be.

3.7 A deviza árfolyammozgás kockázata

Azon befektetőknek, akik más devizában eszközölnék befektetést mint amilyen devizában kimutatják befektetésük eredményét (pl. gazdasági társaságok) árfolyamkockázattal kell számolniuk. Mint minden nyilvántartási devizától eltérő devizában történő befektetésnél, a lejáratkor kifizetett (tőke+kamat) devizaösszeg nyilvántartási devizára aktuális árfolyamon átszámolt értéke a piaci árfolyamváltozás következtében kevesebb is lehet, mint a befektetett devizaösszegnek az induláskori árfolyamon nyilvántartási devizára átszámolt értéke.

3.8 Hatósági korlátozások

Az Alap futamideje során, vagy még inkább a futamidejének végén nem zárhatók ki olyan hatósági intézkedések, amelyek korlátozhatják az egyes tőkepiaci tranzakciók megvalósulását, ami a befektetőknek részleges vagy akár jelentős veszteségeket okozhat.

3.9 Értékelésből eredő kockázat

Az Alapkezelő a törvényi előírások betartásával úgy határozza meg az eszközértékelés szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék a portfólióban szereplő befektetési eszközök aktuális piaci értékét. Mivel a portfólióban lévő származtatott ügyletek egyedi, likviditásuk alacsony, a másodpiacon rá árat jegyző szereplők köre korlátozott. Ez a másodpiaci árak nominális értékének, valamint a vételi és eladási ár közötti árrés különbségének (spread) az ingadozását megnövelheti. Előfordulhat az is, hogy a másodpiaci árjegyzés időszakosan megszűnik. Ilyen helyzetben az értékelés a korábbi árak, vagy – amennyiben a piaci információ régi – elméleti alapon számított értékek alapján történik. Ezek a tényezők az eszközök átmeneti alul- vagy felülértékelttségét eredményezhetik.

3.10 A befektetési jegyek tőzsdei árfolyamának alakulása

Az Alap kibocsátását követően az Alapkezelő kezdeményezi a befektetési jegyek tőzsdei bevezetését, azzal a céllal, hogy szükség esetén a befektetők az Alap lejáratát megelőzően a tőzsdei forgalomban értékesíthessék a befektetési jegyeiket. A tőzsdei árfolyam alakulását a mindenkori kereslet és kínálat határozza meg. Előfordulhat, hogy nagyon csekély vételi érdeklődés esetén a tőzsdei ár az Alap nettó eszközértékéhez képest jelentősen alacsonyabb lehet. Az ilyen típusú kockázat kivédésére az Alapkezelő azt javasolja, hogy csak azok a befektetők fektessenek pénzt az Alapba, akik a vásárlás időpontjában biztosan tudják, hogy képesek lesznek megőrizni befektetésüket az Alap futamidejének végéig.

3.11 A másodlagos forgalmazás során felmerülő árfolyamkockázatok

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy a Budapesti Értéktőzsdén történő másodpiaci forgalmazás forintban történik. A forintban történő elszámolás esetén a tőzsdei ügyletek teljesülését garanciarendszer biztosítja, azonban a forintban történő kereskedés miatt a befektetőknek devizában denominált befektetési jegyek esetében deviza-árfolyamkockázattal számolniuk kell. A futamidő alatt a tőzsdei szabályok, vagy a devizajogszabályok esetleges változása miatt a másodpiaci forgalmazás elszámolásában bekövetkezhetnek változások.

3.12 Működési kockázatok

A befektetési eszközök értékeléséhez, elszámolásához, könyveléséhez, nyilvántartási eljárásához, őrzéséhez illetve az elszámolásához szükséges megfelelő rendszerek esetleges hiányosságából eredő veszteségek kockázata fennáll.

3.13 Adózási kockázat

A befektetési alapokra és befektetési jegyekre vonatkozó adózási szabályokat a mindenkor hatályos adózási jogszabályok tartalmazzák, melyek a jövőben változhatnak.

3.14 Jegyzési időszak korábbi lezárásának kockázata

Mivel az Alapkezelő a jegyzést a meghirdetettnél korábban is lezárhatja, és a jegyzés csak akkor érvényes, ha a jegyzett összeg az értékpapírhoz kapcsolódó ügyfélszámlán rendelkezésre áll, ezért a befektetőnek átutalás esetén a jegyzés lezárásának kockázatát is viselnie kell. Amennyiben ugyanis a jegyzési szándék kinyilvánítása és a jegyzett összeg számlára érkezése között egy munkanapnál hosszabb idő telik el, és ezalatt az Alapkezelő a jegyzést érvényesen lezárja, úgy az ügyfélszámlára ez után érkezett összegeknek megfelelő jegyzések nem érvényesek.

3.15 Esetleges aluljegyzés kockázata

Amennyiben a jegyzési eljárás során a befektetők nem jegyzik le a kibocsátásra meghirdetett értékpapír mennyiségét, a kibocsátás meghiúsul, az Alap nem jön létre.

3.16 A kockázati tényezőkkel kapcsolatos egyéb megjegyzések

A fentiekben felsorolt kockázati tényezők nem jelentenek kizárólagosságot, azaz ezeken túl is bekövetkezhet bármely olyan esemény, amelynek hatására a befektetési Alap, vagy az abba befektetők vagyoni és/vagy jövedelmi pozíciója a vártnál kedvezőtlenebbül alakul.

A fentiekben felsorolt kockázati tényezőket ugyanakkor csökkenti a hozamvédelem, melyet a befektetési politika támaszt alá.

3.17 Felhívjuk a figyelmet arra, hogy:

az Alapkezelő határozhat az alap átalakulásáról. Az Alap átalakulása esetén azon befektető aki nem az Erste Befektetési Zrt.-nél mint Forgalmazónál vezetett értékpapír számlán tartja nyilván befektetési jegyeit, és az átalakulást követően vissza kívánja váltani, ezt kizárólag a Forgalmazónál kezdeményezheti, ehhez a befektetési jegyek transzferálására van szükség, melynek költsége a befektetőt terheli.

4. RÉSZLETES INFORMÁCIÓK

4.1 Fogalom magyarázatok

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

Ennek megfelelően néhány kiemelkedően lényeges fogalom magyarázata az alábbi:

Alap: Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 1.

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

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

Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)

állampapír: a magyar vagy külföldi állam, illetve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;

befektetési alap: befektetési jegyek nyilvános vagy zártkörű forgalomba hozatalával létrehozott és működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet a befektetési alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel;

befektetési alapkezelési tevékenység: a befektetési alapkezelő által, a meghirdetett befektetési elveknek megfelelő befektetési alap kialakítása és a befektetési alap portfóliójában lévő egyes eszközelemeknek (befektetési eszköz vagy ingatlan) a befektetési alapkezelő döntése alapján, a befektetési alap meghirdetett befektetési elveihez igazodó adásvétele;

befektetési alapkezelő: befektetési alapkezelési tevékenységre engedéllyel rendelkező részvénytársaság;

befektetési alap letétkezelési tevékenység: a Bszt 5.§ (2) a. pontja szerinti tevékenység, amely során a letétkezelő a befektetési alapkezelő megbízása alapján letéteményesként a befektetési alap tulajdonában lévő értékpapírok letéti őrzését és az ahhoz kapcsolódó kezelését, továbbá a befektetési alap bankszámlájának – ideértve az alap saját tőkéjének összegyűjtése céljából nyitandó letéti számlát is -, illetve értékpapír számlájának vezetését, valamint a befektetési jegyek eladásával, visszavásárlásával, a hozamok kifizetésével és a nettó eszközérték megállapításával kapcsolatos technikai tevékenységet és az alapkezelők sajátos ellenőrzését végzi;

befektetési alap letétkezelő: a befektetési alap letétkezelési tevékenységet végző hitelintézet;

befektetési alap saját tőkéje: 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;

befektetési jegy: befektetési alap nevében (javára és terhére) - meghatározott módon és alakszerűséggel - sorozatban kibocsátott, vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír;

befektető: az a személy, aki a befektetési szolgáltatási tevékenységet végzővel, befektetési alapkezelővel, árutőzsdei szolgáltatóval, vagy más befektetővel kötött szerződés alapján saját vagy más pénzt, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja;

Bszt: a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény;

egyedi kockázat: az értékpapír vagy származtatott ügylet esetén az ügylet alapját képező értékpapír egyedi jellemzőihez kapcsolható árfolyamváltozás kockázata;

EK Rendelet: A Bizottság 809/2004/EK Rendelete (2004. április 29.)

értékpapír-számla: a dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás;

felosztott hozam: a tőkenövekmény azon része, amelyet a befektetési alapkezelő a kezelési szabályzat szerint a befektetési alapkezelés eredményeképpen a befektetési jegyek után köteles kifizetni;

Felügyelet: a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete;

forgalmazó: az értékpapír forgalomba hozatalában közreműködő befektetési vállalkozás;

Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.)

hátralévő átlagos futamidő: fix kamatozású kötvények esetén az egyes kifizetésekig hátralévő időtartamnak a - kifizetések lejáratig számított hozammal diszkontált jelenértékének a kötvény árfolyamához viszonyított arányával – súlyozott átlaga. Változó kamatozású kötvények esetén az átlagos hátralévő futamidő a következő kamat-megállapításig hátralévő időtartammal egyenlő (duration);

hitelviszonyt megtestesítő értékpapír: minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) meghatározott pénzügyi kötelezettségnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz (kölcsön) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát (a továbbiakban együtt: kamat), illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti;

hosszú pozíció: minden olyan pozíció, amely esetében az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz árváltozását tekintve, áremelkedés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg;

jegyzés: az értékpapír forgalomba hozatala során az értékpapírt megvásárolni szándékozó befektetőnek az értékpapír megvásárlására irányuló, feltétlen és visszavonhatatlan nyilatkozata, amellyel az ajánlatot elfogadja és kötelezettséget vállal az ellenszolgáltatás teljesítésére;

kibocsátó: az Alap, amelynek törvényes képviselője az Alapkezelő

közzétételi hely: a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu honlap.

letétkezelő: ERSTE Bank Hungary NyRT. (1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.)

likvid eszköz: a pénz, hitelintézettel állampapírra kötött, felmondhatóságában nem korlátozott repo, az átruházhatóságában nem korlátozott, bármikor pénzzé tehető állampapír, továbbá a felmondhatóságában nem korlátozott bankbetét;

nettó eszközérték: a befektetési alap portfoliójában szereplő eszközök értéke, csökkentve a portfoliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is;

nyilvános forgalomba hozatal: az értékpapír nem zártkörű (egyedileg előre meg nem határozott befektetők részére történő) forgalomba hozatala;

szabályozott piac: az Európai Unió tagállamának tőzsdéje és minden más olyan piaca, amely megfelel a következő feltételeknek:

- a) piacműködtető által működtetett és/vagy irányított multilaterális rendszer,
- b) megkülönböztetésmentesen, szabályaival összhangban összehozza több harmadik fél pénzügyi eszközökben lévő vételi és eladási szándékát, vagy elősegíti ezt oly módon, hogy az szerződést eredményez a szabályai alapján kereskedésre bevezetett pénzügyi eszköz tekintetében,
- c) a székhely szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságának engedélyével rendelkezik,
- d) rendszeres időszakonként, meghatározott időben működik,
- e) szerepel az Európai Bizottság honlapján közzétett, a szabályozott piacokról készített jegyzékben,

Ptk: a Polgári Törvénykönyvről szóló mindenkor hatályos és alkalmazandó törvény

repó- és fordított repóügylet: minden olyan megállapodás, amely értékpapír vagy áru tulajdonjogának, illetve az értékpapír vagy áru tulajdonjogához fűződő garantált jog átruházására vonatkozik - ha e garanciát olyan elismert tőzsde bocsátja ki, amely az értékpapírhoz vagy az áruhoz fűződő joggal rendelkezik -, és a megállapodás nem teszi lehetővé az eladó számára, hogy az adott értékpapírt vagy árut adott időpontban egyszerre több félnek ruhazza át, illetőleg más ügyletbe adja biztosítékkul. A szerződéskötéssel egyidejűleg az értékpapírra vagy árura az eladó visszavásárlási kötelezettséget, a vevő az eladó részére történő viszonteladási kötelezettséget vállal a szerződésben meghatározott vagy az eladó által meghatározandó jövőbeli időpontban történő meghatározott visszavásárlási, illetve viszonteladási áron. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és biztosítékkul szolgáló értékpapír vagy áru más, egyenértékű értékpapírra vagy árura kicserélhető. Az ügylet az értékpapír vagy áru eladója szempontjából repóügyletnek, az értékpapír vagy áru vevője szempontjából fordított repóügyletnek tekintendő,

rövid pozíció: minden olyan pozíció, amely esetében az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz árváltozását tekintve, árcsökkenés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg;

regisztrációs okmány: az EK Rendeletben meghatározott tartalmi kellékekkel rendelkező dokumentum, melynek a Felügyelet általi jóváhagyása szükséges a forgalomba hozatal megkezdéséhez.

swap (deviza-, tőke- és kamatcsere) ügylet: valamely pénzügyi instrumentum cseréjére vonatkozó olyan összetett megállapodás, amely általában egy azonnali és egy határidős adásvételi ügyletből, illetve több határidős ügyletből tevődik össze és általában jövőbeni pénzáramlások cseréjét vonja maga után

Szabályzat: jelen Tájékoztató mellékletét képező Alapkezelési Szabályzat;

származtatott (derivatív) ügylet: :: olyan ügylet, amelynek értéke az alapjául szolgáló pénzügyi eszköz, deviza, áru vagy referenciaráta (alaptermék) értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi,

Tájékoztató: jelen magyar nyelvű dokumentum;

Tpt: a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény

zártvégű befektetési alap: az olyan befektetési alap, amelyre a futamidő lejáratának kivételével vissza nem váltható befektetési jegyek kerülnek kibocsátásra.

4.2 Felelős személy

A Tájékoztatóban szereplő információkért felelős személy az Alapkezelő (Erste Alapkezelő Zrt.).

4.3 Az Alap létrehozásában és működésében résztvevők

4.3.1 Az Alapkezelő

Az Alapkezelő neve: Erste Alapkezelő Zrt.

Cégjegyzékszám: 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: 20 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 vagyongazdálkodására, 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 vagyongazdálkodási 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. vagyongazdálkodási és portfóliókezelési üzletágának ügyfélkörét, illetve 2004. február 16-án a PSZÁF engedélyének megfelelően átvette a Trust Befektetési Alapkezelő Rt. által kezelt befektetési alapok alapkezelését. Az integráció során átvett ügyfélállománynak és a jelentősen kibővült értékesítési hálózatnak köszönhetően az Alapkezelő végérvényesen megszilárdította helyét a hazai befektetés-kezelő cégek piacvezetői között.

Az Erste Alapkezelő Zrt. tőkéjét a Társaság tulajdonosai 2008. június 27-én 1 milliárd forintra emelték, majd 2009. január 20-án a nemzetközi Erste Csoporthoz tartozó EAM Holding AG. megvásárolta az Erste Befektetési Zrt.-től.

Az Erste Alapkezelő Zrt. által kezelt 314 milliárd forintnyi kezelt vagyomból a 27 befektetési alapon összesen jelenleg 213 milliárd forintot meghaladó tőke koncentrálódik. A fentmaradó 101 milliárd forintnyi vagyomból 77,5 milliárd forint vagyongazdálkodás (pénztárak részére), 23,5 milliárd forint pedig portfóliókezelés keretében (ügyletek 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 menedzser. 2001-2008 között az Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG csoport stratégiáért felelős senior menedzser, majd 2008-tól az Erste Sparinvest KAG vezető tisztségviselője. Az Igazgatósági tagsági megbízatásának vége: 2011. december 15.

dr. Gönczi Ágnes igazgatósági tag (1967): bank-szakjogász, az ELTE Állam- és Jogtudományi Karán szerzett jogi diplomát, majd jogi szakvizsgát tett. Az ELTE Jogi Továbbképző Intézet keretében szervezett posztgraduális kurzuson bankszakjogász diplomát szerzett. 1991-1994-ig ügyvédjelöltként, 1994-1998-ig ügyvédként dolgozott elsősorban a pénzügyi, banki szektorban. 1998-tól az Erste Befektetési Zrt. vezető jogtanácsosa.

