



Az

**ERSTE TŐKEVÉDETT
NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP 5.**

Beolvadási Tájékoztatója

Jogutód alap

**ERSTE NYÍLTVÉGŰ TŐKEVÉDETT PÉNZPIACI
BEFEKTETÉSI ALAP**

Alapkezelő: Erste Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.

Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.

2009. december 18.

Tartalom

1. Alap beolvadása	4
1.1 Beolvadás összefoglalása.....	4
1.2 Beolvadás indoka.....	4
1.3 A jogutód, a beolvadó alap, beolvadás határnapja	5
1.4 Beolvadás feltételei, folyamata	5
1.5 A beolvadó alap befektetési politikája	6
1.6 A beolvadó alap nettóeszközértékének alakulása.....	6
1.7 A jogutód alap nettóeszközértékének alakulása	6
1.8 Az Erste Tőkevédett Alap 5. nettó eszközértékének számítása során alkalmazott szabályok	6
1.8.1 A nettó eszközérték számításának általános szabályai	6
1.8.2 A portfólió elemeinek értékelésére vonatkozó szabályok.....	7
<i>A jogutód ERSTE NYILTVÉGŰ TŐKEVÉDETT PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP alapkezelési szabályzata</i>	
2. A jogutód alap Általános információi, a kezelési szabályzat jóváhagyásáról szóló határozatok	10
2.1 Az Alap neve.....	10
Az Alap rövidített elnevezése.....	10
Az Alap típusa és fajtája.....	10
Az Alap futamideje	10
Az Alap működésének legfontosabb eseményei	10
Felügyeleti határozatok.....	10
Alapkezelői határozatok.....	10
3. Az Alapkezelő.....	10
3.1 Az Alapkezelő feladatai.....	11
3.2 Az Alapkezelő felelőssége.....	11
4. A Letétkezelő.....	11
4.1 A Letétkezelő feladatai	11
5. A Forgalmazó.....	12
5.1 A Forgalmazó kötelezettségei a folyamatos forgalomba hozatal során.....	12
6. Az Alap befektetési politikája.....	12
Az Erste Tőkevédett Pénzpiaci Alap befektetési politikája.....	12
6.1 Az Alapok portfóliójának lehetséges elemei, azok tervezett arányai.....	13
6.1.1 Hitelviszonyt megtestesítő állampapírok és a magyar (vagy egyéb OECD tag) állam illetve az MNB által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	13
6.1.2 Hitelviszonyt megtestesítő egyéb értékpapírok	13
6.1.3 Kollektív befektetési értékpapírok.....	13
6.1.4 Hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétek	13
6.1.5 Fedezeti ügyletek.....	13
7. A befektetési jegyekhez fűződő jogok	14

8.	A befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatalának szabályai.....	15
8.1	<i>Forgalmazási helyek.....</i>	15
8.2	<i>A vásárlás és visszaváltás módja</i>	15
8.2.1	<i>A vásárlás és visszaváltás módja az Erste Tőkevédett Pénzpiaci Alap esetében</i>	15
	<i>A befektetési jegyek vásárlása</i>	16
	<i>A befektetési jegyek visszaváltása.....</i>	16
8.3	<i>A befektetési jegyek árfolyama és a forgalmazás jutalékai.....</i>	16
9.	A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése	16
10.	A tőkenövekmény és a hozam megállapítása és kifizetése	17
11.	Az Alapot terhelő díjak és költségek.....	17
11.1	<i>Az Alapkezelőnek és a forgalmazásban résztvevő személyeknek fizetendő díj.....</i>	18
11.2	<i>A Letétkezelőnek fizetendő díj.....</i>	18
11.3	<i>Az Alapokkal kapcsolatos felügyeleti díjak.....</i>	19
11.4	<i>Az Alapok vagyonának befektetésével kapcsolatos költségek</i>	19
11.5	<i>A befektetési jegyek keletkeztetésének költségei.....</i>	19
11.6	<i>Az Alapok számláinak vezetésével kapcsolatban felmerülő költségek.....</i>	19
11.7	<i>Könyvvizsgálói díj.....</i>	19
11.8	<i>Az Alapok napi nettó eszközértékének, valamint rendszeres és rendkívüli tájékoztatást tartalmazó egyéb hirdetményeinek közzétételével kapcsolatos költségek.....</i>	19
12.	A nettó eszközérték kiszámításának és közzétételének szabályai.....	19
13.	A befektetők rendszeres és rendkívüli tájékoztatása.....	20
14.	Az Alapok megszűnésével, átalakulásával és beolvadásával kapcsolatos rendelkezések	21
14.1	<i>A Befektetési alapok megszűnése</i>	21
14.2	<i>A Befektetési alapok átalakulása</i>	21
14.3	<i>Befektetési alapok beolvadása</i>	21
15.	Az Erste Rövid Kötvény Alap és Erste Közép-Európai Részvény Alap nettó eszközértékének számítása során alkalmazott szabályok	22
15.1	<i>A nettó eszközérték számításának általános szabályai.....</i>	22
15.2	<i>A portfólió elemeinek értékelésére vonatkozó szabályok</i>	23
16.	Az Erste Tőkevédett Pénzpiaci Alap nettó eszközértékének számítása során alkalmazott szabályok ...	24
16.1	<i>A nettó eszközérték számításának általános szabályai.....</i>	24
16.2	<i>A portfólió elemeinek értékelésére vonatkozó szabályok</i>	25
17.	A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és hitelkeret együttes legkisebb aránya, hitelfelvétel, eszközök megterhelése	26

1. ALAP BEOLVADÁSA

1.1 Beolvadás összefoglalása

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2009. november 12. napján kiadott EN-III/ÉA-221/2009. engedélye alapján az ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 5. átalakult, Erste Tőkevédett Nyíltvégű Befektetési Alap 5.-é. Az Alap átalakulásának célja az volt, hogy mihamarabb beolvadjon a hasonló befektetési politikájú, Erste Nyíltvégű Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alapba. A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2009. december 19. napján kiadott EN-III/ÉA-259/2009. engedélye alapján az Erste Tőkevédett Nyíltvégű Befektetési Alap 5. beolvadt az Erste Nyíltvégű Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alapba.

A beolvadás adatait az alábbiakban összefoglaljuk:

<i>A beolvadó Alap neve</i>	Erste Tőkevédett Nyíltvégű Befektetési Alap 5.
<i>A beolvadó Alap rövid neve</i>	Erste Tőkevédett Alap 5.
<i>A jogutód Alap neve</i>	Erste Nyíltvégű Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alap
<i>A jogutód Alap rövid neve</i>	Erste Tőkevédett Pénzpiaci Alap
<i>A jogutód Alap lajstrom száma</i>	1111-108
<i>A beolvadó Alap kibocsátásról szóló alapkezelői határozat ideje és száma</i>	A 2006. szeptember 18-án kelt 8/2006. számú Ügyvezető Igazgatói utasítás az Alap létrehozataláról.
<i>A beolvadó Alap nyilvántartásba vételről szóló felügyeleti határozat száma és ideje</i>	E-III/110.455/2006., kelte: 2006. november 2.
<i>A beolvadásról szóló Alapkezelői határozat ideje és száma</i>	2009. december 01-én kelt 22/2009. számú Cégvezetői utasítás
<i>A beolvadást engedélyező Felügyeleti határozat száma és ideje</i>	EN-III/ÉA-259/2009. 2009. december 19.
<i>Beolvadás határnapja</i>	2010. január 18.
<i>Az Alapok futamideje</i>	határozatlan
<i>Az Alapok fajtája</i>	nyíltvégű, értékpapír
<i>Beolvadó Alap ISIN kódja</i>	HU0000704911
<i>Jogutód Alap ISIN kódja</i>	HU0000702006
<i>A beolvadó Alap Befektetési jegyeinek névértéke</i>	10.000,-Ft, azaz Tízezer forint
<i>A jogutód Alap Befektetési jegyeinek névértéke</i>	1 Ft, azaz egy forint
<i>Közzétételi hely</i>	a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu honlap

1.2 Beolvadás indoka

Az Alap beolvadásával az Alapkezelő lehetőséget kíván nyújtani a befektetőknek arra, hogy az Alapban lévő befektetéseiket fenntarthatassák gazdaságos alap méret mellett, élhessenek az új Tőkevédelem kínálta befektetési lehetőséggel, illetve szabadon dönthessenek arról az időpontról, amikor a tulajdonukban lévő befektetési jegyeket vissza kívánják váltani.

1.3 A jogutód, a beolvadó alap, beolvadás határnapja

Az Erste Tőkevédett Nyíltvégű Befektetési Alap 5.olvad be a jogutód Erste Nyíltvégű Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alapba, 2010 január 18.-án.

