



## A GENERALI ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL KEZELT

- GENERALI ARANY OROSZLÁN NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP
- GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP
- GENERALI HAZAI KÖTVÉNY ALAP
- GENERALI NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA

egységes szerkezetbe foglal

Rövidített Tájékoztatója

2009. szeptember 3.

# 1. AZ ALAPOK CÉLJA, A BEFEKTETÉSI POLITIKA ÁLTAL KITŰZÖTT BEFEKTETÉSI CÉL

Az Alapok befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekmény elérésére törekedjen.

## 1.1. Az Alapok befektetési politikájának rövid összefoglalása

### Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Ennek érdekében az Alap befektetési között magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban a részvények. Ezeknek az instrumentumoknak (részvény, befektetési jegy) az aránya maximum a portfólió 95 %-át teheti ki. Ugyanakkor az Alap törekszik a magasabb hozam elérése érdekében eszközölt befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni, befektetéseinek eszközosztályonkénti és értékpapíronkénti megosztásával, egy jól diverzifikált portfólió felépítésével.

Az Alap magyar, illetve külföldi fizetőeszközben denominált értékpapírokba kíván befektetni, oly módon, hogy azonos devizában - USD és EUR - denominált értékpapírokba harminc százalékot meghaladó mértékben fektet be.

Az Alap kizárólag fedezeti céllal, deviza ügyleteket kíván kötni, egyéb származtatott termékekbe illetve származtatott ügyletekbe nem kíván fektetni.

Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 65% Dow Jones Eurostoxx 50 + 20% Standard & Poor's 100 Index.+15% RMAX Index

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

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

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

### Generali Cash Pénzpiaci Alap

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

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

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

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

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

### Generali Hazai Kötvény Alap

Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérést.

Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 100% MAX Composit index.

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

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

Az Alap kizárólag magyar fizetőeszközben denominált értékpapírokba kíván befektetni.

Az Alap származtatott termékekbe illetve származtatott ügyletekbe nem kíván fektetni.

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

### Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Az Alapkezelő aktív befektetési politikát folytat, és a reálhozam elérésén túl célja az Alap benchmark hozamának túlteljesítése. Az Alapkezelő a befektetők részére a külföldi részvénypiacokhoz való hozzáférést kívánja biztosítani, alacsony költségszint mellett.

Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjének legalább 80%-át kollektív befektetési értékpapírokba kívánja fektetni. Az Alap a Tpt. 277.§-a által szabályozott befektetési alapba fektető alapnak minősül.

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

Az Alap magyar, illetve külföldi fizetőeszközben denominált értékpapírokba kíván befektetni, oly módon, hogy azonos devizában - USD és EUR - denominált értékpapírokba harminc százalékot meghaladó mértékben fektet be.

Az Alap kizárólag fedezeti céllal, deviza ügyleteket kíván kötni, egyéb származtatott termékekbe illetve származtatott ügyletekbe nem kíván fektetni.

Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 90% MSCI World Index + 10% RMAX Index forintban számolt értéke

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

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

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

Az Alap nem kíván befektetni egyetlen befektetési alapba, illetve kollektív befektetési formába sem Saját tőkéjének 25%-át meghaladó mértékben.

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

## 1.2. A befektetési eszközök lehetséges köre

Az egyes Alapok saját tőkéje - a Tpt. és a Kezelési Szabályzat rendelkezései szerint – kizárólag az alábbi táblázatban megjelölt befektetési eszközökben tartható:

Lehetséges befektetési eszköz	Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	Generali Cash Pénzpiaci Alap	Generali Hazai Kötvény Alap	Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Pénzpiaci eszközök	✓	✓	✓	✓
Állampapírok	✓	✓	✓	✓
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	✓	✓	✓	✓
Jelzáloglevelek	✓	✓	✓	
Részvények	✓			
Kollektív befektetési értékpapírok	✓	✓	✓	✓
Származtatott termék	Kizárólag fedezeti céllal, deviza ügylet			Kizárólag fedezeti céllal, deviza ügylet

✓ : Az Alap portfóliója az adott befektetési eszközt tartalmazhatja

## 1.3. A portfólió lehetséges elemei, azok összetétele

### Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

#### A portfólió elemei

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

#### 1. Pénzpiaci eszközök: (max.: 25%, min.: 0%)

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

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

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

**3. Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: (max.: 10%, min.: 0%)**

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

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

Jelzálog-hitelintézet által kibocsátott névre szóló, átruházható értékpapírok.

**5. Részvények: (max.: 95%, min.: 25%)**

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

**6. Kollektív befektetési értékpapírok: (max.: 70%, min.: 0%)**

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

A részvények és a kollektív befektetési értékpapírok együttes mértéke nem lehet kevesebb, mint a portfólió saját tőkéjének 75%-a.