Pázmány Balázs igazgatóság elnöke (1975): közgazdász. A Pénzügyi és Számviteli Főiskola elvégzése után a Janus Pannonius Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett diplomát. Első munkahelye az OTP Confidencia Kft. volt, ahol a nyugdíjpénztári vagyongazdálkodásban dolgozott, majd az OTP Értékpapír Rt.-hez történő átszervezést követően értékesítési vezető lett. 2000-ben csatlakozott az Erste Bank Befektetési Rt. vagyongazdálkodási területéhez, majd 2004-ben megbízták

az Erste Ingatlan Alap irányításával. 2008. március 7-től az Erste Alapkezelő igazgatósági tagjává nevezték ki, majd az igazgatóság elnökévé.

Az Alapkezelő kijelenti, hogy

vezető tisztségviselője, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem közvetlenül a Befektetési Alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye

a) a Letétkezelőnek;

b) a befektetési döntések végrehajtásában közreműködő szolgáltatónak, így különösen a befektetési szolgáltatónak, az ingatlanértékelőnek, ingatlanforgalmazónak, másik befektetési alapkezelőnek, valamint

c) a Befektetési Alapkezelő ügyfelének.

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

Nyilatkozatok:

Az Alapkezelő az EK Rendelet 14.1. pontja alapján nyilatkozik arról, hogy a vezető tisztségviselőkkel és a Felügyelő Bizottság tagjaival kapcsolatban nincs olyan jellegű feltárandó információ, melyet az EK Rendelet I. melléklet 14.1. pont második felsorolás b-d) pontjai tartalmaznak.

Az Alapkezelő az EK Rendelet 14.2. pontja alapján nyilatkozik arról, hogy a vezető tisztségviselőkkel és a Felügyelő Bizottság tagjaival kapcsolatban jogszabályokban meghatározott összeférhetlenség nem áll fent.

Az Alapkezelő az EK Rendelet 16.2. pontja alapján nyilatkozik arról, hogy közte és vezető tisztségviselői vagy Felügyelő Bizottság tagjai között nincs olyan munkaszerződés, amely a munkaviszony megszűnésekor a jogszabályokban biztosítottakon túli juttatást ír elő.

Az Alapkezelő az EK Rendelet 18.2. pontja alapján nyilatkozik arról, hogy tulajdonosainak a közgyűlésen gyakorolt szavazati aránya megegyezik a Társaságban fennálló tulajdoni arányukkal.

Az Alapkezelő által kezelt egyéb befektetési alapok:

- ERSTE Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap

PSZÁF engedély száma és dátuma:	E-III/110.756-1/2009,2009.03.13, 1111-318 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma:	2009. március 13.
Folyamatos forgalomba hozatal:	2009. március 13-tól
Forgalmazó:	Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő:	ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje:	2009. március 13-tól határozatlan ideig
Hozamfizetés:	Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika:	Az Alap saját tőkét a következő eszközökbe fekteti: állampapír, vállalati kötvény, bankbetét, fedezeti jelleggel kötött származékos ügyletek
Nettó eszközérték:	3.807.234.019,-Ft (2009. december 31.)

- ERSTE Nyíltvégű Rövid Kötvény Befektetési Alap

ÁPTF engedély száma és dátuma:	110.110/98, 1998.10.15, 1111-70 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma:	1998. október 26.
Folyamatos forgalomba hozatal:	1998. november 2-től

Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: 1998. november 2-től határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: Az Alap saját tőkéjét a következő eszközökbe fekteti: állampapír, max. 30% vállalati kötvény, bankbetét, fedezeti jelleggel kötött származékos ügyletek
Nettó eszközérték: 6.402.607.316,-Ft (2009. december 31.)

• ERSTE Nyíltvégű Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

ÁPTF engedély száma és dátuma: 110.111/98, 1998.10.15, 1111-71 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 1998. október 26.
Folyamatos forgalomba hozatal: 1998. november 2-től
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: 1998. november 2-től határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: Az Alap saját tőkéjét a következő eszközökbe fekteti: állampapír, vállalati kötvény, min. 70% részvény, bankbetét, fedezeti jelleggel kötött származékos ügyletek
Nettó eszközérték: 2.432.908.568,-Ft (2009. december 31.)

• ERSTE Nyíltvégű Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alap

PSZÁF engedély száma és dátuma: III/110.164/2000, 2000.12.12, 1111-108 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2001. január 10.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2001. január 11-től
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: 2001. január 11-től határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: Az Alap saját tőkéjét a következő eszközökbe fekteti: hazai állampapírok, pénzpiaci eszközök, és ezek repo ügyletei illetve bankbetét, mely 60 munkanapos befektetésre biztosítja a tőkevédelmet az Alap számára
(a módosított átlagos hátralévő futamidő max. 0.5 év)
Nettó eszközérték: 53.334.714.923,-Ft (2009. december 31.)

• ERSTE Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap

PSZÁF engedély száma és dátuma: III/120.018/2004., 2004.03.03, 1111-114 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2004. március 17.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2004. március 31-től
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: 2004. március 17-től határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: Az Alap saját tőkéjét a következő eszközökbe fekteti: pénzügyi eszközök és ingatlanbefektetések, ahol az Alapkezelő hozam-, vagy tőkenövekedési céllal vásárol ingatlanokat.
Nettó eszközérték: 104.873.062.850,-Ft (2009. december 31.)

• Magyar Posta Nyíltvégű Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alap

PSZÁF engedély száma és dátuma: III/110.232/2004, 2004.11.03, 1111-143 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2004. november 17.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2004. november 18.

Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: 2004. november 18-tól határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: Eszközeit hazai állampapírba, pénzüpi eszközökbe, és ezek repo ügyleteibe illetve bankbetétbe fekteti, mely biztosítja a tőkevédelmet az Alap számára. A befektető jelen befektetését tőkevesztés nem érheti legalább öt munkanapos befektetés után.
(az átlagos hátralévő futamidő 0.5 év)
Nettó eszközérték: 16.652.489.215,-Ft (2009. december 31.)

- Magyar Posta Nyíltvégű Ingatlan Alapok Alapja

PSZÁF engedély száma és dátuma: III/110.283/2005, 2005.09.14, 1111-157 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2005. szeptember 21.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2005. szeptember 22.
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: 2005. szeptember 22-től határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: ingatlan befektetési alapokon keresztüli ingatlanbefektetések
Nettó eszközérték: 21.166.926.356,-Ft (2009. december 31.)

- Magyar Posta Válogatott Alap

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.526/2007, 2007. június 4, 1111-224 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2007. június 12.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2007. június 15.
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: 2007. június 12-től határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: Az Alap saját tőkéjét a következő eszközökbe fekteti: állampapír, pénzüpi eszközök, max. 15% részvény, max. 20% ingatlanpiaci kollektív befektetési értékpapírok
Nettó eszközérték: 707.288.106,-Ft (2009. december 31.)

- ERSTE Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap

PSZÁF engedély száma és dátuma: III/110.284/2005, 2005.09.23, 1111-159 lajstromszámon
Névváltozás: E-III/110.284-4/2009. számú határozattal
Kibocsátás dátuma: 2005. szeptember 28.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2005. szeptember 29.
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: 2005. szeptember 29-től határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: A tőke védelmét a befektetési politika biztosítja. Eszközeit elsősorban hazai lekötött és látra szóló betétekbe, esetleg kisebb részben állampapírokba fekteti.
Nettó eszközérték: 18.039.811.885,-Ft (2009. december 31.)

- Erste Euro Nyíltvégű Ingatlan Alap

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2009. április 29. napján kiadott E-III-120.035/2009. engedélye alapján az [origo] klikk Nyíltvégű Ingatlan Alapok Alapja 2009 június 03.-án átalakult az Erste Nyíltvégű Euro Ingatlan Befektetési Alappá .

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.310/2006., 2006.01.20., 1111-169 lajstromszámon

Kibocsátás dátuma: 2006. február 7.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2006. február 8.
Átalakulás dátuma: 2009. június 3..
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: 2006 február 7-től határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: Az Alap saját tőkéjét a következő eszközökbe fekteti: pénzügyi eszközök és ingatlanbefektetések, ahol az Alapkezelő hozam-, vagy tőkenövekedési céllal vásárol ingatlanokat.
Nettó eszközérték: 63.381.914,-EUR (2009. december 31.)

• ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 2.

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.390/2006., 2006.03.30. 1112-85 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2006. május 16.
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: 2006. május 16-tól 2010. május 7-ig tart
Hozamfizetés: Futamidő végén egyösszegben
Befektetési politika: Az Alapkezelő az Alap induláskori saját tőkéjének a hozam- és tőkegarancia biztosítása érdekében szükséges részét bankbetétbe és/vagy állampapírokba fekteti, míg a további részből a részvényindex teljesítményéből való részesedés biztosítása érdekében részvényindexre szóló vételi opciókat köt, és fedezi az Alap költségeit; illetve a fentiek megvalósítása érdekében swap ügyleteket köt.
Nettó eszközérték: 1.611.559.155,-Ft (2009. december 31.)

• ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 3.

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.391/2006., 2006.03.31. 1112-86 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2006. május 16.
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: 2006. május 16-tól 2010. május 7-ig tart
Hozamfizetés: Futamidő végén egyösszegben
Befektetési politika: Az Alapkezelő az Alap induláskori saját tőkéjének a hozam- és tőkegarancia biztosítása érdekében szükséges részét bankbetétbe és/vagy állampapírokba fekteti, míg a további részből a részvényindex teljesítményéből való részesedés biztosítása érdekében részvényindexre szóló vételi opciókat köt, és fedezi az Alap költségeit; illetve a fentiek megvalósítása érdekében swap ügyleteket köt.
Nettó eszközérték: 2.353.704.200,-Ft (2009. december 31.)

• Magyar Posta Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 3.

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.484/2007., 2007.02.06. 1112-116 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2007. március 21.
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: 2007. március 21-től 2010. március 22-ig tart
Hozamfizetés: évente
Befektetési politika: Az Alapkezelő az Alap induláskori saját tőkéjének a hozam- és tőkegarancia biztosítása érdekében szükséges részét bankbetétbe és/vagy állampapírokba fekteti, míg a további részből

részvényekre szóló vételi opciókat köt, és fedezi az Alap költségeit; illetve a fentiek megvalósítása érdekében swap ügyleteket köt.

Nettó eszközérték: 1.513.282.909,-Ft (2009. december 31.)

- ERSTE Megtakarítási Alapok Alapja

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.413/2006., 2006.07.21., 1111-181 lajstromszámon
Névváltozás: EN-III/ÉA-21/2009. számú határozattal
Kibocsátás dátuma: 2006. július 28.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2006. július 31.
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: 2006. július 28-tól határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: Az Alap befektetési politikája szerint saját tőkéjét legalább 80%-os mértékben kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Korlátozott mértékben lehetőség van azonban különböző futamidejű és típusú állampapírok és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények valamint pénzüpiaci eszközök vásárlására is. Az Alap fedezeti céllal származtatott ügyleteket is köthet.

Nettó eszközérték: 3.432.497.343,-Ft (2009. december 31.)

- ERSTE Abszolút Hozamú Válogatott Alapok Alapja

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.414/2006., 2006.07.21., 1111-182 lajstromszámon
Névváltozás: EN-III/ÉA-20/2009. számú határozattal
Kibocsátás dátuma: 2006. július 28.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2006. július 31.
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: 2006. július 28-tól határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: Az Alap befektetési politikája szerint saját tőkéjét legalább 80%-os mértékben kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Korlátozott mértékben lehetőség van azonban különböző futamidejű és típusú állampapírok és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények valamint pénzüpiaci eszközök vásárlására is. Az Alap fedezeti céllal származtatott ügyleteket is köthet.

Nettó eszközérték: 3.886.437.825,-Ft (2009. december 31.)

- ERSTE Nyíltvégű Hazai Indexkövető Részvény Befektetési Alap

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.395/2006., 2006.04.19., 1111-174 lajstromszámon
Névváltozás: E-III/110.395-6/2009. számú határozattal
Kibocsátás dátuma: 2006. április 26.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2006. április 28.
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: 2006. április 26-tól határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: BUX index összetételének megfelelő hazai részvényportfóliót

Nettó eszközérték: 2.958.438.791,-Ft (2009. december 31.)

- ERSTE Korvett Kötvény Alapok Alapja

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.507/2007., 2007.04.10., 1111-215 lajstromszámon
Névváltozás: EN-III/ÉA-121/2009. számú határozattal
Kibocsátás dátuma: 2007. április 17.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2007. április 18.
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: 2007. április 17-től határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: 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 pénzüpi 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.

Nettó eszközérték: 3.394.558.063,-Ft (2009. december 31.)

- ERSTE Fregatt Alapok Alapja

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.508/2007., 2007.04.10., 1111-216 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2007. április 17.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2007. április 18.
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: 2007. április 17-től határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: Az Alap befektetési politikája szerint saját tőkéjét legalább 80%-os mértékben kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Korlátozott mértékben lehetőség van azonban különböző futamidejű és típusú állampapírok és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények valamint pénzüpi eszközök vásárlására is. Az Alap fedezeti céllal származtatott ügyleteket is köthet.

Nettó eszközérték: 27.280.924,-Ft (2009. december 31.)

- ERSTE Klipper Alapok Alapja

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.509/2007., 2007.04.10., 1111-217 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2007. április 17.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2007. április 18.
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: 2007. április 17-től határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: Az Alap befektetési politikája szerint saját tőkéjét legalább 80%-os mértékben kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Korlátozott mértékben lehetőség van azonban különböző futamidejű és típusú állampapírok és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények

valamint pénzpiaci eszközök vásárlására is. Az Alap fedezeti céllal származtatott ügyleteket is köthet.

Nettó eszközérték: 26.952.960,-Ft (2009. december 31.)

- Erste Nyíltvégű Dollár Pénzpiaci Befektetési Alap

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.587/2007., 2007.10.31., 1111-250 lajstromszámon

Kibocsátás dátuma: 2007. november 9.

Folyamatos forgalomba hozatal: 2007. november 15.

Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.

Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.

Az Alap futamideje: 2007. november 9-től határozatlan ideig

Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti

Befektetési politika: USA dollárban kibocsátott állampapírok és az ilyen értékpapírokra vonatkozó egy évnél nem hosszabb hátralevő futamidejű visszavásárlási megállapodások (repo ügyletek), hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétek.

Nettó eszközérték: 3.411.703,-USD (2009. december 31.)

- Erste Nyíltvégű Euro Pénzpiaci Befektetési Alap

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.586/2007., 2007.10.31., 1111-249 lajstromszámon

Kibocsátás dátuma: 2007. november 9.

Folyamatos forgalomba hozatal: 2007. november 15.

Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.

Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.

Az Alap futamideje: 2007. november 9-től határozatlan ideig

Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti

Befektetési politika: Euroban kibocsátott állampapírok és az ilyen értékpapírokra vonatkozó egy évnél nem hosszabb hátralevő futamidejű visszavásárlási megállapodások (repo ügyletek), hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétek.

Nettó eszközérték: 18.328.266,-EUR (2009. december 31.)

- ERSTE Nyíltvégű Tőke-és Hozamvédett Befektetési Alap

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2009. május 25. napján kiadott EN-III/ÉA-10/2009. engedélye alapján az ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 2009 július 09.-én átalakult az Erste Nyíltvégű Tőke- és Hozamvédett Befektetési Alappá 1111-344 lajstromszámon.

Előzmények:

(PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.403/2006., 2006.05.18. 1112-92 lajstromszámon)

Kibocsátás dátuma: 2006. július 20.

Átalakulás dátuma: 2009. július 09.

Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.

Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.

Az Alap futamideje: 2006. július 20-tól határozatlan ideig

Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti

Befektetési politika: Az Alap hozam- és tőkevédelme azt jelenti, hogy az Alap éves hozama minimálisan a közzétételi helyen, a negyedévek első napjáig meghirdetett, adott negyedéves hozamok összegének megfelelő, éves pozitív hozamot eléri. Az Alapkezelő célja olyan értékpapíralap létrehozása, mely eszközeit olyan hazai állampapírokba, pénzpiaci eszközökbe, és ezek repo ügyleteibe illetve bankbetétbe fekteti, mely biztosítja a tőke- és hozamvédelmet az Alap számára. Az Alapkezelő biztonságos,

likvid (bármikor könnyen hozzáférhető) megtakarítási formát akar nyújtani, mely, a befektetőknek kiegyensúlyozott hozamot ad. Az Alapkezelő befektetési irányelvként szem előtt tartja, hogy az Alap portfoliójának átlagos hátralévő futamideje (duration) ne haladja meg a félévet. A befektetők az Alap segítségével stabil és folyamatos értéknövekedést érhetnek el úgy, hogy befektetett pénzéhez és hozamaihoz bármikor hozzájuthat.

