



Az

**ERSTE GARANTÁLT ZÁRTVÉGŰ
SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP 5.**

kezelési szabályzata

Alapkezelő: Erste Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Nyrt.

Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.

2008. június 17.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az alap kockázati szintje a szokásostól eltérő

***A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott engedély száma:
PSZÁF E-III/110.455/2006.***

Tartalom

1. Fogalom magyarázat	4
2. Általános információk	7
2.1 Az Alap neve.....	7
2.2 Az Alap rövidített elnevezése.....	7
2.3 Az Alap típusa és fajtája.....	7
2.4 Az Alap futamideje	7
2.5 Az Alap saját tőkéje.....	7
3. A kezelési szabályzat jóváhagyásáról szóló határozat	7
3.1 A kezelési szabályzat jóváhagyásáról szóló felügyeleti határozatok.....	7
3.2 Alapkezelői határozatok.....	7
4. Az Alapkezelő.....	7
4.1 Az Alapkezelő feladatai.....	8
4.2 Az Alapkezelő felelőssége.....	8
5. A Letétkezelő.....	8
5.1 A Letétkezelő feladatai	8
6. A Forgalmazó.....	9
6.1 A Forgalmazó kötelezettségei forgalomba hozatal során	9
7. Az Alap befektetési politikája	9
7.1 A portfólió lehetséges elemei	9
7.2 A hozamígéret	9
7.3 A hozamígéret hatálya	10
7.4 A részvénykosár, illetve az opció	10
7.5 A befektetési alap tulajdonában levő értékpapírok kölcsönzése	11
7.6 Tőzsdei bevezetés kezdeményezése.....	11
7.7 A befektetési politikára vonatkozó rendelkezések a Tpt.-ben	11
8. Az Alap befektetési jegyei	13
8.1 A befektetési jegyek, és azok előállítása.....	13
8.2 A befektetési jegyekhez fűződő jogok	13
9. Az Alapot terhelő díjak és költségek	13
9.1 Az Alapkezelőnek fizetendő díj.....	13
9.2 A Letétkezelőnek fizetendő díj	13
9.3 Az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak.....	13
9.4 A befektetési jegyek keletkeztetésének költségei.....	14

9.5	<i>Az Alap számláinak vezetésével kapcsolatban felmerülő költségek</i>	<i>14</i>
9.6	<i>Könyvvizsgálói díj.....</i>	<i>14</i>
9.7	<i>Az Alap napi nettó eszközértékének, valamint rendszeres és rendkívüli tájékoztatást tartalmazó egyéb hirdetményeinek közzétételével kapcsolatos költségek.....</i>	<i>14</i>
10.	A nettó eszközérték kiszámításának és közzétételének szabályai.....	14
10.1	<i>A nettó eszközérték számításának általános szabályai.....</i>	<i>14</i>
10.2	<i>A portfólió elemeinek értékelésére vonatkozó szabályok</i>	<i>15</i>
11.	A befektetők rendszeres és rendkívüli tájékoztatása.....	16
12.	Az Alap megszűnésével, átalakulásával és beolvadásával kapcsolatos rendelkezések	17
12.1	<i>Az Alap futamideje</i>	<i>17</i>
12.2	<i>Az Alap megszűnésekor követendő eljárás.....</i>	<i>17</i>
12.3	<i>Befektetési alap megszűnése</i>	<i>17</i>
12.4	<i>Befektetési alap átalakulása.....</i>	<i>17</i>
12.5	<i>Befektetési alapok beolvadása</i>	<i>18</i>

1. FOGALOM MAGYARÁZAT

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

Ennek megfelelően néhány kiemelkedően lényeges fogalom magyarázata az alábbi:

alap: Erste Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 5.

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

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

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

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

befektetési alapkezelő: befektetési alapkezelési tevékenységre engedéllyel rendelkező részvénytársaság;

befektetési alap letétkezelési tevékenység: az a Hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény (Hpt.) 3. § (1) bekezdésének i) pontjában meghatározott pénzügyi szolgáltatási tevékenység, amely során a letétkezelő a befektetési alapkezelő megbízása alapján letéteményesként a befektetési alap tulajdonában lévő értékpapírok letéti őrzését és az ahhoz kapcsolódó kezelését, továbbá a befektetési alap bankszámlájának – ideértve az alap saját tőkéjének összegyűjtése céljából nyitandó letéti számlát is -, illetve értékpapír számlájának vezetését, valamint a befektetési jegyek eladásával, visszavásárlásával, a hozamok kifizetésével és a nettó eszközérték megállapításával kapcsolatos technikai tevékenységet és az alapkezelők sajátos ellenőrzését végzi;

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

befektetési alap saját tőkéje: a befektetési alap saját tőkéje induláskor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a saját tőke a befektetési alap összesített nettó eszközértékével azonos;

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

befektető: az a személy, aki a befektetési szolgáltatóval, befektetési alapkezelővel, árutőzsdei szolgáltatóval, vagy más befektetővel kötött szerződés alapján saját vagy más pénzt, egyéb

vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja;

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

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

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

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

felügyelet: a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete;

forgalmazó: az értékpapír forgalomba hozatalában közreműködő befektetési szolgáltató;

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

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

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

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

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

kibocsátó: az Alap nevében eljáró Alapkezelő

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

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

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

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

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

szabályozott piac: olyan tőzsdén kívüli piac, ahol meghatározott szabályok szerint a kereslet és a kínálat egy helyen koncentrálódik és kielégíti az alábbi feltételeket:

- a piacra lépés és a kereskedés valamely felügyeleti hatóság által jóváhagyott szabályok, piaci szokványok szerint folyik,
- rendszeres időszakonként, meghatározott időben működik,
- a piaci szereplők működésére, tevékenységére vonatkoznak bizonyos minimális feltételek (tőkekövetelmény, letéti előírás stb.),
- biztosított a nyilvános áralakulás (a nap elején, napközben és a nap végén kötelező az árakat, továbbá a forgalmi adatokat nyilvánosságra hozni),
- a forgalmazott pénzügyi eszközök piacra bevezetésének a minimális feltételeit meghatározzák,
- a piaci kereskedelembe szereplő pénzügyi eszközök kibocsátói nyilvánosságra hoznak minden olyan adatot, amely a pénzügyi eszköz árát, árfolyam-alakulását érintheti (transzparencia),
- a piaci szereplők a felügyeleti hatóság részére adatszolgáltatást teljesítenek a saját tevékenységükről, és

Ptk: a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény

repo és fordított (inverz) repo ügylet: minden olyan megállapodás, amely értékpapír tulajdonjogának átruházásáról rendelkezik a szerződéskötéssel egyidejűleg meghatározott vagy meghatározandó jövőbeli időpontban történő visszavásárlási kötelezettség mellett meghatározott visszavásárlási áron, függetlenül attól, hogy az ügylet futamideje alatt a vevő az ügylet tárgyát képező értékpapírt megszerzi és azzal szabadon rendelkezhet (szállítási repo ügylet) vagy nem szerzi meg az értékpapírt, azzal szabadon nem rendelkezhet, hanem óvadékként kerül elhelyezésre a vevő javára a futamidő alatt (óvadéki repo ügylet). Óvadéki repo ügylet kizárólag hitelintézettel köthető. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és a biztosítékkul szolgáló értékpapírok más értékpapírokra kicserélhetők. Az ügylet az értékpapír eladója szempontjából repo ügyletnek, az értékpapír vevője szempontjából fordított repo ügyletnek tekintendő. Az óvadéki repo ügylet lejáratát ideje alatt az értékpapírhoz kapcsolódó jogok – a felek eltérő megállapodásának hiányában – az eladót illetik meg, az értékpapír tulajdonjoga a futamidő végén abban az esetben száll át a vevőre, ha az eladó a visszavásárlási árat nem fizeti meg;

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

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

Szabályzat: jelen Tájékoztató mellékletét képező Alapkezelési Szabályzat;

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

Tájékoztató: jelen magyar nyelvű dokumentum;

Tpt: a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény

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

2. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

2.1 Az Alap neve

Erste Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 5.

2.2 Az Alap rövidített elnevezése

Erste Garantált Alap 5.

2.3 Az Alap típusa és fajtája

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

2.4 Az Alap futamideje

Az Alap futamideje: az Alap PSZÁF általi nyilvántartásba vételétől 2009. december 18-ig tart.

2.5 Az Alap saját tőkéje

Az Alap saját tőkéje az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.

3. A KEZELÉSI SZABÁLYZAT JÓVÁHAGYÁSÁRÓL SZÓLÓ HATÁROZAT

3.1 A kezelési szabályzat jóváhagyásáról szóló felügyeleti határozatok

Az Alap jelen Szabályzatát jóváhagyó PSZÁF határozat száma: E-III/110.455/2006., kelte: 2006. november 2.

3.2 Alapkezelői határozatok

A 2006. szeptember 18-án kelt 8/2006. számú Ügyvezető Igazgatói utasítás az Alap létrehozataláról.

4. AZ ALAPKEZELŐ

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

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

4.1 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, a Forgalmazóval, és a Könyvvizsgálóval a folyamatos együttműködés biztosítása.
- A törvény által előírt jelentések a PSZÁF-nak, a Magyar Nemzeti Banknak és egyéb államigazgatási szervezeteknek 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.

4.2 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.

5. A LETÉTKEZELŐ

A Letétkezelő neve: ERSTE Bank Hungary Nyrt.
cégjegyzékszám: 01-10-041054

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

A befektetési alap kezelése során az Alapkezelő a Letétkezelőnek adott megbízás felmondását és új letétkezelő megbízását a Felügyeletnek bejelenti.

5.1 A Letétkezelő feladatai

- meghatározza a Befektetési Alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértékét;
- gondoskodik a Befektetési Alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének közzétételéről, illetve a Befektetők részére történő közléséről;
- ellenőrzi, hogy a Befektetési Alapkezelő megfelel-e a jogszabályokban és az Alapkezelési Szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak;

-
- biztosítja, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből, valamint a Befektetési Jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerüljön;
 - Értékpapír, értékpapír-letéti és folyószámlát vezet az Alapnak;
 - Gondoskodik az Alap birtokában lévő értékpapírok letéti őrzéséről;
 - Ellátja a letétkezeléssel kapcsolatos technikai feladatokat;
 - Elvégez minden olyan egyéb feladatot, amelyet a Törvény a számára előír;
 - Ellátja az Alap esetleges felszámolásával kapcsolatos technikai teendőket.