1.4 Beolvadás feltételei, folyamata

Az Erste Tőkevédett Nyíltvégű Befektetési Alap 5. **befektetési jegyeinek forgalmazása 2010 január 18.-án felfüggesztésre kerül**, azaz a felfüggesztés napját megelőző forgalmazási nap 16:30-ig van lehetőség a beolvadó alap befektetési jegyeinek forgalmazására, ezt az időpontot követően a beolvadó alap befektetési jegyeire adott megbízások érvénytelenek. A beolvadó alap befektetői a jogutód alap befektetési jegyeit legkorábban 2010. január 19.-én válthatják vissza. A **letétkezelő** az 1.3 pont szerinti jogutód és beolvadó alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékei alapján a beolvadás határnapjára az 1.5 pont szerinti számítási módszerrel **átváltási arányt határoz meg**. A **befektetők értékpapírszámláján törlésre kerülnek** a beolvadóalap befektetési jegyei és a jogutód alapok **befektetési jegyei kerülnek jóváírásra** az 1.5 pont szerinti számítási módszerrel meghatározott darabszámban.

A beolvadó alapnak a beolvadás határnapján **meglévő portfóliója, eszközei, követelése** és **kötelezettségei átvezetésre kerülnek** a jogutód alapnak a beolvadás határnapján érvényes portfólió, eszközök, követelések illetve kötelezettségek állományokba.

Az alapkezelő a beolvadó alap befektetési jegyeit a beolvadás határnapját követően érvénytelenné nyilvánítja. A KELER Zrt. az alapkezelő utasítása alapján törli a rendszeréből a beolvadó alap befektetési jegyeit. A beolvadó alap befektetési jegyei a beolvadás határnapját megelőző 2 banki munkanapot követően a KELER Zrt. rendszerében már nem transzferálhatóak. A Felügyelet a beolvadás határnapjával törli a beolvadó alapokat a nyilvántartásából.

Az alapkezelő a jogutód és beolvadó alap, beolvadás határnapján meglévő portfóliójáról jelentést készít, melyet a letétkezelő és a könyvvizsgáló is aláír, majd a forgalmazási helyeken a befektetők rendelkezésére bocsát, megküldi a Felügyelet részére, valamint közléseket a 1.1. pontban bemutatott közzétételi helyen a beolvadás határnapját követő 8 munkanapon belül. A jelentés tartalmazza a portfóliókban lévőeszközöket, azok értékét; az összesített nettó eszközértéket; a befektetési jegyek darabszámát, az egy jegyre jutó nettóeszközértéket és az átváltási arányt.

1.4. A befektetők teendői

A beolvadással az Alap befektetőinek egyszerű és kényelmes módon nyílik lehetőségük a befektetésük fenntartására, hiszen a befektetőknek a beolvadással kapcsolatban nincs teendője.

1.5. Az átváltási árfolyam és az átváltást követően a jogutód alapok befektetési jegy darabszámának meghatározása

beolvadó alap befektetési jegyeinek a beolvadás
határnapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Átváltási árfolyam = $\frac{\text{jogutód alap befektetési jegyeinek a beolvadás
határnapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke}}{\text{beolvadó alap befektetési jegyeinek a beolvadás
határnapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke}}$

Az átváltási árfolyam 6 tizedes jegy pontossággal kerül megállapításra. A jogutód (1 forint) illetve a beolvadó (10.000 forint) befektetési alap befektetési jegyének névértéke nem egyezik meg egymással.

Az átváltást követően a befektető értékpapírszámláján jóváírásra kerülő jogutód alap befektetési jegy darabszámának meghatározása az alábbiak szerint történik:

A befektető értékpapírszámláján jóváírásra kerülő jogutód alap befektetési jegy darabszáma egyenlő a befektető értékpapírszámláján a beolvadás határnapján nyilvántartott beolvadó alap befektetési jegy darabszáma szorozva az Átváltási árfolyammal.

A befektetők értékpapírszámláján jóváírásra kerülő jogutód alap befektetési jegy darabszámának tört része felfelé kerekítésre kerül egész számra, így jóváírásra csak egész darabszámú befektetési jegy kerülhet. A beolvadás során alkalmazott felfelé kerekítési eljárás során esetlegesen keletkező többlet befektetési jegyek értékének megfelelő saját tőkét az alapkezelő pótolja a jogutód alap számára.

1.5 A beolvadó alap befektetési politikája

Az Alap tőkevédett, ennek megfelelően befektetési politikája biztosítja, hogy a befektető jelen befektetését tőkeveszteség nem érheti legalább 60 munkanapos befektetés után. Az Alapkezelő célja olyan értékpapíralap létrehozása, mely eszközeit olyan hazai állampapírokba, pénzügyi eszközökbe, és ezek repo ügyleteibe illetve bankbetétbe fekteti, mely 60 munkanapos befektetésre biztosítja a tőkevédelmet az alap számára. Az Alapkezelő biztonságos, likvid (bármikor könnyen hozzáférhető) megtakarítási formát akar nyújtani, mely, a befektetőknek kiegyensúlyozott hozamot ad. Az Alapkezelő befektetési irányelvként szem előtt tartja, hogy az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje (duration) ne haladja meg a félévet. A befektetők az Alap segítségével stabil és folyamatos értéknövekedést érhetnek el.

1.6 A beolvadó alap nettóeszközértékének alakulása

Nettóeszközértékek	Összesített nettóeszközérték	Egy jegyre jutó nettóeszközérték
2008.december 31.	3.068.940.680	10.846,0000
2009. július 30.	3.161.415.880	11.173,0000
2009. november 30.	3.244.199.512	11.465,0000

1.7 A jogutód alap nettóeszközértékének alakulása

Nettóeszközértékek	Összesített nettóeszközérték	Egy jegyre jutó nettóeszközérték
2008.december 31.	25.373.973.143	1,662400
2009. július 30.	34.549.827.665	1,732200
2009. november 30.	49.449.644.579	1,787300

1.8 Az Erste Tőkevédett Alap 5. nettó eszközértékének számítása során alkalmazott szabályok

1.8.1 A nettó eszközérték számításának általános szabályai

- A Letétkezelő az Alap T napi nettó eszközértékét a T-1 napon a Letétkezelő rendelkezésére bocsátott adásvételi ügyletek alapján meghatározott portfólió figyelembe vételével készíti el,

és juttatja el az Alapkezelőnek. A Letétkezelő gondoskodik a nettó eszközérték közzétételi helyeken való T napi megjelentetéséről.

- Az Alap nettó eszközértékét a tulajdonában lévő pénz- és tőkepiaci instrumentumok a későbbiekben bemutatott módon számított értékének, az Alap pénzeszközeinek és egyéb eszközeinek az értéke határozza meg, amelyet korrigálni kell a tárgynapon meghatározott követelések és kötelezettségek egyenlegével.
- Az Alap likvid eszközeinek valamint hitelviszonyt megtestesítő eszközeinek T-1 napi nettó árfolyamát a T napig felhalmozott kamatokkal kell növelni és a nettó eszközérték számítás során figyelembe venni.
- Az Alapot terhelő költségeket a nettó eszközérték számítás során T napig kell elszámolni.
- Az Alap T napi nettó eszközértékében a T-2 napig teljesített megbízásokból származó követeléseket illetve tartozásokat kell figyelembe venni. A forgalmazó helyekkel szembeni követelésekkel növelni, a tartozásokkal pedig csökkenteni kell az Alap pénzeszközeit. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték meghatározásakor a T-2 nap zárásakor forgalomban lévő befektetési jegyek darabszámát kell figyelembe venni. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték megegyezik az Alap aktuális nettó eszközértékének és a befektetési jegyek darabszámának hányadosával.
- A portfólió elemeinek értékeléséhez az elérhető legfrissebb **T-1 nap 15.30-16.30 óra közötti** piaci árfolyam-adatokat kell felhasználni. Forrásként alkalmazhatóak az alábbi sorrendet betartva a következő elektronikus információszolgáltató rendszerek, illetve gazdasági szaklapok: az MTI-ECO online oldala, Bloomberg, Reuters rendszerek, Magyar Tőkepiac, Napi Gazdaság.

1.8.2 A portfólió elemeinek értékelésére vonatkozó szabályok

• Pénzeszközök

A folyószámlán lévő pénzeszközök T napig felhalmozott kamata és a T-2 napi záró állomány kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására.

• Lekötött betét

A lekötött betéteknél a betét összegét a T napig felhalmozott kamatokkal kell növelni és a nettó eszközértékben szerepeltetni, vagy a **6 hónapnál vagy annál rövidebb** lekötött betétek esetén az ÁKK által a T-1 napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos diszkont állampapírok referenciahozama felhasználásával, jelenérték számítás szabályai szerint kell a piaci értéket meghatározni és a nettó eszközértékben szerepeltetni.

• Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

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

b) az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által a T-1 napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

c) a 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű fix kamatozású és diszkont állampapírok - ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is - esetén az ÁKK által a T-1 napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam

felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

d) ha tőzsdére bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett állampapírokat kivéve - nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a piaci érték meghatározása a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a T-1 napig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a T napig felhalmozott kamat felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra;

e) a tőzsdén jegyzett diszkont kötvények esetében a T napra a piaci értéket az utolsó ismert tőzsdei árfolyamból számított hozam felhasználásával a jelenérték számítás szabályai szerint kell meghatározni. Amennyiben nincsen 30 napnál nem régebbi tőzsdei árfolyam, akkor a piaci érték meghatározása a beszerzési árfolyamból számított hozam felhasználásával a jelenérték számítás szabályai szerint történik. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett diszkont kötvények tekintetében is;

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

- **Repo ügyletek**

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

- **Kollektív befektetési értékpapírok**

Az értékelés napjára vonatkozó nyilvánosan közzétett (amennyiben ilyen nem áll rendelkezésre, úgy az utolsó nyilvánosan közzétett) egy jegyre jutó nettó eszközérték és az Alap tulajdonában levő kollektív befektetési értékpapírok darabszámának szorzata.