Nettó eszközérték: 4.249.484.267,-Ft (2009. december 31.)

• Magyar Posta Nyíltvégű Tőke-és Hozamvédett Befektetési Alap

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2009. május 25. napján kiadott EN-III/ÉA-11/2009. engedélye alapján az ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 1. 2009 július 09.-én átalakult a Magyar Posta Nyíltvégű Tőke- és Hozamvédett Befektetési Alappá 1111-345 lajstromszámon

Előzmények:

(PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.402/2006., 2006.05.18. 1112-93 lajstromszámon)

Kibocsátás dátuma: 2006. július 20.

Átalakulás dátuma: 2009. július 09.

Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.

Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.

Az Alap futamideje: 2006. július 20-tól határozatlan ideig

Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti

Befektetési politika: Az Alap hozam- és tőkevédelme azt jelenti, hogy az Alap éves hozama minimálisan a közzétételi helyen, a negyedévek első napjáig meghirdetett, adott negyedéves hozamok összegének megfelelő, éves pozitív hozamot eléri. Az Alapkezelő célja olyan értékpapíralap létrehozása, mely eszközeit olyan hazai állampapírokba, pénzpiaci eszközökbe, és ezek repo ügyleteibe illetve bankbetétbe fekteti, mely biztosítja a tőke- és hozamvédelmet az Alap számára. Az Alapkezelő biztonságos, likvid (bármikor könnyen hozzáférhető) megtakarítási formát akar nyújtani, mely, a befektetőknek kiegyensúlyozott hozamot ad. Az Alapkezelő befektetési irányelvként szem előtt tartja, hogy az Alap portfoliójának átlagos hátralévő futamideje (duration) ne haladja meg a félévet. A befektetők az Alap segítségével stabil és folyamatos értéknövekedést érhetnek el úgy, hogy befektetett pénzéhez és hozamaihoz bármikor hozzájuthat.

Nettó eszközérték: 640.719.447,-Ft (2009. december 31.)

• Magyar Posta Tőkevédett Nyíltvégű Befektetési Alap 2.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2009. november 12. napján kiadott EN-III/ÉA-222/2009. engedélye alapján a Magyar Posta Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 2 2009 december 18.-én átalakult Magyar Posta Tőkevédett Nyíltvégű Befektetési Alap 2.

Előzmények:

(PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/110.456/2006., 2006.10.27. 1112-111 lajstromszámon)

Kibocsátás dátuma: 2006. december 20.

Átalakulás dátuma: 2009. december 18.

Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.

Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.

Az Alap futamideje: 2006. december 20-tól határozatlan ideig tart

Hozamfizetés: Futamidő végén egyösszegben

Befektetési politika: eszközeit olyan hazai állampapírokba, pénzpiaci eszközökbe, és ezek repo ügyleteibe illetve bankbetétbe fekteti, mely 60 munkanapos befektetésre biztosítja a tőkevédelmet az Alap számára

Nettó eszközérték: 1.151.075.552,-Ft (2009. december 31.)

- Magyar Posta Tőkevédett Megtakarítási Nyíltvégű Befektetési Alap

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/ÉA-207/2009, 2009.11.04. 1111-362 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2009. november 23.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2009. november 23-tól
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: Nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: Az Alap tőkevédett, ennek megfelelően befektetési politikája biztosítja, hogy a befektető jelen befektetését tőkeveszteség nem érheti legalább 2 éves befektetés után. Az Alapkezelő célja olyan értékpapíralap létrehozása, mely eszközeit olyan hazai állampapírokba, vállalati kötvényekbe, pénzügyi eszközökbe, és ezek repo ügyleteibe illetve bankbetétbe fekteti, mely 2 éves befektetésre biztosítja a tőkevédelmet az Alap számára.

Nettó eszközérték: 962.466.551,-Ft (2009. december 31.)

- Erste Tőkevédett Nyugdíj Nyíltvégű Befektetési Alap

PSZÁF engedély száma és dátuma: E-III/ÉA-177/2009, 2009.10.13. 1111-356 lajstromszámon
Kibocsátás dátuma: 2009. október 26.
Folyamatos forgalomba hozatal: 2009. október 26-tól
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
Az Alap futamideje: Nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig
Hozamfizetés: Az Alap az elért tőkenövekményt újra befekteti
Befektetési politika: Az Alap tőkevédett, ennek megfelelően befektetési politikája biztosítja, hogy a befektető jelen befektetését tőkeveszteség nem érheti legalább 2 éves befektetés után. Az Alapkezelő célja olyan értékpapíralap létrehozása, mely eszközeit olyan hazai állampapírokba, vállalati kötvényekbe, pénzügyi eszközökbe, és ezek repo ügyleteibe illetve bankbetétbe fekteti, mely 2 éves befektetésre biztosítja a tőkevédelmet az Alap számára. Az Alapkezelő befektetési irányelvként szem előtt tartja, hogy az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje (duration) ne haladja meg a 3 évet

Nettó eszközérték: 231.789.002,-Ft (2009. december 31.)

	2005.		.2006.		2007.		2008.		2009.	
	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam
ERSTE Nyíltvégű Rövid Kötvény Befektetési Alap	5 564 826 897 Ft	7.67%	15 374 972 305 Ft	3.27%	21 029 837 285 Ft	4.20%	8 100 826 122 Ft	-3.54%	6 402 607 316 Ft	5.01%
ERSTE Nyíltvégű Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	2 648 100 840 Ft	25.72%	4 791 588 584 Ft	16.28%	9 688 781 537 Ft	9.67%	3 195 786 296 Ft	-47.44%	2 432 908 568 Ft	28.54%
Erste Nyíltvégű Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alap	109 575 988 199 Ft	6.98%	70 543 609 943 Ft	5.49%	74 038 979 310 Ft	6.60%	25 373 973 143 Ft	0.77%	53 334 714 923 Ft	8.01%
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	46 973 231 353 Ft	8.58%	129 800 448 506 Ft	7.93%	151 364 138 243 Ft	7.97%	118 203 476 690 Ft	7.67%	104 873 062 850 Ft	9.83%
Magyar Posta Nyíltvégű Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alap	9 414 637 763 Ft	6.21%	12 945 022 187 Ft	5.34%	14 628 780 617 Ft	6.45%	14 990 528 426 Ft	7.36%	16 652 489 215 Ft	7.72%
Magyar Posta Nyíltvégű Ingatlan Alapok Alapja	1 808 534 437 Ft	n.a.	16 331 485 942 Ft	6.66%	27 807 191 992 Ft	6.79%	25 906 018 481 Ft	6.51%	21 166 926 356 Ft	8.87%
Magyar Posta Válogatott Alap	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1 749 112 786 Ft	6.79%	707 288 106 Ft	12.56%
Erste Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap	201 877 414 Ft	n.a.	367 178 481 Ft	4.54%	195 560 510 Ft	5.94%	8 041 545 378 Ft	7.03%	18 039 811 885 Ft	7.37%
Erste Euro Nyíltvégű Ingatlan Alap	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	111 750 195 Ft	7.39%	41 599 008 Ft	11.29%	63 381 914 EUR	n.a.
ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 1.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	7 677 555 315 Ft	3.15%	7 469 952 194 Ft	-2.71%	7 845 422 092 Ft	5.03%

	2005.		.2006.		2007.		2008.		2009.	
	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam
ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 2.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1 568 997 315 Ft	3.94%	1 542 326 235 Ft	-1.70%	1 611 559 155 Ft	4.49%
ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 3.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2 461 128 707 Ft	4.88%	2 283 643 770 Ft	-7.21%	2 353 704 200 Ft	3.07%
ERSTE Nyíltvégű Tőke-és Hozamvédett Befektetési Alap	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	6 045 043 534 Ft	12.05%	5 604 928 686 Ft	-7.28%	4 249 484 267 Ft	n.a.
Erste Tőkevédett Nyíltvégű Befektetési Alap 5.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2 911 727 850 Ft	2.78%	3 068 940 680 Ft	5.40%	2 150 073 278 Ft	6.23%
ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 6.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1 904 699 875 Ft	-5.26%	1 999 511 655 Ft	4.97%
Magyar Posta Nyíltvégű Tőke-és Hozamvédett Befektetési Alap	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1 795 567 591 Ft	14.61%	1 665 362 786 Ft	-7.25%	640 719 447 Ft	n.a.
Magyar Posta Tőkevédett Nyíltvégű Befektetési Alap 2	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1 881 762 248 Ft	2.78%	1 983 036 127 Ft	5.38%	1 151 075 552 Ft	6.26%
Magyar Posta Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 3.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1 436 485 175 Ft	-3.06%	1 513 282 909 Ft	5.34%
ERSTE Megtakarítási Alapok Alapja	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	26 851 106 483 Ft	4.66%	6 178 961 316 Ft	-9.86%	3 432 497 343 Ft	0.77%

	2005.		.2006.		2007.		2008.		2009.	
	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam	december 31-i nettó eszközérték	éves hozam
ERSTE Válogatott Alapok Alapja	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	19 878 182 763 Ft	4.62%	5 735 438 001 Ft	-16.87%	3 886 437 825 Ft	15.14%
ERSTE Nyíltvégű Hazai Indexkövető Részvény Befektetési Alap	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	3 974 294 669 Ft	2.29%	1 199 013 428 Ft	-25.54%	2 958 438 791 Ft	75.54%
ERSTE Korvett Kötvény Alapok Alapja	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	24 925 493 Ft	-0.53%	3 394 558 063 Ft	5.72%
ERSTE Fregatt Alapok Alapja	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	24 801 367 Ft	-8.54%	27 280 924 Ft	10.00%
ERSTE Klipper Alapok Alapja	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	24 749 297 Ft	-15.57%	26 952 960 Ft	8.91%
Erste Nyíltvégű Dollár Pénzpiaci Befektetési Alap	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2 136 290 USD	1.84%	3 411 703 USD	0.41%
Erste Nyíltvégű Euró Pénzpiaci Befektetési Alap	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	8 495 544 EUR	3.42%	18 328 266 EUR	0.73%
ERSTE Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	3 807 234 019 Ft	n.a.
Magyar Posta Tőkevédett Megtakarítási Nyíltvégű Befektetési Alap	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	962 466 551 Ft	n.a.
Erste Tőkevédett Nyugdíj Nyíltvégű Befektetési Alap	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	231 789 002 Ft	n.a.a

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

4.3.2 A Forgalmazó

<i>A Forgalmazó neve:</i>	Erste Befektetési Zrt.
<i>Székhelye:</i>	1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.
<i>Cégjegyzékszám:</i>	01-10-041373
<i>Alaptőkéje:</i>	2.000.000.000,-Ft, azaz kettőmilliárd forint.
<i>Üzleti évek:</i>	A társaság határozatlan időre alakult, üzleti évei megegyeznek a naptári évekkal.
<i>Az alapítás dátuma, a bejegyzés helye és ideje:</i>	1990.; a Fővárosi Bíróságnál, mint Cégbíróságnál (Magyarország) került bejegyzésre 01-10-041373 szám alatt
<i>Működésre irányadó jog:</i>	magyar
<i>Könyvvizsgáló:</i>	Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. 1132 Budapest, Váci út 20.
<i>A tulajdonosok neve és tulajdoni aránya:</i>	ERSTE BANK HUNGARY NYRT. : 99% Erste Ingatlan Kft. : 1%
<i>Tagságok:</i>	Budapesti Értéktőzsde Deutsche Börse AG Befektetési Szolgáltatók Szövetsége Magyar Kockázati és Magántőke Egyesület Befektető Védelmi Alap

Rövid története:

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

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

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

A Társaság közgyűlése az 1999. április 8-án hozott döntéssel az alaptőkét 1.680 millió Ft-ra emelte. 2000. május 2-án a tulajdonosok 320 millió Ft-os tőkeemelést hajtottak végre, az Erste Bank Befektetési Rt. jegyzett tőkéje így 2.000 millió Ft-ra emelkedett, amellyel egyidejűleg a

társaság részvényeinek 91%-a az osztrák Erste Bank AG tulajdonába került. A maradék 9%-ot az Erste Bank Hungary Rt. birtokolta. 2002. december 1-jével az Erste Bank AG értékesítette tulajdonrészét az Erste Bank Hungary Rt. részére, amely ezzel a Társaság 100%-os tulajdonosa lett. 2003-ban az Erste Bank Hungary Rt. egyik leányvállalata, az Esze Kft. (jelenleg Erste Ingatlan kft.) megszerezte a Társaság 1%-os tulajdonát.

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

4.3.3 A Letétkezelő

A Letétkezelő neve: ERSTE BANK HUNGARY NYRT.

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

Alapítás időpontja: 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 pénzügyi szektor 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 milliárd forint 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 első 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 évben, 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 Cégbíróság 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 fióknyitások 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 pénzügyi vállalat 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 pénzügyi 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 pénzügyi 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 pénzügyi vállalatnál a végéhez közeledik az elmúlt években végrehajtott nagyszabású

hálózatfejlesztési program, amelynek köszönhetően termékeik az ország minden pontján, jelenleg már 204 fiókban érhetőek.

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.

4.3.4 Az Igazgatóság tagjai

Papp Edit: az igazgatóság elnöke, vezérigazgató.

1986-ban végzett a Közgazdaságtudományi Egyetem Nemzetközi Kereskedelem és Pénzügyek szakán, majd 1990-ben a Factors Chain International Faktoring területén szerzett diplomát.

Munkatapasztalatai: 1988-1993 InterEurópa Bank – finanszírozás, faktoring; 1993-2000 ABN AMRO Bank – a vállalati üzletág vezetője; 2000-től vezeti Erste Bank vállalati üzletágát, 2007-től az Erste Bank Hungary elnök-vezérigazgatója, ettől kezdve a törzskari egységekért is ő felel

Pelle László: vezérigazgató-helyettes, a Banküzemért (IT, Back Office, Projekt Iroda, Szervezés) felelős igazgatósági tag.

1991-ben végzett a Budapesti Műszaki Egyetemen.

Munkatapasztalatai: Bankkártya Osztály vezetője a Postabank és Takarékpénztár Rt-ben 1992-94 között, Hitelkártya Operáció és Informatikai Szakterület Igazgatója a Citibank Budapest Rt-nél 1994-96 között, Regionális Pénzügyi Elemzési és Tervezési Igazgató a Citibank N.A. Ázsiai-Óceániai, Közép-Kelet Európai Regionális Központjában, Szingapúrban 1996 júniusától 1997 januárjáig, Citibank (Poland) SA Ügyvezető Igazgatója 1997 január és 2000 március között, Bank Handlowy W Warszawie Ügyvezető Igazgatója, a lakossági Operáció és Informatika szakterület vezetője 2002 áprilisáig, Citibank Rt Igazgatósági tagja, Ügyvezető igazgatója, Operáció és Informatikai szakterület vezetője 2007 júniusáig, HSBC PLC prágai Közép-Kelet Európai Regionális Iroda vezérigazgató helyettese 2008 szeptemberig, majd a HSBC Credit Zrt vezérigazgatója

Jonathan Till: vezérigazgató-helyettes, a Kockázatkezelés, Workout, Pénzügy, Controlling és Jogi területekért felelős igazgatósági tag.

1983-ban végzett a Corpus Christi College-ban (Cambridge) matematika és menedzsment szakon.

Munkatapasztalatai: 1983-1984 Barcleys Bank PLC; 1985-1992 Ernst &Young – szervezet/folyamatfejlesztés, piackutatás; 1992-1995 Budapest Bank Rt. – vállalati hitelezési, majd vállalati kockázatkezelési igazgató; 2001-től az Erste Bank Stratégiai és Vállalati Kockázatkezelési igazgatója, 2006-től az Igazgatóság tagja.

Sztanó Imre: vezérigazgató-helyettes, a Lakossági Üzletágért felelős igazgatósági tag.

1996-ban végzett a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán, pénzügyi vállalkozás szakon.

Munkatapasztalatai: 1996-1997: BNP-Dresdner Bank Hungária Rt.; 1997-2001: Erste Bank Befektetési Rt. (Jelenlegi cégnév: Erste Befektetési Zrt.) – részvényelemző, majd elemzési

igazgató; 2000-2003: ERSTE Bank AG – Befektetési Banki Divíziójánál közép-kelet-európai részvényelemzés igazgató.

2004: ERSTE Bank Hungary Rt. – Postabank integrációs program projektmenedzser, 2005: Stratégiai Menedzsment Igazgató, 2007: Lakossági Üzletág vezető, igazgatósági tag.

Szivi László: Külső igazgatósági tag.

1984-ben végzett a Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1986-ban területi tervezés szakos szakközgazdász diplomát, majd 1993-ban a University of Exeter általános MBA diplomáját szerezte meg.

