



A GENERALI ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL KEZELT

GENERALI GOLD KÖZÉP-KELET EURÓPAI RÉSZVÉNY
ALAP

Rövidített Tájékoztatója

Hatályba lépés időpontja:

2010. augusztus 9.

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

A Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény 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 Gold Közép-kelet Európai Részvény Alap
Típusa:	Nyilvános
Fajtája:	Nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
BAMOSZ besorolás:	Részvénytúlsúlyos alap
Benchmark:	80% CETOP20 + 20% MAX Composit
Javasolt legrövidebb befektetési időtáv:	3 év
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2001. május 16.
Felügyeleti engedély száma:	III/110.172/2001
Átalakulás Felügyeleti jóváhagyásának kelte:	2008. június 12.
Átalakulás Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.172-2/2008.
Átalakulás dátuma:	2008. július 16.
Lajstromozási száma:	Átalakulás előtt: 1121-5, Átalakulás után: 1111-293
Induló saját tőkéje	100.000.000,- Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	III/110.172-1/2001.
Indulásának dátuma:	2001. június 08.
Forgalomba hozatal módja:	Nyilvános jegyzési eljárás nélkül
Forgalmazás helye	A forgalmazási helyeket a Kezelési Szabályzat 1. számú melléklete tartalmazza
Számlaszáma:	10900097-00000003-01510011
Értékpapír-számlaszáma:	318/324
Futamideje:	Az alap futamideje a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.
Befektetési jegyek vásárlóinak köre:	<p>Az „A” sorozatú Befektetési jegyeket belföldi és külföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok egyaránt vásárolhatják</p> <p>A „B” sorozatú Befektetési jegyeket az Alapkezelő, illetve olyan Befektető, aki az Alapkezelő saját vagyongazdálkodási tevékenységi körébe tartozik, valamint az alább felsorolt szervezetek vásárolhatják:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Generali-Providencia Biztosító Zrt. • Európai Utazási Biztosító Zrt.
Forgalomba kerülő befektetési jegyek mennyisége:	<p>A folyamatos forgalmazás során a Befektetési jegyek mennyisége nincs korlátozva.</p> <p>A forgalomban lévő Befektetési jegyek száma, és ezzel az Alap saját tőkéje a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala, valamint visszaváltása következtében folyamatosan változhat.</p>

Saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje a működés során az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.
ISIN kód „A” sorozat:	HU0000706809
ISIN kód „B” sorozat:	HU0000702055
Előállítási mód:	Dematerializált
Befektetési jegyek névértéke:	1,- Ft
Nettó eszközértéke (2009. 12.31-én érvényes):	12.968.457.801,- Ft

1.1. Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása

Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfolió-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 portfolió 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 portfolió felépítésével.

Az alap befektetési célpontja a tágabban értelmezett közép-, kelet- és dél-európai régió, így portfoliójában a magyar részvények mellett döntően cseh és lengyel részvényeket vásárol. Emellett a következő befektetési célországok részvényeit vásárolhatja az alap a legnagyobb likviditást biztosító tőzsdén vagy tőzsdéken (biztosítva a londoni és New York-i ADR, GDR piacok elérhetőségét is): Oroszország, Törökország, Ausztria, Románia, Bulgária, Horvátország, Szlovénia, Szerbia, Montenegró, Bosznia-Hercegovina, Görögország, Izrael, Egyiptom, Észtország, Lettország, Litvánia, Finnország, Fehéroroszország, Ukrajna, Grúzia, Azerbajdzsán, Örményország, Kazahsztán, Üzbegisztán, Türkmenisztán.

Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 20 % MAX Composit index +80 % CETOP20 index

Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfolió 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 Alapkezelő az Alap befektetési politikájának elemeit a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 267 – 270.§, 275 – 276. § előírásain kívül egyoldalúan módosíthatja.

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 (kizárólag fedezeti céllal, származtatott deviza-ügylet)

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 devizatorvény korlátozást nem állapít meg.

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

Jelzálog-hitelintézet által kibocsátott névre szóló, átruházható értékpapírok.

5. Részvények: (max.: 95%, min.: 0%)

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

6. Kollektív befektetési értékpapírok: (max.: 95%, 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.

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 figyelembevételével kíván végezni, azaz:

- Értékpapír kölcsönügylet tárgya akkor lehet, ha a kölcsönbe adó értékpapír feletti rendelkezési joga nem korlátozott. Forgalomképtelen, 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 visszaszolgáltathatni 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 leghamarabb a kihirdetésüket követő 30 nap leteltével léphetnek hatályba.