A jogutód

**ERSTE NYÍLTVÉGŰ TŐKEVÉDETT PÉNZPIACI
BEFEKTETÉSI ALAP**

alapkezelési szabályzata

2. A JOGUTÓD ALAP ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓI, A KEZELÉSI SZABÁLYZAT JÓVÁHAGYÁSÁRÓL SZÓLÓ HATÁROZATOK

2.1 Az Alap neve

Erste Nyíltvégű Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alap

Az Alap rövidített elnevezése

Erste Tőkevédett Pénzpiaci Alap

Az Alap típusa és fajtája

Az Alap nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje

Az Alap futamideje a nyilvántartásba vételtől (2001. január 10.) határozatlan ideig terjed.

Az Alap működésének legfontosabb eseményei

Az Alapkezelő a 2000. december 21-27. között lezajlott jegyzés során az Alap nevében 100.000.000 darab névre szóló, egyenként 1,- Ft névértékű befektetési jegyet bocsátott ki, névértéken devizabelföldiek számára.

2002.május 3-án a Duna Tőzsdéi Befektetési Alap 189.458.332,- Ft eszközértéken, 1,9457,- Ft egy befektetési jegyre jutó eszközértéken beolvadt az Alapba.

Felügyeleti határozatok

Az Alapok Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alapot a PSZÁF a 1111-108 lajstromozási számon vette nyilvántartásba, határozat száma: III/110.164-1/2001., kelte: 2001. január 10.

PSZÁF III-110.164-2/2002. számú határozat Kezelési Szabályzat módosításáról.

PSZÁF III-110.164-3/2002. számú határozat Kezelési Szabályzat módosításáról.

PSZÁF III-110.164-4/2002. számú határozat Kezelési Szabályzat módosításáról.

PSZÁF III-110.164-5/2002. számú határozat Kezelési Szabályzat módosításáról.

PSZÁF III-110.164-6/2002. számú határozat Kezelési Szabályzat módosításáról.

PSZÁF III-110.164-7/2003. számú határozat Kezelési Szabályzat módosításáról.

PSZÁF III-110.164-8/2004. számú határozat Kezelési Szabályzat módosításáról.

PSZÁF III-110.164-9/2005. számú határozat Kezelési Szabályzat módosításáról.

Alapkezelői határozatok

A 2002. január 31-én kelt 1/2002. számú Ügyvezető Igazgatói utasítás az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok kezelési szabályzatának a Tőkepiaci törvény szerinti aktualizálásáról.

A 2004. augusztus 18-án kelt 5/2004. számú Ügyvezető Igazgatói határozat az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok forgalmazási díjainak módosításáról.

A 2007. június 25-én kelt 4/2007. számú Ügyvezető Igazgatói határozat a befektetési politika módosításáról.

3. AZ ALAPKEZELŐ

Az Alapkezelő neve: Erste Alapkezelő Zrt.
cégjegyzékszám: 01-10-044157

Az Alapkezelő székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.

3.1 Az Alapkezelő feladatai

- Az Alap kialakítása és kezelése a befektetők érdekében, a jogszabályoknak és a jelen Szabályzatnak megfelelően.
- Az Alap befektetési politikájának kialakítása és gyakorlati megvalósítása.
- Az Alap befektetéseinek folyamatos figyelemmel kísérése, ellenőrzése és a befektetések szükség szerinti módosítása.
- Minden olyan szerződés megkötése, amelyet az Alapkezelő az Alap tevékenysége kapcsán céljainak eléréséhez szükségesnek tart.
- A befektetők információval való ellátása.
- Értékpapír forgalmazók ügyleti megbízása.
- Az Alap számviteli rendjének kialakítása.
- A Letétkezelővel és a Könyvvizsgálóval a folyamatos együttműködés biztosítása.
- Az Alap befektetési jegyeinek a Forgalmazó útján a pénztári órákban visszavásárlása, illetve új befektetési jegyek forgalomba hozatala.
- A törvény által előírt jelentések a PSZÁF-nak és a Magyar Nemzeti Banknak történő elküldése.
- Az Alap féléves és éves jelentéseinek elkészítése és nyilvánosságra hozatala.
- Az Alap adminisztrációjának ellátása.
- Az Alap megszűnésével és végelszámolásával kapcsolatos teendők ellátása.
- Az Alap tevékenységével kapcsolatban jogszerűen felmerülő, számlával igazolt díjak és költségek megfizetése az Alap nevében és terhére.
- Az Alapot jogszerűen megillető követelések érvényesítése.
- Az Alapkezelő köteles minden, a befektetési alap nettó eszközértékének megállapításához szükséges dokumentumot naponta megküldeni a Letétkezelőnek.

3.2 Az Alapkezelő felelőssége

Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal köteles feladatait ellátni. Az Alapkezelő a tevékenységének ellátása során közreműködőket vehet igénybe, akiknek eljárásáért, mint sajátjáért felel. Az Alapkezelő nem felel sem az Alap, sem a befektetési jegyek tulajdonosai felé az Alap, vagy a befektetési jegy tulajdonosok által elszenvedett semmilyen veszteségért, kivéve ha az ilyen veszteség az Alapkezelő súlyos gondatlansága, vagy törvénysértése miatt következett be. Az Alapot terheli minden az Alap kezelésével kapcsolatos tartozás, intézkedés, eljárás, igény, költség, követelés kiadás és kár (jelen pont alkalmazásával: veszteségek), amelyeket az Alapkezelővel szemben támasztanak, amelyeket az elszenved, vagy amely nála felmerül. Az Alapkezelő nem háríthatja át az Alapra az előbbi veszteségeket, ha azok az Alapkezelő súlyos gondatlansága vagy törvénysértése miatt következtek be.

4. A LETÉTKEZELŐ

A Letétkezelő neve: ERSTE Bank Hungary Nyrt.

cégjegyzékszám: 01-10-041054

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

A letétkezelő tevékenysége során független módon, kizárólag a befektetők érdekében jár el. A befektetési alap kezelése során a letétkezelőnek adott megbízás felmondása esetén az új letétkezelő megbízását a Felügyelet hagyja jóvá.

4.1 A Letétkezelő feladatai

-
- Ellátja az adásvételi megbízások (ügyletek) lebonyolításával kapcsolatos technikai teendőket.
 - Beszed minden olyan összeget, amely az értékpapírokkal kapcsolatban az Alapnak jár.
 - Értékpapír, értékpapír-letéti és folyószámlát vezet az Alapnak.
 - Gondoskodik az Alap birtokában lévő értékpapírok letéti őrzéséről.
 - Ellátja a letétkezeléssel kapcsolatos technikai feladatokat.
 - Meghatározza és közzéteszi az Alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékét.
 - Elősegíti, hogy az Alapkezelő a jogszabályoknak, a Felügyelet engedélyének, valamint a meghatározott befektetési szabályoknak megfelelően járjon el.
 - Elvégez minden olyan egyéb feladatot, amelyet a Törvény a számára előír.
 - Ellátja az Alap esetleges felszámolásával kapcsolatos technikai teendőket.

5. A FORGALMAZÓ

A Forgalmazó neve: Erste Befektetési Zrt.
cégjegyzékszám: 01-10-041373
A Forgalmazó székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

5.1 A Forgalmazó kötelezettségei a folyamatos forgalomba hozatal során

- Köteles gondoskodni az Alap befektetési jegyeinek folyamatos értékesítéséről és a korábban forgalomba hozott jegyek folyamatos visszaváltásáról.
- A Forgalmazó a befektetési jegyek forgalmazása során közreműködőt vehet igénybe.
- A Forgalmazó köteles a lebonyolítással kapcsolatosan felmerülő bármilyen kétség esetén az Alapkezelővel egyeztetni és az egyeztetésnek megfelelően eljárni.
- A nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítéskor az alap kezelési szabályzatát és rövidített tájékoztatóját a befektetőknek térítésmentesen át kell adni, az alap tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani. A befektető részére a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a tájékoztatót, a kezelési szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat.
- A folyamatos forgalomba hozatal során a Forgalmazó a befektetési jegyeket értékpapír-számlára helyezi, és e számlákat vezeti.
- A fenti számlán kívül a ki- és befizetések, illetve átutalások lebonyolítására a Forgalmazó az ügyfél részére – Üzletszabályzata szerinti – ügyfélszámlát vezet.
- A Forgalmazó köteles a szerződés teljesítése során a jogszabályok, belső szabályzatai, az Alap Kezelési Szabályzata messzemenő betartásával, befektetési szolgáltatótól elvárható gondossággal eljárni.
- A Forgalmazó a befektetési jegyek értékesítésére ügynököt vehet igénybe. A Forgalmazó az ügynök tevékenységéért a befektetők felé, mint sajátjáért felel.

6. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Erste Tőkevédett Pénzpiaci Alap befektetési politikája

Az Alap tőkevédett, ennek megfelelően befektetési politikája biztosítja, hogy a befektető jelen befektetését tőkeveszteség nem érheti legalább 60 munkanapos befektetés után. Az Alapkezelő célja olyan értékpapíralap létrehozása, mely eszközeit olyan hazai állampapírokba, pénzügyi

eszközökbe, és ezek repo ügyleteibe illetve bankbetétbe fekteti, mely 60 munkanapos befektetésre biztosítja a tőkevédelmet az alap számára. Az Alapkezelő biztonságos, likvid (bármikor könnyen hozzáférhető) megtakarítási formát akar nyújtani, mely, a befektetőknek kiegyensúlyozott hozamot ad. Az Alapkezelő befektetési irányelvként szem előtt tartja, hogy az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje (duration) ne haladja meg a félét. A befektetők az Alap segítségével stabil és folyamatos értéknövekedést érhetnek el.

6.1 Az Alapok portfóliójának lehetséges elemei, azok tervezett arányai

Az Alapkezelő az Alapok saját tőkéjét az alábbi befektetési eszközökben tarthatja:

6.1.1 Hitelviszonyt megtestesítő állampapírok és a magyar (vagy egyéb OECD tag) állam illetve az MNB által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

- Magyar vagy egyéb OECD tagállam által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, továbbá az ilyen értékpapírokra vonatkozó egy évnél nem hosszabb hátralévő futamidejű visszavásárlási megállapodások (repo ügyletek);
- Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, továbbá az ilyen értékpapírokra vonatkozó egy évnél nem hosszabb hátralévő futamidejű visszavásárlási megállapodások (repo ügyletek).

Az Erste Tőkevédett Pénzpiaci Alap saját tőkéjének 0-100 %-át fektetheti a fentiekben meghatározott értékpapírokba.

6.1.2 Hitelviszonyt megtestesítő egyéb értékpapírok

Az Alap saját tőkéjüknek legfeljebb 30 %-át fektethetik hitelviszonyt megtestesítő egyéb értékpapírokba.

6.1.3 Kollektív befektetési értékpapírok

Az Alap saját tőkéjüknek 0-20 %-át fektethetik kollektív befektetési értékpapírokba.

6.1.4 Hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétek

Az Erste Tőkevédett Pénzpiaci Alap saját tőkéjének 0-100 %-át fektetheti hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétekbe.

6.1.5 Fedezeti ügyletek

Az Alapkezelő által az Alap számára fedezeti céllal kötött származtatott ügyletekre vonatkozóan a Tőkepiaci törvény a következő részletes szabályokat állapítja meg:

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

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

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

d) nyitott származtatott ügylet lezárását eredményezi.

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

(5) A befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az értékpapírra, illetve indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció deltátényezőjének szorzatán kell figyelembe venni.

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

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

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

273. § (1) A devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló határidős ügyletek, opciók, opciós utalványok hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója.

(2) A befektetési alapkezelő az alap devizában, illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja.

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

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

2. az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak.

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

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

a) a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,

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

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

d) az ugyanazon devizára kötött opciós ügyletek nettó delta kockázata (A nettó delta kockázat a pozitív és a negatív deltakockázatok abszolút értékének különbsége. Valamely opciós ügylet delta kockázata az alapul szolgáló deviza piaci értékének és az opció delta tényezőjének szorzata),

e) egyéb, devizában denominált opciók piaci értéke.

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

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

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

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

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

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

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

a) az árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügylet;

b) a hitelintézettel állampapírra kötött repóügylet.

7. A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FŰZŐDŐ JOGOK

A befektetési jegyek alapcímlete 1,-Ft, azaz egy forint. A befektetési jegyek névre szólóak és dematerializált formában kerülnek előállításra, így fizikai kikérésükre nincs lehetőség.

A dematerializált értékpapír átruházására kizárólag értékpapír-számlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. Az értékpapír tulajdonosának - az ellenkező bizonyításáig - azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják.

A befektetési jegyek mindenkori tulajdonosa jogosult:

-
- a tulajdonában lévő befektetési jegyek, vagy azok egy részének teljesítés napján érvényes árfolyamon történő visszaváltására,
 - az Alap megszűnése esetén a költségekkel csökkentett vagyonból a befektetési jegyei névértéke arányának megfelelő mértékben való részesedéshez,
 - A nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegynek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az alap kezelési szabályzatát és rövidített tájékoztatóját a befektetőknek térítésmentesen át kell adni, az alap tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani. A befektető részére a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a tájékoztatót, a kezelési szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat.

8. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALOMBA HOZATALÁNAK SZABÁLYAI

Az Alapkezelő - a Forgalmazó Erste Befektetési Zrt-n keresztül - az Alap nyilvántartásba vételét követő banki munkanaptól a forgalmazó helyeken a Forgalmazási időben további befektetési jegyeket hoz forgalomba, illetve biztosítja a korábban kibocsátott befektetési jegyek visszaváltását. A forgalmazó hely minden nyitvatartási napján köteles a befektetők megbízásait felvenni (kivéve a befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztését – ld. „A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése” c. fejezetet).

8.1 Forgalmazási helyek

Erste Befektetési Zrt.

1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Tel: 235-5100 ; Fax: 235-5190

Befektetési jegyek forgalmazására megállapított nyitvatartási idő: H-P: 9-16.30 óra között

Az Erste Bank Hungary Nyrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) **1. számú mellékletben meghatározott fiókjai.** Az Erste Bank Hungary Nyrt. a Forgalmazó ügynökeként forgalmazza a befektetési jegyeket.

8.2 A vásárlás és visszaváltás módja

8.2.1 A vásárlás és visszaváltás módja az Erste Tőkevédett Pénzpiaci Alap esetében

A befektetési jegyekre történő üzletkötés, azaz a befektetési jegyek váltása és visszaváltása a Forgalmazóval a befektetési és kiegészítő befektetési szolgáltatások tárgyában kötött keretjellel megállapodásoknak, az egyedi szerződéseknek a továbbá a Forgalmazó mindenkor hatályos Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően történhet. Ezen dokumentumok határozzák meg az ügyfél ajánlata megadásának, az ajánlati kötöttségnek, az ajánlat elfogadásának a szabályait, az üzletkötéssel és annak elszámolásával kapcsolatos, jelen Tájékoztatóban eltérően meg nem állapított szabályokat. A meghatalmazotti eljárás szabályaira szintén a felsorolt dokumentumok rendelkezései irányadók.

A Forgalmazó hivatkozott Üzletszabályzata alapján lehetséges az interneten történő üzletkötés is. Amennyiben az Ügyfél ennek előfeltételeivel (így erre vonatkozó keretszerződéssel, továbbá az abban és a Forgalmazó Üzletszabályzatában meghatározott egyéb tárgyi, technikai és egyéb

követelményekkel) rendelkezik, úgy ügyletkötés interneten is kezdeményezhető. A „vásárlás és visszaváltás módja” ebben az esetben is azonosak az Alapkezelési Szabályzatban foglaltakkal.

A befektetési jegyek váltására, visszaváltására kizárólag saját számlás ügyletkötés (adásvétel) keretében kerülhet sor.

Az ügyfél köteles biztosítani, hogy – legkésőbb az ügylet megkötésekor – vétel esetén a befektetési jegyek vételi jutalékkal növelt teljes vételára, eladás esetén a visszaváltani kívánt értékpapír mennyiség az ügyfél Forgalmazónál vezetett értékpapír- illetve ügyfélszámláján rendelkezésre álljon. A késedelmes átutalásból/transzferből eredő esetleges veszteségekért a Forgalmazó és az Alapkezelő felelősséget nem vállal. A befektetési jegyek vásárlása és visszaváltása kizárólag a Forgalmazási napon érvényes árfolyamon lehetséges.

A befektetési jegyek vásárlása

Az adásvételi szerződésben meg kell határozni a vásárolandó befektetési jegyek megnevezését, a Felek megnevezését, a tranzakció irányát (vétel), az adásvétel napját, valamint a befektető meghatározza azt az összeget, amelyet befektetési jegyek vásárlására kíván fordítani.

Az Alap befektetési jegyeinek vásárlása esetén a megvásárolt befektetési jegyeket a Forgalmazó legkésőbb a vásárlást követő Munkanappal írja jóvá az ügyfél elkülönített értékpapír számláján. Ha a vásárlásra Munkanapon a Forgalmazási idő kezdő időpontját követően, ennek hiányában 0 órától az adott Forgalmazási nap végéig kerül sor, úgy a megvásárolt befektetési jegyeket a Forgalmazó legkésőbb ezen a Munkanapon írja jóvá az ügyfél meghatározott értékpapír számláján.