Munkatapasztalatai: 1978-tól Magyar Posta Rt. – szervezési igazgató, később stratégiai főigazgató, külkapcsolati vezérigazgató-helyettes, üzletpolitikai főigazgató, megbízott vezérigazgató. 2002 júliusa óta üzleti vezérigazgató helyettes. 2004. október 1-jétől az Erste Bank igazgatóságának külső tagja.

Dr. Rudnay János: Külső igazgatósági tag.

1977-ben végzett a Bécsi Egyetem Jogtudományi karán.

Munkatapasztalatai: 1977-1990: ALLDELPHI – különböző vezetői pozíciók; 1990-1994: Philips Kereskedelmi Kft. – ügyvezető igazgató, 1994-1995: Pécsi Sörfőzde – vezérigazgató, 1995-2002: REEMTSMA Debreceni Dohánygyár Kft. – vezérigazgató, 2002 óta az ERSTE Bank AG tanácsadója. 2004. október 1-jétől az Erste Bank igazgatóságának külső tagja.

Mag. Silzer Frederik: Külső igazgatósági tag.

A Bécsi Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett diplomát.

Munkatapasztalatai: 1988-1993: Die ERSTE Österreichische Spar-Casse-Bank – érdekelttség kezelés, vállalatalapítási projektek, ügyvezetés különféle holding társaságoknál; 1993-1998: AVABANK- érdekeltég ellenőrzés, magyarországi felelős, több közép-európai leányvállalat ügyvezetője; 1998-2001: Bank Austria AG – CEE-leányvállalatok koordinációja és irányítása. 2001-től az Erste Group Bank AG közép-európai koordinációért felelős munkavállalója. 2005-től az Erste Bank Hungary igazgatóságának tagja.

4.3.5 A Felügyelő Bizottság tagjai

Dr. Manfred Wimmer: Felügyelő Bizottsági tagja, a Felügyelő Bizottság elnöke.

1978-ben az Innsbrucki Egyetemen Jogi karán diplomázott.

Munkatapasztalatai: 1982-1999: Creditanstalt, Bécs, Nemzetközi Üzletág. 1998 óta az ERSTE Bank der oesterreichischen Sparkassen AG-ben dolgozik. 1998-1999 Nemzetközi Marketing Osztály vezetője, 1999-2002 Ceska Sporitelna akvizíció és integráció projektvezetője, 2002-2008 Stratégiai Konzernfejlesztési Terület vezetője, 2008- a Pénzügyi és Számviteli, és Teljesítménymenedzsment területért felelős Igazgatósági tag.

Peter Weiss

A Bécsi Közgazdaságtudományi Egyetemen diplomázott 1997-ben.

Munkatapasztalatai: Projekt menedzsment CA-Management Systems Consult GmbH 1997-1999, Erste Bank AG: Projektvezető: 1999-2003, 2005-2008 Group IT Igazgatóság vezetője, 2008- Group IT és Szervezés vezetője.

Mag. Andreas Kling: Felügyelő Bizottsági tag.

1990-ben a Berlini Egyetemen diplomázott, majd 1993-ban a Rotterdami Egyetemen szerzett MBA végzettséget.

Munkatapasztalatai: 1993-1998: Lazard, Frankfurt/Párizs/London Befektetési Bank – Általános Ipari és Pénzügyi Vállalkozások terület; 1998-2005: JP Morgan, London, UK, Befektetési Bank – Pénzügyi Vállalkozások csoport; 2005 óta az ERSTE Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Stratégiai Igazgatóságának vezetője.

Mag. Bernhard Spalt: Felügyelő Bizottsági tag.

1986-ban a Bécsi Egyetem Jogi karán szerzett jogi diplomát.

Munkatapasztalatai: 1991-1994: ERSTE Bank der oesterreichische Sparkassen AG Jogi osztály, 1994-1997: Jogi Tanácsadás és Felszámolás Osztály, 1997-1999: ERSTE Bank AG Igazgatósági Titkárság munkatársa, majd vezetője, 1999-2000: az ERSTE Bank der oesterreichische Sparkassen AG Felszámolási Osztályának vezetője, 2000-2001: a Ceska Sporitelna Felszámolási és Jogérvényesítési Osztályának vezetője, 2002-től Az Erste Bank Konzern kockázatkezelésért felelős igazgatósági tagja.

Bokor Béla: Dolgozói képviseletet ellátó Felügyelő Bizottsági tag.

Az Észak-Dunántúli Régió igazgatója.

Munkatapasztalatai: 1994-2002 Mezőbank/Erste Mosonmagyaróvári fiók vezetése, 2002-2007 Erste Győri Fiók vezetése a hozzá tartozó kistérséggel 2007- Észak-Dunántúli Régió vezető

Várady Lászlóné: Dolgozói képviseletet ellátó Felügyelő Bizottsági tag.

Az Erste Bank Szakszervezetének titkára, Üzemi Tanácsának elnöke.

Munkatapasztalatai: 1990-től a jogelőd Mezőbank, majd az Erste Bank Munkaügyi Osztályának munkavállalója, majd vezetője. 1999-től igazgató-helyettes, igazgató, majd 2004-től Személyügyi Igazgató pozíciót tölt be.

Az ERSTE BANK HUNGARY NYRT., mint nyilvános működésű részvénytársaság, a nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségeinek a hatályos jogszabályok szerint eleget tesz, valamint azokat a bank internetes honlapján (www.erstebank.hu) is közzéteszi.

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

4.3.6 Az Alap könyvvizsgálója

A Könyvvizsgáló: ~~Gyimesi & Társa~~ **ECOCOMPLEX** Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (~~1037 Budapest, Máramaros út 64/b.~~ **2096.** Üröm, Kert u. 49, MKVK 000608, T-000608/04, Cg.:13-09-074516).

A Társaság részéről eljáró könyvvizsgáló: Szabó Katalin (**2096.** Üröm, Kert u. 49., MKVK 001350, E-001350/04.)

4.4 A jegyzésre felajánlott értékpapír adatai

Az értékpapír neve:	Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 1.
fajtája:	befektetési jegy
előállításának módja:	dematerializált

típusa:	névre szóló
ISIN azonosítója:	HU0000708771
kibocsátás pénzneme:	magyar forint (HUF)
névértéke:	Tízezer forint

Mivel a kibocsátásra kerülő befektetési Alap zártvégű, így a Befektetési jegyek a futamidő alatt nem válthatók vissza.

4.5 A Befektetési jegyekhez fűződő jogok

A Befektetési jegyek mindenkor tulajdonosa jogosult:

- az Alap megszűnése esetén a költségekkel csökkentett vagyomból a befektetési jegyei névértéke arányának megfelelő mértékben való részesedéshez a Tájékoztató szerint,
- az Alap éves és féléves jelentéseinek, a Tájékoztatónak és a Szabályzatnak a megtekintésére, illetve átvételére, valamint egyéb rendszeres és rendkívüli tájékoztatásnak a megtekintésére a Tpt. rendelkezései szerint.
- A forgalomba hozatalra kerülő befektetési jegyeket a forgalmazó a befektető javára értékpapír számlán írja jóva, melyek a forgalmazó mindenkor hatályos hirdetményében meghatározott díj megfizetését kövően szabadon transzferálhatóak.
- A befektetési jegyek tőzsdén keresztüli értékesítésére - azok tőzsdei bevezetését követően - megbízás adható.

4.6 Az Alap legfontosabb adatai

4.6.1 Az Alap neve

Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 1.

4.6.2 Az Alap rövidített elnevezése

Erste Tartós Hozamvédett Befektetési Alap 1.

4.6.3 Alapkezelői és Felügyeleti határozat száma, időpontja

A 2010. március 30-án kelt 19/2010. számú Cégvezetői utasítás az Alap létrehozataláról.

A kibocsátást engedélyező PSZÁF határozat száma: ../2010., kelte: 2010.

4.6.4 Az Alap típusa és fajtája

Az Alap nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, zártvégű befektetési Alap.

4.6.5 Az Alap futamideje

Az Alap futamideje: az Alap PSZÁF általi nyilvántartásba vételétől 2013. december 13-ig tart.

4.6.6 Az Alap saját tőkéje

A saját tőke az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.

4.6.7 Nettó eszközérték

Az Alap portfóliójában szereplő eszközök értéke, csökkentve az Alapot terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is.

4.6.8 Hozamfizetés

Az Alap a futamideje alatt nem fizet hozamot. Az Alap futamidejének lejáratát követően az hozam fizetése a tájékoztató 4.9. pontjában (A hozamvédelem) foglaltak irányadók.

4.7 Az Alap forgalomba hozatala

4.7.1 A jegyzésre felajánlott Befektetési jegy mennyisége

A jegyzésre felajánlott Befektetési jegy mennyisége 100.000 darab, azaz százezer darab befektetési jegy.

A Tpt. jelen Tájékoztató készítésekor hatályos rendelkezése alapján az Alap legkisebb induló saját tőkéje 200.000.000,-HUF, azaz kettőszázmillió magyar forint.

Az Alapkezelő az egy befektető által jegyezhető Befektetési jegyek darabszámát nem korlátozza.

4.7.2 Eljárás túl- illetve aluljegyzés esetén

Az Alapkezelő túljegyzést korlátlanul elfogadhat, azonban a jegyzési időszakot az eredetileg meghirdetettnél korábban is lezárhatja, amennyiben a jegyzés kezdő napjától számítva 3 banki nap már eltelt.

Amennyiben a forgalomba hozatal során a Tpt.-ben meghatározott legkisebb induló saját tőke nem gyűlik össze, úgy a 4.7.9 pontban foglaltak az irányadók.

A jegyzés eredményét – annak lezárultát követően 5 munkanapon belül – az Alapkezelő hirdetményben teszi közzé

4.7.3 Jegyzési ár

Az Alap befektetési jegyei a jegyzési időszak utolsó napján (2010. június 4.) a névérték 100%-án jegyezhetők.

A jegyzési időszak alatt (4.7.4 pont) az Alap befektetési jegyei diszkont árfolyamon jegyezhetők. A diszkont árfolyam számítási algoritmusát (az egyes jegyzési napokon alkalmazandó diszkont jegyzési árfolyamokat) az Alapkezelő a jegyzést megelőzően hirdetményben teszi közzé.

4.7.4 Jegyzési időszak

A jegyzési időszak 2010. május 3. – 2010. június 4. között tart.

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

A jegyzési napon belül jegyzésre CET 8:00 – CET 16:00-ig van lehetőség. Ezen időszakon túl adott megbízások a következő jegyzési napra adott megbízásnak tekintendők.

Az Alapkezelő a jegyzést – a Tpt. rendelkezéseinek betartása mellett – a kitűzött zárónap előtt is lezárhatja, ha az Alap Tpt-ben meghatározott legkisebb induló saját tőkéjét lejegyzték. Ebben az esetben az Alapkezelő a jegyzés lezárása előtt legalább egy munkanappal hirdetményben köteles tájékoztatni a befektetőket a jegyzés korábbi lezárásáról.

4.7.5 Forgalomba hozatali helyek

A jelen Tájékoztató 1. számú mellékletében meghatározott helyek.

4.7.6 Befektetői kör

A befektetési jegyeket devizabelföldiek és devizakülföldiek szerezhetik meg.

4.7.7 A jegyzés módja

A befektetők (személyesen vagy meghatalmazott útján) a jegyzési ajánlatukat a kitöltött és aláírt/elfogadott jegyzési ív személyesen történő benyújtásával, vagy az arra jogosultak – amennyiben az Ügyfél a jegyzése időpontjában a Forgalmazóval hatályos megfelelő internetes keretszerződéssel rendelkezik – interneten, a Forgalmazó által biztosított és működtetett internetes kereskedést biztosító rendszeren keresztül tehetik meg a jegyzési időszakban. A jegyzés megadása magánszemély jegyzők esetén a jegyzési ívek aláírásával, nem magánszemélyek esetén a jegyzési ívek cégszerű aláírásával, történik. Interneten történő jegyzés esetében is a megbízás megadásával az Ügyfél egyben elfogadja a jegyzési ív rendelkezéseit is. A jegyzésre vonatkozó meghatalmazást teljes bizonyító erejű magánokiratba kell foglalni. A jegyző nevében és javára jegyzést a Forgalmazónál egyébként bejelentett meghatalmazottak is adhatnak. A jegyzők, illetve a meghatalmazottak azonosítása a Forgalmazó mindenkor hatályos üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően történik. Azok a jegyzések tekinthetők csupán érvényesnek, amelyek esetében a jegyzett Befektetési jegyek teljes ellenértéke a 4.7.8 „A fizetés módja” című bekezdésben foglaltak szerint megfizetésre kerül. A befektető, illetőleg a befektető nevében eljáró meghatalmazott a jegyzéssel kapcsolatosan tett nyilatkozatát nem vonhatja vissza.

4.7.8 A fizetés módja

A teljes vételárat (értékesítési árat) egy összegben, átutalással kell megfizetni az Alap ERSTE Bank Hungary Nyrt.-nél vezetett elkülönített letéti számlája javára. Ennek megfelelően a befektető a jegyzési ív aláírásával/elfogadásával egyben megbízást ad a forgalmazónak arra, hogy a forgalmazónál vezetett ügyfélszámlájáról a jegyzési íven feltüntetett összeget e letéti számlára utalja át.

A jegyzés érvényességének elengedhetetlen feltétele, hogy az igényelt Befektetési jegyek ellenértéke - legkésőbb a jegyzés záró időpontjáig - jóváírásra kerüljön az Alap fent megjelölt letéti számláján. Amennyiben a jegyezni kívánt Befektetési jegyek ellenértékeként jóváírt összeg nem egyezik meg a fizetendő vételárral (annál kevesebb, illetve több), a jegyzés érvénytelen.

Felhívjuk tisztelt Ügyfeleink figyelmét, hogy érvényesen jegyezni csak a Jegyzési időszakon belül nyílik lehetőség. A Jegyzési időszakon belül a Jegyzési napokon a meghatározott nyitva tartási időn kívül leadott jegyzések úgy tekintendők, hogy a következő Jegyzési napon került érvényesen megadásra.

4.7.9 Az Alap létrejöttének meghiúsulása esetén követett eljárás

Ha a forgalomba hozatal meghiúsul, vagy a jegyzés érvénytelen, az értékesítési időszak utolsó napját követő 5 naptári napon belül a Forgalmazó a befektető által ténylegesen befizetett összeget fizeti ki kamat- és levonásmentesen. A befizetett összeget a Forgalmazó a befektető Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlájára térítésmentesen visszavezeti.

4.7.10 A Befektetési jegyek előállítása

A Befektetési jegyek névértéke 10.000,-Ft, azaz Tízezer forint. A Befektetési jegyek névreszólóak és dematerializált formában kerülnek előállításra, így fizikai kikérésükre nincs lehetőség.

4.7.11 A jegyzett Befektetési jegyek átvétele, nyilvántartása

Az értékpapírok kizárólag értékpapír számlán tarthatók nyilván. A jegyzéssel megszerzett értékpapírok a befektető Forgalmazónál (1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.) vezetett értékpapírszámláján kerülnek jóváírásra, amelyről szabadon transzferálhatóak más befektetési

szolgáltatóhoz a Forgalmazó üzletszabályzatában foglaltak szerint. A Forgalmazó tulajdonában levő értékpapírokról értékpapírszámlát a KELER Zrt. (1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.) vezet.

4.7.12 Az Alap nyilvántartásba vétele

Az Alapkezelő a jegyzés lezárását követően haladéktalanul kérelmezni fogja a Felügyeletnél az Alap nyilvántartásba vételét.

4.8 Tőzsdei bevezetés kezdeményezése

Az Alap – az Alapkezelő mint az Alap törvényes képviselője útján - az Alap nyilvántartásba vételét követő egy hónapon belül kezdeményezi a Befektetési jegyek bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére.

4.9 A hozamvédelem

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

A futamidő lejáratát követően a befektetési jegyek tulajdonosai a befektetési jegyek névértékére, továbbá az előre biztosított hozam („BH”) vagy a 4.10.2 pontban meghatározott részvényindexre vonatkozó opció által elérhető hozam („OH”) közül a magasabbra jogosultak.

A hozamvédelemnek megfelelő kifizetést az Alap a futamidő lejáratát követően maximum 5 banki napon belül teljesíti.

A „BH” (biztosított hozam) értékét az Alapkezelő a jegyzést megelőzően a közzétételi helyen hirdetményben teszi közzé. Az „OH” meghatározását a 4.10.2. pont tartalmazza.