Az Alap magyar, illetve külföldi fizetőeszközben denominált értékpapírokba kíván befektetni, oly módon, hogy azonos devizában - USD és EUR - denominált értékpapírokba harminc százalékot meghaladó mértékben fektet be.

Az Alap kizárólag fedezeti céllal, deviza ügyleteket kíván kötni, egyéb származtatott termékekbe illetve származtatott ügyletekbe nem kíván fektetni.

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

*Generali Cash Pénzpiaci Alap***A portfólió elemei**

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

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

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

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

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

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

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

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

Jelzálog-hitelintézet által kibocsátott névre szóló, átruházható értékpapírok.

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

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

Az Alap kizárólag magyar fizetőeszközben denominált értékpapírokba kíván befektetni.

Az Alap származtatott termékekbe illetve származtatott ügyletekbe nem kíván fektetni.

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

*Generali Hazai Kötvény Alap***A portfólió elemei**

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

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

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

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

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

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

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

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

Jelzálog-hitelintézet által kibocsátott névre szóló, átruházható értékpapírok.

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

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

Az Alap kizárólag magyar fizetőeszközben denominált értékpapírokba kíván befektetni.

Az Alap származtatott termékekbe illetve származtatott ügyletekbe nem kíván fektetni.

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

## Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

### A portfólió elemei

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

#### 1. Pénzpiaci eszközök: (max.: 20 %, min.: 0%)

lekötött betétek, látra szóló betétek

#### 2. Állampapírok: (max.: 20 %, min.: 0%)

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

#### 3. Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: (max.: 10%, min.: 0%)

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

#### 4. Külföldi kollektív befektetési értékpapírok: (max.: 95 %, min.: 80%)

Külföldön kibocsátott befektetési alapok jegyei, illetve ETF-ek.

#### 5. Belföldi kollektív befektetési értékpapírok: (max.: 95%, min.: 0%)

Belföldön kibocsátott befektetési alapok jegyei, illetve ETF-ek.

Az Alap magyar, illetve külföldi fizetőeszközben denominált értékpapírokba kíván befektetni, oly módon, hogy azonos devizában - USD és EUR - denominált értékpapírokba harminc százalékot meghaladó mértékben fektet be.

Az Alap kizárólag fedezeti céllal, deviza ügyleteket kíván kötni, egyéb származtatott termékekbe illetve származtatott ügyletekbe nem kíván fektetni.

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

## 2. AZ ALAPKEZELŐ

### 2.1. Általános adatok

<b>Cégneve:</b>	Generali Alapkezelő Zrt.
<b>Székhelye:</b>	1066 Budapest, Teréz krt. 42-44
<b>Az alapítás ideje:</b>	2000. október 10.
<b>Működésének időtartama:</b>	A Társaság határozatlan időre alakult
<b>A cégbejegyzés helye:</b>	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, Budapest
<b>A cégbejegyzés ideje:</b>	2001. január 12.
<b>Tevékenységi köre</b>	6430 '08 Befektetési alapok és hasonlók 6630 '08 Alapkezelés
<b>Cégjegyzékszám:</b>	Cg. 01-10-044465

---

<b>Felügyeleti engedély száma:</b>	III./100.054/2000
<b>Felügyeleti engedély kelte:</b>	2000. december 21.
<b>Alaptőke:</b>	500.000.000 Ft
<b>Üzleti év:</b>	megegyezik a naptári évvel
<b>Tulajdonosai:</b>	74 %-ban      Generali-Providencia zrt. 26 %-ban      Generali PPF Holding B.V.
<b>Könyvvizsgáló:</b>	PricewaterhouseCoopers    Könyvvizsgáló    és    Gazdasági Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság
<b>Alkalmazotti létszám:</b>	15 fő (2008.02.15.)
<b>Hirdetmények közzétételi helye:</b>	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által tőkepiaci közzétételek céljából üzemeltetett honlap: <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>

## 2.2. Vezető tisztségviselők

### 2.2.1. Az Alapkezelő Igazgatósága

Schusztér Péter, elnök - vezérigazgató  
Pillár Zsolt  
Végh Tibor

### 2.2.2. Az Alapkezelő Felügyelő Bizottsága

Hegedűs Anna  
Dr. Oláh György  
Stefán István

## 2.3. Az Alapkezelő által kezelt alapok

- Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap
- Generali Cash Pénzpiaci Alap
- Generali Hazai Kötvény Alap
- Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
- Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap
- Generali IPO Részvény Alap
- Generali Infrastrukturális Részvény Alap

- Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap
- Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap

### 3. LETÉTKEZELŐ

#### 3.1. Raiffeisen Bank Zrt. (Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap, Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja)