A befektetési jegyek visszaváltása

Amennyiben a befektető értékesíteni kívánja befektetési jegyei egy részét vagy egészét, meg kell határoznia a visszaváltandó befektetési jegyek darabszámát, vagy hogy mekkora összeghez kíván hozzájutni, majd a forgalmazó helyen adásvételi szerződést kell kötnie. A forgalmazási hely végrehajtja a befektetési jegyek visszaváltását a Forgalmazási napra vonatkozó visszaváltási jutalékkal korrigált nettó eszközértéken.

Az ellenértéket a Forgalmazó a legkésőbb a visszaváltás Forgalmazási napján írja jóvá az ügyfél meghatározott ügyfélszámláján. Az ellenérték kifizetésére a Forgalmazó Üzletszabályzatának rendelkezései irányadók.

A készpénzfelvételhez kapcsolódó esetleges korlátozásokra és költségekre a Forgalmazó vonatkozó hirdetményében foglaltak irányadók.

8.3 A befektetési jegyek árfolyama és a forgalmazás jutalékai

Az Alap Befektetési jegyei a teljesítés napján érvényes (vásárláskor a vásárlást terhelő forgalmazási jutalékkal növelt, visszaváltás esetén a visszaváltási jutalékkal csökkentett) egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken vásárolhatók meg, illetve válthatók vissza.

Az Alap befektetési jegyeinek **vásárlásakor és visszaváltásakor** a forgalmazó helyek által felszámított jutalék mértéke **legfeljebb 600 Ft**.

A forgalmazás valamennyi jutaléka a Forgalmazót illeti. A Forgalmazó a forgalmazás jutalékai tekintetében jogosult az itt meghatározotknál – saját döntése alapján – egyoldalúan alacsonyabb díjakat érvényesíteni.

9. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE

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

- az alap nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen ha az alap saját tőkéje több mint tíz százalékára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy

-
- a forgalmazás technikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adottak.

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

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

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

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

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

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

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

A Felügyelet az előterjesztett kérelem elbírálásáról legkésőbb két forgalmazási napon belül dönt.

Ha a meghatározott felfüggesztési feltételek bármelyike alapján elhatározott felfüggesztés fennállásának időtartama eléri a száznyolcvan napot, a Felügyelet határozatban elrendeli a befektetési alap megszüntetését.

10. A TŐKENÖVEKMÉNY ÉS A HOZAM MEGÁLLAPÍTÁSA ÉS KIFIZETÉSE

Az Alap futamideje során nem fizet hozamot, a befektetéseiben elért nyereséget újra befekteti. A hozam a befektetési jegyek nettó eszközértékének emelkedésén keresztül mérhető. Az Alapkezelő az Alapkezelési szabályzatban meghatározott módon történő visszavásárlási kötelezettség vállalásával biztosítja a befektetők számára, hogy befektetési jegyeik, vagy egy részük visszaváltásával hozzájussanak a felhalmozott hozamhoz.

11. AZ ALAPOT TERHELŐ DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK

Az Alapokat terhelő díjakat és költségeket az Alapkezelő lehetőség szerint időarányosan terheli az Alapokra, csökkentve ezáltal az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték költségelszámolás miatti esetleges ingadozását. Így bizonyos költségek kifizetését felmerülésükkor az Alapkezelő megelőlegezheti, majd az összeg nagyságától függően ezeket hosszabb idő alatt terhelheti tovább az alapokra, bizonyos előre ismert mértékű költségeket pedig már a számla beérkezését és pénzügyi teljesítését megelőzően a Letétkezelő egyetértésével a költségek kötelezettségként történő elhatárolásával fokozatosan, illetve folyamatosan terhelhet az

Alapokra. Az egyes időszakok költségeinek részletes bemutatását az Alapok féléves és éves jelentései tartalmazzák.

Ha a befektetési alap saját tőkéjét olyan más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába fektetik be, amelyet az adott befektetési alap alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel - ideértve azt az esetet is, amikor az alapkezelő alvállalkozóként kezeli az adott alapot -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az adott befektetési alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

Az Alapok működésével kapcsolatban felmerülő költségek, amelyek az Alappal szemben felszámíthatók: az alapkezelőnek fizetendő díj, a forgalmazásban résztvevő személyek számára fizetendő díj (forgalmazási és a forgalmazási helyeket megillető közvetítői díj), valamint a jelen fejezetben meghatározott további költségek, díjak.

11.1 Az Alapkezelőnek és a forgalmazásban résztvevő személyeknek fizetendő díj

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

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

Forgalmazásban résztvevő személyek díja: a Vezető forgalmazó és a Forgalmazók, valamint a Vezető Forgalmazó és Forgalmazók forgalmazásba bevont közvetítői (forgalmazási helyei) szolgáltatásainak díja, mértéke az Alapkezelő_ és a Vezető_ Forgalmazó, illetve a Forgalmazók, valamint e közvetítők (forgalmazási helyek) között kötött egyedi forgalmazásra vonatkozó szerződésekben kerül meghatározására.

11.2 A Letétkezelőnek fizetendő díj

A Letétkezelő szolgáltatásaiért éves díjat számít fel. A díj a Letétkezelő által kiállított számla ellenében az Alapkezelő rendelkezésére kifizetésre kerül. A díj munkaszüneti napok után is felszámításra kerül.

	Az Alapkezelőnek és a forgalmazásban résztvevő személyeknek fizetendő összesített díj	A Letétkezelőnek fizetendő díj
Erste Tőkevédett Pénzpiaci Alap	maximum $n * 1,9999/365$ %-a (napi 0,0054792 %)	$n * 0,07/365$ %-a (napi 0,0001918 %)

(n: az utolsó közzétett eszközérték megjelenése óta eltelt napok száma)

11.3 Az Alapokkal kapcsolatos felügyeleti díjak

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

11.4 Az Alapok vagyonának befektetésével kapcsolatos költségek

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

11.5 A befektetési jegyek keletkeztetésének költségei

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

11.6 Az Alapok számláinak vezetésével kapcsolatban felmerülő költségek

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

11.7 Könyvvizsgálói díj

Az Alapok éves auditálásával kapcsolatban felmerült az Alapokat terhelő költség, mely 2009-ben, az Erste Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alap esetében 1,400M Ft+ÁFA.

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

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

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

12. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK KISZÁMÍTÁSÁNAK ÉS KÖZZÉTÉTELÉNEK SZABÁLYAI

Az Alap nettó eszközértékét és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket a Letétkezelő határozza meg.

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

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

Az Alap nettó eszközértékét az alap eszközeire vonatkozó a lehető legfrissebb piaci árfolyam-információk alapján kell meghatározni.

Ha hibás nettó eszközértéken befektetési jegy forgalmazására került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a befektetővel legfeljebb harminc napon belül el kell számolni, kivéve ha

a) a hibás nettó eszközérték számítás miatt előállt, egy befektetési jegyre vonatkozó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét,

b) a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőnként az ezer forintot.

13. A BEFEKTETŐK RENDSZERES ÉS RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁSA

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

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

Az Alapkezelő köteles havonta az általa kezelt nyíltvégű befektetési alapok tekintetében, a hónap utolsó forgalmazási napjára vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján portfóliójelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni és a megállapítás napját követő tizedik forgalmazási naptól a Forgalmazási helyeken és a saját székhelyén hozzáférhetővé tenni. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfólióbefektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a saját tőkét és az egy egységre jutó nettó eszközértéket.

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

a) az átalakulási, beolvadási hirdetményt, legkésőbb harminc nappal az átalakulás, beolvadás hatálybalépése előtt;

b) a befektetési szabályok változását, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;

c) a futamidőnek határozottá alakítását, a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;

d) a befektetési jegy visszaváltásával kapcsolatos költség változását legkésőbb a hatálybalépés előtt öt nappal;

e) a kezelési szabályzat egyéb módosítását legkésőbb a hatálybalépés napján;

f) az alapkezelő engedélyének visszavonását, két munkanapon belül;

g) a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb tizenöt nappal a hatálybalépés előtt;

h) a tőke és a felosztott hozam (amennyiben a felosztott hozam kifizetése a kezelési szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;

i) a befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését, illetve újraindítását, két munkanapon belül;

j) az alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását két munkanapon belül;

k) a befektetési alap megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;

l) az egy jegyre jutó nettó eszközérték (hozamfizetés esetét kivéve) az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén három értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (húsz százalékot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő két munkanapon belül;

m) a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyet két munkanapon belül;

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

o) az ügynökök felsorolásában bekövetkezett bármely változást, a felsorolás bővülése esetén legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, a felsorolás szűkülése esetén a legkésőbb a változás napját követő két munkanapon belül.

14. AZ ALAPOK MEGSZŰNÉSÉVEL, ÁTALAKULÁSÁVAL ÉS BEOLVADÁSÁVAL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK

14.1 A Befektetési alapok megszűnése

A befektetési alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. A Felügyelet törli az alapot a nyilvántartásból

- a pozitív saját tőkájú alap megszüntetésekor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal;
- a negatív saját tőkájú alap megszüntetésekor a vagyon értékesítéséből származó ellenérték teljes kifizetésekor;
- más befektetési alapba történő beolvadás esetén a beolvadás napjával;
- a nyílt végű befektetési alap esetében az összes befektetési jegy visszaváltásakor, az utolsó befektetési jegy visszaváltása napját követő nappal.