A hozamvédelem hatálya:

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

A hozamvédelem jellege:

Az Alap által vállalt tőke- és hozamvédelmet – a Tpt. 241.§-ban foglaltaknak eleget téve – a 4.10. pontban leírt befektetési politika támasztja alá. A hozamvédelmet harmadik személy garanciája nem biztosítja.

4.10 Befektetési célkitűzés és politika, befektetési korlátozások

Az Alap befektetési célja, hogy a részvényindex megfelelő növekedése esetén a növekedés meghatározott részét nyújtsa a befektetőknek („OH”, lásd 4.10.2) a Tájékoztató rendelkezései szerint azzal, hogy az Alapkezelő a 4.10.2. pontban meghatározott módon közzétett biztosított hozamra („BH”) és a tőke (befektetési jegyek névértéke) visszafizetésére ígéretet tesz. Az Alapkezelő a tőke visszafizetésére és a biztosított hozamra vonatkozó ígéretét az alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítja, arra harmadik személy garanciát nem vállal.

4.10.1 A portfólió lehetséges elemei

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

Mivel az Alap induláskori saját tőkéjének feltehetően több mint 20%-át bankbetétben helyezi majd el az ERSTE Bank Hungary Nyrt.-nél, így az EK Rendelet által előírt részletes bemutatást a 4.3.3 pont tartalmazza.

4.10.2 A részvényindex, illetve a rá vonatkozó opció

Index	S&P BRIC 40 Daily Risk Control 15% Index (Bloomberg SPTR15UE)
Indexre vonatkozó opció	Ázsiai átlagoló vételi opció
Az indexre vonatkozó opció által biztosított hozam	$OH = \min(C; P * Megfigyelés_{\text{átlag}})$, ahol P = Participációs arány (az opció eredményéből való részesedés aránya) C = Cap (az opció által elérhető hozam felső korlátja) $Megfigyelés_{\text{átlag}} = \left(\sum_{n=1}^{14} Megfigyelés_i \right) / 14$ $Megfigyelés_i = \frac{Index_i}{Index_{\text{kezdő}}}$ ahol: $Index_{\text{kezdő}}$ = SPTR15UE Index záróértéke az opció kötési dátumán $Index_i$ = SPTR15UE Index záróértéke i megfigyelési dátumon
Megfigyelési időpont	Negyedéves (összesen 14 megfigyelési időpont van a futamidő alatt) Az utolsó megfigyelési időpont (az opció lejártja) nem lehet későbbi, mint az Alap futamidejének lejáratja, azaz 2013. december 13.

A „BH” (biztosított hozam), „C” (Cap) értékét, az opció kötési dátum adatát, a megfigyelési időpontokat és a „P” (participációs arány) minimális és maximális százalékos értékét az Alapkezelő a jegyzés megelőzően közzétételi helyén hirdetményben teszi közzé. A „P” kifizetésnél alkalmazott konkrét értékét a jegyzés lezárását követő 5 banki napon belül teszi közzé.

Az opció mögöttes terméke az S&P BRIC 40 Daily Risk Control 15% Index, amely Brazília, Oroszország, India és Kína 40 legnagyobb vállalatának részvényeit foglalja magában. Az index a kockázatok mérséklése érdekében 15%-os éves volatilitást céloz meg, amit a piacon érzékelt volatilitásnak megfelelő, az alapindexben (S&P BRIC 40) történő súlyozással érhet el.

4.10.3 A befektetési Alap tulajdonában levő értékpapírok kölcsönzése

A befektetési Alap a tulajdonában levő értékpapírokat nem adhatja kölcsön.

4.10.4 A befektetési politikára vonatkozó rendelkezések (korlátozások) a Tpt.-ben

Származtatott ügyletekre vonatkozó szabályok

272. § (1) Az alapkezelő a befektetési alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a kezelési szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet, befektetési eszközre, devizára, illetve ingatlanra.

(2) Az alapkezelő a befektetési alap nevében csak olyan származtatott ügyletet köthet, amely

a) csökkenti az egyes befektetésekből fakadó kockázatokat (fedezeti ügylet),

b) csökkenti az alap befektetési céljainak megfelelő portfólió kialakításának költségeit (portfólió hatékony kialakítása),

c) kockázatmentes bevételt eredményez (arbitrázs), vagy

d) nyitott származtatott ügylet lezárását eredményezi.

(3) A tőzsdén kívüli származtatott ügylet lejáratát nem haladhatja meg a határozott futamidejű alap hátralévő futamidejét.

(4) A befektetési korlátokat az egyes értékpapírok 273. § szerinti nettó pozíciójára kell vonatkoztatni.

(5) 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.

(6) Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.

(7) A tőzsdéi határidős ügyleteket és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni.

(8) A nem forintban denominált pozíciókat az alapkezelési szabályzatban meghatározott árfolyamon forintra átszámítva kell figyelembe venni.

273. § (1) 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.

(2) A befektetési 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.

(3) Ugyanazon alapul szolgáló értékpapíron meglévő pozíciók az alábbi feltételek egyidejű teljesülése esetén nettósíthatók:

1. az értékpapírok kibocsátói, a névleges kamatláb, a lejárat időpontja megegyeznek, és

2. az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak.

(4) Az átváltható értékpapír pozíciója nem nettósítható olyan értékpapír ellentétes pozíciójával, amelyre az értékpapír átváltható.

(5) A befektetési alap nettó pozícióját devizanemenként is meg kell állapítani. A nettó nyitott deviza pozíció a következő elemek együttes összege:

a) a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,

b) a nettó határidős pozíció (a határidős devizaügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdéi határidős devizaügyletek és a deviza swap ügyletek tökeösszegét is),

c) a felmerült - teljesen lefedezett -, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások,

d) 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),

e) egyéb, devizában denominált opciók piaci értéke.

(6) Az indexre szóló származtatott ügylet nettósítható az indexkosárban szereplő értékpapírokkal, ha az értékpapírok összetétele legalább nyolcvan százalékban fedi az indexkosár összetételét.

(7) A szállítási kötelezettséggel vagy annak vevő által választható lehetőségével járó rövid pozíció nem nettósítható nem-szállítási származtatott hosszú pozícióval.

(8) A hitelfelvétel óvadékaul szolgáló vagy kölcsönadott értékpapírok nem nettósíthatók származtatott rövid pozícióval.

274. § (1) A 278. §-ban foglalt kivétellel az alapkezelő nem köthet a befektetési alap javára olyan ügyletet, amely a 273. § szerinti nettósítási szabályok alkalmazásával rövid nettó pozíciót eredményezne, kivéve az értékpapírok egyedi kockázatára a 273. § (6) bekezdése szerint vállalt rövid nettó pozíciót.

(2) A befektetési alaphoz folyamatosan rendelkeznie kell a származtatott hosszú pozíciói összesített kötési árfolyama és a már befizetett változóletét különbsége száz százalékának megfelelő beszámítási értékű likvid eszközzel, a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközökön felül. A beszámítási érték a látraszóló vagy legfeljebb harminc napra lekötött bankbetét esetén megegyezik a betét összegével; egyéb likvid eszköz esetén pedig a likvid eszköz piaci értéke nyolcvanöt százalékával.

(3) Az alapkezelő az alap nevében csak abban az esetben köthet kötvényen, illetőleg kamatlábon alapuló, a 272. § (2) bekezdésének b)-c) pontja szerinti származtatott ügyletet, ha az alap kezelési szabályzata korlátozza az alap portfóliója maximális hátralévő átlagos futamidejét. Az alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje a származtatott ügyletek figyelembevételével sem haladhatja meg a kezelési szabályzatban meghatározott értéket.

(4) A származtatott ügyletek nem nettósított, összesített - a kezelési szabályzat szerint számított - piaci értéke nem haladhatja meg az alap saját tőkéjének a harminc százalékát.

(5) A (4) bekezdés szerinti korlátba nem számítandó bele

a) az árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügylet;

b) a hitelintézzettel állampapírra kötött repóügylet.

Származtatott ügyletekbe befektető befektetési alapra vonatkozó eltérő szabályok

278. § (1) Származtatott ügyletekbe fektető befektetési Alap nevében fel kell tüntetni a „származtatott Alap” elnevezést.

(2) Származtatott ügyletekbe fektető befektetési Alap javára és terhére az alapkezelő a 267. §-ban felsorolt eszközökön túl tőzsdei árualapú származtatott ügyletet is köthet. Az ennek keretében létrejött ügylet ugyanakkor nem zárulhat fizikai teljesítéssel vagy közraktárjegy átadásával.

(3) Származtatott ügyletekbe befektető befektetési Alap esetében nem kell alkalmazni a 271. § (10) bekezdésében, a 272. § (2)-(3) bekezdésében, a 273. § (7) bekezdésében és a 274. § (1)-(4) bekezdésében foglaltakat.

(4) A származtatott ügyletekbe fektető befektetési Alap esetében a 273. § (1) bekezdése szerinti nettó pozíciók abszolút értékeinek összege nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének kétszeresét, a likvid eszközökön kívül kizárólag deviza alapú származtatott ügyletekbe fektető Alap esetében pedig a saját tőke négyszeresét.

(5) A származtatott ügyletekbe fektető befektetési Alap származtatott ügylet, illetve kölcsönvett értékpapír eladása útján nettó eladási pozíciót vehet fel.

(6)

(7) Az e törvényben meghatározott befektetési korlátozásokat a nettó eladási pozíciók abszolút értékére is alkalmazni kell.

A befektetési korlátozások megszegése esetén az Alapkezelő köteles erről a tényről a befektetőket hirdetményben tájékoztatni, valamint a befektetési korlátozások megszegésének megszüntetése érdekében haladéktalanul intézkedni.

4.11 A nettó eszközérték kiszámításának és közzétételének szabályai

Az Alap nettó eszközértékét és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket a Letétkezelő határozza meg. A Letétkezelő a nettó eszközértéket és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket annak megállapítását követő banki napon közzéteszi a Közzétételi helyen, valamint a forgalmazási helyeken a befektetők számára hozzáférhetővé teszi.

Amennyiben a nettó eszközérték bármely okból nem állapítható meg, azt a tényt kell nyilvánosságra hozni, hogy miért nem került sor a nettó eszközérték meghatározására.

Az Alap nettó eszközértékét a lehető legfrissebb piaci árfolyam-információk alapján kell meghatározni.

4.11.1 A nettó eszközérték számításának általános szabályai

- A Letétkezelő az Alap T napi nettó eszközértékét a T+1 napon, a Letétkezelő rendelkezésére bocsátott adásvételi ügyletek alapján meghatározott portfólió figyelembe vételével készíti el, és juttatja el az Alapkezelőnek. A Letétkezelő gondoskodik a nettó eszközérték Közzétételi helyen való T+2 napi megjelentetéséről.
- Az Alap nettó eszközértékét a tulajdonában lévő pénz- és tőkepiaci instrumentumok a későbbiekben bemutatott módon számított értékének, az Alap pénzeszközeinek és egyéb eszközeinek az értéke határozza meg, amelyet korrigálni kell a tárgynapon meghatározott követelések és kötelezettségek egyenlegével.
- Az Alap likvid eszközeinek valamint hitelviszonyt megtestesítő eszközeinek T napi nettó árfolyamát a T napig felhalmozott kamatokkal kell növelni és a nettó eszközérték számítás során figyelembe venni.
- Az Alapot terhelő költségeket a nettó eszközérték számítás során T napig kell elszámolni.
- Az Alap T napi nettó eszközértékében a T napig teljesített megbízásokból származó követeléseket illetve tartozásokat kell figyelembe venni.

-
- A portfólió elemeinek értékeléséhez az elérhető legfrissebb T napi piaci árfolyam-adatokat kell felhasználni. Forrásként alkalmazhatóak az alábbi sorrendet betartva a következő elektronikus információszolgáltató rendszerek, illetve gazdasági szaklapok: az MTI-ECO online oldala, Bloomberg, Reuters rendszerek, Magyar Tőkepiac, Napi Gazdaság.

4.11.2 A portfólió elemeinek értékelésére vonatkozó szabályok

- **Pénzeszközök**

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

- **Lekötött betét**

A lekötött betéteknél a betét összegét a T napig felhalmozott kamatokkal kell növelni és a nettó eszközértékben szerepeltetni.

- **Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

a) a tőzsdén jegyzett fix és változó kamatozású kötvények, valamint a diszkont kincstárjegyek esetén - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett államkötvényeket és diszkont kincstárjegyeket kivéve - egységesen az utolsó ismert tőzsdei nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a T napig felhalmozott kamatokat;

b) az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által a T napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

c) a 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű fix kamatozású és diszkont állampapírok - ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is - esetén az ÁKK által a T napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

d) ha tőzsdére bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett állampapírokat kivéve - nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a piaci érték meghatározása a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a T napig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a T napig felhalmozott kamat felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra;

e) ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az utolsó kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamatokat.

- **Határidős ügyletek**

A fordulónapi nyitott pozíciókból származó nyereséget és veszteséget az adott instrumentumra közzétett T napi, illetve ennek hiányában a legutolsó, hivatalos közzétett elszámoló ár és kötésiár különbözetén kell értékelni.

- **Repo ügyletek**

Az ügylet árkülönbözetének naptári napra számított időarányos (lineáris) része.

- **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 kötési árfolyamának és az opciós ügylet alapjául szolgáló termék utolsó záró árának különbözete vagy nulla közül a nagyobb érték.

- **Swap ügyletek**

A szabványosított tőzsdei swap ügyletek értékelése az utolsó tőzsdei záróáron történik. Ha 30 napnál nem régebbi tőzsdei záróár nem áll rendelkezésre, illetve a nem szabványosított tőzsdei swap ügylet esetében a swap ügylet értékét az érintett jövőbeni pénzáramlások figyelembevételével kell kiszámítani.

4.12 A befektetők rendszeres és rendkívüli tájékoztatása

Az Alap napi gyakorisággal megállapított nettó eszközértékét, a rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségeit, valamint egyéb hivatalos közleményeit a Közzétételi helyen teszi közzé.

Az Alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélév (pénzügyi félév) lezárása után negyvenöt napon, tárgyév (pénzügyi év) lezárása esetén százhusz napon belül az általa kezelt befektetési alapról egyenként jelentést készít, és azt a Felügyeletnek megküldi. Az Alapkezelő a jelentést a Felügyeletnek történő megküldéssel egyidejűleg a Forgalmazási helyeken, valamint a székhelyén elvitelre is rendelkezésre bocsátja.

Az Alapkezelő az általa kezelt alapok működésére vonatkozóan köteles a Felügyeletnek megküldeni, továbbá a Közzétételi helyen köteles közzétenni, és a befektetési jegyek Forgalmazójánál hozzáférhetővé tenni:

- a) az átalakulási, beolvadási hirdetményt, legkésőbb harminc nappal az átalakulás, beolvadás hatálybalépése előtt;
- b) a befektetési szabályok változását, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
- c) a futamidőnek határozottá alakítását, a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
- d) a befektetési jegy visszaváltásával kapcsolatos, a befektető fizetési kötelezettségének változását legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc nappal;
- e) a kezelési szabályzat egyéb módosítását legkésőbb a hatálybalépés napján;
- f) az alapkezelő engedélyének visszavonását, két munkanapon belül;
- g) a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb tizenöt nappal a hatálybalépés előtt;
- h) a tőke és a felosztott hozam (amennyiben a felosztott hozam kifizetése a kezelési szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;
- i) a befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését, illetve újraindítását, két munkanapon belül;
- j) az alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását két munkanapon belül;
- k) a befektetési alap megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;
- l) az egy jegyre jutó nettó eszközérték (hozamfizetés esetét kivéve) az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén három értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (húsz százalékot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő két munkanapon belül;
- m) a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyet két munkanapon belül;

n) a forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon; és

o) 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 két munkanapon belül;

p) a befektetési jegyek visszaváltását érintő forgalmazási szabályok azon változásait, amelyek a 247. § (3) és (4) bekezdése szerinti időtartam növekedésével járnak, legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc nappal;

q) a 247. § (5) bekezdése szerinti választás, illetőleg a választás megváltoztatása esetén a forgalmazási szabályok változásait, legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc nappal.