6. A FORGALMAZÓ

A Forgalmazó neve: Erste Befektetési Zrt.
cégjegyzékszám: 01-10-041054

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

6.1 A Forgalmazó kötelezettségei forgalomba hozatal során

- A Forgalmazó a befektetési jegyek értékesítésére ügynököt vehet igénybe. A Forgalmazó az ügynök tevékenységéért a befektetők felé, mint sajátjáért felel.
- A Forgalmazó köteles a lebonyolítással kapcsolatosan felmerülő bármilyen kétség esetén az Alapkezelővel egyeztetni és az egyeztetésnek megfelelően eljárni.
- A Forgalmazó köteles a rövidített tájékoztatót, a tájékoztatót, a féléves és éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére rendelkezésére bocsátani.
- A Forgalmazó a befektető részére – üzletszabályzata és egyéb belső szabályzata szerinti – ügyfélszámlát vezet.
- A Forgalmazó köteles a szerződés teljesítése során a jogszabályok, belső szabályzatai, az Alap Kezelési Szabályzata messzemenő betartásával, befektetési szolgáltatótól elvárható fokozott gondossággal eljárni.

7. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alap célja kettős, egyrészt a 7.4. pontban meghatározott módon közzétett biztosított hozamra („BH”) – a tőkegarancia mellett – hozamgaranciát vállal a befektetők részére; másrészt – a 7.4. pontban meghatározott – részvénykosár megfelelő mértékű növekedése esetén a növekedés meghatározott részét nyújtja a befektetők részére.

7.1 A portfólió lehetséges elemei

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

7.2 A hozamígéret

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

A futamidő lejáratát követően az Alapkezelő a befektetési jegyek névértékét fizeti ki a befektetési jegyek tulajdonosai részére, továbbá az előre biztosított hozam („BH”) vagy a 7.4. pontban meghatározott részvényekre vonatkozó opció által elérhető hozam („OH”) közül a magasabbat.

7.3 A hozamígéret hatálya

Az Alapkezelő által vállalt, és a Szabályzatban leírt hozamígéret kizárólag azon befektetők vonatkozásában érvényes és hatályos, akik a forgalombahozatal során megvásárolt befektetési jegyeket az Alap futamidejének végéig folyamatosan tulajdonolják.

7.4 A részvénykosár, illetve az opció

Részvénykosár

	Részvény	Bloomberg kód
Pénzügyi szektor		
1	OTP Bank Nyrt	OTP HB
2	Banco Santander Central Hispano SA	SAN SM
3	UniCredito Italiano SpA	UC IM
4	Bank of America Corp	BAC UN
5	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	8306 JT
Gyógyszeripari szektor		
6	Richter Gedeon Nyrt	RICHT HB
7	Sanofi-Aventis	SAN FP
8	Procter & Gamble Co.	PG UN
9	Johnson & Johnson	JNJ UN
10	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	4502 JT
Olajipari szektor		
11	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	MOL HB
12	Chevron Corp	CVX UN
13	Exxon Mobil Corp	XOM UN
14	OMV AG	OMV AV
15	Nippon Oil Corp	5001 JT

Opció hozama
$$\text{Max} \left\{ BH, \text{Min} \left(C; P * \frac{1}{12} \frac{1}{15} \sum_{t=1}^{12} \sum_{i=1}^{15} \frac{S_t^i - S_0^i}{S_0^i} \right) \right\}$$

S_0^i := "i" részvény hivatalos záróára (i = 1, ..., 15) a strike napon

S_t^i := "i" részvény hivatalos záróára (i = 1, ..., 15), a negyedéves "t" megfigyelési dátumon (t = 1, ..., 12)

Megfigyelési időpontok

12 negyedéves megfigyelési időpont, az adott naptári hónap 12. napján, vagy ha ez a nap nem tőzsdei nap, akkor az ezt követő első tőzsdei napon. Az első megfigyelési időpont 2007. március 12., az utolsó pedig 2009. december 14.

1	2007. március 12.	hétfő
2	2007. június 12.	kedd
3	2007. szeptember 12.	szerda
4	2007. december 12.	szerda
5	2008. március 12.	szerda
6	2008. június 12.	csütörtök
7	2008. szeptember 12.	péntek
8	2008. december 12.	péntek
9	2009. március 12.	csütörtök
10	2009. június 12.	péntek
11	2009. szeptember 14.	hétfő
12	2009. december 14.	hétfő

A „BH”, „P” és „C” értékét az Alapkezelő a jegyzést megelőzően hirdetményben teszi közzé.

7.5 A befektetési alap tulajdonában levő értékpapírok kölcsönzése

A befektetési alap a tulajdonában levő értékpapírokat nem adhatja kölcsönbe.

7.6 Tőzsdei bevezetés kezdeményezése

Az Alapkezelő az Alap nyilvántartásba vételét követően kezdeményezi a befektetési jegyek bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére, a Tpt. rendelkezései szerint.

7.7 A befektetési politikára vonatkozó rendelkezések a Tpt.-ben

Származtatott ügyletekre vonatkozó szabályok

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

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

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

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

c) kockázatmentes bevételt eredményez (arbitrázs), vagy

d) nyitott származtatott ügylet lezárását eredményezi.

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

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

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

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

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

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

a) az árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügylet;

b) a hitelintézettel állampapírra kötött repóügylet.

Származtatott ügyletekbe befektető befektetési alapra vonatkozó eltérő szabályok

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

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

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

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

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

(6)

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

8. AZ ALAP BEFEKTETÉSI JEGYEI

8.1 A befektetési jegyek, és azok előállítása

A befektetési jegyek alapcímlete 10.000,-Ft, azaz Tízezer 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.

8.2 A befektetési jegyekhez fűződő jogok

A befektetési jegyek mindenkor tulajdonosa jogosult:

- az Alap megszűnése esetén a költségekkel csökkentett vagyonból a befektetési jegyei névértéke arányának megfelelő mértékben való részesedéshez a Tájékoztató szerint,
- az Alappal kapcsolatos éves és féléves jelentések, az Alap kezelési szabályzatának, a rövidített tájékoztatónak, a havi portfóliójelentésnek a megtekintésére, illetve átvételére, valamint egyéb rendszeres és rendkívüli tájékoztatás megtekintésére.