2. AZ ALAPKEZELŐ

2.1. Általános adatok

Cégneve:	Generali Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1066 Budapest, Teréz krt. 42-44
Az alapítás ideje:	2000. október 10.
Működésének időtartama:	A Társaság határozatlan időre alakult
A cégbejegyzés helye:	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, Budapest
A cégbejegyzés ideje:	2001. január 12.
Tevékenységi köre	6430 '08 Befektetési alapok és hasonlók 6630 '08 Alapkezelés
Cégjegyzékszám:	Cg. 01-10-044465
Felügyeleti engedély száma:	III./100.054/2000
Felügyeleti engedély kelte:	2000. december 21.

Alaptőke:	500.000.000 Ft
Üzleti év:	megegyezik a naptári évvel
Tulajdonosai:	74 %-ban Generali-Providencia zrt. 26 %-ban Generali PPF Holding B.V.
Könyvvizsgáló:	PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló és Gazdasági Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság
Alkalmazotti létszám:	19 fő (2009.12.31.)
Hirdetmények közzétételi helye:	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által tőkepiaci közzétételek céljából üzemeltetett honlap: www.kozzetetelek.hu

A Generali Csoport 1992-óta aktív részese a hazai tőkepiacnak, befektetési tevékenységét kezdetben kizárólag a Generali-Providencia Biztosító Rt. keretein belül végezte. A komplex pénzügyi szolgáltatások nyújtása érdekében, 2000. végén alapította a kizárólagosan befektetési tevékenységet végző társaságát, a Generali Alapkezelő Rt.-t, amely három fő tevékenységet végez: befektetési alapkezelés, nyugdíjpénztári vagyonkezelés és portfóliókezelés.

Az Alapkezelő szervezeti felépítésének kialakítása eredményeképpen elkülönült szervezeti egységek foglalkoznak a portfóliók kezelésével, értékesítési, illetve marketing tevékenységgel, operatív és back office feladatok ellátásával, informatikai területtel. Az Alapkezelőn belül függetlenített megfelelési vezető látja el a jogszabályok által előírt feladatokat

A Társaság létszáma 19 fő (2009. december 31-i állapot), a területen fluktuáció gyakorlatilag nincs, a csapat magja, több mint hét éve dolgozik a Generali Csoportnál.

2.2. Vezető tisztségviselők

2.2.1. Az Alapkezelő Igazgatósága

Schuszter 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

3.1. UniCredit Bank Hungary Zrt.

Cégneve:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Az alapítás ideje:	1990. január 23.
Működésének időtartama:	Határozatlan idejű
A cégbejegyzés helye:	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, Budapest
A cégbejegyzés ideje:	1990. március 26.
Tevékenységi köre	TEÁOR 64.19.'08. Egyéb monetáris közvetítés TEÁOR 64.91.'08. Pénzügyi lízing TEÁOR 64.99.'08. Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés TEÁOR 66.12.'08. Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység TEÁOR 66.19.'08. Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység TEÁOR 66.22.'08. Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység TEÁOR 66.29.'08. Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége TEÁOR 64.92.'08. Egyéb hitelnyújtás
Cégjegyzékszám:	Cg. 01-10-041348
Felügyeleti engedély száma:	I-1523/2003
Alaptőke:	1.400.000.000 Ft (alapításkor) 24.118.220.000 Ft (2008. december 31.)
Üzleti év:	megegyezik a naptári évvel

Tulajdonosai:	100 %-ban	UniCredit Bank Austria AG, Bécs
Alkalmazotti létszám:	1994 fő (2010.04.01)	
Könyvvizsgáló:	KPMG Hungária Kft.	

Vezető tisztségviselők

Igazgatóság

Dr. Patai Mihály, elnök - vezérigazgató
Ihász Csilla
Kaliszky András
Mag. Franz Wolfger
Tóth Balázs

Felügyelő bizottság

Mag. Peter Hofbauer
Graziano Cameli
Dr. Erich Hampel
Dr. Pettkó-Szandtner Judit
David Joseph O'Mahony
Horváth Gábor
Bolyán Róbert
Friederike Kotz
Carlo Marini

4. FORGALMAZÓK

4.1. GENERALI GOLD KÖZÉP-KELET EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP „A” SOROZAT

4.1.1. VEZETŐ FORGALMAZÓ

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

4.1.2. 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, Roosevel tér 7-8., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-17-000437)
- Commerzbank Zrt. (székhelye: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-042115)
- SPB Befektetési Zrt. (székhelye: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-044420)
- Hungária Értékpapír Zrt. (székhelye: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30, nyilvántartja a Pest Megyei Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 13-10-040494)

4.2. GENERALI GOLD KÖZÉP-KELET EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP „B” SOROZAT

4.2.1. FORGALMAZÓ

A Befektetési jegyek forgalmazása a UniCredit Bank Hungary Zrt., (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-041348) mint Forgalmazó székhelyén is lehetséges.