<b>Cégneve:</b>	Raiffeisen Bank Zrt.	
<b>Székhelye:</b>	1054 Budapest, Akadémia u. 6.	
<b>Az alapítás ideje:</b>	1986. december 10.	
<b>Működésének időtartama:</b>	Határozatlan idejű	
<b>A cégbejegyzés helye:</b>	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, Budapest	
<b>A cégbejegyzés ideje:</b>	1987. április 9.	
<b>Tevékenységi köre</b>	6419 '08	Egyéb monetáris közvetítés
	6491 '08	Pénzügyi lízing
	6523 '03	Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi közvetítés
	6713 '03	Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
	7414 '03	Üzletviteli tanácsadás
	7487 '03	Máshova nem sorolt egyéb gazdasági szolgáltatás
	6720 '03	Biztosítást, egyéb nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység
<b>Cégjegyzékszám:</b>	Cg. 01-10-041042	
<b>Felügyeleti engedély száma:</b>	41.018/1998. valamint 41.018-3/1999. (Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének jogelődje az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet által kiadott engedély)	
<b>Alaptőke:</b>	1.000.000.000 Ft (alapításkor)	
	45.129.140.000 Ft (2007.12.31.)	
<b>Üzleti év:</b>	megegyezik a naptári évvel	

<b>Tulajdonosai:</b>	100 %-ban	Raiffeisen-RBHU Holding GmbH
<b>Alkalmazotti létszám:</b>	3459 fő	(2007. december 31.)
<b>Könyvvizsgáló:</b>	KPMG Hungária Kft.	

## Vezető tisztségviselők

### Igazgatóság

Dr. Herbert Stepic, elnök  
 Dr. Felcsuti Péter, vezérigazgató  
 Dr. Franz Rogi,  
 Dr. Robert Gruber,  
 Mag. Heinz Wiedner  
 Julius Marhold  
 Aris Bogdaneris  
 Horváth Krisztina  
 Veró Péter

### Felügyelő bizottság

Mag. Wolfgang Trost,  
 Dr. Tóthné Dr. Szabó Mercedesz  
 Ulf Leichsenring

## 3.2. UniCredit Bank Hungary Zrt. (Generali Cash Pénzpiaci Alap, Generali Hazai Kötvény Alap)

<b>Cégneve:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.
<b>Székhelye:</b>	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
<b>Az alapítás ideje:</b>	1990. január 23.
<b>Működésének időtartama:</b>	Határozatlan idejű
<b>A cégbejegyzés helye:</b>	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, Budapest
<b>A cégbejegyzés ideje:</b>	1990. március 26.
<b>Tevékenységi köre</b>	65.12'03 Egyéb monetáris közvetítés
	65.21'03 Pénzügyi lízing
	65.22'03 Egyéb hitelnyújtás
	65.23'03 Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi tevékenység

---

	67.12'03	Értékpapír-ügynöki tevékenység
	67.13'03	Egyéb kiegészítő pénzügyi tevékenység
	67.20'03	Biztosítást, nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység
<b>Cégjegyzékszám:</b>	Cg. 01-10-041348	
<b>Felügyeleti engedély száma:</b>	I-1523/2003	
<b>Alaptőke:</b>	1.400.000.000 Ft (alapításkor)	
	24.118.220.000 Ft (2007. február 1.)	
<b>Üzleti év:</b>	megegyezik a naptári évvel	
<b>Tulajdonosai:</b>	100 %-ban	Bank Austria Creditanstalt AG.
<b>Alkalmazotti létszám:</b>	1618 fő (2008. február 29.)	
<b>Könyvvizsgáló:</b>	KPMG Hungária Kft.	

## **Vezető tisztségviselők**

### **Igazgatóság**

Dr. Patai Mihály, elnök - vezérigazgató  
Tátrai Bernadett  
Markus-Stephan Winkler  
Ralf Cymanek

### **Felügyelő bizottság**

**Mag. Peter Hofbauer**  
**Dr. Pettkó-Szandtner Judit**  
**Elena Goitini**  
**Martin Klauzer**  
**Friederike Kotz**  
**Dr. Matthias Kunsch**  
**Carlo Marini**

---

## 4. FORGALMAZÓK

### 4.1. Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap, Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

#### 4.1.1. Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap és Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja vezető forgalmazó

A Forgalmazó a Raiffesien Bank Zrt. Általános cégadatai, vezető tisztségviselői, gazdálkodásának adatai megegyeznek az Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap és Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Letétkezelőjének személyével, általános cégadataival, vezető tisztségviselőivel, gazdálkodásának adataival.

A Befektetési jegyek forgalmazása a Vezető Forgalmazó székhelyén, valamint Felügyeleti engedéllyel rendelkező fiókjaiban lehetséges.

