



# A GENERALI ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL KEZELT

## GENERALI ABSZOLÚT HOZAM SZÁRMAZTATOTT ALAP

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

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

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

### Rövidített Tájékoztatója

Hatályba lépés időpontja:

2010. augusztus 9.

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

A Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap (továbbiakban. „Alap”) 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.

Elnevezése:	Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap
Típusa:	Nyilvános
Fajtája:	Nyíltvégű, származtatott értékpapír befektetési alap
BAMOSZ besorolás:	Részvénytúlsúlyos alap
Benchmark:	100 % RMAX
Javasolt legrövidebb befektetési időtáv	5 év
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2008. június 12.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.667/2008.
Lajstromozási száma:	1111-284
Minimális induló saját tőke	200.000.000,- Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III/110.667-1/2008.
Indulásának dátuma:	2008. július 8.
Forgalomba hozatal módja:	Nyilvános jegyzési eljárással
Számlaszáma:	12001008-01028619-00100002
Értékpapír-számlaszáma:	319/342
Futamideje:	Az alap futamideje a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.
Befektetési jegyek vásárlóinak köre:	A Befektetési jegyeket belföldi és külföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok egyaránt vásárolhatják.
Forgalomba kerülő befektetési jegyek mennyisége:	A folyamatos forgalmazás során a Befektetési jegyek mennyisége nincs korlátozva. A forgalomban lévő Befektetési jegyek száma, és ezzel az Alap saját tőkéje a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala, valamint visszaváltása következtében folyamatosan változhat.
Saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje a működés során az Alap nettó összesített eszközértékével azonos.
ISIN kód:	HU0000706833
Előállítási mód:	Dematerializált
Befektetési jegyek névértéke:	1,- Ft
Nettó eszközértéke (2009. 12. 31-én érvényes)	2.964.626.103,- Ft

## 1.1. Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása

Befektetési politika: az Alap elsősorban a világ részvény piacain kíván befektetni, keresve azon vállalatok részvényeit amelyek szignifikánsan felülteljesíthetik a globális részvénypiacok éves hozamát. Alapvető célpontok a fundamentálisan alulértékelt vállalatok, a felvásárlás vagy összeolvadás előtt álló társaságok részvényei, valamint a hosszú távú trendjüktől prompt piaci

események miatt eltérő árazású vállalatok. A Befektetési alap egy állampapír bázisból kiindulva keresi a megfelelő befektetési célpontokat, ennek következtében a portfólió összetételében a részvények aránya 0%-100% között mozoghat.

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

Az Alap befektetéseinél tőkeáttételes pozíciókat is felvehet.

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

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

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

## 1.2.A befektetési eszközök lehetséges köre

Az Alap saját tőkéje - a Tpt. és a Kezelési Szabályzat rendelkezései szerint – kizárólag az alábbiakban megjelölt befektetési eszközökben tartható:

- Pénzpiaci eszközök
- Állampapírok
- Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír
- Jelzáloglevelek
- Részvények
- Kollektív befektetési értékpapírok
- Származtatott termékek

## 1.3.A portfólió lehetséges elemei, azok összetétele

### A portfólió elemei

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

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

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

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

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

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

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

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

Jelzálog-hitelintézet által kibocsátott névre szóló, átruházható értékpapírok.

**5. Részvények: (max.: 95 %, min.: 0%)**

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

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

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

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

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

- Szabványosított határidős ügyletek (0-200%)
- Opciók ügyletek (0-150%)

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

- Értékpapír kölcsönügylet tárgya akkor lehet, ha a kölcsönbe adó értékpapír feletti rendelkezési joga nem korlátozott. Forgalmképtelen, korlátozottan forgalomképes, elővásárlási, vételi, visszavásárlási, óvadéki és zálogjoggal terhelt értékpapír kölcsönügylet tárgya nem lehet. Nyomdai úton előállított, névre szóló értékpapír csak üres forgatmánnyal ellátva lehet kölcsönügylet tárgya.
- A kölcsönbe adott értékpapír tulajdonjoga átszáll a kölcsönbe vevőre.
- Értékpapírkölcsön-szerződés kizárólag határozott időre köthető.
- Ha a kölcsönbe vevő az értékpapír-kölcsönzésre vonatkozó szerződésben vállalt esedékességkor az értékpapírt visszaszolgáltatni nem tudja, akkor a kölcsönbe adó részére fizetendő pénzbeli kártérítés legkisebb összegeként a kölcsönbe adás, illetőleg az esedékesség napjának árfolyamai közül a magasabbat kell figyelembe venni.
- Az értékpapír-kölcsönzéséhez az értékpapír tulajdonosával kötött értékpapír-kölcsönzési keretszerződés vagy értékpapírkölcsön-szerződés létrejötte szükséges. Az értékpapír-kölcsönzési keretszerződés, illetőleg értékpapírkölcsön-szerződés az értékpapír tulajdonosa és az értékpapírt kölcsönvevő másik fél között létrejött más szerződés része nem lehet.
- Az értékpapírkölcsönre egyebekben a Ptk. pénzkölcsönre vonatkozó szabályait kell alkalmazni.