9. AZ ALAPOT TERHELŐ DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK

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

9.1 Az Alapkezelőnek fizetendő díj

Az Alapkezelő az Alapra egyszeri létrehozási díjat, továbbá éves alapkezelői átalánydíjat terhel. Az éves alapkezelői díj havi részletekben kerül kifizetésre.

Az egyszeri létrehozási díj az Alap induló saját tőkéjének legfeljebb 3,00%-a.

Az alapkezelői átalánydíj az Alap induló saját tőkéjének legfeljebb éves 3,00%-a.

9.2 A Letétkezelőnek fizetendő díj

A Letétkezelő szolgáltatásaiért éves díjat számít fel. A díj mértéke az utolsó közzétett nettó eszközérték $n \cdot 0,07/365$ %-a, mely a Letétkezelő által kiállított számla ellenében az Alapkezelő rendelkezésére kifizetésre kerül. A díj munkaszüneti napok után is felszámításra kerül (n: az utolsó közzétett eszközérték megjelenése óta eltelt napok száma).

9.3 Az Alappal 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.

9.4 A befektetési jegyek keletkeztetésének költségei

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

9.5 Az Alap számláinak vezetésével kapcsolatban felmerülő költségek

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

9.6 Könyvvizsgálói díj

Az Alap éves auditálásával kapcsolatban felmerült az Alapot terhelő költség, mely a 2008-as évben 450e Ft+ÁFA.

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

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

10. 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 helyeken, valamint a forgalmazási helyeken a befektetők számára hozzáférhetővé teszi.

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

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

10.1 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+2 napi megjelentetéséről.
- Az Alap nettó eszközértékét a tulajdonában lévő pénz- és tőkepiaci instrumentumok a későbbiekben bemutatott módon számított értékének, az Alap pénzeszközeinek és egyéb eszközeinek az értéke határozza meg, amelyet korrigálni kell a tárgynapon meghatározott követelések és kötelezettségek egyenlegével.
- Az Alap likvid eszközeinek valamint hitelviszonyt megtestesítő eszközeinek T napi nettó árfolyamát a T napig felhalmozott kamatokkal kell növelni és a nettó eszközérték számítás során figyelembe venni.
- Az Alapot terhelő költségeket a nettó eszközérték számítás során T napig kell elszámolni.
- Az Alap T napi nettó eszközértékében a T-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 napi** piaci árfolyam-adatokat kell felhasználni. Forrásként alkalmazhatóak az alábbi sorrendet betartva a következő elektronikus információszolgáltató rendszerek, illetve gazdasági szaklapok: az MTI-ECO online oldala, Bloomberg, Reuters rendszerek, Magyar Tőkepiac, Napi Gazdaság.

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

- **Határidős ügyletek**

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

- **Repo ügyletek**

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

- **Opciók ügyletek**

A szabványosított tőzsdei opciók értékelése az utolsó tőzsdei záróáron történik. Ha 30 napnál nem régebbi tőzsdei záróár nem áll rendelkezésre, akkor az opció belső értékét és időértékét is figyelembe vevő módszerrel kell kiszámítani. Ennek hiányában, illetve nem tőzsdei ügyletek esetében, az opciót kizárólag a belső értéken kell értékelni, azaz az opció értéke ebben az esetben az opciós kötés kötési árfolyamának és az opciós ügylet alapjául szolgáló termék utolsó záró árának különbözete vagy nulla közül a nagyobb érték.

- **Swap ügyletek**

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

11. 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.

12. AZ ALAP MEGSZŰNÉSÉVEL, ÁTALAKULÁSÁVAL ÉS BEOLVADÁSÁVAL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK

12.1 Az Alap futamideje

Az Alap futamideje: az Alap PSZÁF általi nyilvántartásba vételétől 2009. december 18-ig tart.

12.2 Az Alap megszűnésekor követendő eljárás

Az Alap futamideje 2009. december 18-án jár le. Az Alapkezelő a futamidő végét követő 3 munkanapon belül értékesíti/lezárja az Alap eszközeit, és megállapítja a záró nettó eszközértéket. Ezt követő 3 munkanapon belül az Alapkezelő benyújtja a megszűnési jelentést a Felügyelethez, és az ezt követő munkanapon megkezdí a befektetők részére járó összeg kifizetését.

Az Alapkezelő a befektetők részére járó összeget a Letétkezelő közreműködésével, a Tájékoztató 1. számú mellékletében felsorolt helyeken fizeti ki.

12.3 Befektetési alap megszűnése

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

- a pozitív saját tőkéjű, határozott futamidejű alap futamidejének lejáratakor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal;
- a negatív saját tőkéjű alap megszüntetésekor a vagyon értékesítéséből származó ellenérték teljes kifizetésekor;
- más befektetési alapba történő beolvadás esetén a beolvadás napjával;

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

12.4 Befektetési alap átalakulása

Átalakulásnak minősül a befektetési alap fajtájának, típusának, vagy futamidejének

megváltoztatása.

Zárt végű, határozott futamidejű befektetési alap nem alakulhat át zárt végű határozatlan futamidejű 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.

12.5 Befektetési alapok beolvadása

Az Alapkezelő a beolvadási tájékoztató felügyeleti jóváhagyásával és nyilvánosságra hozatalával kezdeményezheti befektetési alapok beolvadását.