#### 4.1.2. Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap és Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja forgalmazó

A Befektetési jegyek további forgalmazója:

- Erste Befektetési Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzék száma: 01-10-041373),
- Concorde Értékpapír Zrt. (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-043521).
- BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1051 Budapest, Roosevelttér 7-8., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-17-000437)
- Commerzbank Zrt. (székhelye: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-042115)

### 4.2. Generali Cash Pénzpiaci Alap

#### 4.2.1. Generali Cash Pénzpiaci Alap "A" sorozat vezető forgalmazó

A Vezető forgalmazó a Raiffeisen Bank Zrt. Általános cégadatai, vezető tisztségviselői, gazdálkodásának adatai megegyeznek az Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap és Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Letétkezelőjének személyével, általános cégadataival, vezető tisztségviselőivel, gazdálkodásának adataival.

#### **4.2.2. Generali Cash Pénzpiaci Alap “A” sorozat forgalmazó**

A Befektetési jegyek további forgalmazója:

- BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1051 Budapest, Roosevelttér 7-8., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-17-000437)

#### **4.2.3. Generali Cash Pénzpiaci Alap “B” sorozat forgalmazó**

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

### **4.3. Generali Hazai Kötvény Alap**

#### **4.3.1. Generali Hazai Kötvény Alap “A” sorozat vezető forgalmazó**

A Vezető forgalmazó a Raiffeisen Bank Zrt. Általános cégadatai, vezető tisztségviselői, gazdálkodásának adatai megegyeznek az Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap és Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Letétkezelőjének személyével, általános cégadataival, vezető tisztségviselőivel, gazdálkodásának adataival.

#### **4.3.2. Generali Hazai Kötvény Alap “A” sorozat forgalmazó**

A Befektetési jegyek további forgalmazója:

- Erste Befektetési Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzék száma: 01-10-041373),
- Concorde Értékpapír Zrt. (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-043521).
- BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1051 Budapest, Roosevelttér 7-8., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-17-000437)
- Commerzbank Zrt. (székhelye: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-042115)

#### **4.3.3. Generali Hazai Kötvény Alap “B” sorozat forgalmazó**

A Befektetési jegyek forgalmazása a UniCredit Bank Hungary Zrt., mint Forgalmazó székhelyén is lehetséges. A Forgalmazási helyeket jelen tájékoztató 12. pontja tartalmazza.

## **5. KÖNYVVIZSGÁLÓ**

Az Alapkezelő az Alapokhoz könyvvizsgálót nevez ki.

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

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	Tímár Pál PricewaterhouseCoopers Kft. (kamarai tagsági szám: 002527)
Generali Cash Pénzpiaci Alap	
Generali Hazai Kötvény Alap	
Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	

## 6. AZ ALAPOKKAL KAPCSOLATOS KOCKÁZATI TÉNYEZŐK BEMUTATÁSA

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

Kockázati tényezők	Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	Generali Cash Pénzpiaci Alap	Generali Hazai Kötvény Alap	Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Politikai és gazdasági kockázat	✓	✓	✓	✓
Likviditási kockázat	✓	✓	✓	✓
Aktív befektetési politika	✓	✓	✓	✓
Adókockázat	✓	✓	✓	✓
Tőkepiaci ingadozások, árfolyamkockázat	✓	✓	✓	✓
Devizaárfolyam-kockázat	✓			✓
Befektetési kockázat	✓	✓	✓	✓

Befektetési jegyek forgalmazása kockázat	✓	✓	✓	✓
Portfolióban található befektetési alapokból adódó kockázat				✓
Forgalmazás felfüggesztésének kockázata	✓	✓	✓	✓
Alapok megszűnésének kockázata	✓	✓	✓	✓
Alapok aluljegyzésének kockázata				✓
Partner kockázat	✓	✓	✓	✓

✓ : adott portfolió tartalmazza adott kockázatot

- **Politikai és gazdasági kockázat**

A magyar kormány politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek az Alapok eszközeinek hozamára és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok időről-időre az Alapok portfolióiban szerepelhetnek. A kormányzati politika befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és a befektetések hozamait is. A Nettó eszközértéket és így a Befektetési jegyek forgalmazási árfolyamát különösen befolyásolhatja az infláció, az árfolyampolitika, a költségvetési egyensúly, illetve a folyó fizetési mérleg alakulása valamint a kamatszint.

- **Likviditási kockázat**

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

- **Aktív befektetési politika**

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

- **Adókockázat**

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

- **Tőkepiaci ingadozások, árfolyamkockázat**

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

- **Devizaárfolyam-kockázat**

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

- **Befektetési kockázat**

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

- **Befektetési jegyek forgalmazása**

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

- **A portfólióban található befektetési alapokból származó kockázat (csak a Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja esetében)**

Az Alap portfóliójában található egyes befektetési alapokra vonatkozó kockázatok érinthetik magát az Alapot is, illetve ezen alapok befektetési politikájának megváltozása hatással lehet az Alapra.