4.13 Az Alapot terhelő díjak és költségek

Az Alapot terhelő díjakat és költségeket az Alapkezelő igyekszik időarányosan az Alapra terhelni, csökkentve ezáltal az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték költségelszámolás miatti esetleges ingadozását. Így bizonyos költségek kifizetését felmerülésükkor az Alapkezelő megelőlegezheti, majd az összeg nagyságától függően ezeket hosszabb idő alatt terhelheti tovább az alapra, bizonyos előre ismert mértékű költségeket pedig már a számla beérkezését és pénzügyi teljesítését megelőzően a Letétkezelő egyetértésével a költségek kötelezettségként történő elhatárolásával fokozatosan, illetve folyamatosan terhelhet az Alapra. Az egyes időszakok költségeinek részletes bemutatását az Alap féléves és éves jelentései tartalmazzák.

Az Alapkezelőnek és a forgalmazásban résztvevő személyeknek fizetendő díjak:

Az Alapkezelő és a forgalmazásban résztvevő személyek az Alapra egyszeri létrehozási alapkezelői díjat, éves alapkezelői átalánydíjat és megszűnési vagy átalakulási egyszeri alapkezelői díjat terhelnek. Az éves alapkezelői díj havi részletekben kerül kifizetésre.

Az egyszeri létrehozási alapkezelői díj az Alap induló saját tőkéjének legfeljebb 3,50%-a.

Az éves alapkezelői átalánydíj az Alap induló saját tőkéjének legfeljebb éves 0,50%-a.

A díj munkaszüneti napok után is felszámításra kerül.

A megszűnési vagy átalakulási egyszeri alapkezelői díj az Alap induló saját tőkéjének legfeljebb 1,00%-a. (Az egyik díj kerül terhelésre attól függően, hogy az Alap a futamidő végén megszűnik, vagy átalakul.)

Forgalmazásban résztvevő személyek díja:

A Forgalmazó, valamint a Forgalmazó forgalmazásba bevont közvetítői (forgalmazási helyei) szolgáltatásainak díja, mértéke az Alapkezelő és a Forgalmazó, valamint e közvetítők (forgalmazási helyek) között kötött egyedi forgalmazásra vonatkozó szerződésekben kerül meghatározására.

A Letétkezelőnek fizetendő díj:

A Letétkezelő szolgáltatásaiért éves díjat számít fel. A díj mértéke az utolsó közzétett nettó eszközérték $n * 0,07/365$ %-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).

Az Alappal kapcsolatos felügyeleti és egyéb eljárási díjak:

Az Alap a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete részére a vonatkozó hatályos jogszabályban meghatározott mindenkori felügyeleti díjat köteles fizetni. Az Alap köteles a hatályos jogszabályokban meghatározott eljárási díjak megfizetésére.

A befektetési jegyek keletkeztetésének költségei:

A befektetési jegyek keletkeztetésének költségei szintén az Alapot terhelik, melynek mértékét a KELER Zrt. mindenkor hatályos díjjegyzéke tartalmazza.

Az Alap számláinak vezetésével kapcsolatban felmerülő költségek

Az Alapot terheli az Alap számláinak vezetésével kapcsolatban felmerülő költségek, melyek a Letétkezelő mindenkor hatályos díjjegyzéke alapján kerülnek elszámolásra.

Könyvvizsgálói díj:

Az Alapot terheli az Alap éves auditálásával kapcsolatban felmerülő költség.

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

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

5. ADÓZÁS

Az Alap a Tájékoztató készítésekor hatályos törvényi szabályozás szerint nem fizet társasági nyereségadót.

Magánszemély

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

- a) A befektetési jegy esetében a hozam, valamint az értékesítése során elért árfolyamnyereség (azaz a bekerülési ár és az eladási ár járulékos költségekkel korrigált különbözete) – a b) pontban leírt kivétellel – az Szja. törvény 65.§-a szerinti kamatjövedelemnek minősül és Magyarországon 20% mértékű adó terheli, azzal, hogy amennyiben az értékesítésre, hozam, kamat kifizetésére a törvény szerinti kifizetőn keresztül kerül sor, e kifizető az adót ügyletenként állapítja meg, vonja le és fizeti meg és a magánszemélynek az adóbevallásában nem kell feltüntetnie. A veszteség ezen adómegállapítás esetében nem vehető figyelembe, azonban a törvényi feltételek fennállása esetén a magánszemélynek lehetősége nyílik - előzetes éves nyilatkozat alapján – arra, hogy az adóbevallásában érvényesítse az értékesítés során elszenvedett árfolyamvesztését is.
- b) Abban az esetben, ha a befektetési jegy átruházására a tőkepiacról szóló törvény szerinti tőzsdén, valamint bármely EGT-államban, továbbá a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) tagállamában működő tőzsdén kerül sor, az eredményre - az a) pontban leírtaktól eltérően – az Szja. törvény ellenőrzött tőkepiaci ügyletekre vonatkozó szabályait kell alkalmazni. Eszerint az árfolyamnyereség után az adó 20% azzal, hogy adólevonásra és megállapításra a kifizető részéről nem kerül sor, azt a magánszemélynek önadózással kell majd a vonatkozó évi adóbevallásával teljesítenie. Ekkor az elszenvedett veszteség is elszámolható a nyereséggel szemben és az eredményt éves szinten, adóévre vonatkozóan kell megállapítani: Így ez esetben jövedelemnek az adóévben, pénzben elszámolt ellenőrzött tőkepiaci ügyleti nyereségek együttes összegének a magánszemélyt terhelő, adóévben pénzben elszámolt ellenőrzött tőkepiaci ügyleti veszteségek együttes összegét meghaladó rész (és nem csak e befektetési jegyek eredménye számolható össze) tekinthető.
- c) A személyi jövedelemadóról szóló törvény 2010. január 1-jével hatályos szabályai szerint befektetési szolgáltatóval kötött **tartós befektetési szerződés** keretében történő befektetés

esetén, a befektető az SZJA törvényben foglaltaknak megfelelő feltételekkel a törvényben meghatározott kedvezményes adózási feltételekben részesülhet. Ezen kívül lehetőség nyílik továbbra is a törvényi feltételeknek való megfelelés esetén a befektetési jegyek **nyugdíj-előtakarékossági számlára** történő helyezésére is.

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

Szervezetek

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

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

A tájékoztatás nem teljes körű és nem minősül adótanácsadásnak. Javasoljuk, hogy az adózással kapcsolatos általános kérdéseket illetően szükség szerint egyeztessenek adótanácsadójukkal. A tartós befektetési számla, nyugdíj-előtakarékossági számla tekintetében konzultáljanak számlavezető szolgáltatójukkal is döntésük meghozatala előtt.

Az Alapkezelő a módosuló személyi jövedelemadó szabályokra tekintettel felhívja a Tisztelt Befektetők figyelmét az Szja. és a Tao, valamint a vonatkozó törvényi rendelkezéseinek beható áttekintésére a befektetési döntésük meghozatala előtt.

5.1 Az Alap adózása

Az Alap Magyarországon nem fizet adót a keletkező nyeresége után. A külföldi befektetéseinek keletkező kamat-, osztalék-, árfolyamnyereség és esetleges egyéb jövedelmek esetén előfordulhat, hogy e jövedelmeket a forrásországban adó terheli. A külföldi befektetéseken keletkező jövedelmek adózását az adott ország jogszabályai és – ha ilyen létezik – az adott ország és Magyarország között fennálló, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény határozza meg.

6. ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG ÉS ÉRDEKELTSÉG

Az Alapkezelő kijelenti, hogy

vezető tisztségviselője, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem közvetlenül a befektetési alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye

a) a Letétkezelőnek;

b) a befektetési döntések végrehajtásában közreműködő szolgáltatónak, így különösen a befektetési szolgáltatónak, az ingatlanértékelőnek, ingatlanforgalmazónak, másik befektetési alapkezelőnek, valamint

c) a Befektetési Alapkezelő ügyfelének.

A kibocsátásban/ajánlattételben érintett jogi személyek érdekeltsége a folyamatban az üzleti eredmény elérésére irányul. A kibocsátásban/ajánlattételben érintett természetes személyeknek a folyamatban nincs közvetlen üzleti érdekeltsége.

7. TÁJÉKOZTATÓ ÉRVÉNYESSÉGE

A Tpt. rendelkezése alapján jelen Tájékoztató a közzétételtől számított 12 hónapig hatályos, az értékpapírokat a Tájékoztató közzétételét követő 12 hónapon belül lehet nyilvános forgalomba hozni illetve szabályozott piacra bevezetni.

8. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

A Tájékoztató érvényességi ideje alatt a befektetők jogosultak az Alap éves és féléves jelentéseinek, a Tájékoztatónak és a Szabályzatnak, valamint az Alappal kapcsolatos egyéb rendszeres és rendkívüli tájékoztatásnak a megtekintésére a Tpt. rendelkezései szerint.

9. HÁTTÉRSZABÁLYOK

Minden, a Tájékoztató illetve a Szabályzat alapján létrejövő jogviszonyban nem szabályozott kérdés tekintetében a Tájékoztató, a Szabályzat, a Forgalmazó üzletszabályzata, a Tpt., a Ptk., valamint az EU vonatkozó rendelkezései az irányadóak.

A Tájékoztató a Bizottság 809/2004/EK Rendelete (2004. április 29.) alapján készült. Az európai és a magyar jogszabályi eltérések miatt azonban az EK Rendelet alábbi pontjai nem, vagy csak részben voltak alkalmazhatók a Tájékoztató összeállításakor:

- | | |
|--------------------------|--|
| EK Rendelet I. melléklet | 3. Kiemelt pénzügyi információk |
| | 9. Az üzleti tevékenység és a pénzügyi helyzet áttekintése |
| | 10. Tőkeforrások |
| | 15. Javadalmazás és juttatások |
| | 16. Testületi tagsággal kapcsolatos gyakorlat |
| | 17. Alkalmazottak |
| | 18. Fő részvényesek |
| | 19. Kapcsolt vállalkozásokkal folytatott ügyletek |
| | 21. Kiegészítő információk |
| | 22. Lényeges szerződések |
| | 23. Harmadik féltől származó információ, szakértői nyilatkozat és érdekeltségi nyilatkozat |
| | 25. Részesedések bemutatása |

EK Rendelet XV. melléklet 8. Pénzügyi információk

10. JOGHATÓSÁG, JOGVITÁK RENDEZÉSE

Minden, a befektetési jegyek jegyzésével kapcsolatban létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdéseket a szereplők, így különösen a Befektetők, a Kibocsátó, a Forgalmazó és a Letétkezelő egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni, ezek sikertelensége esetén alávetik magukat a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választott Bíróság kizárólagos joghatóságának; egyben elfogadják, hogy az eljárás rendjére a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választott Bíróság eljárási szabályai vonatkoznak, az eljárás nyelve magyar, és az eljárás helye Budapest.

11. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

A Kibocsátó nevében eljáró Erste Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) a jelen felelősségvállaló nyilatkozattal kijelenti, hogy a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak. Kijelenti továbbá, hogy az értékpapír tulajdonosának a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó nevében eljáró Erste Alapkezelő Zrt. felel.

Budapest, 2010. május 03.

ERSTE Alapkezelő Zrt.

Az Erste Befektetési Zrt. Netbroker internetes kereskedési rendszere.

Az ERSTE BANK HUNGARY NYRT. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) jegyzésben résztvevő fiókjai:

Budapest és környéke

<u>Fiók</u>	<u>Ir.szám</u>	<u>Város</u>	<u>Cím</u>
Alkotás úti Fiók	1123	Budapest	Alkotás út 15.
Andrássy út 2. Fiók	1061	Budapest	Andrássy út 2.
Andrássy út 33. Fiók	1061	Budapest	Andrássy út 33.
Aréna Corner	1085	Budapest	Hungária krt. 40-44.
Aréna Plaza	1087	Budapest	Kerepesi út 9.
Astoria Fiók	1088	Budapest	Rákóczi út 1-3.
Árkád Üzletközpont Fiók	1106	Budapest	Örs vezér tere 25.
Árpád Házi Fiók	1139	Budapest	Csongor u. 5-7.
Baross téri Fiók	1077	Budapest	Baross tér 15.
Bartók Béla út 92-94.	1115	Budapest	Bartók Béla út 92-94.
Bartók-Házi Fiók	1114	Budapest	Bartók Béla út 43-47.
Boráros téri Fiók	1095	Budapest	Lechner Ödön fasor 1-2.
Bosnyák téri Fiók	1149	Budapest	Bosnyák tér 8.
Böszörményi úti Fiók	1126	Budapest	Böszörményi út 24.
Budafoki Fiók	1221	Budapest	Promontor udvar, Kossuth L. U. 25-29.
Budakeszi Fiók	2092	Budakeszi	Fő utca 43-45.
Budaörsi Tesco Fiók	2040	Budaörs	Kinizsi út 1-3.
Campona Fiók	1222	Budapest	Nagytétényi út 37-43.
CBA Újhegyi Fiók	1103	Budapest	Gyömrői út 99.
Csepeli Fiók	1211	Budapest	Kossuth Lajos utca 47-49.
Csillaghegyi Fiók	1038	Budapest	Vasútsor u. 1.
Bajcsy-Zsilinszky úti Fiók	1055	Budapest	Bajcsy-Zsilinszky út 74.
Bécsi úti Fiók	1036	Budapest	Bécsi út 52-54.
Béke téri Fiók	1139	Budapest	Lehel út 70-72.
Budaörsi Fiók	2040	Budaörs	Szabadság u. 27.
Budafoki út 91. Fiók	1111	Budapest	Budafoki út 91-93.
Danubius Ház Fiók	1138	Budapest	Váci út 141.
Delta Üzletház Fiók	1183	Budapest	Üllői út 442.
Dózsa György úti Fiók	1071	Budapest	Dózsa György út 78.
Dunaharaszti Fiók	2330	Dunaharaszti	Iparos utca 2.
Dunakeszi Fiók	2120	Dunakeszi	Fő u. 24.
Egry József utcai Fiók	1111	Budapest	Egry József utca 2.
Erzsébet körút 8. Fiók	1073	Budapest	Erzsébet körút 8.
Erzsébet körút 17. Fiók	1073	Budapest	Erzsébet körút 17.
Erzsébeti Tesco Fiók	1204	Budapest	Mártírok útja 281.
Europe Tower	1138	Budapest	Népfürdő u. 24-26.
Érdi Fiók	2030	Érd	Budai út 13.
Fehérvári úti Fiók	1117	Budapest	Fehérvári út 28.
Fehérvári úti Fiók 89-95.	1119	Budapest	Fehérvári út 89-95
Fehérvári úti Fiók168-178.	1119	Budapest	Fehérvári út 168-178.
Fehérvári úti Fiók 130.	1116	Budapest	Fehérvári út 130.
Ferenc körüti Fiók	1090	Budapest	Ferenc krt. 25.

Flórián téri Fiók	1033	Budapest	Flórián tér 3.
Gödöllői Fiók	2100	Gödöllő	Szabadság tér 14.
Gyáli Fiók	2360	Gyál	Vak Bottyán u. 66.
Haller utcai Fiók	1096	Budapest	Haller u. 23-25.
Heltai Jenő téri Fiók	1039	Budapest	Heltai Jenő tér 15.
Hermína Residence	1141	Budapest	Nagy Lajos király útja 214.
Hunyadi Üzletház Fiók	1195	Budapest	Üllői út 283.
Hűvösvölgyi Fiók	1021	Budapest	Hűvösvölgyi út 138. (Stop Shop)
József körüti Fiók	1085	Budapest	József krt. 86.
József Nádor téri Fiók	1051	Budapest	József nádor tér 5.
Károly körüti Fiók	1075	Budapest	Károly körút 7.
Kálvin téri Fiók	1082	Budapest	Baross utca 1.
Kispesti Fiók	1193	Budapest	Kossuth tér 23-24.
Kossuth téri VIP Fiók	1055	Budapest	Kossuth tér 13-15.
Kőbányai Fiók	1102	Budapest	Kőrösi Csoma sétány 9/B
Krisztina téri Fiók	1013	Budapest	Krisztina tér 2.
Mammut II. Fiók	1024	Budapest	Margit körút 87-89.
Margit körüti Fiók	1027	Budapest	Margit körút 48.
Maros utcai Fiók	1122	Budapest	Maros utca 19-21.
Nagyvárad téri Fiók	1091	Budapest	Üllői út 121.
Napfény utcai Fiók	1096	Budapest	Napfény u. 7.
Párisi utcai Fiók	1052	Budapest	Párisi utca 3.
Pesterzsébeti Fiók	1203	Budapest	Kossuth Lajos utca 21-29.
Pólus Center Fiók	1151	Budapest	Szentmihályi út 131.
Rákóczi téri Fiók	1085	Budapest	József körút 30-32.
Rákoskeresztúri Tesco Fiók	1173	Budapest	Pesti út 5-7.
Savoya Park Fiók	1117	Budapest	Hunyadi J. U. 19.
Soroksári fiók	1238	Budapest	Grassalkovich u. 150.
Soroksári úti Tesco Fiók	1097	Budapest	Koppány u. 2-4.
Szentendrei Fiók	2000	Szentendre	Duna korzó 18.
Szőcs Áron utcai Fiók	1152	Budapest	Szőcs Áron u. 2-4.
Tátra utcai Fiók	1136	Budapest	Tátra utca 6.
Teréz körüti Fiók	1066	Budapest	Teréz körút 24. (Oktogon)
Thököly úti Fiók	1143	Budapest	Gizella út 59.
Törökvész úti Fiók	1022	Budapest	Bég utca 3-5.
Vízimolnár utcai Fiók	1031	Budapest	Vízimolnár u. 2-4.
Újpesti Fiók	1042	Budapest	Mártírok útja 58.
Váci úti Fiók	1132	Budapest	Váci út 48.
Váci Fiók	2600	Vác	Széchenyi u. 14.
Váci út 15-19. Fiók	1042	Budapest	Váci út 15-19.
Váci út 30. Fiók	1132	Budapest	Váci út 30.
Váci út 33. Fiók	1132	Budapest	Váci út 33.
Westend Fiók	1062	Budapest	Váci út 1-3. (I.em. Kós Károly krt. 12.)