## 1.4 Az Alap befektetési politikájának az Alapkezelő által egyoldalúan módosítható elemei

Az Alapkezelő az Alapok befektetési politikájának bármely elemét módosíthatja a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény feltételei szerint. A tőkepiaci törvény szabályai szerint a befektetési politikát érintő módosítások a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének előzetes jóváhagyásához kötöttek, és leg hamarabb a kihirdetésüket követő 30 nap leteltével léphetnek hatályba.

## 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>	19 fő (2009.12.31.)
<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  
Kelemen Bálint

### 2.2.2. Az Alapkezelő Felügyelő Bizottsága

Hegedűs Anna  
Erdős Mihály  
Stefán István

## 2.3. Az Alapkezelő által kezelt alapok

- Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap
- Generali Cash Pénzpiaci Alap
- Generali Hazai Kötvény Alap
- Generali Mustang Amerikai Részvény Alap
- 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

<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 (2009.12.31.)
<b>Üzleti év:</b>	megegyezik a naptári évvel
<b>Tulajdonosai:</b>	100 %-ban Raiffeisen-RBHU Holding GmbH
<b>Alkalmazotti létszám:</b>	3692 fő (2009. 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  
Horváth Krisztina  
Veró Péter  
dr. Martin Stotter  
Mag. Reinhard Karl

## **Felügyelő bizottság**

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

# **4. FORGALMAZÓK**

## **4.1. VEZETŐ FORGALMAZÓ**

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

## **4.2. VEZETŐ FORGALMAZÓ ÜGYNÖKE**

A Forgalmazó a Befektetési Jegyek értékesítésére ügynököt vehet igénybe. A Forgalmazó az ügynök tevékenységéért a befektetők felé, mint sajátjáért felel. A Vezető Forgalmazó ügynöke a Generali-Providencia Biztosító Zrt. (székhelye: 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44., cégjegyzék száma: 01-10-041305). A Generali konszern két magyarországi leányvállalata, a Providencia Osztrák-Magyar Biztosító Rt. és a Generali Budapest Biztosító Rt. 1999. májusban egyesült, ezzel létrehozva a biztosítási piac második legnagyobb társaságát, a Generali-Providencia Biztosító Rt.-t, mely 2007-től Generali-Providencia Biztosító Zrt. néven működik. A Generali-Providencia Biztosító Zrt. tulajdonosa a Generali PPF Holding, amely 5,1 milliárd eurós vagyonával, 2,6 milliárd euró díjbevételeivel és több mint 9 millió ügyfelével a közép-kelet európai régió legprominensebb biztosító társaságai közé tartozik.

Ügynök igénybevétele esetén az ügyfelet hátrányos következmények (pl. hosszabb átfutási idő, magasabb díjtétel) nem érik.

## **4.3. 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, Roosevelt tér 7-8., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-17-000437)
- Commerzbank Zrt. (székhelye: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-042115)
- SPB Befektetési Zrt. (székhelye: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-044420)

- Hungária Értékpapír Zrt. (székhelye: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30, nyilvántartja a Pest Megyei Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszama: 13-10-040494)

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

Könyvvizsgáló adatai:

Név: Balázs Árpád  
Kamarai nyilvántartási száma: 006931

## 6. AZ ALAPPAL KAPCSOLATOS KOCKÁZATI TÉNYEZŐK BEMUTATÁSA

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

- **Politikai és gazdasági kockázat**

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

- **Likviditási kockázat**

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

---

Kedvezőtlen piaci körülmények esetében azonban előfordulhat, hogy a vételi és eladási ajánlatok közötti árrés megnő, a befektetések értékesítésére jelentős veszteségek árán, vagy jelentős időbeli csúszással nyílik csak lehetőség.