A Forgalmazási helyeket jelen tájékoztató 12. pontja tartalmazza.

5. KÖNYVVIZSGÁLÓ

Az Alapkezelő az Alaphoz könyvvizsgálót nevez ki.

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

Könyvvizsgáló adatai:

Név:	Puskás István
Kamarai nyilvántartási száma:	004106

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

- **Likviditási kockázat**

Az Alapkezelő befektetési kiválasztásánál a befektetések likviditását, a befektetések jelentősebb árfolyamvesztés nélkül történő mindenkori értékesítésének biztosítottágát 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 beszerzésük 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 portfolióját. Annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden befektetési döntés előtt részletes elemzést hajt végre, nincs arra garancia, hogy a piaci folyamatok az Alapkezelő várakozásainak megfelelően alakulnak, s így arra sem, hogy az Alap nem szenved árfolyamvesztést.

- **Befektetési jegyek forgalmazása**

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

7. A BEFEKTETŐKET TERHELŐ KÖZVETLEN ÉS KÖZVETETT KÖLTSÉGEK

7.1. Az Alap átalakulásával kapcsolatos költségek

Az Alap átalakulásával kapcsolatos igazolt költségek az Alapot terhelik. Amennyiben az Alap átalakulásának Felügyelet által történő engedélyezésére nem kerülne sor, úgy ezen költségeket az Alapkezelő viseli.

Alapkezelési díj (éves szinten)	max. 2 %
Letétkezelési díj (éves szinten)	0,0825 %
Könyvvizsgálói díj (éves szinten)	1.200.000 Ft + Áfa
PSZÁF felé fizetendő rendszeres díjak	A Tpt. vonatkozó rendelkezéseinek értelmében meghatározott mindenkori felügyeleti díj, amelynek megfizetése negyedévente esedékes (jelenleg éves szinten az Alap Nettó eszközértékének 0,025%-a)
KELER Zrt. felé fizetendő díjak	A KELER Zrt. mindenkor hatályos Díjszabályzatának vonatkozó díjtételei értelmében, amelyet a KELER Zrt. Ügyfélszolgálati irodáján (Budapest, VII. kerület, Asbóth u. 9-11.), és a KELER Zrt. honlapján (www.keler.hu) lehet megtekinteni
Banki, hitelintézeti szolgáltatások költségei	Az Alap számára végzett szolgáltatásokat (pl. bankszámla-vezetés, bankszámla-tranzakciók, hitelfolyósítás) nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében
Befektetési szolgáltatások, kiegészítő befektetési szolgáltatások költségei	Az Alap számára végzett szolgáltatásokat (pl. értékpapírok adásvétele, tőzsdei megbízások) nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében
Közzétételek költségei	Díjmentes
Marketing és kommunikációs költségek	Az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében
Számviteli, könyvvezetési költségek	Az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében
Jogi költségek	Az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében

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 esedékességkor fizeti ki az Alap számlájának terhére.

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.

A befektetőt terhelő közvetlen és közvetett költségeket az Alapkezelő a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 236. § (5)-ben foglaltaknak megfelelően változtathatja.

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

Az Alapkezelő által a Befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalához készített Tájékoztató és Kezelési Szabályzat, 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 Alap 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 Alap Letétkezelője és Forgalmazói, valamint az Alapkezelő tagja a Befektető-védelmi Alapnak.

9.3. ILLETÉKES BÍRÓSÁG

Az Alapkezelő illetve az Alap, és a Befektetők között keletkező esetleges jogvitákat az Alapkezelő egyeztetéses eljárás útján kíván rendezni.. Amennyiben ez nem vezetne eredményre, úgy a jelen szerződésből eredő jogvitákban a Polgári perrendtartásról szóló 1952. évi III. törvény hatásköri és illetékességi szabályai alapján eljáró bíróságok jogosultak dönteni.