A befektetési alap megszűnésére vonatkozó további rendelkezéseket a Tőkepiacról szóló törvény 256.§-258.§-i szabályozzák.

14.2 A Befektetési alapok átalakulása

Átalakulásnak minősül a befektetési alap fajtájának, típusának, vagy futamidejének megváltoztatása.

A befektetési alap nem alakulhat zártvégű nyilvános befektetési alappá.

A befektetési alap csak az összes befektető hozzájárulásával alakulhat át zártkörű befektetési alappá.

Az Alapkezelő az átalakulás indokát, napját és feltételeit tartalmazó tájékoztatót köteles a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. Az Alapkezelő a Felügyeleti engedély megszerzését követően köteles az átalakulás tényét a befektetési alap hirdetményi lapjaiban, az átalakulás napját legalább harminc nappal megelőzően közzétenni.

A Felügyelet a befektetők érdekeinek védelme érdekében, különösen indokolt esetben az átalakulás feltételeit egyedileg is meghatározhatja.

14.3 Befektetési alapok beolvadása

Az Alapkezelő a beolvadási tájékoztató felügyeleti jóváhagyásával és nyilvánosságra hozatalával

kezdeményezheti befektetési alapok beolvasását.

Kizárólag hasonló befektetési politikával rendelkező, valamint azonos fajtájú és típusú alapok olvadhatnak egybe.

A beolvasás során meg kell jelölni a jogutód alapot.

Ha a jogutód alap határozott futamidejű, akkor a beolvasás napjától számított hátralévő futamideje nem haladhatja meg a beolvasó alap futamidejét, és nem lehet rövidebb egy naptári évnél.

A beolvasásról szóló tájékoztatóban be kell mutatni a beolvasás indokát, a beolvasó alapok befektetési politikáját, a nettó eszközértékek és az egy jegyre jutó nettó eszközértékek alakulását, az értékelési szabályokat, a beolvasás határnapját, az átváltási névérték meghatározását, a beolvasás feltételeit és a befektetési jegy tulajdonosainak teendőit. A beolvasási tájékoztatónak tartalmaznia kell a jogutód befektetési alap Tpt. szerinti teljes kezelési szabályzatát.

A jogutód befektetési alap alapkezelője a felügyeleti engedély megszerzését követően a beolvasás napját legalább harminc nappal megelőzően köteles a beolvasás tényét a beolvasó befektetési alap hirdetményi lapjaiban közzétenni.

A beolvasás értéknapiján meg kell állapítani a beolvasó alap befektetési jegyeinek - a jogutód befektetési alap befektetési jegyének névértékére átszámított - egy jegyre jutó napi nettó eszközértékét. Az alapkezelő és a forgalmazó a jogutód befektetési alap befektetési jegyeit - az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékeknek megfelelő átváltási arányban - jóváírja a beolvasó befektetési alap befektetési jegy tulajdonosainak a forgalmazónál vezetett értékpapír-számláján.

A jogutód alapkezelő a beolvasásról, a befektetési alapok beolvasásának napjára érvényes portfóliójáról jelentést készít, amelyet a beolvasást követő nyolc munkanapon belül köteles megküldeni a Felügyeletnek, közzétenni a jogutód befektetési alap forgalmazójának honlapján, valamint a befektetők rendelkezésére bocsátani mind a jogutód, mind a jogelőd befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek forgalmazási helyein. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfóliókban lévő eszközök tételes felsorolását, azok értékét; továbbá - befektetési jegy sorozatonként - az összesített nettó eszközértékeket; a befektetési jegyek darabszámát, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket, az átváltási arányt. A jelentést a jogutód befektetési alap letétkezelője és könyvvizsgálója is aláírja.

15. AZ ERSTE RÖVID KÖTVÉNY ALAP ÉS ERSTE KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK SZÁMÍTÁSA SORÁN ALKALMAZOTT SZABÁLYOK

15.1 A nettó eszközérték számításának általános szabályai

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

-
- Az Alapot terhelő költségeket a nettó eszközérték számítás során T napig kell elszámolni.
 - Az Alap T napi nettó eszközértékében a T-1 napig teljesített megbízásokból származó követeléseket illetve tartozásokat kell figyelembe venni. A forgalmazó helyekkel szembeni követelésekkel növelni, a tartozásokkal pedig csökkenteni kell az Alap pénzeszközeit. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték meghatározásakor a T-1 nap zárásakor forgalomban lévő befektetési jegyek darabszámát kell figyelembe venni. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték megegyezik az Alap aktuális nettó eszközértékének és a befektetési jegyek darabszámának hányadosával.
 - A portfólió elemeinek értékeléséhez az elérhető legfrissebb **T nap 15.30-16.30 óra közötti** piaci árfolyam-adatokat kell felhasználni. Forrásként alkalmazhatóak az alábbi sorrendet betartva a következő elektronikus információszolgáltató rendszerek, illetve gazdasági szaklapok: az MTI-ECO online oldala, Bloomberg, Reuters rendszerek, Magyar Tőkepiac, Napi Gazdaság.

15.2 A portfólió elemeinek értékelésére vonatkozó szabályok

• Pénzeszközök

A folyószámlán lévő pénzeszközök T napig felhalmozott kamata és a T-1 napi záró állomány kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására.

• Lekötött betét

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

• Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

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

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

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

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

e) a tőzsdén jegyzett diszkont kötvények esetében a T napra a piaci értéket az utolsó ismert tőzsdei árfolyamból számított hozam felhasználásával a jelenérték számítás szabályai szerint kell meghatározni. Amennyiben nincsen 30 napnál nem régebbi tőzsdei árfolyam, akkor a piaci érték meghatározása a beszerzési árfolyamból számított hozam felhasználásával a jelenérték számítás szabályai szerint történik. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett diszkont kötvények tekintetében is;

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

- **Részvények értékelése**

a) a tőzsdére bevezetett részvényeket a T napi lehető legfrissebb tőzsdei árfolyam szerint kell értékelni;

b) ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a T naphoz képest 30 napnál nem régebbi;

c) a tőzsdére nem bevezetett részvény esetében a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a BÉT hivatalos lapjában közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál;

d) ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.

- **Repo ügyletek**

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

- **Fedezeti célú származtatott ügyletek**

Határidős ügyletek:

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

Opciós ügyletek:

A szabványosított tőzsdei opciók értékelése az utolsó tőzsdei záróáron történik. Ha 30 napnál nem régebbi tőzsdei záróár nem áll rendelkezésre, akkor az opció belső értékét és időértékét is figyelembe vevő módszerrel kell kiszámítani.

Ennek hiányában, illetve nem tőzsdei ügyletek esetében, az opciót kizárólag a belső értéken kell értékelni, azaz az opció értéke ebben az esetben az opciós kötés kötés árfolyamának és az opciós ügylet alapjául szolgáló termék utolsó záró árának különbsége vagy nulla közül a nagyobb érték.

- **Kollektív befektetési értékpapírok**

Az értékelés napjára vonatkozó nyilvánosan közzétett (amennyiben ilyen nem áll rendelkezésre, úgy az utolsó nyilvánosan közzétett) egy jegyre jutó nettó eszközérték és az Alap tulajdonában levő kollektív befektetési értékpapírok darabszámának szorzata.

16. AZ ERSTE TŐKEVÉDETT PÉNZPIACI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK SZÁMÍTÁSA SORÁN ALKALMAZOTT SZABÁLYOK

16.1 A nettó eszközérték számításának általános szabályai

- A Letétkezelő az Alap T napi nettó eszközértékét a T-1 napon a Letétkezelő rendelkezésére bocsátott adásvételi ügyletek alapján meghatározott portfólió figyelembe vételével készíti el, és juttatja el az Alapkezelőnek. A Letétkezelő gondoskodik a nettó eszközérték közzétételi helyeken való T napi megjelentetéséről.
- Az Alap nettó eszközértékét a tulajdonában lévő pénz- és tőkepiaci instrumentumok a későbbiekben bemutatott módon számított értékének, az Alap pénzeszközeinek és egyéb eszközeinek az értéke határozza meg, amelyet korrigálni kell a tárgynapon meghatározott követelések és kötelezettségek egyenlegével.

-
- Az Alap likvid eszközeinek valamint hitelviszonyt megtestesítő eszközeinek T-1 napi nettó árfolyamát a T napig felhalmozott kamatokkal kell növelni és a nettó eszközérték számítás során figyelembe venni.
 - Az Alapot terhelő költségeket a nettó eszközérték számítás során T napig kell elszámolni.
 - Az Alap T napi nettó eszközértékében a T-2 napig teljesített megbízásokból származó követeléseket illetve tartozásokat kell figyelembe venni. A forgalmazó helyekkel szembeni követelésekkel növelni, a tartozásokkal pedig csökkenteni kell az Alap pénzeszközeit. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték meghatározásakor a T-2 nap zárásakor forgalomban lévő befektetési jegyek darabszámát kell figyelembe venni. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték megegyezik az Alap aktuális nettó eszközértékének és a befektetési jegyek darabszámának hányadosával.
 - A portfólió elemeinek értékeléséhez az elérhető legfrissebb **T-1 nap 15.30-16.30 óra közötti** piaci árfolyam-adatokat kell felhasználni. Forrásként alkalmazhatóak az alábbi sorrendet betartva a következő elektronikus információszolgáltató rendszerek, illetve gazdasági szaklapok: az MTI-ECO online oldala, Bloomberg, Reuters rendszerek, Magyar Tőkepiac, Napi Gazdaság.