- **Forgalmazás felfüggesztésének kockázata**

Az Alapok forgalmazását az Alapkezelő, valamint a Felügyelet a Tpt.-ben meghatározott esetekben felfüggesztheti. Ebben az esetben a forgalmazás újraindításáig a Befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseik ellenértékéhez.

- **Alapok megszűnésének kockázata**

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

Az Alap megszűnik továbbá az alábbi esetekben:

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

- **Alapok aluljegyzésének kockázata**

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

- **Partner kockázat**

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

## 7. A BEFEKTETŐKET TERHELŐ KÖZVETLEN ÉS KÖZVETETT KÖLTSÉGEK

### 7.1. Az Alapok működésével kapcsolatos – a Befektetőket közvetetten terhelő - költségek

	Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	Generali Cash Pénzpiaci Alap	Generali Hazai Kötvény Alap	Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Alapkezelési díj (éves szinten)	max. 2 %	max 1,2 %	max 1,5 %	max. 2 %
Letétkezelési díj (éves szinten)	0,08%	0,045%	0,045%	0,08%
Könyvvizsgálói díj (éves szinten)	1.200.000 Ft	600.000 Ft	600.000 Ft	600.000 Ft
PSZÁF felé fizetendő rendszeres díjak	A Tpt. vonatkozó rendelkezéseinek értelmében meghatározott mindenkori felügyeleti díj, amelynek megfizetése negyedévente esedékes (jelenleg éves szinten az Alap Nettó eszközértékének 0,025%-a)			
KELER Zrt. felé fizetendő díjak	A KELER Zrt. mindenkori hatályos Díjszabályzatának vonatkozó díjtételei értelmében, amelyet a KELER Zrt. Ügyfélszolgálati irodáján (Budapest, VII. kerület, Asbóth u. 9-11.), és a KELER Zrt. honlapján (www.keler.hu) lehet megtekinteni			
Banki, hitelintézeti szolgáltatások költségei	Az Alapok számára végzett szolgáltatásokat (pl. bankszámla-vezetés, bankszámla-tranzakciók, hitelfolyósítás) nyújtó féllel kötött mindenkori hatályos megállapodás értelmében			
Befektetési szolgáltatások, kiegészítő befektetési szolgáltatások költségei	Az Alapok számára végzett szolgáltatásokat (pl. értékpapírok adásvétele, tőzsdei megbízások) nyújtó féllel kötött mindenkori hatályos megállapodás értelmében			
Közzétételek költségei	Díjmentes			
Marketing és kommunikációs költségek	Az Alapok számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkori hatályos megállapodás értelmében			
Számviteli, könyvvizelési költségek	Az Alapok számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkori hatályos megállapodás értelmében			
Jogi költségek	Az Alapok számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkori hatályos megállapodás értelmében			

Az Alapokat terhelő díjakat a Nettó eszközérték számításakor az Alapkezelő T napig időarányosan terheli az Alapokra, és esedékességkor fizeti ki az Alapok számlájának terhére.