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

A beolvadás során meg kell jelölni a jogutód alapot. Ha a jogutód alap határozott futamidejű, akkor a beolvadás napjától számított hátralévő futamideje nem haladhatja meg a beolvadó alap futamidejét, és nem lehet rövidebb egy naptári évnél.

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

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

A beolvadás értéknapiján meg kell állapítani a beolvadó 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 beolvadó befektetési alap befektetési jegy tulajdonosainak a Forgalmazónál vezetett értékpapír-számláján.

A jogutód alapkezelő a beolvadásról, a befektetési alapok beolvadásának napjára érvényes portfóliójáról jelentést készít, melyet a beolvadást követő nyolc munkanapon belül köteles megküldeni a Felügyeletnek, valamint mind a jogutód, mind a jogelőd befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek forgalmazási helyein a befektetők rendelkezésére bocsátani. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfóliókban lévő eszközök tételes felsorolását, azok értékét, 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.

1. számú melléklet

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

<u>Fiók</u>	<u>Ir.szám</u>	<u>Város</u>	<u>Cím</u>
Budafoki út 91. Fiók	1111	Budapest	Budafoki út 91-93.
Hunyadi János utcai Fiók	1202	Budapest	Hunyadi J. u. 19.
Fehérvári úti Fiók 89-95.	1119	Budapest	Fehérvári út 89-95
Fehérvári úti Fiók168-178.	1119	Budapest	Fehérvári út 168-178.
Europe Tower	1138	Budapest	Népfürdő u. 24-26.
Fehérvári úti Fiók 130.	1116	Budapest	Fehérvári út 130.
Nagyvárad téri Fiók	1091	Budapest	Üllői út 121.
Csillaghegyi Fiók	1038	Budapest	Vasútsor u. 1.
Krisztina téri Fiók	1013	Budapest	Krisztina tér 2.
Hűvösvölgyi Fiók	1021	Budapest	Hűvösvölgyi út 138. (Stop Shop)
Törökvész úti Fiók	1022	Budapest	Bég utca 3-5.
Mammut II. Fiók	1024	Budapest	Margit körút 87-89.
Margit körúti Fiók	1027	Budapest	Margit körút 48.
Vízimolnár utcai Fiók	1031	Budapest	Vízimolnár u. 2-4.
Flórián téri Fiók	1033	Budapest	Flórián tér 3.
Bécsi úti Fiók	1036	Budapest	Bécsi út 52-54.
Újpesti Fiók	1042	Budapest	Mártírok útja 58.
Váci út 15-19. Fiók	1042	Budapest	Váci út 15-19.
Párisi utcai Fiók	1052	Budapest	Párisi utca 3.
Bajcsy-Zsilinszky úti Fiók	1055	Budapest	Bajcsy-Zsilinszky út 74.
József Nádor téri Fiók	1051	Budapest	József nádor tér 5.
Andrássy út 2. Fiók	1061	Budapest	Andrássy út 2.
Andrássy út 33. Fiók	1061	Budapest	Andrássy út 33.
Westend Fiók	1062	Budapest	Váci út 1-3. (I.em. Kós Károly krt. 12.)
Teréz körúti Fiók	1066	Budapest	Teréz körút 24. (Oktogon)
Erzsébet körút 8. Fiók	1073	Budapest	Erzsébet körút 8.
Erzsébet körút 17. Fiók	1073	Budapest	Erzsébet körút 17.
Károly körúti Fiók	1075	Budapest	Károly körút 7.
Kálvin téri Fiók	1082	Budapest	Baross utca 1.
József körúti Fiók	1085	Budapest	József krt. 86.
Astoria Fiók	1088	Budapest	Rákóczi út 1-3.
Mester utcai Fiók	1095	Budapest	Mester utca 1-3.
Boráros téri Fiók	1095	Budapest	Lechner Ödön fasor 1-2.
Kőbányai Fiók	1102	Budapest	Kőrösi Csoma sétány 9/B
Árkád Üzletközpont Fiók	1106	Budapest	Örs vezér tere 25.
Egry József utcai Fiók	1111	Budapest	Egry József utca 2.
Bartók-Házi Fiók	1114	Budapest	Bartók Béla út 43-47.
Fehérvári úti Fiók	1117	Budapest	Fehérvári út 28.
Maros utcai Fiók	1122	Budapest	Maros utca 19-21.
Böszörményi úti Fiók	1126	Budapest	Böszörményi út 24.
Váci úti Fiók	1132	Budapest	Váci út 48.
Tátra utcai Fiók	1136	Budapest	Tátra utca 6.
Danubius Ház Fiók	1138	Budapest	Váci út 141.
Árpád Házi Fiók	1139	Budapest	Csongor u. 5-7.
Thököly úti Fiók	1143	Budapest	Gizella út 59.
Bosnyák téri Fiók	1149	Budapest	Bosnyák tér 8.
Pólus Center Fiók	1151	Budapest	Szentmihályi út 131.
Rákoskeresztúri Tesco Fiók	1173	Budapest	Pesti út 5-7.