- **Aktív befektetési politika**

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

- **Adókockázat**

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

- **Tőkepiaci ingadozások, árfolyamkockázat**

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

- **Devizaárfolyam-kockázat**

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

- **Befektetési kockázat**

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

- **Befektetési jegyek forgalmazása**

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

- **Forgalmazás felfüggesztésének kockázata**

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

- **Alap megszűnésének kockázata**

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

Az Alap megszűnik továbbá az alábbi esetekben:

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

- **Partner kockázat**

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

- **Származtatott ügyletekből fakadó kockázat**

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

## **7. A BEFEKTETŐKET TERHELŐ KÖZVETLEN ÉS KÖZVETETT KÖLTSÉGEK**

### **7.1. Az Alap létrejöttével kapcsolatos költségek**

Az Alap létrejöttével kapcsolatos igazolt költségek az Alapot terhelik. Amennyiben az Alap Felügyelet által történő engedélyezésére nem kerül sor, illetve a kibocsátás minimális induló saját tőke alatti jegyzés esetén meghiúsul, úgy ezen költségeket az Alapkezelő viseli.

### **7.2. Az Alap működésével kapcsolatos – a Befektetőket közvetetten terhelő - költségek**

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

Alapkezelési díj (éves szinten)	max. 2 % + sikerdíj
Letétkezelési díj (éves szinten)	0,08 %
Könyvvizsgálói díj (éves szinten)	800.000 Ft + Áfa
PSZÁF felé fizetendő rendszeres díjak	A Tpt. vonatkozó rendelkezéseinek értelmében meghatározott mindenkor felügyeleti díj, amelynek megfizetése negyedévente esedékes (jelenleg éves szinten az Alap Nettó eszközértékének 0,025%-a)
KELER Zrt. felé fizetendő díjak	A KELER Zrt. mindenkor hatályos Díjszabályzatának vonatkozó díjtételei értelmében, amelyet a KELER Zrt. Ügyfélszolgálati irodáján (Budapest, VII. kerület, Asbóth u. 9-11.), és a KELER Zrt. honlapján (www.keler.hu) lehet megtekinteni
Banki, hitelintézeti szolgáltatások költségei	Az Alapok számára végzett szolgáltatásokat (pl. bankszámla-vezetés, bankszámla-tranzakciók, hitelfolyósítás) nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében
Befektetési szolgáltatások, kiegészítő befektetési szolgáltatások költségei	Az Alapok számára végzett szolgáltatásokat (pl. értékpapírok adásvétele, tőzsdei megbízások) nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében
Közzétételek költségei	Díjmentes
Marketing és kommunikációs költségek	Az Alapok számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében
Számviteli, könyvvezetési költségek	Az Alapok számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében
Jogi költségek	Az Alapok számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében

## SIKERDÍJ

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

Számítás módja

Az Alapkezelőt illető sikerdíj az év végén:

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

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

A t. forgalmazási napon az elhatárolt sikerdíj állománya pedig:

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

egyébként pedig  $K_t =$

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

Ahol a jelölések a következők:

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

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

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

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

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

$R_t$  a benchmark értéke a t. forgalmazási napon.

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

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

### 7.3. A Befektetőt közvetlenül terhelő költségek

A Forgalmazó a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során a 7.4 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.

### 7.4. 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 jutalékokat, a Befektetési jegyek visszaváltásakor visszaváltási jutalékokat számíthatnak fel. A Forgalmazók a Befektetési jegyek visszaváltásakor bizonyos esetekben a visszaváltási jutalék mellett büntető jutalékokat számíthatnak fel.

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

Eladási jutalék	A befektetendő összeg százalékában maximum 5%, minimum 2.000 Ft, melyet a forgalmazók (ld. 1. sz. melléklet) a Díj és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára kedvezőbben is megállapíthatnak. A Forgalmazók a vételi megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg. A Forgalmazók üzletszabályzata az 1. sz. mellékletben felsorolt forgalmazási helyeken érhetőek el.
Visszaváltási jutalék	A visszaváltandó összeg százalékában maximum 3,5%, minimum 2.000 Ft, melyet a forgalmazók (ld. 1. sz. melléklet) a Díj és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára kedvezőbben is megállapíthatnak. A Forgalmazók a visszaváltási megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg. A Forgalmazók üzletszabályzata az 1. sz. mellékletben felsorolt forgalmazási helyeken érhetőek el.
Büntető jutalék	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.