### 7.2. Forgalmazási jutalékok

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

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

	Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	Generali Cash Pénzpiaci Alap	Generali Hazai Kötvény Alap	Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Eladási jutalék	A befektetendő összeg százalékában maximum 5%, minimum 2.000 Ft, melyet a forgalmazók (ld. 1. sz. melléklet) a Díj és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára kedvezőbben is megállapíthatnak. A Forgalmazók a vételi megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg. A Forgalmazók üzletszabályzata az 1. sz. mellékletben felsorolt forgalmazási helyeken érhetőek el.	A befektetendő összeg százalékában maximum 5%, minimum 2.000 Ft, melyet a forgalmazók (ld. 1. sz. melléklet) a Díj és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára kedvezőbben is megállapíthatnak. A Forgalmazók a vételi megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg. A Forgalmazók üzletszabályzata az 1. sz. mellékletben felsorolt forgalmazási helyeken érhetőek el.	A befektetendő összeg százalékában maximum 5%, minimum 2.000 Ft, melyet a forgalmazók (ld. 1. sz. melléklet) a Díj és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára kedvezőbben is megállapíthatnak. A Forgalmazók a vételi megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg. A Forgalmazók üzletszabályzata az 1. sz. mellékletben felsorolt forgalmazási helyeken érhetőek el.	A befektetendő összeg százalékában maximum 5%, minimum 2.000 Ft, melyet a forgalmazók (ld. 1. sz. melléklet) a Díj és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára kedvezőbben is megállapíthatnak. A Forgalmazók a vételi megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg. A Forgalmazók üzletszabályzata az 1. sz. mellékletben felsorolt forgalmazási helyeken érhetőek el.
Visszaváltási jutalék	A visszaváltandó összeg százalékában maximum 3,5%, minimum 2.000 Ft, melyet a forgalmazók (ld. 1. sz. melléklet) a Díj és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára kedvezőbben is megállapíthatnak. A Forgalmazók a visszaváltási megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg. A Forgalmazók üzletszabályzata az 1. sz. mellékletben felsorolt forgalmazási helyeken érhetőek el.	A visszaváltandó összeg százalékában maximum 3,5%, minimum 2.000 Ft, melyet a forgalmazók (ld. 1. sz. melléklet) a Díj és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára kedvezőbben is megállapíthatnak. A Forgalmazók a visszaváltási megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg. A Forgalmazók üzletszabályzata az 1. sz. mellékletben felsorolt forgalmazási helyeken érhetőek el.	A visszaváltandó összeg százalékában maximum 3,5%, minimum 2.000 Ft, melyet a forgalmazók (ld. 1. sz. melléklet) a Díj és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára kedvezőbben is megállapíthatnak. A Forgalmazók a visszaváltási megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg. A Forgalmazók üzletszabályzata az 1. sz. mellékletben felsorolt forgalmazási helyeken érhetőek el.	A visszaváltandó összeg százalékában maximum 3,5%, minimum 2.000 Ft, melyet a forgalmazók (ld. 1. sz. melléklet) a Díj és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára kedvezőbben is megállapíthatnak. A Forgalmazók a visszaváltási megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg. A Forgalmazók üzletszabályzata az 1. sz. mellékletben felsorolt forgalmazási helyeken érhetőek el.
Büntető jutalék	Amennyiben a Befektetési jegyek bármely tulajdonosa a tulajdonában lévő befektetési jegyekre a FIFO módszer alkalmazásával figyelembe vett vételi megbízás időpontjától számított 30 napon belül ad visszaváltási megbízást a Befektetési alap Befektetési jegyeire, akkor a Forgalmazók a szokásos visszaváltási jutalékon felül a visszaváltott Befektetési jegyek visszaváltáskori nettó eszközértéken számított értékének 2%-t büntető jutalékként számítják fel, amely jutalék az Alapot illeti	Amennyiben a Befektetési jegyek bármely tulajdonosa a tulajdonában lévő befektetési jegyekre a FIFO módszer alkalmazásával figyelembe vett vételi megbízás időpontjától számított 15 napon belül ad visszaváltási megbízást a befektetési alap befektetési jegyeire, akkor a Forgalmazók a szokásos visszaváltási jutalékon felül a visszaváltott Befektetési jegyek visszaváltáskori nettó eszközértéken számított értékének 1%-t büntető jutalékként számítják fel, amely jutalék az Alapot illeti.	Amennyiben a Befektetési jegyek bármely tulajdonosa a tulajdonában lévő befektetési jegyekre a FIFO módszer alkalmazásával figyelembe vett vételi megbízás időpontjától számított 15 napon belül ad visszaváltási megbízást a befektetési alap befektetési jegyeire, akkor a Forgalmazók a szokásos visszaváltási jutalékon felül a visszaváltott Befektetési jegyek visszaváltáskori nettó eszközértéken számított értékének 1%-t büntető jutalékként számítják fel, amely jutalék az Alapot illeti.	Amennyiben a Befektetési jegyek bármely tulajdonosa a tulajdonában lévő befektetési jegyekre a FIFO módszer alkalmazásával figyelembe vett vételi megbízás időpontjától számított 30 napon belül ad visszaváltási megbízást a Befektetési alap Befektetési jegyeire, akkor a Forgalmazók a szokásos visszaváltási jutalékon felül a visszaváltott Befektetési jegyek visszaváltáskori nettó eszközértéken számított értékének 2%-t büntető jutalékként számítják fel, amely jutalék az Alapot illeti.

### **7.3. A Befektetőt közvetlenül terhelő költségek**

A Forgalmazó a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során a fenti 7.2 pontban megjelölt forgalmazási jutaléko(ka)t jogosult felszámítani. A Forgalmazó által a Befektetők felé felszámított forgalmazási jutalék megfizetése a Befektetési jegy adás-vételi megbízások teljesítésével esedékes. Az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez valamint az adóigazoláshoz kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. A Forgalmazó üzletszabályzatát a befektetők a forgalmazási helyeken és a Forgalmazó székhelyén kaphatják meg.

## **8. A FOLYAMATOS FORGALMAZÁS SORÁN ALKALMAZOTT ÁR**

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

## **9. A BEFEKTETŐK ÉRDEKVÉDELME: GARANCIÁK ÉS BIZTONSÁGI ELEMELK**

### **9.1. FELELŐSSÉG**

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

Az Alapkezelő által a Befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalához készített Tájékoztató és Kezelési Szabályzat, valamint Rövidített Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információk elhallgatásával okozott kár megtérítéséért az Alapkezelő és a Forgalmazó a Tájékoztató 9. fejezetében található Felelősségvállaló nyilatkozatban részletezett módon felel. Az Alapkezelő és a Forgalmazó egyetemleges felelősséget vállalnak az Alapok Tájékoztatójában foglaltakért, amelyet a Felelősségvállaló nyilatkozatban aláírásukkal erősítenek meg.