<u>Fiók</u>	<u>Ir.szám</u>	<u>Város</u>	<u>Cím</u>
Kispesti Fiók	1193	Budapest	Kossuth tér 23-24.
Hunyadi Üzletház Fiók	1195	Budapest	Üllői út 283.
Pesterzsébeti Fiók	1203	Budapest	Kossuth Lajos utca 21-29.
Erzsébeti Tesco Fiók	1204	Budapest	Mártírok útja 281.
Csepeli Fiók	1211	Budapest	Kossuth Lajos utca 47-49.
Budafoki Fiók	1221	Budapest	Promontor udvar, Kossuth L. u. 25-29.
Campona Fiók	1222	Budapest	Nagytétényi út 37-43.
Soroksári fiók	1238	Budapest	Grassalkovich u. 150.
Szentendrei Fiók	2000	Szentendre	Duna korzó 18.
Érdi Fiók	2030	Érd	Budai út 13.
Budaörsi Tesco Fiók	2040	Budaörs	Kinizsi út 1-3.
Budakeszi Fiók	2092	Budakeszi	Fő utca 43-45.
Nagykovácsfi Fiók	2094	Nagykovács	Kossuth L. u. 109.
Gödöllői Fiók	2100	Gödöllő	Szabadság tér 14.
Szigetszentmiklósi Fiók	2310	Szigetszentmiklós	Szent Miklós u. 1.
Dunaharaszti Fiók	2330	Dunaharaszti	Iparos utca 2.
Százhalombattai Fiók	2440	Százhalombatta	Piactér B/2
Váci Fiók	2600	Vác	Széchenyi u. 14.
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.
Csurgói Fiók	8840	Csurgó	Széchenyi tér 16.
Debrecen, Belvárosi Fiók	4025	Debrecen	Hatvan utca 1/B
Debrecen, Egyetemi Fiók	4032	Debrecen	Egyetem tér 1.
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.
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 utca 30-32.
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.
Hódmezővásárhelyi Fiók	6800	Hódmezővásárhely	Szegfű utca 1-3.
Jászberényi Fiók	5100	Jászberény	Szabadság tér 20.
Kalocsa Fiók	6300	Kalocsa	Szent István király utca 30.

Fiók	Ir.szám	Város	Cím
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.
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.
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	Dózsa György utca 40.
Miskolc, Bajcsy-Zs. utcai Fiók	3527	Miskolc	Bajcsy-Zsilinszky utca 1-3.
Miskolc, Szemere utcai Fiók	3530	Miskolc	Szemere utca 4.
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.
Nyírbátori Fiók	4300	Nyírbátor	Szabadság tér 21.
Nyíregyháza, Vay Ádám körüti Fiók	4400	Nyíregyháza	Vay Ádám körút 12.
Nyíregyháza, Luther utcai Fiók	4401	Nyíregyháza	Luther u. 2.
Orosházi Fiók	5900	Orosháza	Kossuth utca 2.
Ózdi Fiók	3600	Ózd	Gyújtó 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.
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.
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.

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

valamint:

az Erste Befektetési Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.), és
az Erste Befektetési Zrt. Kereskedési rendszere (www.erstebroker.hu),

Az Alapkezelő mérlege és eredménykimutatása

MÉRLEG
("A" változat)

Adatok: ezer forintban

A tétel megnevezése			2005.12.31	2006.12.31	2007.12.31
		Eszközök (aktívák):			
A.		Befektetett eszközök	43 777	51 979	35 744
	I.	Immateriális javak	302	61	0
	II.	Tárgyi eszközök	25 194	35 214	34 272
	III.	Befektetett pénzügyi eszközök	18 281	16 704	1 472
B.		Forgóeszközök	1 514 805	1 915 895	1 889 688
	I.	Készletek	0	0	0
	II.	Követelések	341 554	406 784	312 105
	III.	Értékpapírok	1 172 672	1 508 040	1 577 379
	IV.	Pénzeszközök	579	1 071	204
C.		Aktív időbeli elhatárolások	26 699	48 332	194 355
		Eszközök (aktívák) összesen:	1 585 281	2 016 206	2 119 787
A tétel megnevezése			2005.12.31	2006.12.31	2007.12.31
		Források (passzívák):			
D.		Saját tőke	814 318	833 972	1 000 296
	I.	Jegyzett tőke	200 000	200 000	200 000
	II.	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)			
	III.	Tőketartalék	50 000	50 000	50 000
	IV.	Eredménytartalék (+-)	365 582	564 318	583 972
	V.	Lekötött tartalék	0	0	0
	VI.	Értékelési tartalék	0	0	0
	VIII.	Mérleg szerinti eredmény (+-)	198 736	19 654	166 324
E.		Céltartalékok	0	0	0
F.		Kötelezettségek	665 059	1 128 564	966 555
	I.	Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0
	II.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
	III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	665 059	1 128 564	966 555
G.		Passzív időbeli elhatárolások	105 904	53 670	152 936
		Források (passzívák) összesen:	1 585 281	2 016 206	2 119 787

EREDMÉNYKIMUTATÁS
(Összköltség eljárással - "A" változat)