9.4. EGYÉB GARANCIÁK

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

10. AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMA

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

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap*						
referenciaindex: 80% CETOP20 + 20% MAX Composit						
Bemutatásra kerülő időszak	2004 (éves hozam)	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 (éves hozam)	2008 (éves hozam)	2009 (éves hozam)
Portfólió netto hozama (%)	36,86%	33,31%	17,24%	8,39%	-44,11%	34,00%
Referenciaindex hozama (%)	43,80%	33,63%	16,06%	6,78%	-42,90%	34,49%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	fedezeti célú deviza ügylet
Tőkeáttétel	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

* Az Alap 2008. július 16-ig zártkörű nyíltvégű részvénytulajdos alapként működött, a hozamok az átalakulás előtti befektetési alap (benchmark: 75% BUX + 25% MAX) hozamai

A hozamok az alapkezelési díjjal korrigált értékeket mutatják

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.generalialapkezelolo.hu) és a Forgalmazók honlapján (www.generalialapkezelolo.hu, www.unicreditbank.hu, www.raiffeisen.hu, www.hozamplaza.hu, www.cd.hu, www.bnpparibas.hu, www.commerzbank.hu, www.spbinvest.hu és 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.generalialapkezelolo.hu, www.unicreditbank.hu, www.raiffeisen.hu, www.hozamplaza.hu, www.cd.hu, www.bnpparibas.hu, www.commerzbank.hu, www.spbinvest.hu és www.hungariaertekpapier.hu).

12. FORGALMAZÁSI HELYEK

GENERALI GOLD KÖZÉP-KELET-EURÓPAI NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP, FORGALMAZÁSI HELYEI:

Generali Gold Közép-kelet-európai Nemzetközi Részvény Alap "A" sorozat

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.	Cellődömök, 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, Andrássy út 19.	Debrecen, Piac u. 18.	Nyíregyháza, Szegfű u. 75.
Békéscsaba, Szabadság tér 1-3.	Dombóvár, Kossuth u. 65-67.	Orosháza, Könd u. 33.
Budaörs, Templom tér 22.	Dunakeszi, Nádas u. 6 AUCHAN Kereskedelmi Központ	Oroszlány, Rákóczi út 26.
Budapest I., Batthyány tér 5-6.	Dunaújváros, Vasmű út 39.	Ózd, Sárli 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, Rökus 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.	Szavas, Rákóczi u. 2.
Budapest V., Kecskeméti utca 14.	Gyula, Városház utca 23.	Szeged, Kossuth Lajos sugárút 9-13.
Budapest VI., Andrássy út 1.	Hajdúböszörmény, Kossuth L. u. 5.	Szeged, Széchenyi tér 15.
Budapest VI., Teréz körút 62.	Hajdúszoboszló, Szilfakalja 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., Haminkettesek tere 6-9.	Kaposvár, Berzsenyi D. u. 1-3. (Kaposvár Plaza)	Szigetszentmiklós, Vak Bottyán utca 18.
Budapest VIII., Hungária körút 40-44.	Kaposvár, Fő u. 18.	Szolnok, Szapáry út 22.
Budapest VIII., Rákóczi út 1-3.	Karcag, Kossuth tér 5.	Szombathely, Fő tér 15.
Budapest VIII., Üllői út 36.	Kazincbarcika, Egressy Béni út 19.	Szombathely, Fő tér 36.
Budapest X., Kőrösi Csoma Sándor út 6.	Kecskemét, Kisfaludy u. 5.	Tapolca, Fő tér 4-8.
Budapest XI., Bartók Béla út 41.	Kecskemét, Kossuth tér 6-7.	Tata, Ady Endre u. 25.
Budapest XI., Bocskai út 1.	Keszthely, Széchenyi utca 1-3.	Tatabánya, Fő tér 20.
Budapest XI., Hunyadi János út 19. (Savoya Park)	Kiskőrös, Petőfi Sándor tér 8.	Tatabánya, Győri út 25.
Budapest XII., Alkotás u. 1/a	Kiskunfélegyháza, Mártírok u. 2.	Tiszaújváros, Bethlen Gábor út 17.
Budapest XII., Királyhágó tér 8-9.	Kiskunhalas, Bethlen Gábor tér 5.	Vác, Széchenyi utca 28-32.
Budapest XIII., Lehel út 70-76.	Kisvárd, Mártírok útja 3.	Várpalota, Szabadság tér 5.
Budapest XIII., Váci út 81.	Komárom, Mártírok útja 14.	Vecses, Fő út 246-248. / Feriegy Market Central
Budapest XIV., Nagy Lajos király útja 212-214.	Körmend, Bástya u. 1	Veszprém, Budapest u. 4.
Budapest XIV., Órs 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.	

Forgalmazóként:

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

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

- 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 weboldalán elérhető online kereskedési oldalán

Generali Gold Közép-kelet-európai Nemzetközi Részvény Alap “B” sorozat

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

Az Alap részletes forgalmazási helyeit a Tájékoztató és Kezelési szabályzat 1.számú melléklete tartalmazza.