### **9.2. BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP**

A Befektető-védelmi Alap önálló jogi személy, amely a Tpt. rendelkezései, valamint saját szabályzatai alapján, tagjai díjbefizetései és egyéb bevételei felhasználásával korlátozott vagyoni biztosítást nyújt abban az esetben, ha valamely tagja a meghatározott ügyfélköveteléseket fedezet hiányában nem képes kiadni, vagyis a letétek kiszolgáltatására vonatkozó kötelezettségét nem tudja teljesíteni. Az Alapok Letétkezelői és Forgalmazói, valamint az Alapkezelő tagja a Befektető-védelmi Alapnak.

### 9.3. ILLETÉKES BÍRÓSÁG

Az Alapkezelő illetve az Alapok, és a Befektetők között keletkező esetleges jogvitákat az Alapkezelő egyeztetéses eljárás útján kíván rendezni. Ennek sikertelensége esetére a jogvita eldöntésére felek kikötik a helyi bíróság hatáskörébe tartozó ügyekben a Pesti Központi Kerületi Bíróság, a megyei bíróság hatáskörébe tartozó ügyekben pedig a Fővárosi Bíróság kizárólagos illetékességét.

### 9.4. EGYÉB GARANCIÁK

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

## 10. AZ ALAPOK MÚLTBELI HOZAMA

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

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap teljesítménye referenciaindex: 65% SXSE; 20% S&P 100; 15% RMAX								
	2001 (éves hozam)	2002 (nominális hozam)	2003 (éves hozam)	2004 (éves hozam)	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 (éves hozam)	2002.09.30- 2007.12.31 (évesített hozam)
Bemutatásra kerülő időszak								
Portfólió nettó hozama (%)	-	0,031%	19,650%	-0,397%	22,342%	11,237%	9,841%	11,41%
Referenciaindex hozama (%)	-	-0,383%	24,169%	0,185%	21,191%	11,147%	5,071%	11,45%
Számzatatott ügylet adott időszakban	-	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Tokeáttétel	-	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

\* Az Alapot a Generali Alapkezelő 2002.09.30-tól kezeli.

Generali Cash Pénzpiaci Alap teljesítménye referenciaindex: 100% RMAX								
	2001 (nominális hozam)	2002 (éves hozam)	2003 (éves hozam)	2004 (éves hozam)	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 (éves hozam)	2001.06.12- 2007.12.31 (évesített hozam)
Bemutatásra kerülő időszak								
Portfólió nettó hozama (%)	5,047%	8,546%	5,041%	11,340%	7,097%	5,448%	7,541%	7,47%
Referenciaindex hozama (%)	5,939%	9,904%	6,068%	12,103%	8,310%	6,623%	7,416%	8,59%
Számzatatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Tokeáttétel	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

\* Az Alap 2001.06.12-en indult

Generali Hazai Kötvény Alap** referenciaindex: 85% MAX Composite; 10% MSCI World; 5% BUX								
	2001 (nominális hozam)	2002 (éves hozam)	2003 (éves hozam)	2004 (éves hozam)	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 (éves hozam)	2001.06.12- 2007.12.31 (évesített hozam)
Bemutatásra kerülő időszak								
Portfólió nettó hozama (%)	6,744%	1,786%	6,344%	12,472%	12,276%	6,423%	6,928%	7,85%
Referenciaindex hozama (%)	4,221%	6,205%	4,454%	13,770%	12,449%	7,458%	6,606%	8,34%
Számzatatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Tokeáttétel	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

\* Az Alap 2001.06.12-en indult

\*\* 2007. augusztus 16-ig Generali Első Nyugdíjpénztári Befektetési Alap néven kötvénytúlsúlyos vegyes alapként működött

Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja* referenciaindex: 90% MSCI World; 10% RMAX								
	2001	2002 (éves hozam)	2003 (éves hozam)	2004 (éves hozam)	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 08.06- 2007.09.30 (nominális hozam)	2007 negyedik negyedév (2007.10.01- 2007.12.31) (nominális hozam)
Bemutatásra kerülő időszak								
Portfólió nettó hozama (%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1,72%	-1,610%
Referenciaindex hozama (%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,02%	-1,140%
Számzatatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Tokeáttétel	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

\* Az Alap 2007.08.06-án indult

## 11. AZ ALAPOK ÁLTAL RENDSZERES ÉS RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁS KERETÉBEN NYILVÁNOSSÁGRA HOZOTT INFORMÁCIÓK KÖZZÉTÉTELI HELYE

Az Alapok napi Nettó eszközértékét a Letétkezelő a Tpt. 34. § (4) b) értelmében a Kibocsátó honlapján ([www.generalialapkezelelo.hu](http://www.generalialapkezelelo.hu)) és a Forgalmazók honlapján (ld. táblázat) teszi közzé.