16.2 A portfólió elemeinek értékelésére vonatkozó szabályok

• Pénzeszközök

A folyószámlán lévő pénzeszközök T napig felhalmozott kamata és a T-2 napi záró állomány kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására.

• Lekötött betét

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

• Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

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

b) az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által a T-1 napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

c) a 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű fix kamatozású és diszkont állampapírok - ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is - esetén az ÁKK által a T-1 napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

d) ha tőzsdére bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett állampapírokat kivéve - nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a piaci érték meghatározása a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a T-1 napig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a T napig felhalmozott kamat felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra;

e) a tőzsdén jegyzett diszkont kötvények esetében a T napra a piaci értéket az utolsó ismert tőzsdei árfolyamból számított hozam felhasználásával a jelenérték számítás szabályai szerint kell

meghatározni. Amennyiben nincsen 30 napnál nem régebbi tőzsdei árfolyam, akkor a piaci érték meghatározása a beszerzési árfolyamból számított hozam felhasználásával a jelenérték számítás szabályai szerint történik. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett diszkont kötvények tekintetében is;

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

- **Repo ügyletek**

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

- **Kollektív befektetési értékpapírok**

Az értékelés napjára vonatkozó nyilvánosan közzétett (amennyiben ilyen nem áll rendelkezésre, úgy az utolsó nyilvánosan közzétett) egy jegyre jutó nettó eszközérték és az Alap tulajdonában levő kollektív befektetési értékpapírok darabszámának szorzata.

17. A VISSZAVÁLTÁSI IGÉNYEK TELJESÍTÉSE CÉLJÁRA ELKÜLÖNÍTETT LIKVID ESZKÖZÖK ÉS HITELKERET EGYÜTTES LEGKISEBB ARÁNYA, HITELFELVÉTEL, ESZKÖZÖK MEGTERHELÉSE

A visszaváltás céljára elkülönített likvid eszközök és hitelkeret együttes aránya nem lehet kevesebb, mint az Alap saját tőkéjének tíz százaléka.

Az alapkezelő a nyílt végű befektetési alap befektetési jegyeinek visszavásárlása céljából jogosult hitelt felvenni az alap nevében, az alap saját tőkéjének legfeljebb tíz százaléka erejéig, legfeljebb harmincnapos lejáratú időszakokra. Az alapkezelő jogosult a befektetési alap eszközei terhére az alap nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.

Az alapkezelő a törvényben előírt feltételekkel az értékpapíralap értékpapírjait legfeljebb a saját tőke harminc százaléka erejéig az alap nevében kölcsönadhatja.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök megvásárlását és az előző bekezdésben foglaltakat kivéve az alapkezelő az alap eszközeinek terhére kölcsönt nem nyújthat és harmadik személy részére garanciát nem vállalhat.

Az óvadékba, illetve kölcsönbe adott - egyébként likvid eszköznek minősülő - értékpapír nem minősül a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszköznek.

Az egyes értékpapírok saját tőkén belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az alap nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem vehető figyelembe azonban kölcsönvett értékpapír.

Az alapkezelő nem adhat el olyan értékpapírt és egyéb pénzügyi eszközt, amely nincs az alap tulajdonában.

Forgalmazási helyek listája**Best Invest 2004 Pénzügyi Tanácsadó Kft.**

Székhely: 2161 Csomád, Templom u. 27.

Iroda: 1143 Budapest, Ilka u. 31.

Tel.: (1) 8019322 Fax.: (1) 8019320

Az ERSTE BANK HUNGARY NYRT. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) fiókhálózata:**Budapest és környéke**

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

Fehérvári úti Fiók168-178.	1119	Budapest	Fehérvári út 168-178.
Fehérvári úti Fiók 130.	1116	Budapest	Fehérvári út 130.
Ferenc körúti Fiók	1090	Budapest	Ferenc krt. 25.
Flórián téri Fiók	1033	Budapest	Flórián tér 3.
Gödöllői Fiók	2100	Gödöllő	Szabadság tér 14.
Gyáli Fiók	2360	Gyál	Vak Bottyán u. 66.
Haller utcai Fiók	1096	Budapest	Haller u. 23-25.
Heltai Jenő téri Fiók	1039	Budapest	Heltai Jenő tér 15.
Hermína Residence	1141	Budapest	Nagy Lajos király útja 214.
Hunyadi Üzletház Fiók	1195	Budapest	Üllői út 283.
Húvösvölgyi Fiók	1021	Budapest	Húvösvölgyi út 138. (Stop Shop)
József körúti Fiók	1085	Budapest	József krt. 86.
József Nádor téri Fiók	1051	Budapest	József nádor tér 5.
Károly körúti Fiók	1075	Budapest	Károly körút 7.
Kálvin téri Fiók	1082	Budapest	Baross utca 1.
Kispesti Fiók	1193	Budapest	Kossuth tér 23-24.
Kossuth téri VIP Fiók	1055	Budapest	Kossuth tér 13-15.
Kőbányai Fiók	1102	Budapest	Körösi Csoma sétány 9/B
Krisztina téri Fiók	1013	Budapest	Krisztina tér 2.
Mammut II. Fiók	1024	Budapest	Margit körút 87-89.
Margit körúti Fiók	1027	Budapest	Margit körút 48.
Maros utcai Fiók	1122	Budapest	Maros utca 19-21.
Mester utcai Fiók	1095	Budapest	Mester utca 1-3.
Nagyvárad téri Fiók	1091	Budapest	Üllői út 121.
Napfény utcai Fiók	1096	Budapest	Napfény u. 7.
Párisi utcai Fiók	1052	Budapest	Párisi utca 3.
Pesterzsébeti Fiók	1203	Budapest	Kossuth Lajos utca 21-29.
Pólus Center Fiók	1151	Budapest	Szentmihályi út 131.
Rákoskeresztúri Tesco Fiók	1173	Budapest	Pesti út 5-7.
Savoya Park Fiók	1117	Budapest	Hunyadi J. U. 19.
Soroksári fiók	1238	Budapest	Grassalkovich u. 150.
Soroksári úti Tesco Fiók	1097	Budapest	Koppány u. 2-4.
Szentendrei Fiók	2000	Szentendre	Duna korzó 18.
Szőcs Áron utcai Fiók	1152	Budapest	Szőcs Áron u. 2-4.
Tátra utcai Fiók	1136	Budapest	Tátra utca 6.
Teréz körúti Fiók	1066	Budapest	Teréz körút 24. (Oktogon)
Thököly úti Fiók	1143	Budapest	Gizella út 59.
Törökvész úti Fiók	1022	Budapest	Bég utca 3-5.
Vízimolnár utcai Fiók	1031	Budapest	Vízimolnár u. 2-4.
Újpesti Fiók	1042	Budapest	Mártírok útja 58.
Váci úti Fiók	1132	Budapest	Váci út 48.
Váci Fiók	2600	Vác	Széchenyi u. 14.
Váci út 15-19. Fiók	1042	Budapest	Váci út 15-19.
Váci út 30. Fiók	1132	Budapest	Váci út 30.
Váci út 33. Fiók	1132	Budapest	Váci út 33.
Westend Fiók	1062	Budapest	Váci út 1-3. (l.em. Kós Károly krt. 12.)