A tétel megnevezése		2005.12.31	2006.12.31	2007.12.31
1	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	2 155 650	2 947 160	4 028 117
2	Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0	0
I.	Értékesítés nettó árbevétele	2 155 650	2 947 160	4 028 117
3	Saját termelésű készletek állományváltozása	0	0	0
4	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0	0
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0
III.	Egyéb bevételek	704	5 845	491
5	Anyagköltség	3 894	5 880	6 417
6	Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 358 367	2 039 592	2 901 544
7	Egyéb szolgáltatások értéke	8 423	10 760	10 425
8	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0	0
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0	7 343	8 958
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	1 370 684	2 063 575	2 927 344
10	Béreköltség	162 791	239 046	249 053
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	42 320	15 898	21 458
12	Bérfelárulások	53 702	86 776	86 994
V.	Személyi jellegű ráfordítások	258 813	341 720	357 505
VI.	Értéksökkenési leírás	2 329	6 776	5 033
VII.	Egyéb ráfordítások	94 996	90 473	94 897
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	429 532	450 461	643 829
13	Kapott járó osztalék és részesedés	0	0	0
14	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	0	0	0
15	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	1271	1 299	1 223
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	30 010	90 210	102 182
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	50 916	2 735	12 750
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	82 197	94 244	116 155
18	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	0	0	0
19	Fizetendő kamatok és kamat jellegű ráfordítások	0	0	0
20	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0	0
21	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	3 943	23 482	3 936
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 943	23 482	3 936
B.	Pénzügyi műveletek eredménye	78 254	70 762	112 219
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	507 786	521 223	756 048
X.	Rendkívüli bevételek	0	0	0
XI.	Rendkívüli ráfordítások	40 400	684	400
D.	Rendkívüli eredmény	-40 400	-684	-400
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	467 386	520 539	755 648
XII.	Adófizetési kötelezettség	78 650	80 885	138 324
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY	388 736	439 654	617 324
22	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0	0
23	Jóváhagyott osztalék és részesedés	190 000	420 000	451 000
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	198 736	19 654	166 324

A Letétkezelő mérlege és eredménykimutatása

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG
Eszközök

adatok millió Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2005.12.31	2006.12.31	2007.12.31
1	Pénzeszközök	138 157	59 247	64 199
2	Állampapírok	176 526	228 231	171 256
a	forrási célú	21 381	63 138	27 263
b	befektetési célú	154 442	164 575	143 843
	Állampapírok értékelési különbözete	703	518	150
3	Hitelintézetekkel szembeni követelések	95 120	76 114	129 306
a	látraszóló	6 740	14 183	14 531
b	egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból	88 380	61 931	114 222
c	befektetési szolgáltatásból	0		553
4	Ügyfelekkel szembeni követelések	962 577	1 273 455	1 470 449
a	pénzügyi szolgáltatásból	959 598	1 263 902	1 452 810
b	befektetési szolgáltatásból	2 979	9 553	17 639
5	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, beleértve a rögzített kamatozásúakat is	8 049	17 715	44 751
a	helyi önkormányzatok és egyéb államháztartási szervek által kibocsátott értékpapírok (ide nem értve az állampapírokat)	0	11 195	28 901
b	más kibocsátó által kibocsátott értékpapírok	7 920	6 666	16 207
	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékelési különbözete	129	-146	-357
6	Résztvények és más változó hozamú értékpapírok	2 619	5 719	15 823
a	résztvények, részesedések forrási célra	2 180	5 019	14 459
b	változó hozamú értékpapírok	400	640	1 059
	Résztvények és más változó hozamú értékpapírok értékelési különbözete	39	60	305
7	Résztvény, részesedések befektetési célra	576	576	579
a	résztvények, részesedések befektetési célra	576	576	579
b	befektetési célú résztvények, részesedések értékhelyesbítése	0		
8	Résztvények, részesedések kapcsolt vállalkozásban	80	0	0
a	résztvények, részesedések befektetési célra	80	0	0
b	befektetési célú résztvények, részesedések értékhelyesbítése	0		
c	Tőkekonszolidációs különbözet	0		
9	Immateriális javak	6 635	8 741	9 740
10	Tárgyi eszközök	13 818	19 184	19 134
a	pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	8 009	12 115	13 156
b	nem közvetlenül pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	5 809	7 069	5 978
c	tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0		
11	Saját résztvények	0	0	0
12	Egyéb eszközök	18 829	46 143	48 168
a	készletek	2 160	10 106	15 092
b	egyéb követelések	5 666	11 940	10 258
c	Konszolidációból adódó (számított) társasági adókövetelés	0	224	244
	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	11 003	23 873	22 574
13	Aktív időbeli elhatárolások	29 918	45 335	47 303
a	bevételek aktív időbeli elhatárolása	19 354	22 613	34 149
b	költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	10 517	22 722	13 154
c	halasztott ráfordítások	47	0	0
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1 452 904	1 780 460	2 020 708
	Forgóeszközök	341 858	512 540	548 140
	Befektetett eszközök	1 081 128	1 222 585	1 425 265

Források

Sor-szám	A tétel megnevezése	2005.12.31	2006.12.31	2007.12.31
1	Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	533 999	724 182	871 510
a	látraszóló	192	4 501	2 574
b	meghatározott időre lekötött, pénzügyi szolgáltatásból adódó kötelezettség	533 807	717 970	862 262
c	befektetési szolgáltatásból	0	1 711	6 674
2	Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	731 709	800 193	873 553
a	Takarékbetétek	3 954	2 950	2 690
b	egyéb kötelezettségek pénzügyi szolgáltatásból	701 115	789 784	852 212
c	befektetési szolgáltatásból	26 640	7 459	18 651
3	Kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettség	28 345	18 750	18 750
a	kibocsátott kötvények	28 345	18 750	18 750
b	kibocsátott egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
c	számviteli szempontból értékpapírként kezelt, de az Épt. Szerint értékpapírnak nem minősülő hitelviszonyt megtestesítő okiratok	0		
4	Egyéb kötelezettségek	31 646	50 975	58 807
a	éven belüli lejáratú	21 689	29 856	41 241
b	éven túli lejáratú	27	0	15
c	Konszolidációból adódó (számított) társasági adókötelezettség	-75	0	0
	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	10 005	21 119	17 551
5	Passzív időbeli elhatárolások	19 301	38 817	34 772
a	bevételek passzív időbeli elhatárolása	5633	14 485	448
b	költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	13 665	24 329	34 298
c	halasztott bevételek	3	3	26
6	Céltartalékok	3 447	3 390	3 357
a	céltartalék nyugdíjra és végkielégítésre	142	0	0
b	kockázati céltartalék függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	1 882	1 968	1 935
c	általános kockázati céltartalék	1 422	1 422	1 422
d	egyéb céltartalék	1	0	0
7	Hátrasorolt kötelezettségek	28 835	42 918	43 088
a	alárendelt kölcsöntőke	28 039	42 918	43 088
	Tőkekonszolidációs különbözet	0	796	796
b	szövetkezeti formában működő hitelintézetnél a tagok más vagyoni hozzájárulása	0		
c	egyéb hátrasorolt kötelezettség	0		
8	Jegyzett tőke	39 410	53 410	53 410
9	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0	0	0
10	Tőketartalék	10 417	10 417	10 417
11	Általános tartalék	3 503	5 764	8 111
12	Eredménytartalék (+-)	7 885	21 055	30 704
13	Lekötött tartalék	0	0	0
14	Értékelési tartalék	698	559	247
15	Mérleg szerinti eredmény (+-)	14 012	9 494	13 599
16	Leányvállalat és közös vezetésű vállalkozás saját tőke változása (+-)	-323	520	365
17	Konszolidáció miatti változások (+-)	0	0	0
18	Külső tagok (más tulajdonosok) részesedése	0	16	18
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	1 452 904	1 780 460	2 020 708

MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK:

Sor-szám	A tétel megnevezése	2005.12.31	2006.12.31	2007.12.31
	Függő és jövőbeni kötelezettségek összesen	784 322	938 221	1 153 727
	Függő és jövőbeni követelések összesen		2 986 307	3 703 685

KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS I.

adatok millió Ft-ban

Tétel-szám	A tétel megnevezése	2005.12.31	2006.12.31	2007.12.31
1	Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	107 158	127 464	140 416
	a rögzített kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok után kapott (járó) kamatbevételek	11 778	20 008	11 778
	b egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	95 380	111 681	120 408
2	Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	48 874	56 742	70 442
	Kamatkülönbözet (1-2)	58 284	70 722	69 974
3	Bevételek értékpapírokból	478	811	1 016
	a bevételek forgatási célú részvényekből, részesedésekből (osztalék, részesedés)	0	498	692
	b bevételek társult vállalkozásban lévő részesedésekből (osztalék, részesedés)	0		
	c bevételek egyéb részesedésekből (osztalék, részesedés)	478	313	324
4	Kapott (járó) jutalék- és díjbevételek	23 253	27 289	29 461
	a egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből	19 311	22 922	19 311
	b befektetési szolgáltatások bevételeiből (kivéve a kereskedési tevékenység bevételeit)	3 942	5 525	6 539
5	Fizetett (fizetendő) jutalék- és díjráfordítások	9 402	13 640	14 184
	a egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításaiból	8 244	11 866	8 244
	b befektetési szolgáltatások ráfordításaiból (kivéve a kereskedési tevékenység ráfordításait)	1 158	1 884	2 318
6	Pénzügyi műveletek nettó eredménye (6.a-6.b+6.c-6.d)	6 876	8 126	16 945
	a egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből	33 340	33 897	33 340
	b egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításaiból	24 301	41 855	25 427
	c befektetési szolgáltatás bevételeiből (kereskedési tevékenység bevétele)	16 565	64 740	128 986
	d befektetési szolgáltatás ráfordításaiból (kereskedési tevékenység ráfordítása)	18 728	52 915	120 511
7	Egyéb bevételek üzleti tevékenységből	23 873	25 111	55 101
	a nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás bevételei	10 894	41 397	10 894
	b egyéb bevételek	12 979	6 906	13 704
8	Általános igazgatási költségek	44 169	51 926	57 395
	a személyi jellegű ráfordítások	21 183	29 471	21 183
	b egyéb igazgatási költségek (anyagjellegű ráfordítások)	22 986	25 974	27 924
9	Értékcsökkenési leírás	4 415	4 695	5 082
10	Egyéb ráfordítások üzleti tevékenységből	30 163	32 861	59 966
	a nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás ráfordításai	8 121	34 882	8 121
	b egyéb ráfordítások	22 042	19 445	25 084
11	Értékvesztés követelések után és kockázati céltartalékképzés függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	18 865	14 818	16 918
12	Értékvesztés visszairása követelések után és kockázati céltartalék felhasználása a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	19 128	12 657	12 741
13	Értékvesztés a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsolt- és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban való részvények, részesedések után	0	0	0
14	Értékvesztés visszairása a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsolt- és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban való részvények, részesedések után	0	0	3
15	Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye	24 878	26 776	31 696
16	Rendkívüli bevételek	105	147	215
17	Rendkívüli ráfordítások	139	288	764
18	Rendkívüli eredmény (16-17)	-34	-141	-549
19	Adózás előtti eredmény (+-15+-18)	24 844	26 635	31 147
20	Adófizetési kötelezettség	5694	6 609	5 165
	a) konszolidálásból adódó (számított) társasági adókülönbözet (+-)	-86	-310	-20
21	Adózott eredmény (+-19-20)	19 236	20 336	25 982
22	Általános tartalékképzés, felhasználás (+-)	2044,7	2 261	2 347
23	Jóváhagyott osztalék és részesedés	3395	0	0
24	Külső tagokra jutó adózott eredmény	0	8 581	10 036
25	Mérleg szerinti eredmény (+-21-/+22+23-24)	14 012	9 494	13 599