Az Alapok hivatalos közleményei, éves-, féléves valamint havi portfóliójelentései megtekinthetők a forgalmazási helyeken és az Alapkezelő székhelyén, valamint elérhetőek elektronikus formában az Alapkezelő és a Forgalmazók honlapján (ld. táblázat).

Alapkezelő / Forgalmazó megnevezése	honlap címe	Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	Generali Cash Pénzpiaci Alap	Generali Hazai Kötvény Alap	Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Generali Alapkezelő Zrt.	<a href="http://www.generalialapkezelelo.hu">www.generalialapkezelelo.hu</a>	✓	✓	✓	✓
Raiffeisen Bank Zrt.	<a href="http://www.raiffeisen.hu">www.raiffeisen.hu</a>	✓	✓	✓	✓
Unicredit Bank Hungary Zrt.	<a href="http://www.unicreditbank.hu">www.unicreditbank.hu</a>		✓	✓	
Erste Befektetési Zrt.	<a href="http://www.hozamplaza.hu">www.hozamplaza.hu</a>	✓		✓	✓
	<a href="http://www.klikkbank.hu">www.klikkbank.hu</a>	✓		✓	✓
Concorde Értékpapír Zrt.	<a href="http://www.cd.hu">www.cd.hu</a>	✓		✓	✓
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	<a href="http://www.bnpparibas.hu">www.bnpparibas.hu</a>	✓	✓	✓	✓
Commerzbank Zrt.	<a href="http://www.commerzbank.hu">www.commerzbank.hu</a>	✓		✓	✓

## 12. FORGALMAZÁSI HELYEK

### GENERALI ARANY OROSZLÁN NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP, GENERALI NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA FORGALMAZÁSI HELYEI:

A vezető forgalmazó a Raiffesien Bank Zrt. A Befektetési jegyek forgalmazása a vezető forgalmazó székhelyén (1054 Budapest, Akadémia u. 6.), valamint Felügyeleti engedéllyel rendelkező fiókjaiban lehetséges. Az értékesítésbe bevont egységek folyamatosan bővülnek a vezető forgalmazó újonnan megnyíló irodáival.

A Befektetési jegyek további forgalmazója:

- Erste Befektetési Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzék száma: 01-10-041373) által meghatározott [www.hozamplaza.hu](http://www.hozamplaza.hu) illetve [www.klikkbank.hu](http://www.klikkbank.hu) webcímeiken, amelyek az Erste Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszerei, valamint az Erste Private Banking fiókhálózata.
- Concorde Értékpapír Zrt. (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-043521).
- BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1051 Budapest, Roosevelttér 7-8., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-17-000437)

- Commerzbank Zrt. (székhelye: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-042115)

A Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap és a Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja részletes forgalmazási helyeit a Tájékoztató és Kezelési szabályzat 1.számú melléklete tartalmazza.

## **A GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP ÉS A GENERALI HAZAI KÖTVÉNY ALAP FORGALMAZÁSI HELYEI**

### ***Generali Cash Pénzpiaci Alap “A” sorozat és Generali Hazai Kötvény Alap “A” sorozat vezető forgalmazó***

A vezető forgalmazó a Raiffesien Bank Zrt. A Befektetési jegyek forgalmazása a vezető forgalmazó székhelyén (1054 Budapest, Akadémia u. 6.), valamint Felügyeleti engedéllyel rendelkező fiókjaiban lehetséges. Az értékesítésbe bevont egységek folyamatosan bővülnek a vezető forgalmazó újonnan megnyíló irodáival.

### ***Generali Cash Pénzpiaci Alap “A” sorozat forgalmazó***

A Befektetési jegyek további forgalmazója:

- BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1051 Budapest, Roosevelttér 7-8., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-17-000437)

### ***Generali Hazai Kötvény Alap “A” sorozat forgalmazó***

- Erste Befektetési Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzék száma: 01-10-041373) által meghatározott [www.hozamplaza.hu](http://www.hozamplaza.hu) illetve [www.klikkbank.hu](http://www.klikkbank.hu) webcímeiken, amelyek az Erste Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszerei, valamint az Erste Private Banking fiókhálózata.
- Concorde Értékpapír Zrt. (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-043521).
- BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1051 Budapest, Roosevelttér 7-8., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-17-000437)
- Commerzbank Zrt. (székhelye: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-042115)

### ***Generali Cash Pénzpiaci Alap és Generali Hazai Kötvény Alap “B” sorozat***

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

A Generali Cash Pénzpiaci Alap és a Generali Hazai Kötvény Alap részletes forgalmazási helyeit a Tájékoztató és Kezelési szabályzat 1.számú melléklete tartalmazza.