### 7.5 A befektetőt terhelő közvetlen és közvetett költségek megváltoztatásának lehetősége

Az Alapkezelő a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 236. § (5) bekezdése alapján az Alap nyilvános tájékoztatójában és kezelési szabályzatában foglalt feltételeket, így a befektetőt terhelő közvetlen és közvetett költségek mértékét egyoldalúan módosíthatja. Azonban ha ez a módosítás az ügyfelet terhelő költségek növelését eredményezné, a módosításhoz a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének engedélye szükséges.

## **8. A FOLYAMATOS FORGALMAZÁS SORÁN ALKALMAZOTT ÁR – A BEFEKTETŐ ÁLTAL ADOTT MEGBÍZÁS FELVÉTELE ÉS AZ ELSZÁMOLÁS ÉRTÉKNAPJA KÖZTI IDŐKÖZ BEMUTATÁSA**

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 Befektetőköt 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. Amennyiben ez nem vezetne eredményre, úgy a jelen szerződésből eredő jogvitákban a Polgári perrendtartásról szóló 1952. évi III. törvény hatásköri és illetékességi szabályai alapján eljáró bíróságok jogosultak dönteni.

## 9.4. EGYÉB GARANCIÁK

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

## 10. AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMA

Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap **** <i>referenciaindex: 100% RMAX</i>		
	2008.07.08- 2008.12.31 (nominális hozam)	2009 (éves hozam)
Bemutatásra kerülő időszak		
Portfólió nettó hozama (%)	15,78%	5,10%
Referenciaindex hozama (%)	4,61%	9,26%
Származtatott ügylet adott időszakban	fedezeti célú deviza ügylet	fedezeti célú deviza ügylet
Tőkeáttétel	*****	*****

\*\*\*\* Az Alap 2008.07.08-án indult

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

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

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

Az Alap napi Nettó eszközértékét a Letétkezelő a Tpt. 34. § (4) b) értelmében a Kibocsátó honlapján ([www.generalialapkezeslo.hu](http://www.generalialapkezeslo.hu)) és a Forgalmazók honlapján ([www.generalialapkezeslo.hu](http://www.generalialapkezeslo.hu), [www.raiffeisen.hu](http://www.raiffeisen.hu), [www.hozamplaza.hu](http://www.hozamplaza.hu), [www.cd.hu](http://www.cd.hu), [www.bnpparibas.hu](http://www.bnpparibas.hu), [www.commerzbank.hu](http://www.commerzbank.hu), [www.spbinvest.hu](http://www.spbinvest.hu) és [www.hungariaertekpapier.hu](http://www.hungariaertekpapier.hu)) teszi közzé.

Az Alap 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 ([www.generalialapkezeslo.hu](http://www.generalialapkezeslo.hu), [www.raiffeisen.hu](http://www.raiffeisen.hu), [www.hozamplaza.hu](http://www.hozamplaza.hu), [www.cd.hu](http://www.cd.hu), [www.bnpparibas.hu](http://www.bnpparibas.hu), [www.commerzbank.hu](http://www.commerzbank.hu), [www.spbinvest.hu](http://www.spbinvest.hu) és [www.hungariaertekpapier.hu](http://www.hungariaertekpapier.hu)).

## 12. FORGALMAZÁSI HELYEK

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.

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

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

Forgalmazóként:

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

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

- Concorde Értékpapír Zrt. (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50)
- BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1051 Budapest, Roosevelt tér 7-8.)
- Commerzbank Zrt. (székhelye: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8.)
- SPB Befektetési Zrt. (székhelye: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8)
- Hungária Értékpapír Zrt. (székhelye: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30, nyilvántartja a Pest Megyei Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 13-10-040494) az alábbi forgalmazási helyeken:
  - 1075 Budapest, Károly krt. 11
  - 2700 Cegléd, Rákóczi út 30.
  - Elektronikus úton a forgalmazó [www.hbe.hu](http://www.hbe.hu) weboldalán elérhető online kereskedési oldalán