Vidék

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

Balatonfüredi Fiók	8230	Balatonfüred	Zsigmond utca 1.
Békéscsabai Fiók	5600	Békéscsaba	Munkácsy út 2.
Békéscsabai Fiók	5600	Békéscsaba	Kinizsi utca 3.
Békési Fiók	5630	Békés	Széchenyi tér 4/2.
Berettyóújfalui Fiók	4100	Berettyóújfalú	Dózsa György utca 6.
Ceglédi Fiók	2700	Cegléd	Népkör u. 2.
Csornai Fiók	9300	Csorna	Szent István tér 29.
Curgói Fiók	8840	Curgó	Széchenyi tér 16.
Debrecen, Belvárosi Fiók	4025	Debrecen	Hatvan utca 1/B
Debrecen, Egyetemi Fiók	4032	Debrecen	Egyetem tér 1.
Debrecen Fórum Fiók	4024	Debrecen	Csapó u. 30.
Debrecen, Szent Anna u. Fiók	4024	Debrecen	Szent Anna utca 14/B
Debrecen, Vár u. Fiók	4024	Debrecen	Vár utca 4.
Dombóvári Fiók	7200	Dombóvár	Hunyadi tér 19-21.
Dorogi Fiók	2510	Dorog	Bécsi út 76.
Dunaújvárosi Fiók	2400	Dunaújváros	Dózsa György utca 2/a.
Dunaújvárosi Tesco Fiók	2400	Dunaújváros	Aranyvölgyi út 6.
Eger, Kossuth Lajos utcai Fiók	3300	Eger	Kossuth Lajos utca 13/a.
Eger, Szt. János utcai Fiók	3300	Eger	Szt. János u. 13.
Esztergomi Fiók	2500	Esztergom	Imaház utca 2/a
Gyöngyösi Fiók	3200	Gyöngyös	Mikszáth Kálmán utca 4.
Győr, Bajcsy-Zsilinszky úti Fiók	9022	Győr	Bajcsy-Zsilinszky út 30-32.
Győr, Balcsy-Zsilinszky út 74. Fiók	9022	Győr	Bajcsy-Zsilinszky út 74.
Győr, Árpád úti Fiók	9021	Győr	Árpád út 42.
Gyulai Fiók	5700	Gyula	Városház utca 16.
Hajdúböszörményi Fiók	4220	Hajdúböszörmény	Szt. István tér 2.
Hajdúdorogi Fiók	4087	Hajdúdorog	Nánási út 2.
Hajdúnánási Fiók	4080	Hajdúnánás	Dorogi utca 10-14.
Hajdúszoboszlói Fiók	4200	Hajdúszoboszló	Hősök tere 9-11.
Hatvani Fiók	3000	Hatvan	Kossuth tér 16.
Hévízi Fiók	8380	Hévíz	Széchenyi u. 9.
Hódmezővásárhelyi Fiók	6800	Hódmezővásárhely	Andrássy út 2-4.
Jászberényi Fiók	5100	Jászberény	Szabadság tér 20.
Kalocsa Fiók	6300	Kalocsa	Szent István király utca 30.
Kaposvári Fiók	7400	Kaposvár	Bajcsy-Zsilinszky út 24.
Kaposvár, Bereck S. Utcai Fiók	7400	Kaposvár	Bereck S. U. 2.
Karcagi Fiók	5300	Karcag	Kossuth tér 6.
Kazincbarcikai Fiók	3700	Kazincbarcika	Egressy utca 44.
Kecskeméti Fiók	6000	Kecskemét	Nagykőrösi utca 11.
Kecskemét, Dobó krti Fiók	6000	Kecskemét	Dobó krt. 7.
Keszthelyi Fiók	8360	Keszthely	Kossuth utca 45.
Kiskunfélegyházi Fiók	6100	Kiskunfélegyháza	Mártírok útja 1.
Kiskunhalasi Fiók	6400	Kiskunhalas	Bethlen G. tér 4.
Kisvárdai Fiók	4600	Kisvárd	Szent László utca 26.
Komáromi Tesco Fiók	2900	Komárom	Gyár u. 2-6.
Komló Fiók	7300	Komló	Pécsi út 1.
Kőszegi Fiók	9730	Kőszeg	Rákóczi utca 1.
Lenti Fiók	8960	Lenti	Zrínyi utca 3.
Makói Fiók	6900	Makó	Csanád vezér tér 5.
Marcali Fiók	8700	Marcali	Rákóczi utca 6-10.
Mátészalkai Fiók	4700	Mátészalka	Kölcsey utca 17/A
Mezőkövesdi Fiók	3400	Mezőkövesd	Mátyás Király utca 129.

Mezőtúri Fiók	5400	Mezőtúr	Földvári út 2.
Miskolc, Bajcsy-Zs. utcai Fiók	3527	Miskolc	Bajcsy-Zsilinszky utca 1-3.
Miskolc, Mindszent téri Fiók	3519	Miskolc	Mindszent tér 3.
Miskolc, Városház téri Fiók	3525	Miskolc	Városház tér 9.
Miskolci Egyetemváros Fiók	3515	Miskolc	Egyetemváros C/1 épület
Mohácsi Fiók	7700	Mohács	Szabadság út 16.
Monori Fiók	2200	Monor	Kossuth u. 88/B fsz.2.
Móri Fiók	8060	Mór	Köztársaság tér 1.
Mosonmagyaróvári Fiók	9200	Mosonmagyaróvár	Deák Ferenc tér 3.
Nagykanizsa Belvárosi Fiók	8800	Nagykanizsa	Fő u. 2.
Nagykanizsa Fő utcai Fiók	8800	Nagykanizsa	Fő utca 24.
Nagykovácsi Fiók	2094	Nagykovácsi	Kossuth L. U. 109.
Nyírbátori Fiók	4300	Nyírbátor	Szabadság tér 10.
Nyíregyháza, Vay Ádám körüti Fiók	4400	Nyíregyháza	Vay Ádám körút 12.
Nyíregyháza, Luther utcai Fiók	4401	Nyíregyháza	Luther u. 2.
Orosházi Fiók	5900	Orosháza	Kossuth utca 2.
Ózdi Fiók	3600	Ózd	Gyűjtő tér I.
Paksi Fiók	7030	Paks	Dózsa György út 64.
Pápai Fiók	8500	Pápa	Fő tér 25-26.
Pécs, Uránvárosi Fiók	7620	Pécs	Ybl M. u. 7.
Pécs, Rákóczi úti Fiók	7620	Pécs	Rákóczi út 62-64.
Pécs, Alkotmány utcai Fiók	7624	Pécs	Alkotmány utca 12.
Pécs, Diana téri Fiók	7632	Pécs	Diana tér 20.
Pilisvörösvári Fiók	2085	Pilisvörösvár	Fő u. 48.
Salgótarjáni Fiók	3100	Salgótarján	Erzsébet tér 5.
Sárospataki Fiók	3950	Sárospatak	Rákóczi utca 40.
Sárvári Fiók	9600	Sárvár	Batthyány u. 20.
Sásdi Fiók	7370	Sásd	Rákóczi utca 17.
Sátoraljaújhelyi Fiók	3980	Sátoraljaújhely	Széchenyi tér 3.
Siófoki Fiók	8600	Siófok	Fő utca 172.
Sopron, Előkapu Fiók	9400	Sopron	Előkapu 2-4.
Sopron, Teleki P. utcai Fiók	9400	Sopron	Teleki Pál u. 24.
Szarvasi Fiók	5540	Szarvas	Szabadság utca 32.
Százhalombattai Fiók	2440	Százhalombatta	Szent István tér 9
Szeged, Kölcsey utcai Fiók	6720	Szeged	Kölcsey utca 13.
Szeged, Széchenyi téri Fiók	6720	Szeged	Széchenyi tér 17.
Székesfehérvár, Palotai utcai Fiók	8000	Székesfehérvár	Palotai utca 4.
Székesfehérvár, Budai utcai Fiók	8000	Székesfehérvár	Budai utca 32.
Szekszárdi Fiók	7100	Szekszárd	Széchenyi utca 40.
Szentesi Fiók	6600	Szentes	Petőfi Sándor utca 1.
Szentgotthárdi Fiók	9970	Szentgotthárd	Széchenyi utca 2.
Szerencsi Fiók	3900	Szerencs	Rákóczi út 73-75.
Szigetszentmiklósi Fiók	2310	Szigetszentmiklós	Szent Miklós u. 1.
Szolnok, Baross utcai Fiók	5000	Szolnok	Baross utca 8.
Szolnok, Nagy Imre krt. Fiók	5000	Szolnok	Nagy Imre krt. 8/A
Szombathely, Mártírok téri Fiók	9700	Szombathely	Mártírok tere 12.
Szombathely, Pannónia Házi Fiók	9700	Szombathely	Fő tér 29.
Tapolcai Fiók	8300	Tapolca	Deák Ferenc u. 7.
Tatabányai Fiók	2800	Tatabánya	Fő tér 20.
Tatai Fiók	2890	Tata	Országgyűlés tér 3.
Tiszaújvárosi Fiók	3580	Tiszaújváros	Bethlen Gábor utca 18.
Tiszavasvári Fiók	4440	Tiszavasvári	Kossuth utca 22.

Törökszentmiklósi Fiók	5200	Törökszentmiklós	Kossuth utca 125.
Várpalotai Fiók	8100	Várpalota	Szent István út 7-9.
Veszprém Ádám Iván utcai Fiók	8200	Veszprém	Ádám Iván u. 2.
Veszprém, Egyetemi Fiók	8200	Veszprém	Egyetem utca 19.
Veszprém, Szabadság téri Fiók	8200	Veszprém	Szabadság tér 1.
Záhonyi Fiók	4625	Záhony	Ady Endre utca 27-31.
Zalaegerszeg Ispotályközi Fiók	8900	Zalaegerszeg	Ispotály köz 2.
Zirci Fiók	8420	Zirc	Rákóczi tér 16.

Az Alapkezelő mérlege és eredménykimutatása

MÉRLEG
("A" változat)

Adatok: ezer forintban

A tétel megnevezése		2006.12.31	2007.12.31	2008.12.31
	Eszközök (aktívák):			
A.	Befektetett eszközök	51 979	35 744	46 166
I.	Immateriális javak	61	0	0
II.	Tárgyi eszközök	35 214	34 272	45 799
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	16 704	1 472	367
B.	Forgóeszközök	1 915 895	1 889 688	1 632 415
I.	Készletek	0	0	0
II.	Követelések	406 784	312 105	406 696
III.	Értékpapírok	1 508 040	1 577 379	1 222 662
IV.	Pénzeszközök	1 071	204	3 057
C.	Aktív időbeli elhatárolások	48 332	194 355	46 655
	Eszközök (aktívák) összesen:	2 016 206	2 119 787	1 725 236
A tétel megnevezése		2006.12.31	2007.12.31	2008.12.31
	Források (passzívák):			
D.	Saját tőke	833 972	1 000 296	1 000 000
I.	Jegyzett tőke	200 000	200 000	1 000 000
II.	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)			
III.	Tőketartalék	50 000	50 000	0
IV.	Eredménytartalék (+-)	564 318	583 972	0
V.	Lekötött tartalék	0	0	0
VI.	Értékelési tartalék	0	0	0
VIII.	Mérleg szerinti eredmény (+-)	19 654	166 324	0
E.	Céltartalékok	0	0	0
F.	Kötelezettségek	1 128 564	966 555	686 369
I.	Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0
II.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	1 128 564	966 555	686 369
G.	Passzív időbeli elhatárolások	53 670	152 936	38 867
	Források (passzívák) összesen:	2 016 206	2 119 787	1 725 236

EREDMÉNYKIMUTATÁS
(Összköltség eljárással - "A" változat)

A tétel megnevezése		2006.12.31	2007.12.31	2008.12.31
1	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	2 947 160	4 028 117	4 030 891
2	Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0	0
I.	Értékesítés nettó árbevétele	2 947 160	4 028 117	4 030 891
3	Saját termelésű készletek állományváltozása	0	0	0
4	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0	0
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0
III.	Egyéb bevételek	5 845	491	3 265
5	Anyagköltség	5 880	6 417	8 766
6	Igénybe vett szolgáltatások értéke	2 039 592	2 901 544	2 810 086
7	Egyéb szolgáltatások értéke	10 760	10 425	99 981
8	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0	0
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	7 343	8 958	3 651
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	2 063 575	2 927 344	2 922 484
10	Bérek	239 046	249 053	262 700
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	15 898	21 458	22 642
12	Bérfelrakások	86 776	86 994	90 414
V.	Személyi jellegű ráfordítások	341 720	357 505	375 756
VI.	Értékcsökkenési leírás	6 776	5 033	6 678
VII.	Egyéb ráfordítások	90 473	94 897	101 913
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	450 461	643 829	627 325
13	Kapott járó osztalék és részesedés	0	0	0
14	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	0	0	0
15	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	1 299	1 223	110
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	90 210	102 182	111 467
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	2 735	12 750	18 265
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	94 244	116 155	129 842
18	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	0	0	0
19	Fizetendő kamatok és kamat jellegű ráfordítások	0	0	0
20	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0	0
21	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	23 482	3 936	13 239
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	23 482	3 936	13 239
B.	Pénzügyi műveletek eredménye	70 762	112 219	116 603
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	521 223	756 048	743 928
X.	Rendkívüli bevételek	0	0	0
XI.	Rendkívüli ráfordítások	684	400	75
D.	Rendkívüli eredmény	-684	-400	-75
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	520 539	755 648	743 853
XII.	Adófizetési kötelezettség	80 885	138 324	135 901
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY	439 654	617 324	607 952
22	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0	750 296
23	Jóváhagyott osztalék és részesedés	420 000	451 000	1 358 248
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	19 654	166 324	0

A Letétkezelő mérlege és eredménykimutatása

Erste Bank Hungary Nyrt.