Vidék

<u>Fiók</u>	<u>Ir.szám</u>	<u>Város</u>	<u>Cím</u>
--------------------	-----------------------	---------------------	-------------------

Ajkai Fiók	8400	Ajka	Szabadság tér 4/a
Bajai Fiók	6500	Baja	Vörösmarty utca 5.
Balassagyarmati Fiók	2660	Balassagyarmat	Rákóczi fejedelem utca 34-36.
Balatonfüredi Fiók	8230	Balatonfüred	Zsigmond utca 1.
Békéscsabai Fiók	5600	Békéscsaba	Munkácsy út 2.
Békéscsabai Fiók	5600	Békéscsaba	Kinizsi utca 3.
Békési Fiók	5630	Békés	Széchenyi tér 4/2.
Berettyóújfalui Fiók	4100	Berettyóújfalu	Dózsa György utca 6.
Ceglédi Fiók	2700	Cegléd	Népkör u. 2.
Csornai Fiók	9300	Csorna	Szent István tér 29.
Curgói Fiók	8840	Curgó	Széchenyi tér 16.
Debrecen, Belvárosi Fiók	4025	Debrecen	Hatvan utca 1/B
Debrecen, Egyetemi Fiók	4032	Debrecen	Egyetem tér 1.
Debrecen Fórum Fiók	4024	Debrecen	Csapó u. 30.
Debrecen, Szent Anna u. Fiók	4024	Debrecen	Szent Anna utca 14/B
Debrecen, Vár u. Fiók	4024	Debrecen	Vár utca 4.
Dombóvári Fiók	7200	Dombóvár	Hunyadi tér 19-21.
Dorogi Fiók	2510	Dorog	Bécsi út 76.
Dunaújvárosi Fiók	2400	Dunaújváros	Dózsa György utca 2/a.
Dunaújvárosi Tesco Fiók	2400	Dunaújváros	Aranyvölgyi út 6.
Eger, Kossuth Lajos utcai Fiók	3300	Eger	Kossuth Lajos utca 13/a.
Eger, Szt. János utcai Fiók	3300	Eger	Szt. János u. 13.
Esztergomi Fiók	2500	Esztergom	Imaház utca 2/a
Gyöngyösi Fiók	3200	Gyöngyös	Mikszáth Kálmán utca 4.
Győr, Bajcsy-Zsilinszky úti Fiók	9022	Győr	Bajcsy-Zsilinszky út 30-32.
Győr, Balcsy-Zsilinszky út 74. Fiók	9022	Győr	Bajcsy-Zsilinszky út 74.
Győr, Árpád úti Fiók	9021	Győr	Árpád út 42.
Gyulai Fiók	5700	Gyula	Városház utca 16.
Hajdúböszörményi Fiók	4220	Hajdúböszörmény	Szt. István tér 2.
Hajdúdorogi Fiók	4087	Hajdúdorog	Nánási út 2.
Hajdúnánási Fiók	4080	Hajdúnánás	Dorogi utca 10-14.
Hajdúszoboszlói Fiók	4200	Hajdúszoboszló	Hősök tere 9-11.
Hatvani Fiók	3000	Hatvan	Kossuth tér 16.
Hévízi Fiók	8380	Hévíz	Széchenyi u. 9.
Hódmezővásárhelyi Fiók	6800	Hódmezővásárhely	Andrássy út 2-4.
Jászberényi Fiók	5100	Jászberény	Szabadság tér 20.
Kalocsa Fiók	6300	Kalocsa	Szent István király utca 30.
Kaposvári Fiók	7400	Kaposvár	Bajcsy-Zsilinszky út 24.
Kaposvár, Bereck S. Utcai Fiók	7400	Kaposvár	Bereck S. U. 2.
Karcagi Fiók	5300	Karcag	Kossuth tér 6.
Kazincbarcikai Fiók	3700	Kazincbarcika	Egressy utca 44.
Kecskeméti Fiók	6000	Kecskemét	Nagykőrösi utca 11.
Kecskemét, Dobó krti Fiók	6000	Kecskemét	Dobó krt. 7.
Keszthelyi Fiók	8360	Keszthely	Kossuth utca 45.
Kiskunfélegyházi Fiók	6100	Kiskunfélegyháza	Mártírok útja 1.
Kiskunhalasi Fiók	6400	Kiskunhalas	Bethlen G. tér 4.
Kisvárdai Fiók	4600	Kisvárd	Szent László utca 26.
Komáromi Tesco Fiók	2900	Komárom	Gyár u. 2-6.
Komló Fiók	7300	Komló	Pécsi út 1.
Kőszegi Fiók	9730	Kőszeg	Rákóczi utca 1.
Lenti Fiók	8960	Lenti	Zrínyi utca 3.
Makói Fiók	6900	Makó	Csanád vezér tér 5.

Marcali Fiók	8700	Marcali	Rákóczi utca 6-10.
Mátészalkai Fiók	4700	Mátészalka	Kölcsey utca 17/A
Mezőkövesdi Fiók	3400	Mezőkövesd	Mátyás Király utca 129.
Mezőtúri Fiók	5400	Mezőtúr	Földvári út 2.
Miskolc, Bajcsy-Zs. utcai Fiók	3527	Miskolc	Bajcsy-Zsilinszky utca 1-3.
Miskolc, Mindszent téri Fiók	3519	Miskolc	Mindszent tér 3.
Miskolc, Városház téri Fiók	3525	Miskolc	Városház tér 9.
Miskolci Egyetemváros Fiók	3515	Miskolc	Egyetemváros C/1 épület
Mohácsi Fiók	7700	Mohács	Szabadság út 16.
Monori Fiók	2200	Monor	Kossuth u. 88/B fsz.2.
Móri Fiók	8060	Mór	Köztársaság tér 1.
Mosonmagyaróvári Fiók	9200	Mosonmagyaróvár	Deák Ferenc tér 3.
Nagykanizsa Erzsébet téri Fiók	8800	Nagykanizsa	Erzsébet tér 20.
Nagykanizsa Fő utcai Fiók	8800	Nagykanizsa	Fő utca 24.
Nagykovácsi Fiók	2094	Nagykovácsi	Kossuth L. U. 109.
Nyírbátori Fiók	4300	Nyírbátor	Szabadság tér 10.
Nyíregyháza, Vay Ádám körúti Fiók	4400	Nyíregyháza	Vay Ádám körút 12.
Nyíregyháza, Luther utcai Fiók	4401	Nyíregyháza	Luther u. 2.
Orosházi Fiók	5900	Orosháza	Kossuth utca 2.
Ózdi Fiók	3600	Ózd	Gyűjtő tér I.
Paksi Fiók	7030	Paks	Barátság utca 1.
Pápai Fiók	8500	Pápa	Fő tér 25-26.
Pécs, Uránvárosi Fiók	7620	Pécs	Ybl M. u. 7.
Pécs, Rákóczi úti Fiók	7620	Pécs	Rákóczi út 62-64.
Pécs, Alkotmány utcai Fiók	7624	Pécs	Alkotmány utca 12.
Pécs, Diana téri Fiók	7632	Pécs	Diana tér 20.
Pilisvörösvári Fiók	2085	Pilisvörösvár	Fő u. 48.
Salgótarjáni Fiók	3100	Salgótarján	Erzsébet tér 5.
Sárospataki Fiók	3950	Sárospatak	Rákóczi utca 40.
Sárvári Fiók	9600	Sárvár	Batthyány u. 20.
Sásdi Fiók	7370	Sásd	Rákóczi utca 17.
Sátoraljaújhelyi Fiók	3980	Sátoraljaújhely	Széchenyi tér 3.
Siófoki Fiók	8600	Siófok	Fő utca 172.
Sopron, Előkapu Fiók	9400	Sopron	Előkapu 2-4.
Sopron, Teleki P. utcai Fiók	9400	Sopron	Teleki Pál u. 24.
Szarvasi Fiók	5540	Szarvas	Szabadság utca 32.
Százhalombattai Fiók	2440	Százhalombatta	Szent István tér 9
Szeged, Kölcsey utcai Fiók	6720	Szeged	Kölcsey utca 13.
Szeged, Széchenyi téri Fiók	6720	Szeged	Széchenyi tér 17.
Székesfehérvár, Palotai utcai Fiók	8000	Székesfehérvár	Palotai utca 4.
Székesfehérvár, Budai utcai Fiók	8000	Székesfehérvár	Budai utca 32.
Szekszárdi Fiók	7100	Szekszárd	Széchenyi utca 40.
Szentesi Fiók	6600	Szentes	Petőfi Sándor utca 1.
Szentgotthárdi Fiók	9970	Szentgotthárd	Széchenyi utca 2.
Szerencsi Fiók	3900	Szerencs	Rákóczi út 73-75.
Szigetszentmiklósi Fiók	2310	Szigetszentmiklós	Szent Miklós u. 1.
Szolnok, Baross utcai Fiók	5000	Szolnok	Baross utca 8.
Szolnok, Nagy Imre krt. Fiók	5000	Szolnok	Nagy Imre krt. 8/A
Szombathely, Mártírok téri Fiók	9700	Szombathely	Mártírok tere 12.
Szombathely, Pannónia Házi Fiók	9700	Szombathely	Fő tér 29.
Tapolcai Fiók	8300	Tapolca	Deák Ferenc u. 7.
Tatabányai Fiók	2800	Tatabánya	Fő tér 20.

Tatai Fiók	2890	Tata	Országgyűlés tér 3.
Tiszaújvárosi Fiók	3580	Tiszaújváros	Bethlen Gábor utca 18.
Tiszavasvári Fiók	4440	Tiszavasvári	Kossuth utca 22.
Törökszentmiklósi Fiók	5200	Törökszentmiklós	Kossuth utca 125.
Várpalotai Fiók	8100	Várpalota	Szent István út 7-9.
Veszprém Ádám Iván utcai Fiók	8200	Veszprém	Ádám Iván u. 2.
Veszprém, Egyetemi Fiók	8200	Veszprém	Egyetem utca 19.
Veszprém, Szabadság téri Fiók	8200	Veszprém	Szabadság tér 1.
Záhonyi Fiók	4625	Záhony	Ady Endre utca 27-31.
Zalaegerszeg Ispotályközi Fiók	8900	Zalaegerszeg	Ispotály köz 2.
Zirci Fiók	8420	Zirc	Petőfi utca 4.