Statisztikai számjel: 10197879-6512-114-01

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG
Eszközök

adatok millió Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2006.12.31	2007.12.31	2008.12.31
1	Pénzeszközök	59 247	64 199	32 936
2	Állampapírok	228 231	171 256	384 245
	a forgatási célú	63 138	27 263	204 546
	b befektetési célú	164 575	143 843	179 457
	Állampapírok értékelési különbözete	518	150	242
3	Hitelintézetekkel szembeni követelések	76 114	129 306	62 232
	a látraszóló	14 183	14 531	11 807
	b egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból	61 931	114 222	49 472
	c befektetési szolgáltatásból		553	953
4	Ügyfelekkel szembeni követelések	1 273 455	1 470 449	1 913 483
	a pénzügyi szolgáltatásból	1 263 902	1 452 810	1 900 812
	b befektetési szolgáltatásból	9 553	17 639	12 671
5	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, beleértve a rögzített kamatozásúakat is	17 715	44 751	75 700
	a helyi önkormányzatok és egyéb államháztartási szervek által kibocsátott értékpapírok (ide nem értve az állampapírokat)	11 195	28 901	57 481
	b más kibocsátó által kibocsátott értékpapírok	6 666	16 207	18 939
	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékelési különbözete	-146	-357	-720
6	Részvények és más változó hozamú értékpapírok	5 719	15 823	4 316
	a részvények, részesedések forgatási célra	5 019	14 459	3 934
	b változó hozamú értékpapírok	640	1 059	437
	Részvények és más változó hozamú értékpapírok értékelési különbözete	60	305	-55
7	Részvény, részesedések befektetési célra	576	579	872
	a részvények, részesedések befektetési célra	576	579	872
	b befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése			
8	Részvények, részesedések kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
	a részvények, részesedések befektetési célra	0	0	0
	b befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése		0	0
	c Tőkekonszolidációs különbözet		0	0
9	Immateriális javak	8 741	9 740	10 399
10	Tárgyi eszközök	19 184	19 134	17 477
	a pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	12 115	13 156	11 985
	b nem közvetlenül pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	7 069	5 978	5 492
	c tárgyi eszközök értékhelyesbítése			
11	Saját részvények	0	0	0
12	Egyéb eszközök	46 143	48 168	67 705
	a készletek	10 106	15 092	20 021
	b egyéb követelések	11 940	10 258	10 607
	c Konszolidációból adódó (számított) társasági adókövetelés	224	244	178
	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	23 873	22 574	36 899
13	Aktív időbeli elhatárolások	45 335	47 303	67 194
	a bevételek aktív időbeli elhatárolása	22 613	34 149	49 753
	b költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	22 722	13 154	17 441
	c halasztott ráfordítások	0	0	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1 780 460	2 020 708	2 636 559
	Forgóeszközök	512 540	548 140	679 175
	Befektetett eszközök	1 222 585	1 425 265	1 890 190

Források

Sor- szám	A tétel megnevezése	2006.12.31	2007.12.31	2008.12.31
1	Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	724 182	871 510	1 333 766
	a látraszóló	4 501	2 574	3 613
	b meghatározott időre lekötött, pénzügyi szolgáltatásból adódó kötelezettség	717 970	862 262	1 327 236
	c befektetési szolgáltatásból	1 711	6 674	2 917
2	Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	800 193	873 553	935 752
	a Takarékbetétek	2 950	2 690	2 580
	b egyéb kötelezettségek pénzügyi szolgáltatásból	789 784	852 212	920 914
	c befektetési szolgáltatásból	7 459	18 651	12 258
3	Kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettség	18 750	18 750	17 449
	a kibocsátott kötvények	18 750	18 750	17 449
	b kibocsátott egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
	c számviteli szempontból értékpapírként kezelt, de az Épt. Szerint értékpapírnak nem minősülő hitelviszonyt megtestesítő okiratok			
4	Egyéb kötelezettségek	50 975	58 807	92 641
	a éven belüli lejáratú	29 856	41 241	39 400
	b éven túli lejáratú	0	15	15
	c Konszolidációból adódó (számított) társasági adókötelezettség	0	0	0
	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	21 119	17 551	53 226
5	Passzív időbeli elhatárolások	38 817	34 772	70 051
	a bevételek passzív időbeli elhatárolása	14 485	448	495
	b költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	24 329	34 298	69 533
	c halasztott bevételek	3	26	23
6	Céltartalékok	3 390	3 357	4 268
	a céltartalék nyugdíjra és végkielégítésre	0	0	5
	b kockázati céltartalék függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	1 968	1 935	2 839
	c általános kockázati céltartalék	1 422	1 422	1 422
	d egyéb céltartalék	0	0	2
7	Hátrasorolt kötelezettségek	42 918	43 088	53 800
	a alárendelt kölcsöntőke	42 918	43 088	53 800
	b Tőkekonszolidációs különbözet	796	796	796
	c szövetkezeti formában működő hitelintézetnél a tagok más vagyoni hozzájárulása			
	d egyéb hátrasorolt kötelezettség			
8	Jegyzett tőke	53 410	53 410	53 410
9	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0	0	0
10	Tőketartalék	10 417	10 417	10 417
11	Általános tartalék	5 764	8 111	10 694
12	Eredménytartalék (+-)	21 055	30 704	41 827
13	Lekötött tartalék	0	0	0
14	Értékelési tartalék	559	247	110
15	Mérleg szerinti eredmény (+-)	9 494	13 599	9 511
16	Leányvállalat és közös vezetésű vállalkozás saját tőke változása (+-)	520	365	2 842
17	Konszolidáció miatti változások (+-)	0	0	0
18	Külső tagok (más tulajdonosok) részesedése	16	18	21
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	1 780 460	2 020 708	2 636 559

MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK:

Sor- szám	A tétel megnevezése	2006.12.31	2007.12.31	2008.12.31
	Függő és jövőbeni kötelezettségek összesen	938 221	1 153 727	1 533 584
	Függő és jövőbeni követelések összesen	2 986 307	3 703 685	4 165 731

KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS I.

adatok millió Ft-ban

Tétel-szám	A tétel megnevezése	2006.12.31	2007.12.31	2008.12.31
1	Kapott kamatok és kamatjellelű bevételek	127 464	140 416	169 801
	a rögzített kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok után kapott (járó) kamatbevételek	15 783	20 008	17 319
	b egyéb kapott kamatok és kamatjellelű bevételek	111 681	120 408	152 482
2	Fizetett kamatok és kamatjellelű ráfordítások	56 742	70 442	101 731
	Kamatkülönbözet (1-2)	70 722	69 974	68 070
3	Bevételek értékpapírokból	811	1 016	1 288
	a bevételek forgatási célú részvényekből, részesedésekből (osztalék, részesedés)	498	692	806
	b bevételek társult vállalkozásban lévő részesedésekből (osztalék, részesedés)			
	c bevételek egyéb részesedésekből (osztalék, részesedés)	313	324	482
4	Kapott (járó) jutalék- és díjbevételek	27 289	29 461	33 463
	a egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből	21 764	22 922	26 331
	b befektetési szolgáltatások bevételeiből (kivéve a kereskedési tevékenység bevételeit)	5 525	6 539	7 132
5	Fizetett (fizetendő) jutalék- és díjráfordítások	13 640	14 184	17 503
	a egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításaiból	11 756	11 866	15 013
	b befektetési szolgáltatások ráfordításaiból (kivéve a kereskedési tevékenység ráfordításait)	1 884	2 318	2 490
6	Pénzügyi műveletek nettó eredménye (6.a-6.b+6.c-6.d)	8 126	16 945	26 393
	a egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből	33 897	33 340	66 148
	b egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításaiból	41 855	25 427	21 916
	c befektetési szolgáltatás bevételeiből (kereskedési tevékenység bevétele)	64 740	128 986	172 220
	d befektetési szolgáltatás ráfordításaiból (kereskedési tevékenység ráfordítása)	52 915	120 511	190 059
7	Egyéb bevételek üzleti tevékenységből	25 111	55 101	62 630
	a nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás bevételei	18 205	41 397	49 406
	b egyéb bevételek	6 906	13 704	13 224
8	Általános igazgatási költségek	51 926	57 395	60 430
	a személyi jellegű ráfordítások	25 952	29 471	31 386
	b egyéb igazgatási költségek (anyagjellegű ráfordítások)	25 974	27 924	29 044
9	Értécsökkenési leírás	4 695	5 082	5 206
10	Egyéb ráfordítások üzleti tevékenységből	32 861	59 966	66 595
	a nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás ráfordításai	13 416	34 882	43 461
	b egyéb ráfordítások	19 445	25 084	23 134
11	Értékvesztés követelések után és kockázati céltartalékképzés függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	14 818	16 918	21 887
12	Értékvesztés visszairása követelések után és kockázati céltartalék felhasználása a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	12 657	12 741	13 395
13	Értékvesztés a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsolt- és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban való részvények, részesedések után	0	0	2
14	Értékvesztés visszairása a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsolt- és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban való részvények, részesedések után	0	3	5
15	Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye	26 776	31 696	33 621
16	Rendkívüli bevételek	147	215	7
17	Rendkívüli ráfordítások	288	764	405
18	Rendkívüli eredmény (16-17)	-141	-549	-398
19	Adózás előtti eredmény (+-15+-18)	26 635	31 147	33 223
20	Adófizetési kötelezettség	6 609	5 165	6 109
	a) konszolidálásból adódó (számított) társasági adókülönbözet (+-)	-310	-20	-178
21	Adózott eredmény (+-19-20)	20 336	25 982	27 114
22	Általános tartalékképzés, felhasználás (+-)	2 261	2 347	2 583
23	Jóváhagyott osztalék és részesedés	0	0	0
24	Külső tagokra jutó adózott eredmény	8 581	10 036	15 020
25	Mérleg szerinti eredmény (+-21-/+22+23-24)	9 494	13 599	9 511

Jegyzési ív

Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 1. befektetési jegyeinek jegyzésére

A **Jegyző** (továbbiakban: Jegyző) adatai:

Név/ Cégnév:

Lakcím/ Székhely:

Szem.ig. szám:

Anyja neve:

Céjegykekszám:

Jegyző értékpapír számlavezetőjének
Cégeve: Erste Befektetési Zrt.

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

Jegyző értékpapírszámla száma:(Normál/NYESZ-R/TBSZ)

1. Jegyző jelen jegyzési ív aláírásával/elfogadásával feltétlen és visszavonhatatlan köteleiséget vállal arra, hogy az Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 1. által nyilvánosan forgalomba hozott, egyenként 10.000.-Ft névértékű, dematerializált formában előállítandó befektetési jegyekből az alábbiak szerint jegyez:

Darabszám:db

A jegyzés ellenértéke (jegyzési ár):,-Ft/db

Jegyzés összértéke:,-Ft

Jegyző elfogadja, hogy a jegyzési időszak során az általa lejegyzett értékpapírok jegyzési ára a névérték vagy a névértéknél ("forgalomba hozatali árnál") alacsonyabb diszkontált ár, amely a Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 1. Tájékoztatójának 4.7.3 pontjának megfelelően az Alapkezelő hirdetményében kerül közzétételre a jegyzést megelőzően

Az értékpapírok jegyzési ára minden jegyzési napra külön kerül meghatározásra.

A Jegyző jelen jegyzési ív aláírásával/elfogadásával megbízást ad az Erste Befektetési Zrt. részére, hogy az Erste Befektetési Zrt-nél vezetett ügyfélszámlájáról az 1. pontban megjelölt ellenértéket a jelen jegyzési ív aláírásának/elfogadásának napján (értéknap) átutalja az Alap Letétkezelőjénél, az ERSTE Bank Hungary Nyrt-nél vezetett 11600006-00000000-40840958 számú számlára (jegyzési alszámla). Jegyző tudomásul veszi, hogy a Forgalmazó a jegyzést csak abban az esetben fogadja el, ha a teljes ellenérték szabadon rendelkezésre áll a jegyzés napján a Jegyző Erste Befektetési Zrt-nél vezetett ügyfélszámláján.

Értékpapírok átadásának módja: a Jegyző által megjelölt, Forgalmazónál vezetett értékpapír számla javára történő jóváírás.

2. Jegyző elfogadja, hogy ha a forgalomba hozatal meghiúsul, vagy a vásárlás érvénytelen a jegyzési időszak utolsó napját követő 5 naptári napon belül a Forgalmazó a Jegyző által ténylegesen befizetett összeget köteles kifizetni kamat- és levonásmentesen. A befizetett összeget a forgalmazó a befektető Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlájára térítésmentesen visszavezeti.
3. Jegyző elfogadja, hogy a jegyzett befektetési jegyek esetében a Tájékoztatóban meghatározott hozamvédelemre kizárólag abban az esetben jogosult, amennyiben a befektetési jegy a futamidő végéig nem kerül értékesítésre.

-
4. Jegyző kijelenti, hogy a Forgalmazó Erste Befektetési Zrt. hatályos Üzletszabályzatát megismerte, az abban foglaltakat tudomásul veszi és elfogadja.
 5. Jegyző kijelenti, hogy jelen jegyzési nyilatkozatát kizárólag saját döntése alapján tette, s jelen jegyzési ívet az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának ismeretében írta alá.
 6. Ezen jegyzési ív aláírásával/elfogadásával Jegyző tudomásul veszi, hogy a jelen megbízásával zártvégű nyilvános befektetési Alap befektetési jegyeit jegyzi. Jegyző kijelenti, hogy ismeri a zártvégű alapokra vonatkozó korlátozásokat, különösen, hogy a befektetési jegyek a futamidő alatt nem válthatók vissza. Ezen jegyzési ív aláírásával/elfogadásával Jegyző elismeri, hogy a jegyzési ívben szereplő befektetési jegy forgalomba hozatalához készített Tájékoztatót és Kezelési Szabályzatot rendelkezésére bocsátották. Ügyfél jelen jegyzési ív aláírásával úgy rendelkezik, hogy a fent megjelölt befektetési alap tájékoztatójának és kezelési szabályzatának átvételéről lemond azzal, hogy ezen dokumentumokat a későbbiekben bármikor jogosult kérni.
 7. Ezen jegyzési ív aláírásával/elfogadásával Jegyző hozzájárul átadott személyes adatainak kezeléséhez abban a körben, amely befektetési jegyeinek megvételekor, értékesítésekor, letétkezelésekor és a kapcsolódó elszámolásokkor szükséges.

(Vonatkózó esetben további rendelkezés:

8. Tudomásul veszem továbbá, hogy a jelen jegyzési íven szereplő pénzügyi eszköz és vonatkozó ügylet tekintetében nem állapítható meg, hogy az megfelelő-e és alkalmas-e számomra, mivel a Forgalmazó nem kapott részemről megfelelő nyilatkozatot a jelen jegyzési íven megjelölt pénzügyi eszközre nézve különösen az ismereteimről és tapasztalataimról az ezen ügylet lényegével, a pénzügyi eszköz jellemzőivel és ennek kockázataival kapcsolatosan. Következésképp, amennyiben az ügylet megkötését ennek figyelembe vételével továbbra is kérem, a szolgáltatás és pénzügyi eszköz számomra való meg nem felelőségének és alkalmatlanságának következményeiért a Forgalmazó nem felelős. Elismerem, hogy a jelen jegyzési ív aláírása előtt a fentiekre a Forgalmazó kifejezetten felhívta a figyelmem. E figyelmeztetést követően továbbra is kértem a jelen jegyzési ívben foglalt ügylet megkötését. (Ügyfél a fentiek elfogadásával kezdeményezte a szerződés megkötését.)

Budapest,

.....
Jegyző

A jegyzés sorszáma:

A jegyzés időpontja:

.....
Erste Befektetési Zrt. - Forgalmazó

**Az Alapkezelő mérleg és eredménykimutatása vizsgálatáról készített
független könyvvizsgálói jelentések**

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Erste Alapkezelő Zrt. részvényesei részére

1.) Elvégeztük az Erste Alapkezelő Zrt. ("Társaság") mellékelt 2006. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2006. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 2 016 206 eFt a mérleg szerinti eredmény 19 654 eFt nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) A Társaság 2005. évi éves beszámolóját más könyvvizsgáló auditálta, aki arról 2006. január 20-án korlátozás nélküli véleményt bocsátott ki.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

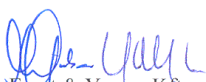
5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának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

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

Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során az Erste Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az Erste Alapkezelő Zrt. 2006. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2007. február 16.



Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Szabó Gergely
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám:005676

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Erste Alapkezelő Zrt. részvényesei részére

1.) Elvégeztük az Erste Alapkezelő Zrt. ("Társaság") mellékelt 2007. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2007. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2 119 787 eFt a mérleg szerinti eredmény 166 324 eFt nyereség –, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) A Társaság 2006-i évi éves beszámolójáról 2007. február 16-án korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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


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

Vélemény

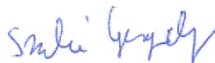
7.) A könyvvizsgálat során az Erste Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról,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

Budapest, 2008. február 21.

Kivéve a 2007. december 31-én végződő üzleti év után jóváhagyott 451 millió Ft osztalékra vonatkozó közgyűlési határozat hatását, melynek dátuma 2008. március 07.



Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Szabó Gergely
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005676

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Erste Alapkezelő Zrt. részvényesei részére

1.) Elvégeztük az Erste Alapkezelő Zrt. ("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 1 725 236 eFt a mérleg szerinti eredmény 0 eFt (nulla eFt) -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) A Társaság 2007. évi éves beszámolójáról 2008. február 21-én korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

6.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő állapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

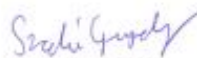
7.) A könyvvizsgálat során az Erste Alapkezelő Zrt éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról,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

Budapest, 2009. február 18.

Kivéve a 2008. december 31-én végződő üzleti év után jóváhagyott 1 358 247 742 Ft osztalékra vonatkozó közgyűlési határozat hatását, melynek dátuma 2009. február 20.



Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Szabó Gergely
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005676